

隆昌石牌坊旅游区配套设施建设项目 项目收益与融资自求平衡专项评价报告

川天一会咨字（2021）第 12-001 号

隆昌市住房和城乡建设局：

我们接受委托，对隆昌石牌坊旅游区配套设施建设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》。隆昌市住房和城乡建设局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，认为隆昌石牌坊旅游区配套设施建设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，通过发行隆昌石牌坊旅游区配套设施建设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。

四川天一会计师事务所有限责任公司

报告专用章

附件：项目收益及现金流入评价说明



中国·成都市



2021 年 12 月 09 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

本项目位于隆昌市古湖街道。项目围绕石牌坊旅游区建设约 4.3 公里配套旅游道路,含路基工程、路面工程、景区配套管网等;建设约 500 亩石牌坊旅游区配套公园,含停车场、配套建筑、园路、慢行步道等配套工程。

2、项目总投资

本项目总投资 85000.00 万元，其中包括：

(1) 工程费用 44617.00 万元；

其中主要包含：景区水环境生态治理、景区配套设施建设、景区配套道路、土地整理等工程费用。

(2) 工程建设其他费 33966.00 万元；

其中主要包含：征地拆迁费、建设单位管理费、勘察费、设计、监理等费用。

(3) 基本预备费 2777.00 万元；

(4) 建设期发债利息 3600.00 万元；

债券利率按照 4% 计算，发行额度为 40000.00 万元。建设期债券利息 3600.00 万元，运营期债券利息 28400.00 万元，债券利息共计 32000.00 万元。

(5) 债券发行费用 40.00 万元。

债券发行费为债券发行金额的 0.10% 预估，金额为 40.00 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 85000.00 万元。资金来源于财政拨款和发行专项债券。其中：

(1) 财政拨款 45000.00 万元，占总投资的 52.94%。

(2) 计划发行专项债融资额度 40000.00 万元，占总投资的 47.06%。其中：第一年发行 20000.00 万元、第二年发行 10000.00 万元、第三年发行 10000.00 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：配套建筑（游客中心等）出租收入、停车位收入、充电桩收入、广告收入、观光车收入）共计收入 62887.50 万元，占比 54.61%；土地出让收入，共计收入 52276.66 万元，占比 45.39%。

4.1 项目运营收入

4.1.1 配套建筑（游客中心等）出租收入

本项目配套建筑（游客中心等）建筑面积 50000 m²。拟采用出租方式经营管理，出租价格按 42 元/月/m²，且每三年按 8% 上涨计算，出租率近期为 60%，远期达到在 95%。

4.1.2 停车位收入

本项目拟规划车辆停车位共计 200 个，根据谨慎性原则综合考虑停车收费单价按 10.00 元/车次（每五年上涨 1 元），停车周转率为 1.2，负荷率近期 60%、远期稳定在 85%。

4.1.3 充电桩收入

本项目拟规划充电桩 20 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%，周转率为 1.2，出租率近期 50%、远期稳定在 70%。

4.1.4 广告收入

（1）框架广告收入

本项目框架广告拟布置 100 个，根据广告公司询价及保守考虑，框架广告租赁价格按照 0.36 万元/年/个、每三年按 5% 上涨，出租率近期 60%、远期稳定在 90%。

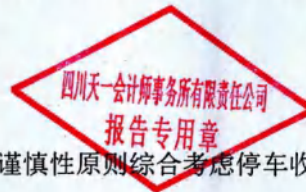
（2）道旗广告牌收入

本项目道旗广告牌拟布置 564 个，根据广告公司询价及保守考虑，道旗广告牌租赁价格按照 0.18 万元/年/个、每三年按 5% 上涨，出租率近期 60%、远期稳定在 90%。

（3）三面立柱广告收入

本项目三面立柱广告牌拟布置 4 个，根据广告公司询价及保守考虑，三面立柱广告牌租赁价格按照 12 万元/年/个、每三年按 5% 上涨。

（4）双面立柱广告收入



本项目双面立柱广告牌拟布置 4 个，根据广告公司询价及保守考虑，双面立柱广告牌租赁价格按照 8 万元/年/个、每三年按 5% 上涨。

4.1.5 观光车收入

本项目拟购置观光车 10 辆，提供观光游览服务。根据“隆昌市 2020 年国民经济和社会发展统计公报”，隆昌市 2020 年接待游客 969.16 万人次，本项目接待人数按隆昌市 2020 年接待人数的 0.05% 预测（即 4.85 万人/年），单价按照 20 元/人次、每三年上浮 5% 测算。

4.2 土地出让收入

本项目土地出让收入主要为商住用地出让收入：

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商住用地 98 亩，依据谨慎性原则，本项目周边可用于出让的商住用地按照 400 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 52276.66 万元，提取土地出让费用（国有土地收益基金 5%、用于农业农村的费用（含农业土地开发基金、农田水利建设基金等）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 39207.49 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	项目	年份	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		62887.50	1775.15	2117.42	2395.09	2861.69	2997.77	3006.99	3229.61	3229.61	3229.61	3409.58	3478.93	3478.93	3737.59	3737.59	3737.59	4025.94	4025.94	4025.94	4326.53
1	配套设施（游客中心等）出租收入		54459.54	1512.00	1764.00	2016.00	2449.44	2585.52	2585.52	2792.36	2792.36	2792.36	3015.75	3015.75	3015.75	3257.01	3257.01	3257.01	3517.57	3517.57	3517.57	3798.98
	单价（元/月·m²）、每3年按5% 上涨			42.00	42.00	42.00	45.36	45.36	45.36	48.99	48.99	48.99	52.91	52.91	52.91	57.14	57.14	57.14	61.71	61.71	61.71	66.65
	面积（m²）		50000	50000	50000	50000	50000	50000	50000	50000	50000	50000	50000	50000	50000	50000	50000	50000	50000	50000	50000	50000
	出租率（%）			60%	70%	80%	90%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
2	停车位收入		1576.36	52.56	61.32	70.08	74.46	74.46	81.91	81.91	81.91	81.91	81.91	81.91	81.91	89.35	89.35	89.35	96.80	96.80	96.80	96.80
	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	11.00	11.00	12.00	12.00	12.00	13.00	13.00	13.00	13.00
	数量（个）		200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
	周转率			1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20
	出租率（%）			60%	70%	80%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%
3	充电桩收入		460.10	15.77	18.92	22.08	22.08	22.08	23.84	23.84	23.84	23.84	23.84	23.84	25.75	25.75	25.75	25.75	27.81	27.81	27.81	27.81
	充电桩数量（个）		20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20
	单价服务费（元/度）每5年上涨8%			0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	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
	周转率			1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20
	使用率%			50%	60%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%
4	广告收入		4348.59	162.51	176.26	190.02	213.96	213.96	213.96	224.65	224.65	224.65	235.89	235.89	235.89	247.68	247.68	247.68	260.07	260.07	260.07	273.07
4.1	框架广告收入		682.97	21.60	25.20	28.80	34.02	34.02	34.02	35.72	35.72	35.72	37.51	37.51	37.51	39.38	39.38	39.38	41.33	41.33	41.33	43.42
	数量（个）		100.00	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
	单价（万元/个/年）（每3年按5% 上涨）			0.36	0.36	0.36	0.38	0.38	0.38	0.40	0.40	0.40	0.42	0.42	0.42	0.44	0.44	0.44	0.46	0.46	0.46	0.48
	出租率（%）			60%	70%	80%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
4.1	道旗广告收入		1925.96	60.91	71.06	81.22	95.94	95.94	95.94	100.73	100.73	100.73	105.77	105.77	105.77	111.06	111.06	111.06	116.61	116.61	116.61	122.44

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	项目	年份	运营期（年）																		
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19
	合计																				
(二)	土地出让收入	52276.66	2000.00	2060.00	2121.80	2185.45	2251.02	2318.55	2388.10	2459.75	2533.54	2609.55	2687.83	2768.47	2851.52	2937.07	3025.18	3115.93	3209.41	3305.70	5447.79
1	商住用地出让收入	52276.66	2000.00	2060.00	2121.80	2185.45	2251.02	2318.55	2388.10	2459.75	2533.54	2609.55	2687.83	2768.47	2851.52	2937.07	3025.18	3115.93	3209.41	3305.70	5447.79
1.1	土地亩数（亩）	98.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	8.00
	商住用地价格预测																				
1.2	《每年上涨3%》（万元/亩）		400.00	412.00	424.36	437.09	450.20	463.71	477.62	491.95	506.71	521.91	537.57	553.69	570.30	587.41	605.04	623.19	641.88	661.14	680.97
2	土地出让计提费用	13069.16	500.00	515.00	530.45	546.36	562.75	579.64	597.03	614.94	633.39	652.39	671.96	692.12	712.88	734.27	756.29	778.98	802.35	826.42	1361.95
	国有土地收益基金																				
2.1	（按土地出让收入的5%计提）	2613.83	100.00	103.00	106.09	109.27	112.55	115.93	119.41	122.99	126.68	130.48	134.39	138.42	142.58	146.85	151.26	155.80	160.47	165.28	272.39
	用于农业农村的土地收入计提（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）																				
2.2		5227.67	200.00	206.00	212.18	218.55	225.10	231.85	238.81	245.97	253.35	260.95	268.78	276.85	285.15	293.71	302.52	311.59	320.94	330.57	544.78
	其他基金及费用计提（按土地出让收入的10%计提）																				
2.3		5227.67	200.00	206.00	212.18	218.55	225.10	231.85	238.81	245.97	253.35	260.95	268.78	276.85	285.15	293.71	302.52	311.59	320.94	330.57	544.78
3	可用于资金平衡的土地收入	39207.49	1500.00	1545.00	1591.35	1639.09	1688.26	1738.91	1791.08	1844.81	1900.16	1957.16	2015.87	2076.35	2138.64	2202.80	2268.88	2336.95	2407.06	2479.27	4085.84

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 2 人、普通职工 15 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 4.20 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 1% 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 观光车运营成本

观光车运营成本按照观光车收入的 40% 计算。

5.7 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，房产税按从租价值 12% 计取。

5.8 利息

本项目拟申请发行专项债券 40000.00 万元，其中：第一年发行 20000.00 万元、第二年发行 10000.00 万元、第三年发行 10000.00 万元，利率为 4.00%，发行期限为 20 年。运营期利息为 28400.00 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	1984.23	79.00	81.37	83.81	86.33	88.92	91.58	94.33	97.16	100.07	103.08	106.17	109.35	112.64	116.01	119.49	123.08	126.77	130.57	134.49
1.1	管理人员（人）		2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
	工资、补贴标准（万元/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）		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（万元/人·年）每年上浮3%		4.20	4.33	4.46	4.59	4.73	4.87	5.02	5.17	5.32	5.48	5.64	5.81	5.99	6.17	6.35	6.54	6.74	6.94	7.15
2	动力费（运营收入的4%计算）	2515.50	71.01	84.70	95.80	114.47	119.91	120.28	129.18	129.18	129.18	138.78	139.16	139.16	149.50	149.50	149.50	161.04	161.04	161.04	173.06
3	修缮费（折旧额的6%计算）	2235.48	117.66	117.66	117.66	117.66	117.66	117.66	117.66	117.66	117.66	117.66	117.66	117.66	117.66	117.66	117.66	117.66	117.66	117.66	117.66
4	管理费用（运营收入的2%计算）	1257.75	35.50	42.35	47.90	57.23	59.96	60.14	64.59	64.59	64.59	69.39	69.58	69.58	74.75	74.75	74.75	80.52	80.52	80.52	86.53
5	营销费用（运营收入的1%计算）	628.88	17.75	21.17	23.95	28.62	29.98	30.07	32.30	32.30	32.30	34.70	34.79	34.79	37.38	37.38	37.38	40.26	40.26	40.26	43.27
	观光车运营成本（观光车运营收入的40%计算）	817.16	12.92	38.77	38.77	40.70	40.70	40.70	42.74	42.74	42.74	44.88	44.88	44.88	47.12	47.12	47.12	49.48	49.48	49.48	51.95
6	经营成本（1+2+3+4+5）	9439.00	333.84	386.01	407.89	445.01	457.12	460.43	480.80	483.63	486.54	508.48	512.23	515.41	539.04	542.42	545.90	572.03	575.72	579.52	606.96
7	折旧费	37258.03	1960.95	1960.95	1960.95	1960.95	1960.95	1960.95	1960.95	1960.95	1960.95	1960.95	1960.95	1960.95	1960.95	1960.95	1960.95	1960.95	1960.95	1960.95	1960.95
8	利息支出	28400.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	400.00
8.1	专项债券利息支出	28400.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	400.00
9	总成本费用合计（6+7+8）	75097.03	3894.79	3946.96	3968.84	4005.95	4018.07	4021.38	4041.75	4044.58	4047.49	4069.43	4073.18	4076.36	4099.99	4103.37	4106.85	4132.98	4136.67	4136.67	2967.91

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	62887.50	1775.15	2117.42	2395.09	2861.69	2997.77	3006.99	3229.61	3229.61	3229.61	3469.58	3478.93	3478.93	3737.59	3737.59	3737.59	3737.59	4025.94	4025.94	4326.53
2	税金及附加	6535.14	181.44	211.68	241.92	293.93	310.26	310.26	335.08	335.08	335.08	361.89	361.89	361.89	390.84	390.84	390.84	390.84	422.11	422.11	455.88
3	总成本费用	75097.03	3894.79	3946.96	3968.84	4005.95	4018.07	4021.38	4041.75	4044.58	4047.49	4069.43	4073.18	4076.36	4099.99	4103.37	4106.85	4132.98	4136.67	3340.47	2967.91
4	利润总额	-18744.67	-2301.08	-2041.22	-1815.67	-1438.19	-1330.56	-1324.66	-1147.22	-1150.05	-1152.96	-961.74	-956.14	-959.32	-753.24	-756.62	-760.10	-529.15	-532.84	263.35	902.75
5	税前弥补亏损																		263.35	902.75	
6	未弥补亏损		-2301.08	-4342.30	-6157.97	-7596.17	-8926.73	-10251.39	-11398.61	-12548.65	-13701.62	-14663.36	-15619.50	-16578.82	-17332.06	-18088.68	-18848.78	-19377.93	-19910.77	-19647.42	-18744.67
7	应税所得额	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	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	0.00
9	项目税后利润	-18744.67	-2301.08	-2041.22	-1815.67	-1438.19	-1330.56	-1324.66	-1147.22	-1150.05	-1152.96	-961.74	-956.14	-959.32	-753.24	-756.62	-760.10	-529.15	-532.84	263.35	902.75
10	可用于资金平衡的土地收入	39207.49	1500.00	1545.00	1591.35	1639.09	1688.26	1738.91	1791.08	1844.81	1900.16	1957.16	2015.87	2076.35	2138.64	2202.80	2268.88	2336.95	2407.06	2479.27	4085.84
11	净利润	20462.82	-801.08	-496.22	-224.32	200.90	357.70	414.25	643.86	694.76	747.19	995.42	1059.74	1117.03	1385.40	1446.18	1508.78	1807.80	1874.22	2742.63	4988.59
12	未分配利润		-801.08	-1297.30	-1521.62	-1320.73	-963.02	-548.77	95.09	789.85	1537.04	2532.46	3592.19	4709.22	6094.62	7540.81	9049.59	10857.39	12731.61	15474.23	20462.82

7、息前净现金流量测算表（金额单位：人民币万元）

序 号	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	净利润	20462.82	-801.08	-496.22	-224.32	200.90	357.70	414.25	643.86	694.76	747.19	995.42	1059.74	1117.03	1385.40	1446.18	1508.78	1807.80	1874.22	2742.63	4988.59
2	折旧及摊销	37258.03	1960.95	1960.95	1960.95	1960.95	1960.95	1960.95	1960.95	1960.95	1960.95	1960.95	1960.95	1960.95	1960.95	1960.95	1960.95	1960.95	1960.95	1960.95	1960.95
3	财务费用	28400.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	800.00	400.00
4	息前现金净流量 (1+2-3)	86120.85	2759.87	3064.73	3336.63	3761.85	3918.65	3975.20	4204.81	4255.71	4308.14	4556.37	4620.69	4677.98	4946.35	5007.13	5069.73	5368.75	5435.17	5503.57	7349.53
5	累计息前现金净 流量	-	2759.87	5824.59	9161.22	12923.07	16841.72	20816.92	25021.73	29277.44	33585.58	38141.95	42762.63	47440.61	52386.96	57394.09	62463.82	67832.57	73267.74	78771.31	86120.85

(三) 应付本息情况

本项目拟申请专项债券资金 40000.00 万元，计划第一年发行 20000.00 万元、第二年发行 10000.00 万元、第三年发行 10000.00 万元，发行期限 20 年，预计发行利率 4.00%/年。本项目息前净现金流量为 86120.85 万元，专项债券还本付息金额为 72000.00 万元，本息覆盖倍数为 1.20。其中：净利润加上各期发生的非付现成本即可得出各期净现金流量。各年固定资产折旧费、无形资产摊销费用属于非付现成本，用于资金测算平衡的净现金流量为息前净现金流量，因此净利润加上各期发生的非付现成本得出的净现金流量应加上各年支付的利息，得出息前净现金流量。即专项债券融资的还款资金=当年净利润+运营期债券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		
一	发行债券（利率）		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%	4.00%	
1	期初本金金额			20000.00	30000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	20000.00	10000.00	10000.00	
2	本年新增本金	40000.00	20000.00	10000.00																						
3	本年应计利息	32000.00	800.00	1200.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	800.00	400.00	400.00	
	其中：计入建设期利息	3600.00	800.00	1200.00	1600.00																					
	计入还款期利息	28400.00			1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	800.00	400.00	400.00	
4	本年还本付息	72000.00	800.00	1200.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	10800.00	10400.00	10400.00	
	还本	40000.00																				20000.00	10000.00	10000.00	10000.00	
	付息	32000.00	800.00	1200.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	800.00	400.00	400.00	
5	期末本金金额		20000.00	30000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	20000.00	10000.00	0.00	0.00	
二	还款资金来源及还款分析																									
1	还款资金来源	86120.85	0.00	0.00		2759.87	3064.73	3336.63	3761.85	3918.65	3975.20	4204.81	4255.71	4306.14	4356.37	4620.69	4677.98	4946.35	5007.13	5069.73	5368.75	5435.17	5503.57	7349.53	7349.53	
	当年净利润	20462.82				-801.08	-496.22	-224.32	200.90	357.70	414.25	643.86	694.76	747.19	995.42	1059.74	1117.03	1385.40	1446.18	1508.78	1807.80	1874.22	2742.63	4988.59	4988.59	
	债券财务费用	28400.00				1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	1600.00	800.00	400.00	400.00	
	折旧及摊销	37258.03				1940.95	1940.95	1940.95	1940.95	1940.95	1940.95	1940.95	1940.95	1940.95	1940.95	1940.95	1940.95	1940.95	1940.95	1940.95	1940.95	1940.95	1940.95	1940.95	1940.95	
2	本息偿还分析																									
	本息覆盖倍数																									

(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)																							
	1.1 现金流入																							
	1.1.1 营业收入																							
1.1	现金流入																							
1.1.1	营业收入																							
1.1.1	补贴收入																							
1.1.3	其他流入																							
1.2	现金流出																							
1.2.1	经营成本																							
1.2.2	税金及附加																							
1.2.3	所得税																							
2	投资活动净																							
	现金流量																							
	(2.1-2.2)																							
	2.1 现金流入																							
	2.2 现金流出																							
2.2.1	建设投资																							
2.2.2	维持运营投																							
2.2.2	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																							

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 40000.00 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 86120.85 万元，总体融资本息和为 72000.00 万元。

2、隆昌石牌坊旅游区配套设施建设项目收益为项目建成后运营产生的现金流入及土地收入，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、隆昌石牌坊旅游区配套设施建设项目以建成后运营收入及土地收入为资金来源，待本项目全部 40000.00 万元专项债到期时，在偿还到期的融资本息后，将仍有 17720.85 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。

成都市武侯区信用信息公示系统 <http://z.cdwh.gov.cn> 查询代码:



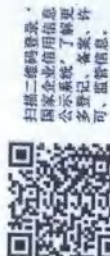
0226657MC



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日至长期

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;司法会计鉴定;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 成都市武侯区锦城大道9号3栋3单元4层411号



登记机关



2019

国家企业信用信息公示系统网址:

<http://www.gsxt.gov.cn>

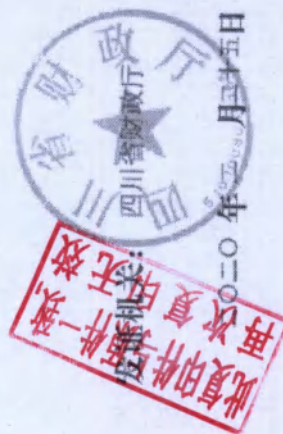
市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制

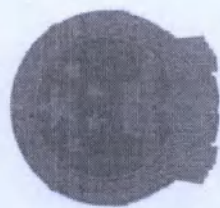
证书序号: 0008113

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》。



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责任公司

首席合伙人:

主任会计师:

经营场所:



组织形式: 有限责任

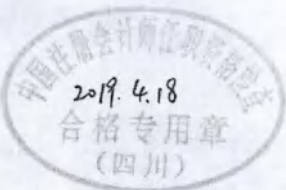
执业证书编号: 51010083

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 Full name 赵敏
性别 Sex 女
出生日期 Date of birth 1975-9-3
工作单位 Working unit 四川曙光会计师事务所有限公司
身份证号码 Identity card No. 610422750903002



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



证书编号: 510100133055
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: 2010 年 06 月 21 日
Date of Issuance /y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to



2019 年 8 月 5 日
/y /m /d

四川天一 事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2019 年 8 月 5 日
/y /m /d



姓 Full name 彭永文
性 Sex 女
出生 Date of birth 1987-06-08
工作单位 Working unit 四川德文会计师事务所有限公司
身份证号码 Identity card No. 510212198706060325



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



四川德文 事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2019年8月5日

证书编号: 510100283085
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: 2016 年 06 月 02 日
Date of Issuance /y /m /d

四川天一 事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2019年8月5日