

四川方信联合会计师事务所有限 公司

方信咨评字（2022）第 031 号



色达县 AAA 级霍西众措景区旅游基础设施建设项目

收益与融资自求平衡专项债券

财务评价咨询报告



四川方信联合会计师事务所有限公司

二〇二二年十二月



目录

注册会计师声明	1
财务评价咨询报告	2
专项债券财务评价说明	4
一、 行业专项规划	4
（一） 地区基本情况	4
（二） 项目建设符合相关规划	4
二、项目概述	7
（一）参与主体	7
（二）项目基本情况	7
三、经济社会效益分析	1 0
（一）经济效益	1 0
（二）社会效益	1 0
四、评价基础与假设	1 2
（一）编制原则	1 2
（二）编制依据	1 2
五、评价要素	1 2
（一）投资估算与资金筹措	1 5
（二）项目收入与成本费用估算	1 6
（三）资金测算平衡情况	2 5
（四）项目偿付能力分析	2 6
（五）敏感性分析	2 6
六、 评价结论	2 7



注册会计师声明

我们对色达县 AAA 级霍西众措景区旅游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：

- （1）我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；
- （2）假设提供給我們的所有资料（未经独立核实）为准确、真实、完整和有效；
- （3）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；
- （4）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。



色达县 AAA 级霍西众措景区旅游基础设施建设项目

收益与融资自求平衡专项债券

财务评价咨询报告

方信咨评字（2022）第031号

色达县文化广播电视和旅游局：

我们接受委托，对色达县 AAA 级霍西众措景区旅游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《中国注册会计师审计准则第 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《中共中央办公厅、国务院办公厅关于做好地方专项债券发行及项目配套融资工作的通知》、《地方政府债券发行管理办法》等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色达县文化广播电视和旅游局的责任。

我们对色达县 AAA 级霍西众措景区旅游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运营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，为发行色达县 AAA 级霍西众措景区旅游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，对色达县 AAA 级霍西众措景区旅游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.本项目在预测期内可实现息前净现金流 13881.98 万元，政府专项债券到期本息合计 11200.00 万元，本项目息前净现金流/政府专项债券本息的收益覆盖倍数为 1.24 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



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二二年十二月九日



专项债券财务评价说明

一、行业专项规划

（一）地区基本情况

色达县是四川省甘孜藏族自治州下辖的一个县。位于甘孜州东北部，北纬 $31^{\circ} 38' - 33^{\circ} 20'$ ，东经 $98^{\circ} 48' - 101^{\circ} 00'$ 。地处四川省、青海省以及阿坝州、甘孜州、青海省果洛州相交处，以及壤塘县、甘孜县、炉霍县、石渠县、达日县、班玛县的结合部，东邻阿坝藏羌族自治州壤塘县，北与青海省班玛、达日两县接壤，西、南分别与甘孜州的甘孜、炉霍两县毗邻。全县辖区面积 9338.98 平方千米。根据第七次人口普查数据，截至 2020 年 11 月 1 日零时，色达县常住人口为 64681 人。

色达县名由来，经考证，主要因早年曾在色塘发现一马形黄金而得名，故有“金马”之称。

2020 年，色达县地区生产总值从 2015 年的 8.7 亿元增长到 2020 年的 15.3 亿元，年均增加 1.32 亿元、年均增长 12.6%。

色达县城面积 1.8 平方公里，是全县政治、经济、文化中心，县城由“井”字形道路组成“三纵六横”街道，色达县是甘孜州海拔最高、气候最寒冷、自然条件最差的以藏民族为主的民族聚居。

2018 年 9 月 25 日，获得商务部“2018 年电子商务进农村综合示范县”荣誉称号。2020 年 2 月 18 日，退出贫困县。

（二）项目相关规划

1. 国家级层面



《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》“第三十六章 健全现代文化产业体系”中“第二节 推动文化和旅游融合发展”提出：坚持以文塑旅、以旅彰文，打造独具魅力的中华文化旅游体验。深入发展大众旅游、智慧旅游，创新旅游产品体系，改善旅游消费体验。加强区域旅游品牌和服务整合，建设一批富有文化底蕴的世界级旅游景区和度假区，打造一批文化特色鲜明的国家级旅游休闲城市和街区。推进红色旅游、文化遗产旅游、旅游演艺等创新发展，提升度假休闲、乡村旅游等服务品质，完善邮轮游艇、低空旅游等发展政策。健全旅游基础设施和集散体系，推进旅游厕所革命，强化智慧景区建设。建立旅游服务质量评价体系，规范在线旅游经营服务。

2. 省级层面

《四川省国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》“第四十八章 推动文化旅游产业高质量发展”中“第二节 深化文化和旅游融合发展”提出：“打造大九寨、大峨眉、大熊猫、大遗址等“十大”文旅品牌，推动文化旅游、藏羌彝文化、茶马古道、长征红色旅游、四大走廊建设天府旅游名县名镇名村，培育名店名品名导等。创建全域旅游示范区、文旅融合发展示范区。完善文化和旅游融合发展体制机制，创新“文旅+”融合发展模式，打造文旅综合体，发展度假旅游、康养旅游、音乐旅游、体育旅游、研学旅游等新业态，推动传统技艺、传统饮食、表演艺术等项目集聚转化。举办旅博会、旅投会、文创会等重大活动，扩大“天府三九大·安逸走四川”品牌形象和文化影响力。”

3. 市级层面

甘孜藏族自治州人民政府《甘孜州“十四五”全域旅游发展规划》



提出：色达县。充分挖掘格萨尔文化、游牧部落文化，加快推进国家全域旅游示范区创建，全面打响“中国格萨尔文化艺术之乡”、“中国民间文化艺术之乡”、“中国格萨尔藏剧之乡”三大品牌，建设格萨尔文化旅游带重点县。推动泥拉坝创建省级生态旅游示范区、申报国际重要湿地。巩固提升瓦须部落 4A 级旅游景区，推进金马草原创建 4A 级旅游景区。继续办好“金马文化旅游节”。强力推进瓦须游牧风情体验园区、洛若藏文化特色旅游风情小镇建设，加快推进霍西众措湖、、甲学老虎山等景区开发，积极推进格萨尔石刻、牛毛绒编织等旅游产品开发，发展格萨尔文化演艺产品，铸就“福地色达”名片，建设国际生态文化旅游目的地；依托色达县丰富的非物质文化遗产，开发研学游、体验游等旅游产品。推动色柯镇约若村、创建天府旅游名村。

4. 县级层面

《色达县国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》提出：实施重点景区建设提升工程，做“优”瓦须部落游牧生活体验区，做“精”格萨尔文化中心，做“特”翁达格萨尔藏寨，做“美”洛若旅游风情小镇，推动四大景区创建 4A 级景区。高品质打造果梗塘湿地公园，加快推进泥朵镇格萨尔大雁塔、金马金马草原风情旅游区、旭日千年佛塔景区、甲学老虎山景区、尼奔达雅王室遗址景区、霍西众措圣湖旅游景区建设，建设草原星空露营基地，推出一批观花、观兽、观鸟“打卡地”，打造国际高端观兽赏花摄影基地，到 2025 年，3A 级以上景区达到 7 个。全力推进景城景镇景村一体发展，巩固魅力县城建设成果，打造风情小镇、美丽村寨和乡村旅游示范点（村）。



二、项目概述

（一）参与主体

实施机构：色达县文化广播电视和旅游局

项目业主：色达县文化广播电视和旅游局

（二）项目基本情况

1. 项目基本信息

项目名称：色达县 AAA 级霍西众措景区旅游基础设施建设项目

项目所属领域：社会事业-文化旅游

项目建设的工期：24 个月

项目区位：色达县霍西乡

项目类型：新建

2. 项目建设内容及产出

建设内容：新建游客中心 1000 平方米、游步道约 5 千米、骑行道配套设施、生态停车场 200 平方米（包含停车位 400 个以及配套充电桩 100 个）、景区道路 2 余公里、广告位、旅游栈道 4 公里，观景平台 5 个 600 平方米及配套厕所、3 个露营服务点、2 个传统游牧生活体验点、展销位 50 个，景区门禁系统、休息亭、标识标牌、生态修复等基础设施设备。

3. 项目实施计划

本项目工期建设计划从2023年3月至2025年2月，建设工期为24个月，时间进度安排如下：

第一阶段：工程于2023年3月前完成项目施工图设计、施工招标、



可行性研究报告的编制、场地平整等前期工作；

第二阶段：2023年3月至2025年1月，项目进行施工阶段；

第三阶段：2025年2月底，项目竣工验收；

第四阶段：2025年3月项目正式投入运营。

4. 运营方案

（1）管理原则

本项目的实施管理工作由项目业主单位全权负责，项目实施机构对项目运营进行监管。项目运营与组织管理原则为：

①运营期资金实行统一管理，由财务单独立帐、核算，资金使用严格按照计划进行，并接受上级有关部门的监督和检查。

②合理安排资金，积极、充分、扎实抓好建设前期的各项工作。

③为确保运营期项目质量和资金的合理使用，实行以主要负责人全面负责实施和管理的项目法人责任制，严把质量和资金关。

（2）管理方案

项目单位坚持“**四川方信联合会计师事务所** 审计专用章 勤奋严谨，求实创新”的思想理念，成立精细化管理工作领导小组，一把手全面抓，分管主任具体抓。把任务分解到每个岗位，责任落实到每个人。召开专题会议，层层进行动员，形成全员共同参与、齐抓共管的工作格局。

（3）财务管理

项目单位根据项目经营的业务性质，按照国家有关法律、法规及财务制度，制定《财务管理制度条款》、《会计核算基础工作规定》、《借款和各项费用开支标准及审批程序》，以规范会计核算行为，提升财务管理水平，保证项目运营账账相符、账实相符。



5.项目公益性论证

按照《财政部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）文件有关的要求，结合本地区实际情况，优先选择党中央、国务院和省委、省政府确定的重大战略领域及重点项目发行项目收益专项债券，重点考虑在重大区域发展以及乡村振兴、脱贫攻坚、生态环保、水电气热等公用事业、公立医院、公立学校、交通、水利、文化旅游、工业园区、市政基础设施等领域选择符合条件的新建、在建和改建项目。

随着旅游市场得到快速发展，旅游业能为地区经济发展带来巨大财富。同时，旅游体验项目的开发，将有力促进当地服务业快速发展，给老百姓带来可观收入，让老百姓自给自足的封闭式经济发展模式实现向外向型增收方式的转变；本项目建成之后将提高色达县旅游服务功能，构建旅游服务体系，提升色达县旅游形象，吸引更多的游客，推动色达县旅游产业的发展。

色达县 AAA 级霍西众措景区旅游基础设施建设项目的建设，可以极大吸引区域外的旅游者，包括国外入境旅游。充分发挥旅游业在保增长、扩内需、调结构、惠民生等方面的积极作用，积极促进文化繁荣、人民素质提高和社会全面协调发展。

本项目为社会事业-文化旅游领域项目，符合川财金〔2018〕93号文“重点支持长江经济带发展、‘一带一路’建设、自然灾害防治能力若干重点工程、易地扶贫搬迁、贫困地区特别是“三区三州”等深度贫困地区基础设施、污染防治、棚户区改造，重大铁路项目、高速公路、重大水利工程、乡村振兴、生态环保、城镇基础设施等方面公益性基础设施建设”的领域要求。

本项目满足《财政部 发展改革委 人民银行 银监会关于贯彻国



务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知相关事项的通知》（财预〔2010〕412号）规定，“公益性项目”是指为社会公共利益服务、不以盈利为目的，且不能或不宜通过市场化方式运作的政府投资项目，如市政道路、公共交通等基础设施项目，以及公共卫生、基础科研、义务教育、保障性安居工程等基本建设项目。

所以本项目具有公益性。

三、经济社会效益分析

（一）经济效益

本项目建成开放后，不仅能产生直接收入，还能带动色达县经济贸易的发展，带动交通、餐饮业的发展以及各种文化交流活动。也可以间接带动周边人就业，促进当地农村经济的发展，拓宽项目所在地农户的增收渠道，有效增加了当地贫困农户的经济收入；

本项目所处地段基础条件较好，具有开发建设的基础，项目的实施，将有助于本片区的旅游事业的进一步发展，加快地区旅游经济的发展，改善当地人民的生活水平和生活质量。提升当地交通流畅性、便捷性及区域整体生活环境的同时，可吸引企业前来投资，解决该区域农民就地务工，并能达到农民增收效益。

本项目的建设推动了产业升级和空间布局优化。道路交通发展形成的快速通道，使人流、物流在空间和时间上拉近，道路建设能够促进形成区域性的规模经济。

（二）社会效益

1.项目的建设是振兴地方经济、富民强县的需要

项目建设后将进一步完善色达县 AAA 级霍西众措景区的基础配



套设施功能，改善景区生态环境和居民的生产生活环境，促进了人与自然的和谐。随着项目的建成，大量的旅游人群源源不断地到来，有利于增加当地居民的经济收入，同时也增加就业岗位。项目的建设也有利于改善色达县 AAA 级霍西众措景区的基础配套设施和生态环境，促进县域内旅游产业发展，是振兴地方经济，富民强县的有效途径之一，有力促进社会经济和人文环境的和谐发展

2.项目建设有利于增强景区的环境承载力

通过项目的建设有利于增强景区的环境承载力，把色达县 AAA 级霍西众措生态旅游景区建设成为一个高起点、高标准、高品质生态旅游风景区，项目决定加大景区游客接待中心的建设，加大景区环境的整治力度，加快景区旅游基础设施建设，有利于把景区打造成国际性生态旅游区。

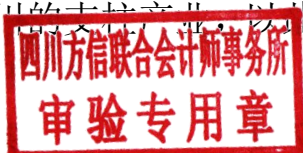
3.跨越式发展旅游业，培育壮大其支柱地位，是四川省贯彻实施中央西部大开发和成渝双城经济圈战略的重要举措

四川省旅游资源得天独厚，复杂的地理环境和悠久的历史文化，孕育出许多奇特的自然景观和人文景观，构成了发展旅游事业的天然优势。四川旅游资源具有品位高、数量多、类型全、分布广的特点。在旅游业大力实施政府主导战略、旅游精品战略和可持续发展战略下，旅游产业得到了快速发展。但旅游基础设施薄弱长期制约着全行业的进一步发展，因此加强基础设施，特别是景区基础设施的建设，是四川推进旅游产业，实现跨越式发展的当务之急。

实施西部大开发和成渝双城经济圈是党和国家面向 21 世纪作出的战略决策，是加快西部地区发展和逐步缩小东西部差距的重要步骤，是改革开放以来国家经济政策的一次重大转移，是西部地区千载难逢的历史发展机遇，也为改善旅游基础设施、促进旅游业发展创造



了条件，同时国家扩大内需的各种措施，有利于拉动旅游市场需求，是四川旅游业实现跨越式发展的重要历史时期。根据中央西部开发和成渝双城经济圈的战略部署，省委、省政府作出了“培育壮大旅游支柱产业，建设旅游经济强省”的决策，提出跨越式地发展四川旅游业，以促进西部大开发战略的实施。面对千载难逢的历史机遇，加速四川旅游业发展，使之成为四川的支柱产业，以此促进全省国民经济与社会的发展。



四、评价基础与假设

（一）编制原则

项目建设必须遵循国家的各项政策、法规和法令，符合区域经济社会发展及行业和地区的规划。以科学发展、实事求是的态度，公正、客观的反映本项目建设的实际情况，项目投资坚持“客观公正、实事求是”的原则。通过对区域经济社会发展分析研究以及对项目规划的研究，推荐建设项目投资总规模、整体方案，论证结果的合理性。

（二）编制依据和方法

1.编制依据

①“四川省建设工程造价管理总站关于对成都市等 22 个市、州 2015 年《四川省建设工程工程量清单计价定额》人工费调整的批复（川建价发（2020）6 号）文件”。

②四川省住房和城乡建设厅关于印发《建筑业营业税改征增值税四川省建设工程计价依据调整办法》的通知（川建造价发〔2018〕392 号）；

③四川省住房和城乡建设厅关于印发《建筑业营业税改征增值税



四川省建设工程计价依据调整办法》的通知（川建造价发〔2016〕349号）；

④四川省住房和城乡建设厅关于贯彻《财政部税务总局关于增调增值税税率的通知》的通知（川建造价发〔2018〕405号）；

⑤四川省住房和城乡建设厅关于重新调整《建筑业营业税改征增值税四川省建设工程计价依据调整办法》的通知（川建造价发〔2019〕181号）。

2.取费标准

①第一部分

•材料预算价格采用通过“四川省工程造价信息网”中规定的现行市场价格，并对主要材料、设备价格及人工工资进行了换算调整，设备价格按现行出厂价另加8%运杂费计算。

•施工管理费及各项独立费用根据四川省《四川省建设工程工程量清单计价定额》2020）6号）文件计取各项费用。

•国内设备、管材参照国内生产厂家报价，综合运杂、保险费用取定。

•项目周边类似工程的建设投资估算指标。

•项目业主提供的项目设计和工程量等方面的相关资料。

②第二部分其他费用根据建设部建标文件发布的“市政工程可行性研究投资估算编制办法”的有关规定和当地所提供的资料进行计算。

•勘察费：按第一部分工程费用的0.8%计算；

•造价咨询服务费：《工程造价咨询服务收费标准》川价发〔2008〕141号文；

•建设单位管理费：按财政部财建〔2016〕504号文计算；



• 工程建设监理费：按国家发改委、建设部发改价格〔2007〕670号文计算。

• 设计费：参考按国家计委、建设部计价格〔2002〕10号文的有关规定计算。

• 施工图审查费：按工程费用的 0.16% 计算。

• 前期工作费按国家计委关于建设项目前期工作咨询收费暂行规定，即国家计委计价格〔1999〕1285号文计算。

• 环评费按国家发展计划委员会、国家环保总局文件计价格〔2002〕125号文计算。

• 水土保持方案编制费：保监〔2005〕22号文，结合市场价格；

• 招标服务费按国家计委计价〔2002〕1980号《招标代理服务收费管理暂行办法》的通知计算。

• 《国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格〔2015〕299号）

• 工程保险费：按第一部分工程费用的 0.3% 计算；

• 施工场地及临时设施费：按第一部分工程费用的 1% 计算；

• 工程检测费：按第一部分工程费用的 0.5% 计算。

③基本预备费：项目实施过程中可能发生难以预料的支出，需要事先预留的费用。

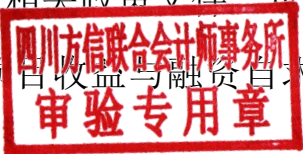
五、评价要素

财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方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《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方专项债券品种的通知》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，对色达县 AAA 级霍西众措景区旅游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

本项目总投资 10000.00 万元，其中：工程费用 8308.44 万元，占总投资的 83.08%；工程建设其他费用 980.44 万元，占总投资的 9.80%；基本预备费 304.12 万元，占总投资的 3.04%；建设期债券利息 400.00 万元，占总投资的 4.00%；债券发行费用 7.00 万元，占总投资的 0.07%。

表 5-1 投资汇总表（单位：万元）

序号	项目名称	合计	占比
一	总投资	10000.00	100.00%
1	建筑投资（静态）	9593.00	95.93%
1.1	工程费用	8308.44	83.08%
1.2	工程建设其他费用	980.44	9.80%
1.3	预备费	304.12	3.04%
2	建设期利息	400.00	4.00%
3	发行费	7.00	0.07%
二	资金筹措	10000.00	100.00%
1	项目资本金	3000.00	30.00%
2	专项债券	7000.00	70.00%

项目资金来源如下：



本项目资本金来源：项目资本金来源于财政预算资金。项目资本金为 3000.00 万元，占总投资的 30.00%，根据项目建设实际情况计划分批次投入。

融资来源：本项目拟发行政府专项债券总额为 7000.00 万元，占总投资的 70.00%。其中：第一年拟申请发行专项债券 3000.00 万元；第二年拟申请发行专项债券 4000.00 万元。发行债券期限为 15 年，债券利率按 4.0% 测算，发行费用占发行总额的 0.1%。详见表 5-2。



表 5-2 资金使用与筹措表（单位：万元）

序号	投资概算	合计	建设期	
			第 1 年	第 2 年
一	资金使用	10000.00	4500.00	5500.00
1	建设投资	9593.00	4377.00	5216.00
2	建设期债券利息	400.00	120.00	280.00
3	债券发行费用	7.00	3.00	4.00
二	资金筹措	10000.00	4500.00	5500.00
1	项目资本金	3000.00	1500.00	1500.00
2	专项债券	7000.00	3000.00	4000.00

（二）项目收入与成本费用估算

1. 项目收入

（1）项目收入可行性

根据财政部《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 号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本息。

《广告管理条例》提出：广告收费标准，由广告经营者制订，报当地工商行政管理机关和物价管理机关备案。

根据《四川省人民政府办公厅关于加快电动汽车充电基础设施建



设的实施意见》（川办发〔2017〕19号），允许电动汽车充电设施运营企业向电动汽车用户收取电费及充换电服务费，结合市场发展情况，通过市场竞争形成价格。

根据色达县国民经济与社会发展统计公报和《色达县文化广播电视和旅游局关于色达县近五年旅游人数统计的说明》可知，色达县 2017 年、2018 年、2019 年、2020 年、2021 年游客人数分别为 65.20 万人次、81.30 万人次、132.31 万人次、73.27 万人次、66.00 万人次。

本项目新建的游步道、骑行道、景区道路可加强旅游道路互联互通，构建景区旅游大环线。通过新建游客集散中心 4000 m²，可解决景区的餐饮、休闲、娱乐等问题，并对外出租产生出租收入；新建生态停车场，其内增设停车位 400 个，增设充电桩 100 个，可缓解景区停车难、交通不便的问题，并产生停车收入及充电桩服务收入；新建广告位、展销位可用于推广色达县特色产品，并对外产生出租收入；建设的露营地可用于解决游客住宿问题，并产生露营收入。项目的建设具有良好的经济效益和社会效益。

综上，项目在收入测算过程中，按照国家有关政策规定和价格政策，并且参照国家、四川省、甘孜州、色达县所在地周边同类业态价格测算。本次项目收入的预测依据充分，合法合规，有较强的可行性。

（2）参考依据

①行业相关网络平台交易数据；

②《关于色达县 AAA 级霍西众措景区旅游基础设施建设项目的详细规划说明》；

③主流电动车续航里程图；

④色达县停车收费文件；

⑤《关于确定色达县 AAA 级霍西众措景区门票收费标准的通知》；



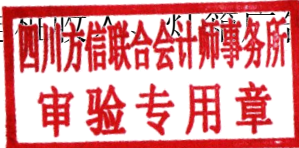
⑥《色达县文化广播电视和旅游局关于色达县近五年旅游人数统计的说明》。

（3）项目收入的分类

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和政府性纳入政府性基金预算管理。

（4）收入预测

本项目的收入包含门票收入、游客服务中心出租收入、景区停车位临时停放服务收入、充电桩收入、充电桩停车位出租收入和露营地收入。



（5）项目收入预测

1) 门票收入

收入预测分析公式：门票收入（万元）=游览人数（万人次/年）×门票价格（元/次）

①游览人数

根据色达县国民经济与社会发展统计公报和《色达县文化广播电视和旅游局关于色达县近五年旅游人数统计的说明》可知，色达县 2017 年、2018 年、2019 年、2020 年、2021 年游客人数分别为 65.20 万人次、81.30 万人次、132.31 万人次、73.27 万人次、66.00 万人次。

项目实施后可完善色达县 AAA 级霍西众措景区基础设施，有利于提升景区名气及知名度，从而带动经济的发展。本次按照年游览人数为 66 万人次/年进行测算，保守估计 AAA 级霍西众措景区占总游览人数的 15%，预测景区年游览人数为 9.90 万人次，考虑应对不可预见的市场环境变化，人数保守估计不变。

②门票价格

根据色达县文化广播电视和旅游局出具的《关于确定色达县 AAA



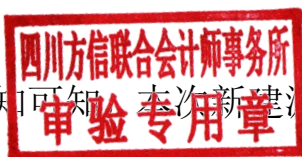
级霍西众措景区门票收费标准的通知》可知，霍西众措景区景区门票价为 30 元/人次，考虑后续经济的发展和物价上涨等因素，门票价格每三年增长 3%。

2) 游客服务中心出租收入

收入预测分析公式：游客服务中心出租收入（万元）=游客服务中心面积（万 m²）×出租单价（元/m²/天）×出租率（%）

①游客服务中心面积

根据本项目立项文件可知，本次新建游客服务中心 4000 平方米。



②出租单价

根据《关于色达县 AAA 级霍西众措景区旅游基础设施建设工程项目的详细规划说明》可知，项目游客服务中心面积为 4000.00 m²，考虑全部出租用于餐饮、就诊、休闲、娱乐等配套服务。

色达县目前未公示同类型配套用房出租相关数据，参考甘孜藏族自治州同等城市用房出租单价可知，出租单价居于 1.77 元/m²/天至 2.5 元/m²/天之间不等。本项目保守估计，运营期第一年出租单价为 1.70 元/m²/天。由于该项目实施后必然带动经济的发展、消费水平的上升，本次测算考虑在运营期间出租价格保持每三年增长 3%。

③出租率

据调查，项目建成后将为项目周边人员、游客提供日常工作生活所需服务，市场情况优良，因此本次测算保守估计运营期第一年出租率为 75%，往后考虑每年 10%的出租增长，直至 95%后不再增加，并保持不变。

3) 景区停车位临时停放服务收入

收入预测分析公式：停车位临时停放服务收入（万元）=停车位数



量（个）×收费单价（元/辆·次）×停车位日周转次数（次/天）×停车位使用率

①停车位数量

根据本项目立项文件可知，本次建设生态停车场 4000 平方米，新建停车位 400 个。

②收费单价

本项目参考色达县发展和改革局《关于色达县洛若镇停车场收费标准（试行）的公式》可知，7 座含以下车辆：15 分钟内免费，15 分钟以上两小时以内 8 元，2 小时以上 3 小时以内增加 3 元。

本项目保守估计停车收费单价按 8.00 元/次进行测算，考虑后续经济的发展和物价上涨等因素，停车收费单价每 3 年增长 3%。

③停车位日周转次数

本项目运营期内按每辆车停车 4 小时进行停放服务收费，考虑到本项目停车场吸引客流主要周边工作人员及游客，本项目保守估计项目运营期前五年内车位日平均周转次数为 2 次，第 5 年后车位日周转次数增长 1 次后保持不变。

④停车位使用率

本项目停车位客群主要为周边工作人员及游客，非工作日游玩人次较多，停车位多为饱和状态；工作日游玩人次较少，会有停车位处于闲置状态。因此，本次测算保守估计运营期第一年停车位使用率为 60%，往后每年以 10% 递增，直至上涨到 80% 后保持不变。

4) 充电桩服务收入

收入预测分析公式：充电桩服务收入（万元）=充电枪数量（个）×充电服务费（元/kwh）×车次充电量（kwh）×日充电次数（次）×充电桩使用率



①充电枪数量

根据本项目立项文件可知可知，本次新建充电桩 100 个。

②充电服务费

根据《四川省人民政府办公厅关于加快电动汽车充电基础设施建设的实施意见》（川办发〔2017〕19 号），允许电动汽车充电设施运营企业向电动汽车用户收取电费及充换电服务费，结合市场发展情况，通过市场竞争形成价格。参考甘孜州内充电桩服务费的收费标准，电动汽车充电服务费按充电电量收取，充电服务费指导价格为 0.60 元/千瓦时。因此本项目参考此标准，项目运营期第一年充电服务费按 0.60 元/kwh 计取，随着停车场智能化的发展，充电桩服务会越来越广泛，并且随着经济的发展，物价也在不断的上涨，因此充电服务费从运营期第一年开始按照每三年以 3%进行增长。

③车次充电量

电动汽车目前主流续航里程为 460 公里至 660 公里。项目按照 460 公里续航里程计算，充满电大约需要电量 65kwh。本项目按照每车每次剩余 10%时进行充电，充电至满负荷量需单次充电量为 58.50kwh。

④日充电次数

项目为直流充电桩、功率较大，为 60kw，充电速度较快，平均每辆电动汽车充满电需要 2-3 小时，保守估计项目运营期间日充电次数按照 2 次/天计算，并保持不变。

⑤充电桩使用率

考虑到近年来政策支持力度和产业发展趋势，居民汽车更新升级基本趋于向新能源混合电动车及纯电动车方向发展，本项目保守估计运营期内第一年充电桩使用率为 40%，之后每年递增 10%，直至 60%后使用率保持不变。



5) 灯箱广告位出租收入

灯箱广告位出租收入（万元）=灯箱广告位数量（个）*出租单价（元/m²/月）*出租率

①灯箱广告位数量

根据本项目立项文件可知，本次计划在景区内建设广告位。

根据色达县文化广播电视和旅游局《关于色达县 AAA 级霍西众措景区旅游基础设施建设项目的详细规划说明》可知，本项目计划在项目建设范围内安装 135 个灯箱广告位，以达到广告宣传的效果以及增加项目收益。因此可用于出租的灯箱广告位数量为 135 个。

②出租单价

参考色达县内灯箱广告位的出租价格信息可知，同类型灯箱广告位出租价格普遍在 1.92 万元/年/个-3.6 万元/年/个之间（1600 元/月/个-3000 元/月/个），因此保守估计灯箱广告位出租价格为 1500 元/个/月，考虑后续经济的发展和物价上涨等因素，保守估计出租单价每 3 年增长 3%。

③出租率

本项目通过安置灯箱广告位达到一个产品的宣传和品牌知名度的推广，且成本低，收益高效。考虑应对不可预见的市场环境变化，本项目保守估计运营期第一年的灯箱广告位的出租率为 70%，考虑每年增长 10%，增长至 90%后保持不变。

6) 露营地收入

收入预测分析公式：露营地收入（万元）=帐篷数量（个）*出租单价（元/个）*出租率（%）

①帐篷数量

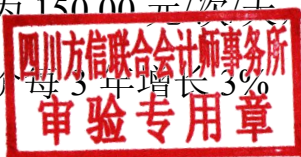
根据本项目立项文件可知，本项目计划在 3 个景区新建景区露营



点 3 处。

根据色达县文化广播电视和旅游局《关于色达县 AAA 级霍西众措景区旅游基础设施建设项目的详细规划说明》可知，本次新建露营点 3 处，新建帐篷 80 个。

四川省内各地帐篷价格区间在 398.00 元-464.00 元之间，项目地位于甘孜州色达县，物价较低于省内平均消费水平，本项目保守估计露营地帐篷出租单价为 150.00 元/次/天，考虑到后续景区内物价上涨及经济的发展，出租单价每 3 年增长 3%。



③出租率

本项目新建的露营地位于景区内，主要向游客提供露营点并依靠出租露营帐篷赚取收益，客群来源为周边工作人员及游客。非工作日游玩人次较多，帐篷的出租多为饱和状态；工作日游玩人次较少，帐篷的出租会有一部分处于闲置状态。因此，本次测算保守估计运营期第一年帐篷出租率为 30%，考虑后续景区知名度的提升，出租率每年增长 5%，增长至 40%后保持不变

详见附表 1 “项目收入测算表”

2. 项目经营成本费用估算

本项目成本主要包括经营成本、固定资产折旧费、财务费用、税金及附加等。

(1) 经营成本

该项目经营成本包括工资及福利费、维修保养费、管理费、燃料及动力费。

1) 工资及福利费

工资福利支出含基本工资、津贴补贴、奖金、绩效工资、伙食补助费、其他社会保障缴费及其他工资福利支出，预计项目新增人员为



20 名，其中管理人员 2 名，工资及福利费为 6.00 万元/年；停车位工作人员 4 名，工资及福利费为 4.00 万元/年；物业服务工作人员 4 名，工资及福利费为 4.00 万元/年；其他服务工作人员 10 名，工资及福利费为 4.00 万元/年。所有人员工资考虑每年增长 1%。详见下表 5-1：

表 5-1 人员工资情况表

序号	类别	人数	工资及福利费 (万元/年)
1	管理人员	2	6.00
2	停车位工作人员	4	4.00
3	物业服务工作人员	4	4.00
4	其他工作服务人员	10	4.00

2) 燃料和动力费：本项目收入来源均为出租收入，因此保守估计按照项目总收入的 5% 计取。

3) 维修和保养费：按照固定资产折旧费的 3% 计取。

4) 管理费用：包括运营期购置小型设备以及水、电等管理支出，按照工资及福利费的 50% 计取。

(2) 固定资产折旧

固定资产折旧费：固定资产折旧采用年限平均法（直线法）进行折旧，年折旧额=固定资产原价×（1-预计净残值率）/折旧年限，本项目固定资产原价按照总投资的金额作为折旧基数，折旧年限为 20 年，残值率为 5%。

(3) 财务费用

发行专项债运营期内产生的“费用化”费用。

(4) 相关税费

1) 增值税：本项目的游客服务中心出租收入、景区停车位临时停放服务收入和灯箱广告位出租收入的增值税税率为 9%；门票收入、充电桩收入和露营地收入的增值税税率为 6%。

2) 税金及附加包含：城市维护建设税、教育费附加以及地方教



育费附加。

城市维护建设税税率为 5%；

教育费附加费税率为 3%；

地方教育费附加费税率为 2%。

详见附表 2 “成本费用测算表”

3. 本项目损益状况

企业所得税：《事业单位、社会团体、民办非企业单位企业所得税征收管理办法》（国税发〔1999〕65 号）第一条规定，事业单位、社会团体和民办非企业单位取得的生

四川方信联合会计师事务所
审验专用章

产、经营所得和其他所得，应当缴纳企业所得税，《企业所得税法》规定企业所得税税率为 25%。

综合上述专项收入、经营成本费用的估算，本项目在债券存续期内运营总收入预计为 19168.35 万元，总成本预计为 14592.37 万元，累计净利润为 4575.98 万元，本项目息前净现金流量累计 13881.98 万元，财务费用为 3800.00 万元，本项目收入净现金流覆盖全部融资本息倍数为 1.24 倍。

详见附表 3 “项目损益表”

（三）资金测算平衡情况

1. 债券还本付息计划情况

本项目发行债券需支付的利息，按照 4% 利率计算。假设在每年年初发行债券，每半年付息一次，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 4200.00 万元，专项债券建设期利息 400.00 万元计入总投资，专项债券在运营期间产生的利息费用 3800.00 万元。



详见附表 4 “还本付息测算表”

2.项目资金平衡情况

若项目在满足上述资金筹集计划、项目实施计划、资金使用计划及预期收益的假设前提下，政府专项债到期日累计资金结余 3081.98 万元，项目在预测期内可实现息前净现金流 13881.98 万元，政府专项债券到期本息合计 11200.00 万元，本项目息前净现金流的收益覆盖倍数为 1.24 倍，期间不存在资金缺口。

详见附表 5 “资金平衡测算表”

（四）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 13881.98 万元，专项债券到期本息合计 11200.00 万元，本项目息前净现金流的收益覆盖倍数为 1.24 倍。

（五）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，敏感性分析如下表 5-2。

表 5-2 敏感性分析表

主要指标	敏感性分析			
	0%	-5%	-10%	-15%
息前净现金流量（NOPAT+折旧）	13881.98	13187.88	12493.78	11799.68
本项目专项债券覆盖倍数	1.24	1.18	1.12	1.05



由上分析可见，本项目具有一定的抗风险能力。

六、评价结论

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，认为该项目可以以相较银行贷款利率更优惠的成本完成资金筹措，为该项目提供足够的资金支持，保证项目顺利实施。同时，项目建成后通过项目收益提供充足、稳定的现金流入，符合项目收益与融资自求平衡的条件，充分满足项目业专项债券还本付息要求。



附表 1 项目收入测算表（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	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
一	门票收入（万元）	4396.16	297.00	297.00	297.00	305.91	305.91	305.91	315.09	315.09	315.09	324.54	324.54	324.54	334.28	334.28
	游览人数（万人次/年）		9.90	9.90	9.90	9.90	9.90	9.90	9.90	9.90	9.90	9.90	9.90	9.90	9.90	9.90
	门票价格（元/次）		30.00	30.00	30.00	30.90	30.90	30.90	31.83	31.83	31.83	32.78	32.78	32.78	33.77	33.77
二	游客服务中心出租收入（万元）	3415.68	186.15	210.97	235.79	242.86	242.86	242.86	250.15	250.15	250.15	257.65	257.65	257.65	265.38	265.38
	游客服务中心面积（m²）		4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00
	出租单价（元/m²/日）		1.70	1.70	1.70	1.75	1.75	1.75	1.80	1.80	1.80	1.86	1.86	1.86	1.91	1.91
	出租率（%）		75.00%	85.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
三	景区停车位临时停放服务收入（万元）	3606.38	140.16	163.52	186.88	192.49	192.49	288.73	297.39	297.39	297.39	306.31	306.31	306.31	315.50	315.50
	停车场车位数量（个）		400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
	单次收费（元/辆·次）		8.00	8.00	8.00	8.24	8.24	8.24	8.49	8.49	8.49	8.74	8.74	8.74	9.00	9.00
	停车位日周转次数（次/天）		2	2	2	2	2	3	3	3	3	3	3	3	3	3
	停车位使用率（%）		60.00%	70.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
四	充电桩服务收入（万元）	2198.75	102.49	128.12	153.74	158.35	158.35	158.35	163.10	163.10	163.10	167.99	167.99	167.99	173.03	173.03
	充电桩数量（个）		100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
	充电服务费（元/kwh）		0.60	0.60	0.60	0.62	0.62	0.62	0.64	0.64	0.64	0.66	0.66	0.66	0.68	0.68
	车次充电量（kwh）		58.50	58.50	58.50	58.50	58.50	58.50	58.50	58.50	58.50	58.50	58.50	58.50	58.50	58.50
	日充电次数（次）		2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
	充电桩使用率（%）		40.00%	50.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
五	灯箱广告位收入（万元）	3164.28	170.10	194.40	218.70	225.26	225.26	225.26	232.02	232.02	232.02	238.98	238.98	238.98	246.15	246.15
	灯箱广告位数量（个）		135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135	135
	出租单价（元/m²/月）		1500.00	1500.00	1500.00	1545.00	1545.00	1545.00	1591.35	1591.35	1591.35	1639.09	1639.09	1639.09	1688.26	1688.26
	出租率（%）		70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
六	露营地收入（万元）	2387.10	131.40	153.30	175.20	175.20	175.20	175.20	175.20	175.20	175.20	175.20	175.20	175.20	175.20	175.20
	帐篷数量（个）		80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80
	收费单价（元/个）		150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
	出租率（%）		30.00%	35.00%	40.00%	40.00%	40.00%	40.00%	40.00%	40.00%	40.00%	40.00%	40.00%	40.00%	40.00%	40.00%
	收入总计	19168.35	1027.30	1147.31	1267.31	1300.07	1300.07	1396.31	1432.95	1432.95	1432.95	1470.68	1470.68	1470.68	1509.54	1509.54



附表 2 成本费用测算表（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	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
1	经营成本	2657.93	171.07	175.93	180.80	183.07	184.37	188.57	190.99	192.33	193.68	196.17	197.55	198.94	201.52	202.94
1.1	工资及福利	1255.58	84.00	84.84	85.69	86.55	87.41	88.28	89.17	90.06	90.96	91.87	92.79	93.72	94.65	95.60
1.2	燃料和动力费	575.05	30.82	34.42	38.02	39.00	39.00	41.89	42.99	42.99	42.99	44.12	44.12	44.12	45.29	45.29
1.3	维修保养费	199.50	14.25	14.25	14.25	14.25	14.25	14.25	14.25	14.25	14.25	14.25	14.25	14.25	14.25	14.25
1.4	管理费用	627.79	42.00	42.42	42.84	43.27	43.71	44.14	44.58	45.03	45.48	45.93	46.39	46.86	47.33	47.80
2	固定资产折旧	6650.00	475.00	475.00	475.00	475.00	475.00	475.00	475.00	475.00	475.00	475.00	475.00	475.00	475.00	475.00
3	相关税费	1484.44	78.14	87.68	97.23	99.82	99.82	108.56	111.49	111.49	111.49	114.50	114.50	114.50	117.61	117.61
3.1	增值税	1349.49	71.04	79.71	88.39	90.74	90.74	98.69	101.35	101.35	101.35	104.09	104.09	104.09	106.92	106.92
3.2	税金及附加	134.95	7.10	7.97	8.84	9.07	9.07	9.87	10.14	10.14	10.14	10.41	10.41	10.41	10.69	10.69
4	财务费用	3800.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	160.00
总成本费用		14592.37	1004.21	1018.61	1033.03	1037.82	1043.99	1057.48	1057.48	1058.82	1060.17	1065.67	1067.05	1068.44	1074.13	955.55



附表 3 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	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
一	营业收入	19168.35	1027.30	1147.31	1267.31	1300.07	1300.07	1396.31	1432.95	1432.95	1432.95	1470.68	1470.68	1470.68	1509.54	1509.54
二	总成本费用	14592.37	1004.21	1018.61	1033.03	1037.89	1039.19	1052.13	1057.48	1058.82	1060.17	1065.67	1067.05	1068.44	1074.13	955.55
1	固定资产折旧+无形资产摊销	6650.00	475.00	475.00	475.00	475.00	475.00	475.00	475.00	475.00	475.00	475.00	475.00	475.00	475.00	475.00
2	财务费用	3800.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	160.00
三	利润总额	4575.98	23.09	128.70	234.28	262.18	260.88	344.18	375.47	374.13	372.78	405.01	403.63	402.24	435.41	553.99
减：	所得税	1143.99	5.77	32.17	58.57	65.55	65.22	86.05	93.87	93.53	93.19	101.25	100.91	100.56	108.85	138.50
四	净利润	3431.98	17.32	96.52	175.71	196.64	195.66	258.14	281.60	280.60	279.58	303.76	302.72	301.68	326.56	415.50
五	主要指标：															
1	息前税后利润 NOPAT	7231.98	297.32	376.52	455.71	476.84	475.66	538.14	561.60	560.60	559.58	583.76	582.72	581.68	606.56	575.50
2	息前净现金流量 (NOPAT+折旧+摊销)	13881.98	772.32	851.52	930.71	950.66	950.66	1013.14	1036.60	1035.60	1034.58	1058.76	1057.72	1056.68	1081.56	1050.50



附表 4 还本付息测算表（单位：万元）

序号	发行专项债本息计算	合计	建设期		运营期													
			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
1	期初尚未归还本金			3000.00	7000.00	7000.00	7000.00	7000.00	7000.00	7000.00	7000.00	7000.00	7000.00	7000.00	7000.00	7000.00	7000.00	4000.00
2	本期借款	7000.00	3000.00	4000.00														
3	本期还本	7000.00															3000.00	4000.00
4	期末尚未归还本金		3000.00	7000.00	7000.00	7000.00	7000.00	7000.00	7000.00	7000.00	7000.00	7000.00	7000.00	7000.00	7000.00	7000.00	4000.00	0.00
5	本期付息	4200.00	120.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	160.00
5.1	资本化	400.00	120.00	280.00														
5.2	费用化	3800.00			280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	160.00
6	还本付息	11200.00	120.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	3280.00	4160.00



附表 5

资金平衡测算表（单位：万元）

序号	项目	合计	建设期		运营期													
			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
一	经营活动产生的净现金流量（1-2）	13881.98			772.32	851.52	930.71	951.64	950.66	1013.14	1036.60	1035.60	1034.58	1058.76	1057.72	1056.68	1081.56	1050.50
1	现金流入	19168.35			1027.30	1147.31	1267.31	1300.07	1300.07	1396.31	1432.95	1432.95	1432.95	1470.68	1470.68	1470.68	1509.54	1509.54
1.1	经营收入	19168.35			1027.30	1147.31	1267.31	1300.07	1300.07	1396.31	1432.95	1432.95	1432.95	1470.68	1470.68	1470.68	1509.54	1509.54
1.2	补贴收入																	
2	现金流出	5286.36			254.98	295.78	336.60	348.44	349.41	383.18	396.35	397.35	398.36	411.92	412.96	414.00	427.98	459.05
2.1	经营成本	2657.93			171.07	175.93	180.80	183.07	184.37	188.57	190.99	192.33	193.68	196.17	197.55	198.94	201.52	202.94
2.2	相关税费（税金及附加+企业所得税）	2628.43			83.91	119.85	155.80	165.37	165.04	194.61	205.36	205.02	204.68	215.75	215.41	215.06	226.46	256.11
二	投资活动净现金流量（1-2）	-9593.00	-4377.00	-5216.00														
1	现金流入																	
1.1	处置投资物																	
1.2	收到其他投资																	
2	现金流出	9593.00	4377.00	5216.00														
2.1	建设投资（静态总投资）	9593.00	4377.00	5216.00														
2.2	维持运营投资																	
三	筹措活动净现金流量（1-2）	-1207.00	4377.00	5216.00	-280.00	-280.00	-280.00	-280.00	-280.00	-280.00	-280.00	-280.00	-280.00	-280.00	-280.00	-280.00	-3280.00	-4160.00
1	现金流入	10000.00	4500.00	5500.00		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
1.1	项目资本金投入	3000.00	1500.00	1500.00														
1.2	专项债券资金	7000.00	3000.00	4000.00														
1.3	市场化融资																	
2	现金流出	11207.00	123.00	284.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	3280.00	4160.00
2.1	市场化融资利息	0.00																
2.2	支付债券利息	4200.00	120.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	160.00
2.3	支付债券发行费用	7.00	3.00	4.00														
2.4	支付市场化融资发行费用																	
2.5	支付专项债券本金	7000.00															3000.00	4000.00
2.6	支付市场化融资本金																	
四	现金流量总计																	
1	项目期的期初资金					492.32	1063.84	1714.55	2386.18	3056.85	3789.98	4546.58	5302.18	6056.76	6835.52	7613.24	8389.92	6191.49
2	项目期内现金变动（一+二+三）	3081.98			492.32	571.52	650.71	671.64	670.66	733.14	756.60	755.60	754.58	778.76	777.72	776.68	-2198.44	-3109.50
3	项目期的期末资金				492.32	1063.84	1714.55	2386.18	3056.85	3789.98	4546.58	5302.18	6056.76	6835.52	7613.24	8389.92	6191.49	3081.98





营业执照

统一社会信用代码
91510000563253685C



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。

副本编号: 2 - 1

(副本)

名称 四川方信联合会计师事务所有限公司

注册资本 壹佰万元整

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

成立日期 2010年10月11日

法定代表人 凌远见

营业期限 2010年10月11日至 长期

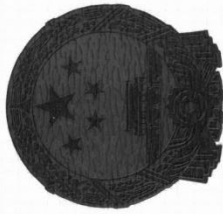
经营范围

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;基
本建设年度财务决算审计;代理记账;会计咨询、税务咨询、管理咨
询;工商登记代理服务。(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 成都市青羊区北大街19号3幢4楼13号



2019 年 11 月 27 日



会计师事务所 执业证书

名称:四川方信联合会计师事务所有限公司

首席合伙人:

主任会计师:凌远见

经营场所:成都市青羊区北大街19号3幢4楼13号

组织形式:有限责任

执业证书编号:51010240

批准执业文号:川财审批(2010)38

批准执业日期:2010年09月15日

证书序号:0007818

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
二〇一〇年五月二十四日
中华人民共和国财政部制


 THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
 中国注册会计师协会






姓 名 凌远见
 Full name 男
 性 别
 Sex
 出生日期 1964-11-08
 Date of birth
 工作单位 四川方信联合会计师事务所有限
 Working unit 公司
 身份证号码 511026641108001
 Identity card No.

证书编号: 511002162141
 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: 1999 年 04 月 16 日
 Date of Issuance



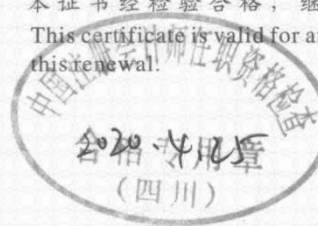

年度检验登记
 Annual Renewal Registration

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

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.

年 月 日
 /y /m /d

