

防伪编号: 0282019090083063836
报告文号: 川正则会咨字【2019】559号
委托单位: 汶川文化旅游发展有限责任公司
被审单位名称: 汶川文化旅游发展有限责任公司
营业执照号码: 0
事务所名称: 四川正则会计师事务所有限责任公司
报告日期: 2019-09-12
报备时间: 2019-09-29 15:20
被审单位所在地: 阿坝
签名注册会计师: 胡圣尧
赵碧华



防伪二维码

汶川文化旅游发展有限责任公司
汶川县阿尔沟旅游扶贫综合开发及配套基础设施建设项目
收益与融资自求平衡专项债券财务评价咨询报告

事务所名称: 四川正则会计师事务所有限责任公司
事务所电话: 028-85542556
传 真: 028-85595636
通 讯 地 址: 成都市武侯祠大街266号
电 子 邮 件: sczhengze@163.com
事务所网址: <http://sczhengze.com/>

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>



汶川县阿尔沟旅游扶贫综合开发及配套基础设施建设项目
收益与融资自求平衡专项债券

财务评价咨询报告

川正则咨字（2019）559号

四川正则会计师事务所有限责任公司

二〇一九年十二月



目 录

注册会计师声明	3
财务评价咨询报告	4
专项债券实施方案分析评价说明	6
一、项目背景	6
二、项目概述	7
（一）参与主体	7
（二）项目基本情况	8
（三）项目的经济前景	1 1
1.项目经济效益分析	1 1
2.项目社会效益分析	1 2
三、评价基础与假设	1 3
（一）预测报告编制依据	1 3
（二）现金流量编制基础与假设条件	1 4
1.编制基础	1 4
2.假设条件	1 4
四、评价要素	1 5
（一）投资估算与资金筹措	1 5
（二）专项债还本付息	1 6
（三）项目收入与成本费用测算	1 7
（四）项目融资平衡情况分析	2 1
（五）项目偿付能力分析	2 2
（六）敏感性分析	2 2
五、评价结论	2 2



注册会计师声明

我们对汶川县阿尔沟旅游扶贫综合开发及配套基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案的总体规划、建设工程投资指标以及项目建设期和营运期的推测性假设等信息执行了核对，对基本假设下基于项目对应的政府性基金或专项收入、建设投资、营运成本费用、债券本息等现金流执行了复核等商定程序，对项目息前净现金流覆盖专项债券本息的能力进行评价。

我们出具的评估结论仅基于下列事项：

- a. 我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；
- b. 假设提供给我们所有资料（未经独立核实）为准确、真实、完整和有效；
- c. 在报告日后的有关法律、法规和解释的任何变更可能会影响本报告中评估结论的有效性，我们不会对本报告出具日之后的任何事项作考虑；
- d. 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。委托方理解本报告中的评估结论仅供贵方发行本债券之目的作参考之用。其内容（无论整体或部分）不构成我们审计或审阅的意见；与委托方签订的业务约定书所约定的服务并非为任何第三方的明示或默示的利益。



汶川县阿尔沟旅游扶贫综合开发及配套基础设施建设
项目收益与融资自求平衡专项债券

财务评价咨询报告

川正则咨字（2019）559 号

汶川文化旅游发展有限责任公司:

我们接受委托，对拟发行的汶川县阿尔沟旅游扶贫综合开发及配套基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券的项目收益与现金流编制情况执行了与委托方商定的程序，并出具财务评价咨询报告。

商定程序并不构成按照《中国注册会计师审计准则》、《中国注册会计师审阅准则》或《中国注册会计师其他鉴证业务准则》（统称“中国注册会计师鉴证业务准则”）执行的鉴证业务，因此我们不对上述数据发表审计或审阅意见。

我们按照《中国注册会计师相关服务准则 第 4101 号—对财务信息执行商定程序》和业务约定书的要求执行业务。发行人遵照《四川省财政厅关于报送 2019 年地方政府新增债券项目库的通知》（川财金[2018]93 号）及《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》规定进行本项目申报、监督相关的内部控制，在项目收益预测及其所依据的各项假设的基础上编制项目收益与未来现金流预测表是汶川文化旅游发展有限责任公司的责任。

我们对汶川县阿尔沟旅游扶贫综合开发及配套基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案的总体规划、建设工程投资指标以及项目建设期和营运期的推测性假设等信息执行了核对，对基本假设下基于项目对应的政府性基金或专项收入、建设投资、营运成



本费用、债券本息等现金流执行了复核等商定程序，对项目息前净现金流覆盖专项债券本息的能力进行评价，为发行汶川县阿尔沟旅游扶贫综合开发及配套基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券计划提供参考。

我们根据国家、地方相关政策文件，对汶川县阿尔沟旅游扶贫综合开发及配套基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案分析评价结论如下：

1、本项目专项收入可偿债息前净现金流为 52,752.23 万元，政府专项债券到期本息合计 42,000 万元，本项目收益覆盖倍数为 1.26 倍。

2、我们未发现本项目专项债券存续期内出现无法满足还本付息要求的情况。

附件：专项债券财务评价说明

四川正则会计师事务所有限责任公司



中国·四川

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇一九年九月十二日



专项债券财务评价说明

一、项目背景

1. 区域行业专项规划概况

《汶川县十三五旅游业发展规划》(2016-2020)指出深入贯彻中国共产党汶川县第十二次代表大会相关精神,按照“南林北果·绿色工业+全域旅游(康养)”的总体思路,积极建设“川画北特色生态康养目的地构建“两中心、两走廊、西片区、六景区、多点”,即“2224+N 旅游发展布局;积极实施品牌引领战略、全域旅游战略、产业融合战略、旅游扶贫战略,切实把旅游业培育成为汶州的国民经济的战略性支撑产业和汶川人民群众更加满意的现代服务业,为全面建成“三好两富”小康汶川做出积极贡献。

《汶川县 1000 平方公里生态康养区总体规划》(2016-2030)全面贯彻落实党的十八届四中、五中全会和省委十届五次全会精神和州委相关要求,立足汶川南部片区特色和优势,坚持“以生态康养旅游”为鲜明主题,以美旅康养、美食康养、美体康养、美居康养和美德康养为品牌内涵,以文化养生、医疗服务、健康食疗、健康运动、产品研发、服务提升等为重点,打造生态康养服务产业及知名品牌,成为汶川打造生态康养基地重要支撑,为汶川创建全省健康养老服务最佳目的地,形成川全域旅游,建设幸福汶川奠定坚实的基础,最终将汶川打造为全域康养旅游目的地、川面北特色生态康养目的地,其中,映秀片区以医疗服务、旅游商品展销和大爱养德为主的康养旅游第一站;三江片区以森林康养、中医药膳康养、运动康养为主的生态康养体验大本营;漩口片区道家文化养生体验生活综合体及全域康养旅游商品研发基地;水磨片区藏羌文化及生态农业康养体验目的地。

2. 项目的建设符合相关规划

旅游扶贫作为一种贫困地区脱贫致富的方式,是我国在 20 世纪 80 年代中期在旅游发展实践中提出的。30 年多来,这一方式使一些



贫困地区通过发展旅游业走上了脱贫致富的道路，产生了积极的社会影响，旅游扶贫已成为我国反贫困的重要方式和手段之一，探讨旅游扶贫精准识别以推进旅游扶贫工作的精准化，对今后的旅游扶贫有着极为重要的理论价值和现实意义。

本项目建设位于汶川县阿尔沟，属于贫困地区，为实现脱贫摘帽，项目通过旅游品牌和配套基础设施的建设，提高景区和汶川整体形象，提高省内外的知名度；通过发展乡村休闲度假和生态农业种植实施的旅游富民策略，发挥旅游的扶贫功能，极大的促进国家、省委政府对于地震灾区产业振兴和藏羌彝走廊实施产业扶持事业大发展。通过旅游发展带动社会就业率的提高，群众收入的增加，当地群众的文明意识、法律意识、环保意识和服务意识得到加强，做到“家家有房住，户户搞旅游，人人有就业（保障）”，打造国家旅游产业扶贫示范基地、国家可持续发展基地和国家全民健康示范基地。通过深度开发羌族民俗旅游体验，保护、传承和发扬羌族优秀民俗文化，构建国家文化产业创业示范基地和国家可持续发展基地，有效促进汶川羌禹文化产业大发展。通过引入现代化的信息技术，打造滑雪场及配套旅游设施。最终，通过构建精品生态旅游度假区，促进汶川打造全域景区旅游发展战略的实现，进而拉动、优化、升级汶川县旅游产业升级，为汶川县实现民族文化繁荣、民族团结、社会和谐安定、产业全面振兴恢复添砖加瓦。

根据以上分析，在巨大的旅游市场推动下，立足于阿尔沟开发现状和功能定位，为积极贯彻落实阿坝州全域旅游发展战略，为全面提升汶川文化旅游产业，促进经济结构调整和转型升级，提出汶川县阿尔沟旅游扶贫综合开发及配套基础设施建设项目，为游客提供观光、游览、滑雪休闲等基本服务，增加核心区的游客容量，丰富及延长旅游游览线路，提升景区的游玩性，给游客提供更好的游览体验，树立良好的景区口碑和旅游形象，进一步提汶川景区的旅游吸引力。

二、项目概述

（一）参与主体



实施机构：汶川县文化体育和旅游局

项目业主：汶川文化旅游发展有限责任公司

该公司于 2012 年 5 月 11 日组建成立，在县委、县政府“农旅相融，板块联动，区域协同，全域景区”的思路目标下承担汶川文化、旅游资源的优化配置、拓展开发、建设营运和品牌打造，是汶川文、旅、农三产业综合发展，走向品牌化、国际化的主要投融资和营运平台。

（二）项目基本情况

1、项目名称：汶川县阿尔沟旅游扶贫综合开发及配套基础设施建设项目。

项目所属领域：文化旅游

2、项目现状

前期工作完成情况：项目已完成项目可研报告编制、项目立项、项目详细性控制规划、用地预审文件、选址意见书、初步设计等前期准备工作及完成道路基础设施部分段的工程建设。

3、项目产出说明

本项目包含四个子项目：

（1）汶川县旅游扶贫龙溪乡阿尔基础设施建设项目

该项目区域划分为 12 大板块，具体建设规模如下表所示：

主要景观建筑内容及规模一览表

编号	项目名称	建设规模
1	游步道	40 公里游步道。宽 1.8 米。含休息亭 60 个
2	新建观景平台	10 个，每个面积为 80 平方米，每处放置 3-5 个休息椅。
3	停车场	5 个包含堡坎及连接道路（一个 20000 平米。其余每个不低于 2000 平米）
4	游客中心综合及广场	500 平方米共三层，其中一层用于游客中心，游客中心内部装修按照建设配备相应的设施设备，二层用于游客休息三、四、五层公共用房）。2000 平方米广场建设。
5	旅游公厕	新建 7 座 120 m ² 的旅游公厕，
6	供电工程	修建 6 座 10KV 变电所和约 25 公里的电路，决大部分埋于地下（做防冻措施）。主干线为 10KV,支线为 3KV
7	供水工程	修建 6 个供水站，相应的沉淀池和管网（包含消防）
8	排水及污水处理	建污水处理站 3 个及排污管道建设



编号	项目名称	建设规模
9	垃圾回收处理	垃圾回收点及垃圾桶、购置垃圾清运车
10	安防系统建设	监控、流量数据监测、应急平台建设
11	标识标牌	含消防、安全、警示、指引、总导览、局部导览图及单立柱等
12	附属设施	景区大门、门禁检票系统,夜景观打造及相关配套设施。

(2) 汶川县龙溪阿尔沟旅游公路工程（一期）项目

汶川县龙溪阿尔沟旅游公路工程【一期】位于汶川县龙溪乡，龙溪乡位于汶川县的最北部，距国道 317 线 3.5km，西与理县桃坪乡相连，东北同茂县接壤，南与克枯乡相邻，全乡幅员面积 214.3 平方公里。在灾后重建中龙溪至阿尔村道路建设为水泥砼路面农村单车道四级公路。阿尔村拥有特色经济发展资源：首先，阿尔村是“美人谷”所在地，可以发展独具特色的民俗文化旅游业；其次，位于阿尔村东北方向的阿尔沟是汶川县原始森林风景区所在地，阿尔村可作为阿尔沟发展生态旅游的服务配套区。随着龙溪乡阿尔村经济和旅游的发展，原单车道的水泥砼路面已远远不能满足阿尔村的村民以及旅游开发的通行要求，为了保障阿尔村经济和旅游的发展，对原龙溪乡龙阿路的改善已显得迫不及待，本项目的实施有利于加快阿尔村旅游的开发，对加快经济社会发展、促进群众增收致富具有十分重要的意义。

主要技术经济指标

序号	指标名称	单位	K 线	备注
1	起迄桩号		K12+518.671~K23+818.671	
2	路线长度	km	11.3	
3	路线增长系数		1.228	
4	平均每公里交点个数	个	2.444	
5	平曲线最小半径	m/个	17/1	
6	平曲线占路线总长百分比	%	28.389	
7	平均每公里变坡次数	次/公里	5.398	
8	最大纵坡	%/处	9/1	
9	最短坡长	m	60	
10	路基计价土石方数量	千立方米	380.658	
11	排水与防护工程数量	km³	17.763	
12	路面工程	km²	70.874	
13	桥梁	m/座	50/2	
14	涵洞	道	20	
15	平面交叉	处	1	
16	拆迁建筑物	m²		
17	占地	亩	162.2	
18	工程造价	万元	4929.0575	

(3) 汶川县康养旅游区旅游基础设施项目



主要建设内容及规模如下：新建和改扩建道路总长 12718 公里，路面宽 6.5 米，其中桥梁 9 座、长 300 米；新建栈道 8.18 公里，路面宽 2 米。项目建设地点为汶川县龙溪乡，线路起点位于 G317 线龙溪乡景区大门，止于阿尔村。

表 1-2 主要技术指标表

序号	项 目	单 位	技 术 指 标 (规范)	技 术 指 标 (采用)	备注
			一般路段 (特殊路段)		
1	公路等级		四级公路	四级公路	
2	设计速度	Km/h	20	20	
3	路基宽度	m	6.5	7.0	
4	路面宽度	m	6.0	6.0	
5	停车视距	m	20	20	
6	平面线型				
	一般最小半径	m	30	30	
	极限最小半径	m	15	15	
	不设超高最小半径	m	150	150	
	平曲线加宽	类	第 I 类加宽	第 I 类加宽	
7	纵断面线型				
	最大纵坡	%	9	9	
	凸形竖曲线最小半径	m	200	200	
	凹形竖曲线最小半径	m	200	200	
8	桥涵设计荷载		公路 II 级	公路 I 级	四川省交通厅 2008 年 01 月 18 日《地方公路桥梁设计补充规定》，新建桥梁按公路 I 级
9	桥涵宽度	m	涵洞与路基同宽	涵洞与路基同宽	
10	设计洪水频率		大、中桥 1/50 路基、小桥 1/25	大、中桥 1/50 路基、小桥 1/25	

表 1-3 主要工程规模一览表

项 目	单 位	数 量	备 注
路线里程	公里	12.718	
路基挖方	千立方米	162.061	
路基填方	千立方米	66.098	
防护工程	立方米	48.434	
排水工程	立方米	2.482	边沟与盖板边沟
路 面	千平方米	68.993	
涵 洞	道	24	



(4) 汶川县阿尔沟滑雪场建设（一期）项目

根据汶川县总体规划、汶川县旅游规划等相关规划，汶川县龙溪阿尔沟滑雪场项目总规划用地面积约 33 公顷，涉及建设用地面积约 330000 平方米。其中一期项目用地面积约 8 公顷，划用建设用地面积约 88000 平方米，主要建设滑雪场及配套、度假村两部分内容，一期项目主要建设内容如表：

项目建设内容一览表

编号	项目名称	建设规模
1	索道建设	4 条吊椅式索道 A、B、C、D，水平长度约 3600 米，其中索道 A 水平长度 600 米、索道 B 水平长度 700 米、索道 C 水平长度 1300 米、索道 1100 米
2	滑雪场魔毯	建设 5 条滑雪场魔毯，其中 2 条长度为 200 米、2 条长度为 150 米、1 条长度为 100 米
3	滑雪道	建设 16.8 公里滑雪道，最大落差 1096 米
4	滑雪接待中心	滑雪接待中心 3000 平方米，包括租板、餐饮、滑雪学校、办公室等
5	滑雪酒店	滑雪酒店 1 栋，建筑面积约 2.5 万平方米，设置配有 357 个床位、特色餐饮、休闲娱乐设施
6	山地餐厅	滑雪场沿线山地餐厅及休息服务设施 3 处
7	后勤服务设施	包括压雪车库、油库、器材仓库、机加工车间、雪具养护和修理车间、雪地安全防护设施、三座造雪机房（水泵站、空压机房、控制室等）等配套设施
8	市政工程	地形改造、道路、供水、污水处理、环卫工程、输配电、通信工程、大型生态停车场等
9	设备购置	包括造雪系统设备、雪地照明系统设备、索道设备、雪具及护具等设备

4、项目实施计划

本项目剩余工期建设计划从 2019 年 10 月至 2022 年 9 月，共 36 个月时间，进度安排如下：

2020 年 10 月至 2022 年 7 月底完成土建施工及相关安装工程；

2022 年 9 月竣工验收，投入运营。

(三) 项目的经济前景

1.项目经济效益分析

据世界旅游组织测算，旅游收入每增加 1 元，可带动相关行业增收 4.3 元。其次，旅游消费和旅游业发展有利于缓解目前突出的就业



问题。旅游业具有就业容量大、门槛低、劳动密集等特点。项目的建设能够带动汶川县现代服务业和促进地区经济社会跨越式发展。当今世界，旅游业正以前所未有的规模和速度向前发展，成为方兴未艾的“朝阳产业”。在我国旅游业也已经发展成为现代服务业的龙头产业，经济发展的新亮点。根据国家统计局和旅游局测算，与旅游相关的行业、部门已经超过 100 多个。旅游业对住宿业的贡献率超过了 90%，对航空、铁路等运输业的贡献率超过了 80%，对文化、娱乐的也贡献超过了 50%，对餐饮的贡献率超过了 40%。可见本项目的完善对其整个旅游产业的发展将起到升级和优化的作用，同时通过项目的建设扩大社会就业、改善民生、拉动经济发展的内生动力。旅游业产业关联度很强，对汶川县国民经济发展有强大的辐射和波及作用，可以带动汶川县及周边地区相关产业部门的发展，进而增强旅游业在汶川县国民经济中的地位。

本项目的建设将进一步完善阿尔旅游景区的旅游服务配套能力，提升区域内旅游水平和承接能力，促进景区服务功能和整体形象，增加旅游收入。可进一步促进地方经济的增长，对城镇转变经济增长方式起到良好的示范作用。通过旅游这个综合配置平台，各种优良资源要素之间的规模效应、集聚效应、辐射效应和联动效应将趋向最大化。旅游产业将在汶川产业过渡和转型中起到非常重要的作用，其拉动效应、乘数效应也将会得到彰显。

2.项目社会效益分析

本项目的建成后，项目通过旅游品牌和形象建设，提高景区和汶川整体形象，提高省内外的知名度；通过发展乡村休闲度假和生态农业种植实施的旅游富民策略，发挥旅游的扶贫功能，极大的促进国家、省委政府对于地震灾区产业振兴和藏羌彝走廊实施产业扶持事业大发展。通过旅游发展带动社会就业率的提高，群众收入的增加，当地群众的文明意识、法律意识、环保意识和服务意识得到加强，做到“家家有房住，户户搞旅游，人人有就业（保障）”，打造国家旅游产业扶贫示范基地、国家可持续发展基地和国家全民健康示范基地。通过深度开发羌族民俗旅游体验，保护、传承和发扬羌族优秀民俗文化，



构建国家文化产业创业示范基地和国家可持续发展基地，有效促进汶川羌禹文化产业大发展。通过引入现代化的信息技术，打造滑雪场及配套旅游设施。最终，通过构建精品生态旅游度假区，促进汶川打造全域景区旅游发展战略的实现，进而拉动、优化、升级汶川县旅游产业升级，为汶川县实现民族文化繁荣、民族团结、社会和谐安定、产业全面振兴恢复添砖加瓦。

三、评价基础与假设

本评价说明是结合汶川县阿尔沟旅游扶贫综合开发及配套基础设施建设项目专项债券实施方案拟定的建设条件、经营环境、经营计划等推测性假设，在国家现行法律法规的前提下遵循合理性原则进行编制的。

(一) 预测报告编制依据

- 1、《关于皇泽寺文化产业“凤街”项目可行性研究报告的批复》（广发改函【2016】19号）
- 2、《汶川县阿尔沟旅游扶贫综合开发及配套基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案》
- 3、国务院《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）
- 4、《地方政府专项债券发行管理暂行办法》（财库〔2015〕83号）
- 5、《四川省财政厅关于报送2019年地方政府新增债券项目库的通知》（川财金〔2018〕93号）
- 6、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）
- 7、《财政部关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预〔2015〕225号）
- 8、《四川省项目收益与融资自求平衡地方政府专项债券指引》



9、四川省人民政府《关于进一步加强政府债务和融资管理的通知》(川府发(2017) 10 号)

10、《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》

(二) 现金流量编制基础与假设条件

1.编制基础

(1) 依据汶川县阿尔沟旅游扶贫综合开发及配套基础设施建设项目建设可行性研究报告成果,结合实施方案拟定的建设条件、经营环境、经营计划等推测性假设为前提;

(2) 编制项目收益及现金流预测所采用的会计政策及会计估计遵循国家现行法律法规及企事业单位会计准则的规定,在各重要方面均与目前行业采用的会计政策及会计估计保持一致。

2.假设条件

(1) 项目实施机构及项目业主遵循国家现有法律法规和监管要求,项目所在地地方财政收支及地方经济状况长期保持稳定并持续向好,国家宏观调控政策无重大变化;

(2) 《四川省财政厅关于报送 2019 年地方政府新增债券项目库的通知》(川财金[2018]93 号)及《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》规定进行本项目申报,无重大不合规事项。

(3) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化;

(4) 对发行人有影响的法律法规无重大变化;

(5) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响。

(6) 本项目符合区域经济社会发展及行业和地区的规划,发行人编制的项目投资概算及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况;



(7) 未来经营性收入在正常范围内变动，本项目估算的相关政策性费用及经营成本费用及相关税费在未来实现时与实际情况基本相符；

(8) 发行人拟定的经营性收入以及本项目可用于偿还债券和市场化融资本息的净收益等能够顺利实现。

四、评价要素

财政部公布《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），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收益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收入或专项收入偿还。根据《通知》要求，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应该能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

我们根据国家、地方相关政策文件，对汶川县阿尔沟旅游扶贫综合开发及配套基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案分析评价如下：

（一）投资估算与资金筹措

根据可研及实施方案的测算，本项目投资总额为 61,148.36 万元。其中：建安工程费用 46,683.23 万元；工程建设其他费用 7,809.14 万元，基本预备费 3,795.99 万元，建设期利息 2,830.00 万元，债券发行费用 30 万元。

本项目资本金来源：

1、项目资本金：31,148.36 万元（约占总投资的 50.94%），全部为地方财政预算。

2、发行政府专项债：计划申请 2019 年政府专项债券 5000 万元，计划申请 2020 年专项债 15000 万元，万元；计划申请 2021 年政府专项债券 7000 万元，计划申请 2022 年政府专项债券 3000 万元，债券期



限均为 10 年期，债券利率按 4% 测算，发行费为面值的 1‰；

本项目投资总额估算及资金筹措计划详见下表：

投资总额及资金筹措估算表

单位：人民币万元

序号	项目	汶川县旅游扶贫龙溪乡阿尔基础设施建设项目	汶川县龙溪阿尔沟旅游公路工程（一期）项目	汶川县康养旅游区旅游基础设施项目	汶川县阿尔沟滑雪场建设项目	总计
一	总投资					61,148.36
1	建设投资	13,977.00	4,927.06	9,323.00	30,061.30	58,288.36
1.1	建安工程费	12,389.00	3,822.67	7,182.56	23,289.00	46,683.23
1.2	工程建设其他费用	1,000.00	697.40	1,370.65	4,741.09	7,809.14
1.3	基本预备费	588.00	406.99	769.79	2,031.21	3,795.99
2	建设期利息		2,830.00			2,830.00
3	发行费用		30.00			30.00
二	筹资		61,148.36			61,148.36
1	项目资本金		31,148.36			31,148.36
2	专项债		30,000.00			30,000.00

本项目资金使用计划如下：

序号	项目	2019 年 10 月之前	2019 年 10~12 月	2020 年	2021 年	2022 年 1~9 月	合计
一	总投资	7,424.00	8,930.00	20,150.00	17,390.00	7,254.36	61,148.36
1	建设投资	7,424.00	8,875.00	19,335.00	16,303.00	6,351.36	58,288.36
2	建设期利息		50.00	800.00	1,080.00	900.00	2,830.00
3	发行费用		5.00	15.00	7.00	3.00	30.00
二	筹资	7,424.00	8,930.00	20,150.00	17,390.00	7,254.36	61,148.36
1	项目资本金	7,424.00	3,930.00	5,150.00	10,390.00	4,254.36	31,148.36
2	专项债		5,000.00	15,000.00	7,000.00	3,000.00	30,000.00

（二）专项债还本付息

本项目发行债券需支付的利息，按照 4% 利率计算。假设在年初发行债券，年末支付本金和利息，期满一次偿还本金和最一笔利息。债券存续期内累计需支付利息 12,000 万元，其中：专项债券建设期利息计 2,830 万元入总投资，专项债券在运营期间产生的利息费用 9,170 万元。债券存续期还本付息估算如下表：



债券还本付息表

单位：人民币万元

项目	合计	2019年 10-12月	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
年初债券余额		-	5,000	20,000	27,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	10,000	3,000
本年债券发行额	30,000	5,000	15,000	7,000	3,000									
本年债券本金偿还额	30,000												20,000	7,000
期末债券余额		5,000	20,000	27,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	10,000	3,000	-
本年应付利息	12,000	50	800	1,080	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,150	400	120
本年度本息偿还总额	42,000	50	800	1,080	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	21,150	7,400	3,120

其中：

项目	合计	2019年 10-12月	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
建设期利息	2,830	50	800	1,080	900									
营运期利息	9,170	-	-	-	300	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,150	400	120
发行费	30	5	15	7	3									

(三) 项目收入与成本费用测算

※ 项目创收可行性分析

A. 游客量预测

汶川地处千万人口城市（成都）的辐射区，在四川省十三五旅游发展“154”格局位于四大旅游片区中川西北旅游经济区，坐拥G317/G318川藏特色旅游经济带和岷江旅游经济带、以及四川九条精品旅游线路中的九环线和大熊猫生态文化旅游线，是“大熊猫栖息地”生态价值的引领区，未来将形成区域旅游价值高地。未来的汶川旅游环线将有效依托两条旅游环线，缝合川西旅游环线，形成川西旅游大区域门户，成为川西旅游首站和重要节点。依托G317、汶马高速等大九寨交通大动脉，成为G317的分流承载区，国际游客的必游地。汶川县位于世界自然遗产走廊及藏羌走廊-G317中国美景观大道走廊之上，可吸收来自多个区域内的分流客源。境内拥有中国古羌文化精品旅游区和大熊猫国际精品旅游区，是民族文化和生态文化价值的高地。

根据四川省统计局发布相关数据：汶川县2017年全年共接待游客600.15万人次，实现旅游总收入270254万元。



2019 年 1—6 月，汶川县实现旅游接待人次 370.01 万人次，同比增长 9.9%，完成州定全年目标的 59.7%；实现旅游总收入 15.64 亿元，同比增长 10.2%，完成州定全年目标的 56.9%。

目前，汶川旅游市场提供的文化类旅游产品多是以文化展览和教育为主的旅游项目，缺少游客参与的可体验的户外体育旅游产品。本项目以强身健体为主题，以“体验”为核心指导思想，将本项目打造成一个滑雪运动、康养度假为一体的度假区。满足游客对运动类体验旅游需求。

B. 游客环境容量预测

鉴于本项目是一个体验类度假区，结合景区景点设置及游览方式安排，确立旅游区环境容量将采用以面积法为主。可游面积是除掉周边林地和不可用地之外的可游览面积。

根据本项目所在地的环境特点，具备滑雪条件的时间一年按照 150 天计算，根据本项目规模，景区发展稳定之后的日环境容量（舒适）预计 1200 人次，日环境容量（极限）约 1600 次，根据游客量预测得出，年环境容量控制在 16.5 万人次以内比较合适。项目运营第一年按稳定运营人次量的 70% 计算，保守预测本项目运营稳定后年均游客数按 18 万计算，不考虑增长，占 2017 年汶川全县旅游人次比为 2.75%。

※ 项目收益测算

1、项目收入

本项目全部为项目本身产生的专项收入，用于偿还专项债券的专项收入纳入政府性基金预算管理。该项目作为业态较为复杂的综合性项目，主要收入来源包括酒店住宿、餐饮、景区门票、滑雪收入、索道收入、设备租赁及其他收入（雪地摩托项目）等。其中：

（1）门票收入

本项目收取门票，参考四川省内其他滑雪类景点门票，如西岭雪山，本项目门票收入按 100 元/人计算。项目运营稳定后游客量按日均 1200 人次计算，一年有效开放日按 150 天计算，即年均游客量为 18 万人次。



(2) 索道收入

本项目海拔较高为满足不同有个的需求，本项目设置 4 条吊椅式索道 A、B、C、D，水平长度约 3600 米，其中索道 A 水平长度 600 米、索道 B 水平长度 700 米、索道 C 水平长度 1300 米、索道 1100 米。参考周边其他景区索道收费，本项目索道往返按 120 元/人，预计 65% 的游客选择索道。

(3) 滑雪收入

本项目建设 16.8 公里滑雪道，参考西岭雪山滑雪收费每小时按 120 元/人收费，160 元/人/2 小时，本项目按人均滑雪 2 小时每场计算，收费按每场 160 元/人估算。滑雪人次按景区人流量的 80% 计算。

(4) 滑雪教学收入

参考国内其他滑雪教学项目，本项目运营后滑雪教学收入按 80 元/人次计算，有滑雪教学需求的人量按滑雪人次的 45% 计算。

(5) 滑雪设备租赁收入

参考其他滑雪项目，本项目滑雪设备收入保守估计按 50 元/套收取。租赁滑雪设备的人量按滑雪人量的 60% 计算。

(6) 其他收入

本项目将设置其他娱乐项目包括但不限于雪地摩托、雪地碰碰车等项目供游客体验，参考其他滑雪场类似项目，按 140 元/人计算，参与其他体验人次总量按游客总量 40% 计算。

(7) 餐饮收入

本旅游区沿线山地餐厅及休息服务设施 3 处，餐饮收入按人均 60 元消费测算，餐饮消费人次按景区人流量的 85% 计算。

(8) 住宿收入

本项目配备旅游住宿 1 栋，建筑面积约 2.5 万平方米，设置配有 357 个床位、特色餐饮、休闲娱乐设施本项目住宿收入按人均床位 180



元/天收取，使用率按 85%计算；一年有效开放日按 150 天计算。

考虑到通货膨胀的因素，项目运营 2024 年起各项目单价按每年 3%增长。本项目在债券存续期内预计实现收入 92,218.49 万元，其中：

序号	项目名称	合计	2022年 10-12月	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
1	门票收入	18,010.99	264.60	1,260.00	1,854.00	1,909.62	1,966.91	2,025.92	2,086.69	2,149.29	2,213.77	2,280.19
2	滑雪收入	23,054.07	338.69	1,612.80	2,373.12	2,444.31	2,517.64	2,593.17	2,670.97	2,751.10	2,833.63	2,918.64
3	滑雪教学培训收入	5,187.17	76.20	362.88	533.95	549.97	566.47	583.46	600.97	619.00	637.57	656.69
4	滑雪设备租赁	4,322.64	63.50	302.40	444.96	458.31	472.06	486.22	500.81	515.83	531.31	547.24
5	其他收入（雪地摩托、雪地碰碰车）	10,086.15	148.18	705.60	1,038.24	1,069.39	1,101.47	1,134.51	1,168.55	1,203.60	1,239.71	1,276.90
6	餐饮收入	9,185.61	134.95	642.60	945.54	973.91	1,003.12	1,033.22	1,064.21	1,096.14	1,129.02	1,162.89
7	住宿收入	8,323.30	745.88	745.88	768.25	791.30	815.04	839.49	864.67	890.61	917.33	944.85
7	索道收入	14,048.57	206.39	982.80	1,446.12	1,489.50	1,534.19	1,580.21	1,627.62	1,676.45	1,726.74	1,778.55
	含税收入（万元）	92,218.49	1,978.38	6,614.96	9,404.18	9,686.31	9,976.90	10,276.20	10,584.49	10,902.03	11,229.09	11,565.96

2、项目经营成本费用估算

（1）经营成本

①外购原材料：本项目运营过程中餐饮、滑雪设备、器材等需用各种原辅材料费，其中：餐饮（不含人员工资）按收入的 30% 计算，雪地各体验项目原材料按其收入的 10% 计算；

②外购燃料及动力：本项目运营过程中需用的电、水以及液化石油气费及其他项目运营所需燃料及动力，按项目总收入的 3% 计算；

③工资与福利：根据本项目的规模、建设单位目前的实际情况，结合项目建成后的实际需要，员工按 80 人取，工资按 4.5 万元/年计算，每年按 3% 增长；单位缴纳社保等费用按工资总额的 25% 估算。

④固定资产折旧费用：本项目范围内的资产按 20 年进行直线摊销，残值率 5%；

⑤维护修理费：按国内同类企业情况，按固定折旧的 5% 预计；

⑥营销费：加强营销是旅游项目成功的关键。因此，建设期按照营业收入的 4% 计算；

（2）管理费用：按年收入的 5% 计取。

（3）财务费用

本项目发行债券需支付的利息，按照 4% 利率计算。假设在年初发行债券，年末支付本金和利息，期满一次偿还本金和最后一笔利息。债券存续期内累计需支付利息 12,000 万元，其中：专项债券建设期



利息计 2,830 万元入总投资，专项债券在运营期间产生的利息费用 9,170 万元。详见前述的“债券还本付息表”。

(4) 相关税费

① 增值税、税金及附加

根据财政部、税务总局、海关总署 2019 年第 39 号《国家税务总局关于深化增值税改革有关事项的公告》，本项目经营项目按 6% 税率计算增值税。

税金及附加主要包括城市建设维护税、教育费附加、地方教育费附加，征收比率分别为增值税额的 5%，3%，2%。

② 所得税

本项目按 25% 估算所得税。

(5) 本项目成本费用估算表

综上，预测期成本费用测算结果如下（万元）：

序	项目名称	合计	2022年 10-12月	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
1	经营成本	50,408.78	1,238.26	4,752.84	5,301.09	5,368.63	5,438.20	5,508.85	5,583.65	5,659.67	5,737.97	5,818.81
1.1	外购原材料费	11,058.97	224.83	790.02	1,129.53	1,163.41	1,198.31	1,234.26	1,271.29	1,309.43	1,348.71	1,389.17
1.2	外购燃料及动力费	2,766.55	59.35	198.45	282.43	290.59	299.31	308.29	317.53	327.06	336.87	346.98
1.3	工资及福利费	4,684.10	112.50	450.00	463.50	477.41	491.70	506.48	521.67	537.32	553.44	570.05
1.4	固定资产折旧	26,867.06	728.14	2,904.55	2,904.55	2,904.55	2,904.55	2,904.55	2,904.55	2,904.55	2,904.55	2,904.55
1.5	维修费	1,343.35	36.31	145.23	145.23	145.23	145.23	145.23	145.23	145.23	145.23	145.23
1.6	营销费	3,688.74	79.14	264.60	376.17	387.45	399.08	411.05	423.38	436.08	449.16	462.64
2	管理费用	4,610.92	98.92	330.75	470.21	484.32	498.84	513.81	529.22	545.10	561.45	578.30
3	财务费用	9,170.00	300.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,150.00	400.00	120.00
3.1	债券利息	9,170.00	300.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,150.00	400.00	120.00
	总成本费用	64,189.70	1,637.18	6,283.58	6,971.30	7,052.95	7,137.04	7,223.66	7,312.88	7,354.77	6,699.42	6,516.91

3、本项目损益状况

综合上述项目收入、经营成本费用的估算，本项目在债券存续期内项目总收入估算结果为 92,218.49 万元，累计净利润为 16,715.17 万元，本项目息前净现金流量累计 52,752.23 万元。详见本报告附件“项目损益状况及息前净现金流测算表”。

(四) 项目融资平衡情况分析

测算结果显示，本项目截止政府专项债到期日累计资金结余 12,692.57 万元，我们未发现本项目资金出现不能满足政府专线债券还



元/天收取，使用率按 85%计算；一年有效开放日按 150 天计算。

考虑到通货膨胀的因素，项目运营 2024 年起各项目单价按每年 3%增长。本项目在债券存续期内预计实现收入 92,218.49 万元，其中：

序号	项目名称	合计	2022年 10-12月	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
1	门票收入	18,010.99	264.60	1,260.00	1,854.00	1,909.62	1,966.91	2,025.92	2,086.69	2,149.29	2,213.77	2,280.19
2	滑雪收入	23,054.07	338.69	1,612.80	2,373.12	2,444.31	2,517.64	2,593.17	2,670.97	2,751.10	2,833.63	2,918.64
3	滑雪教学培训收入	5,187.17	76.20	362.88	533.95	549.97	566.47	583.46	600.97	619.00	637.57	656.69
4	滑雪设备租赁	4,322.64	63.50	302.40	444.96	458.31	472.06	486.22	500.81	515.83	531.31	547.24
5	其他收入（雪地摩托、雪地碰碰车）	10,086.15	148.18	705.60	1,038.24	1,069.39	1,101.47	1,134.51	1,168.55	1,203.60	1,239.71	1,276.90
6	餐饮收入	9,185.61	134.95	642.60	945.54	973.91	1,003.12	1,033.22	1,064.21	1,096.14	1,129.02	1,162.89
7	住宿收入	8,323.30	745.88	745.88	768.25	791.30	815.04	839.49	864.67	890.61	917.33	944.85
7	索道收入	14,048.57	206.39	982.80	1,446.12	1,489.50	1,534.19	1,580.21	1,627.62	1,676.45	1,726.74	1,778.55
	含税收入（万元）	92,218.49	1,978.38	6,614.96	9,404.18	9,686.31	9,976.90	10,276.20	10,584.49	10,902.03	11,229.09	11,565.96

2、项目经营成本费用估算

（1）经营成本

①外购原材料：本项目运营过程中餐饮、滑雪设备、器材等需用各种原辅材料费，其中：餐饮（不含人员工资）按收入的 30% 计算，雪地各体验项目原材料按其收入的 10% 计算；

②外购燃料及动力：本项目运营过程中需用的电、水以及液化石油气费及其他项目运营所需燃料及动力，按项目总收入的 3% 计算；

③工资与福利：根据本项目的规模、建设单位目前的实际情况，结合项目建成后的实际需要，员工按 80 人取，工资按 4.5 万元/年计算，每年按 3% 增长；单位缴纳社保等费用按工资总额的 25% 估算。

④固定资产折旧费用：本项目范围内的资产按 20 年进行直线摊销，残值率 5%；

⑤维护修理费：按国内同类企业情况，按固定折旧的 5% 预计；

⑥营销费：加强营销是旅游项目成功的关键。因此，建设期按照营业收入的 4% 计算；

（2）管理费用：按年收入的 5% 计取。

（3）财务费用

本项目发行债券需支付的利息，按照 4% 利率计算。假设在年初发行债券，年末支付本金和利息，期满一次偿还本金和最后一笔利息。债券存续期内累计需支付利息 12,000 万元，其中：专项债券建设期



利息计 2,830 万元入总投资，专项债券在运营期间产生的利息费用 9,170 万元。详见前述的“债券还本付息表”。

(4) 相关税费

① 增值税、税金及附加

根据财政部、税务总局、海关总署 2019 年第 39 号《国家税务总局关于深化增值税改革有关事项的公告》，本项目经营项目按 6% 税率计算增值税。

税金及附加主要包括城市建设维护税、教育费附加、地方教育费附加，征收比率分别为增值税额的 5%，3%，2%。

② 所得税

本项目按 25% 估算所得税。

(5) 本项目成本费用估算表

综上，预测期成本费用测算结果如下（万元）：

序	项目名称	合计	2022年 10-12月	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
1	经营成本	50,408.78	1,238.26	4,752.84	5,301.09	5,368.63	5,438.20	5,508.85	5,583.65	5,659.67	5,737.97	5,818.81
1.1	外购原材料费	11,058.97	224.83	790.02	1,129.53	1,163.41	1,198.31	1,234.26	1,271.29	1,308.43	1,348.71	1,389.17
1.2	外购燃料及动力费	2,766.55	59.35	198.45	282.43	290.59	299.31	308.29	317.53	327.06	336.87	346.98
1.3	工资及福利费	4,684.10	112.50	450.00	463.50	477.41	491.70	506.48	521.67	537.32	553.44	570.05
1.4	固定资产折旧	26,867.06	728.14	2,904.55	2,904.55	2,904.55	2,904.55	2,904.55	2,904.55	2,904.55	2,904.55	2,904.55
1.5	维修费	1,343.35	36.31	145.23	145.23	145.23	145.23	145.23	145.23	145.23	145.23	145.23
1.6	营销费	3,688.74	79.14	264.60	376.17	387.45	399.08	411.05	423.38	436.08	449.16	462.64
2	管理费用	4,610.92	98.92	330.75	470.21	484.32	498.84	513.81	529.22	545.10	561.45	578.30
3	财务费用	9,170.00	300.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,150.00	400.00	120.00
3.1	债券利息	9,170.00	300.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,150.00	400.00	120.00
	总成本费用	64,189.70	1,637.18	6,283.58	6,971.30	7,052.95	7,137.04	7,223.66	7,312.88	7,354.77	6,699.42	6,516.91

3、本项目损益状况

综合上述项目收入、经营成本费用的估算，本项目在债券存续期内项目总收入估算结果为 92,218.49 万元，累计净利润为 16,715.17 万元，本项目息前净现金流量累计 52,752.23 万元。详见本报告附件“项目损益状况及息前净现金流测算表”。

(四) 项目融资平衡情况分析

测算结果显示，本项目截止政府专项债到期日累计资金结余 12,692.57 万元，我们未发现本项目资金出现不能满足政府专线债券还



本付息要求的情况。详见本报告附件“资金平衡测算表”。

（五）项目偿付能力分析

本项目在预测期内可实现息前净现金流 52,752.23 万元，政府专项债券到期本息合计 42,000 万元，本项目收益覆盖倍数为 1.26 倍。

（六）敏感性分析

依据当前的市场状况及数据，对本项目债券存续期内的收益及现金流进行预测，存在一定的不确定性。在诸多不确定性因素中，未来各项收入的单价（价格）变动对本项目影响最为重要。本着保守性原则，下面对单价（价格）向下波动进行敏感性分析，结果如下：

主要指标	敏感性分析（单价）			
	0%	-5%	-10%	-15%
息前净现金流量（万元）：	52,752.23	50,270.16	47,788.09	45,306.02
本项目政府专项债本息收益覆盖倍数：	1.26	1.20	1.14	1.08

由上分析可见，本项目未来各项收入的单价（价格）变动对专项债的收益覆盖倍数影响较大。

五、评价结论

经分析测算我们未注意到本项目资金出现不能满足政府专项债券还本付息要求的情况。

附件：

- 1、项目收入测算表
- 2、项目成本费用测算表
- 3、项目损益状况及息前净现金流测算表
- 4、项目资金平衡测算表

项目收入测算表

序号	项目名称	合计	2022年 10-12月	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
1	门票收入	18,010.99	264.60	1,260.00	1,854.00	1,909.62	1,966.91	2,025.92	2,086.69	2,149.29	2,213.77	2,280.19
	价格 (元/人)		100.00	100.00	103.00	106.09	109.27	112.55	115.93	119.41	122.99	126.68
	总客流量 (万人)		2.65	12.60	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00
2	滑雪收入	23,054.07	338.69	1,612.80	2,373.12	2,444.31	2,517.64	2,593.17	2,670.97	2,751.10	2,833.63	2,918.64
	价格 (元/人)		160.00	160.00	164.80	169.74	174.84	180.08	185.48	191.05	196.78	202.68
	游客滑雪率		80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
3	滑雪教学培训收入	5,187.17	76.20	362.88	533.95	549.97	566.47	583.46	600.97	619.00	637.57	656.69
	价格 (元/人)		80.00	80.00	82.40	84.87	87.42	90.04	92.74	95.52	98.39	101.34
	有效消费率		45%	45%	45%	45%	45%	45%	45%	45%	45%	45%
4	滑雪设备租赁	4,322.64	63.50	302.40	444.96	458.31	472.06	486.22	500.81	515.83	531.31	547.24
	价格 (元/套)		50.00	50.00	51.50	53.05	54.64	56.28	57.96	59.70	61.49	63.34
	有效消费率%		60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%
5	其他收入 (雪地摩托、 雪地碰碰车)	10,086.15	148.18	705.60	1,036.24	1,069.39	1,101.47	1,134.51	1,168.55	1,203.60	1,239.71	1,276.90
	消费价格 (元/人)		140.00	140.00	144.20	148.53	152.98	157.57	162.30	167.17	172.18	177.35
	有效消费率		40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%
6	餐饮收入	9,185.61	134.95	642.60	945.54	973.91	1,003.12	1,033.22	1,064.21	1,096.14	1,129.02	1,162.89
	消费价格 (元/人)		60.00	60.00	61.80	63.65	65.56	67.53	69.56	71.64	73.79	76.01
	有效消费率		85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%
5	住宿收入	8,323.30	745.88	745.88	768.25	791.30	815.04	839.49	864.67	890.61	917.33	944.85
	消费价格 (元/人)		180.00	180.00	185.40	190.96	196.69	202.59	208.67	214.93	221.38	228.02
	床位数 (张)		325.00	325.00	325.00	325.00	325.00	325.00	325.00	325.00	325.00	325.00
7	客人有效消费率%		85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%	85%
	索道收入	14,048.57	206.39	982.80	1,446.12	1,489.50	1,534.19	1,580.21	1,627.62	1,676.45	1,726.74	1,778.55
	消费价格 (元/人)		120.00	120.00	123.60	127.31	131.13	135.06	139.11	143.29	147.58	152.01
	有效消费率%		65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%
	含税收入 (万元)	92,218.49	1,978.38	6,614.96	9,404.18	9,686.31	9,976.90	10,276.20	10,584.49	10,902.03	11,229.09	11,565.96

项目成本费用测算表

序	项目名称	合计	2022年 10-12月	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
1	经营成本	50,408.78	1,238.26	4,752.84	5,301.09	5,368.63	5,438.20	5,509.85	5,583.65	5,659.67	5,737.97	5,818.61
1.1	外购原辅材料费	11,058.97	224.83	790.02	1,129.53	1,163.41	1,198.31	1,234.26	1,271.29	1,309.43	1,348.71	1,389.17
1.2	外购燃料及动力费	2,766.55	59.35	198.45	282.13	290.59	299.31	308.29	317.53	327.06	336.87	346.98
1.3	工资及福利费	4,684.10	112.50	450.00	463.50	477.41	491.73	506.48	521.67	537.32	553.44	570.05
1.4	固定资产折旧	26,867.06	726.14	2,904.55	2,904.55	2,904.55	2,904.55	2,904.55	2,904.55	2,904.55	2,904.55	2,904.55
1.5	维修费	1,343.35	36.31	145.23	145.23	145.23	145.23	145.23	145.23	145.23	145.23	145.23
1.6	营销费	3,688.74	79.14	264.60	376.17	387.45	399.08	411.05	423.38	436.08	449.16	462.64
2	管理费用	4,610.92	98.92	330.75	470.21	484.32	498.84	513.81	529.22	545.10	561.45	578.30
3	财务费用	9,170.00	300.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,150.00	400.00	120.00
3.1	债券利息	9,170.00	300.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,150.00	400.00	120.00
总成本费用		64,189.70	1,637.18	6,283.58	6,971.30	7,052.95	7,137.04	7,223.66	7,312.88	7,354.77	6,699.42	6,516.91

项目损益状况及息前净现金流测算表

序号	项目	合计	项目计算期间									
			2022年 10-12月	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
一	营业收入	92,218.49	1,978.38	6,614.96	9,404.18	9,686.31	9,976.90	10,276.20	10,584.49	10,902.03	11,229.09	11,565.96
减:	增值税金及附加	5,741.91	123.18	411.87	585.54	603.11	621.20	639.84	659.03	678.81	699.17	720.14
	营业成本	50,408.78	1,238.26	4,752.84	5,301.09	5,368.63	5,438.20	5,509.85	5,583.65	5,659.67	5,737.97	5,818.61
	其中: 固定资产折旧	26,867.06	726.14	2,904.55	2,904.55	2,904.55	2,904.55	2,904.55	2,904.55	2,904.55	2,904.55	2,904.55
	管理费用	4,610.92	98.92	330.75	470.21	484.32	498.84	513.81	529.22	545.10	561.45	578.30
	财务费用	9,170.00	300.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,150.00	400.00	120.00
二	利润总额	22,286.89	218.02	-80.50	1,847.34	2,030.25	2,218.65	2,412.70	2,612.58	2,868.45	3,830.50	4,328.90
减:	所得税	5,571.72	54.51	-	441.71	507.56	554.66	603.18	653.14	717.11	957.62	1,082.23
三	净利润	16,715.17	163.52	-80.50	1,405.63	1,522.69	1,663.99	1,809.53	1,959.43	2,151.34	2,872.87	3,246.68
四	主要指标:	-										
1	息前税后利润NOPAT	25,885.17	463.52	1,119.50	2,605.63	2,722.69	2,863.99	3,009.53	3,159.43	3,301.34	3,272.87	3,366.68
2	息前净现金流量 (NOPAT+折旧)	52,752.23	1,189.65	4,024.04	5,510.18	5,627.23	5,768.54	5,914.07	6,063.98	6,205.88	6,177.42	6,271.22



007R43M33



营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91510000201828533W

名称 四川后则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)
住所 成都市武侯区武侯祠大街266号华达商城12楼1208号
法定代表人 胡圣亮
注册资本 (人民币)贰佰万元
成立日期 1993年1月29日
营业期限 1993年1月29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;办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务,出具有关的报告;代理记账;基本建设年度财务决算审计;代理记帐;担任企业常年会计顾问;司法会计鉴证;提供会计、税务、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、法规规定的其他业务。(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)



登记机关

2018



<http://gsxt.sc.gov.cn> <http://gsxt.cdcredit.gov.cn>

提示:请于每年1月1日至6月30日年度,企业年度报告,股权变更情况,知识产权出质登记,行政处罚,行政赔偿及其他事项应当公示的信息及时公示,逾期不公示的,企业信用信息公示系统网址: 中华人民共和国国家工商行政管理总局监制



姓名 赵德华
Full name 赵德华
性别 女
Sex 女
出生日期 1966-4-16
Date of birth 1966-4-16
工作单位 四川正则会计师事务所有限责任公司
Working unit 四川正则会计师事务所有限责任公司
身份证号码 511002660416032
Identity card No. 511002660416032

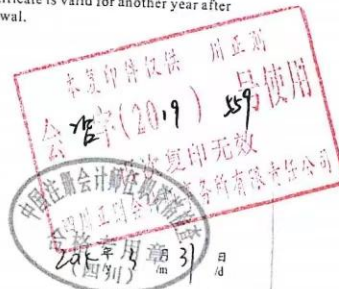


年度检验登记
Annual Renewal Registration

2018.3.31
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年度检验登记
Annual Renewal Registration

2019.4.25
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



证书序号: 0007923

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》。

会计师事务所
执业证书

名

称: 四川正则会计师事务所有限公司

首席合伙人:

主任会计师: 胡圣尧

经营场所: 成都市武侯祠大街266号华达商城D-1210

组织形式: 有限责任

执业证书编号: 51010023

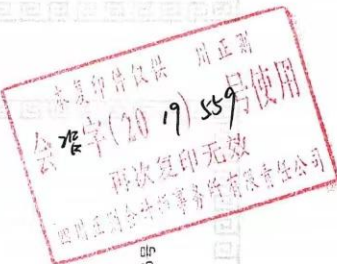
批准执业文号: 川财注【1999】596号

批准执业日期: 1999年12月30日



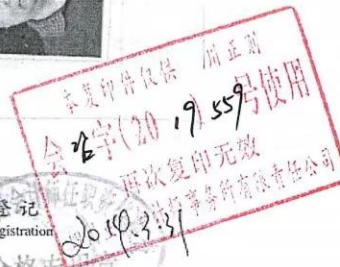
发证机关: 四川省财政厅

中华人民共和国财政部制





姓名: 杨圣尧
性别: 男
出生日期: 1967-1-18
工作单位: 四川正则会计师事务所
身份证号: 420106670118081



年度检验登记
Annual Renewal Registration

2017年3月22日

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



2017年12月11日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

2019年3月31日

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



2019年3月26日