

宣汉县巴山大峡谷乡村振兴项目
收益与融资自求平衡
专项债券财务评估报告

四川众信会计师事务所有限责任公司



四川众信会计师事务所有限责任公司

通讯地址：中国·成都市武侯区高华横街 33 号成都 A 区 5-1-1607

邮政编码 (PostCode)：610041

电话 (Tel)：028-85094293 传真 (Fax)：028-85094293

宣汉县巴山大峡谷乡村振兴项目 收益与融资自求平衡 专项债券财务评估报告

川众信专字【2018】第 0805 号

我们接受宣汉县巴山大峡谷旅游开发有限公司委托，对 2018 年宣汉县巴山大峡谷乡村振兴项目专项债券（以下简称“本期债券”）相关的景区项目收益与融资自求平衡情况进行评估并出具专项评估报告。

我们的审核依据是《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》。发行人对该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。

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。

经专项审核，我们认为，在宣汉县巴山大峡谷旅游开发有限公司对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评估的宣汉县巴山大峡谷乡村振兴项目对应的景区经营性收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

总体评估结果如下：

一、应付本息情况

宣汉县巴山大峡谷乡村振兴项目总投资 437,124.00 万元，拟筹措资金合计

312,454.00 万元，其中自有资金 124,760.00 万元、已融资 152,454.00 万元（其中 63,575.00 万元已归还）、拟发行专项债 160,000.00 万元。

拟发行专项债融资额度 160,000.00 元，其中 2018 年发 100,000.00 万元，本次发行债券 40,000.00 万元，2019 年和 2020 年各发 30,000.00 万元。假设债券票面利率 4.9%，期限均为十年，在债券存续期每年年末支付债券利息，自发行之日起十年债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	债券利率	应付利息
2018 年		100,000.00		100,000.00	4.90%	
2019 年	100,000.00	30,000.00		130,000.00	4.90%	4,900.00
2020 年	130,000.00	30,000.00		160,000.00	4.90%	6,370.00
2021 年	160,000.00			160,000.00	4.90%	7,840.00
2022 年	160,000.00			160,000.00	4.90%	7,840.00
2023 年	160,000.00			160,000.00	4.90%	7,840.00
2024 年	160,000.00			160,000.00	4.90%	7,840.00
2025 年	160,000.00			160,000.00	4.90%	7,840.00
2026 年	160,000.00			160,000.00	4.90%	7,840.00
2027 年	160,000.00			160,000.00	4.90%	7,840.00
2028 年	160,000.00		100,000.00	60,000.00	4.90%	7,840.00
2029 年	60,000.00		30,000.00	30,000.00	4.90%	2,940.00
2030 年	30,000.00		30,000.00	-	4.90%	1,470.00
合计			160,000.00			78,400.00

本期债券还本付息总额为 238,400.00 万元。

二、景区经营产生的净现金流入

1、基本假设条件及依据

(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) 对发行人有影响的法律法规无重大变化；

(4) 发行人制定的景区门票收入、独立项目收入、交通收入等能够顺利执行实现，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。

2、景区经营产生的净现金流入

由于本项目自 2016 年开始建设，于 2018 年 6 月开始试营业，主要区域是渡口游客中心和桃溪谷（预计桑树坪的商业、民宿和亲子乐园均不能营业）。2018 年 9 月正式开园，将有渡口游客中心、桃溪谷、桑树坪、罗盘顶四大区域呈现。发行专项债拟为弥补项目建设的资金缺口，根据对项目收益预测的审核，以融资开始日起的现金流入，项目收入按后附“项目收益及现金流入预测说明”中景区经营收益预测数据计算，可用于专项债资金平衡相关收益总额为 284,221.00 万元（项目收益不包括索道票收入、桃溪谷漂流收入、罗盘顶空中自行车票收入和停车场收费用，这四项目在 2018-2035 年的收入计入其他融资的平衡相关收益）。

三、预期景区经营收入偿还融资资本金和利息情况

本次融资项目收益为景区门票收入（桃溪谷大门票、罗盘顶大门票）；独立项目收入（桃溪谷漂流、桑树坪亲子乐园、罗盘顶空中自行车、停车场收费、商业街商铺出租、纪念品售卖、演艺票房、演艺衍生品销售等）；交通票收入（索道、景区巴士与景区观光车等）产生的现金净流入。通过对经营期各项目收入的估算，预期项目收益偿还融资本金和利息情况为：在运营期各项目收入按预期年增长率增长的情况下，专项债的本息覆盖倍数为 1.19。

附件：项目收益及现金流入预测说明

本页无正文

四川众信会计师事务所有限责任公司



中国注册会计师:



中国注册会计师:

二〇一八年八月八日

项目收益及现金流入预测说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本募投项目收益及现金流入预测以宣汉县巴山大峡谷乡村振兴项目基础设施建设设项目，结合项目的建设期、参照同类景区的门票、交通收入、游客量情况等，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制了本期债券募集资金投资项目现金流入预测说明。

二、项目收益及现金流入预测假设

- (一) 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；
- (二) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
- (三) 对发行人有影响的法律法规无重大变化；
- (四) 发行人制定的景区门票收入、独立项目收入、交通收入、预计客流量等能够顺利执行实现，无重大变化；
- (五) 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。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

(一) 项目建设单位基本情况

单位名称：宣汉县巴山大峡谷旅游开发有限公司

单位住所：宣汉县东乡镇多宝寺路 40 号

单位性质：有限责任公司

法定代表人：李志春

开办资金：伍亿捌仟万人民币

经营年限：2015 年 08 月 11 日至永久

业务范围：旅游开发、道路交通、文化旅游、农林、土地、水资源开发建设、景区经营管理、旅游房地产开发、旅游饭店服务、项目投资与建设；房屋建筑、土木工程建筑；建筑装饰用石开采、粘土及其他土砂石开采。停车服务、游客接待、票务代

理、广告发布代理、工艺品制作及销售；游乐项目经营；综合零售。（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）。

（二）项目概况

1、项目位置

项目建设场址所位于的巴山大峡谷（又名“百里峡”）片区在达州市宣汉县东北部山区，涉及龙泉土家族乡、渡口土家族乡、三墩土家族乡、漆树土家族乡、漆碑乡、樊哙镇、华景镇、白马乡、土黄镇、石铁乡、新华镇等 11 个乡镇，总面积 1161 平方公里，总人口 19.3 万。

2、建设内容与规模

宣汉县巴山大峡谷乡村振兴项目的包括旅游基础设施建设和旅游景区环形道路两部分。

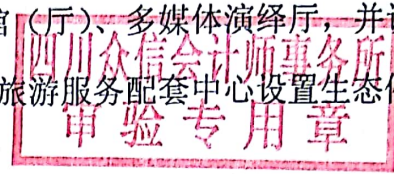
（1）旅游基础设施建设

本项目的旅游基础设施建设分为四个功能片区，分别是溪口湖生态旅游观光区、桃溪谷体验度假区、罗盘顶养生养心区、巴人谷民俗风情体验区。其中：

溪口湖生态旅游观光区位于四川省达州市宣汉县巴山大峡谷内，总区域占地约 12000 亩。分为 6 个区域，包括：溪口十二景景点（泛舟溪峡、溪口坝上、巴王洞、仙女夜泊、铁门古渡、二龙飞瀑、五指神山、神鹰展翅、鳄鱼上山、巴山龙宫、伟人奇峰、神女赛羞）、巴人勇漂流、渡口小镇旅游接待设施（景区形象大门、大型停车场、游客中心、渡口文化中心）、渡口水街、樊哙小镇（樊哙老街、娘娘庙、将军坪、旅游文化产业区）、农旅产业带（水田水产示范园、高台万亩林果产业示范园、三墩马铃薯产业园、漆碑万亩观光茶园）。建筑材料采用钢结构，体现复古的特色（有棱有角的宫殿感觉），在颜色上可以体现出屋顶为红色、墙面上部为黄色、下部为灰色。项目建设地远离城市，经济基础薄弱，基本无工业污染。项目区内环境清晰，自然气息浓厚，适宜生态旅游开发的开发。

桃溪谷体验度假区建设内容包括桃溪户外天地、桃溪幽谷、桃溪人家、桑树坪度假小镇、茶仙谷、龙潭坝上、漆树小镇、云海之巅等旅游设施。游客服务配套中心按

照 4A 景区标准打造，作为旅游综合体的集散服务中心和形象展示窗口，实现人车分流，保持生态平衡，维护游览环境。采用现代生态建筑的形式，以木质材料、钢结构和玻璃墙为主，体现自然生态性，并与周围环境景观相符合。游客服务配套中心规划建筑面积为 4000 平方米，地下 1 层~，2 层，地上 1 层~2 层；建筑物高度约 12 米。主要用途为特色商品展厅、景区服务办公室、特色餐馆（厅）、多媒体演绎厅，并设有卫生室、警务保安室，配有导游系统供游客查询。在旅游服务配套中心设置生态停车场，停车场面积设置为 3000 平方米。



罗盘顶养生养心区包括云顶罗盘、罗盘度假酒店、星空度假屋、景点建设（崖柏观景台、步游道、神龙药园、灵观庙、罗盘古驿、露营地、状元碑、直升机停机坪）等内容。建筑层数为多层、低层，采用框架结构，设计上突出川东北建筑风格，同时建筑物应该体现当地文化内涵，与周边整体社会环境协调统一。

巴人谷民俗风情体验区建设内容包括：鸡唱坪民俗村（太皤祭祀台、农家乐、巴人谷、崖壁栈道）、黄连寨、巴山马道、大坪皱皮木瓜产业观光园、黄连村林果产业观光园等。

（2）旅游景区环形道路

本项目建设内容为公路工程，主要包括：路基工程、路面工程、排水及防护工程、桥梁涵洞、路线交叉及交通安全设施等。

宣汉县巴山大峡谷景区内环线公路工程位于达州市宣汉县渡口乡、漆树乡、三墩乡境内，路线起于樊城路（渡口乡入场口），途经马老山村、甘溪村、罗家湾、桑树坪、大窝村、苏家扁、朝阳村、杨柳池、黄桥坝、倒开门、大坪、大岩坝、马家槽、沙河坝、大猫耳坪、石竹沟、猫耳坪、上坝、龙潭坝、土地垭口、大树湾、马老山，止于樊城路（渡口乡出场口），路线全长 71.688 公里。

公路的技术标准为：四级公路、设计速度 20Km/h, 路基宽度 6.5 米。

（3）前期已投入资金情况

项目自 2016 年开始建设，于 2018 年 6 月开始试营业，主要区域是渡口游客中心和桃溪谷，前期已投入资金额 145,990.82 万元，投入资金支出内容如下：

金额单位：人民币万元

总支出	145,990.82
易地扶贫搬迁工程项目贷款支付契税、印花税、土地出让金等	36,289.00
已完成工程建设的投资额	109,701.82
一、工程建设费用	73,533.25
1、溪口湖生态旅游观光区（含渡口风情小镇）	34,276.74
安置房工程施工（含新街）	9,039.38
旧房风貌打造工程施工	2,778.20
道路建设工程施工（滨河北路/老街/新街/长路坝片区）	3,150.28
长路坝地下车库工程施工	2,642.79
渡口游客中心工程施工与装修	1,591.19
梦回巴国实景演艺（含剧场施工）	14,120.90
风情街水景	954.00
2、桃溪谷体验度假区（含桑树坪次入口）	12,888.51
桑树坪工程施工	2,707.99
巴人山寨建设	2,835.19
桃溪谷建设工程施工	5,106.12
大象洞升级工程	336.12
农村公路及三墩乡大窝村桑树坪至大丫口公路施工	410.00
桃溪谷漂流	330.00
桃溪谷施工便道	163.09
3号地下车库及客运站	1,000.00
3、罗盘顶养生养心区	1,489.29
罗盘顶栈道游步道建设工程施工	708.72
罗盘顶灵官庙建设工程施工	780.57
4、旅游景区环形道路	24,878.71
内环线工程施工	18,684.80
内环线风貌打造	2,426.30
内环线拆迁安置	3,767.61
二、工程建设其他费用	36,168.57
1、征地拆迁费用（不含内环线）	28,292.10
2、其他	7,876.47
景区外部交通组织	500.00
索道入股	250.00
景区集中给排水招商项目公司入股	2,037.04
运营管理团队服务费（四年）	216.00
景区智慧旅游工程	64.30
工程监理（共29个项目）	453.14
建设单位管理费用	436.80
资金利息	2,083.90
其他项目	1,835.29

(4) 后续建设期资金使用计划

金额单位：人民币万元

项目名称	2018年	2019年	2020年	合计
内环线道路一期	4,066.00			4,066.00
渡口风情小镇	52,579.00	23,032.00	10,000.00	85,611.00
桑树坪次入口	4,988.00			4,988.00
罗盘顶景区	20,366.00	7,537.00		27,903.00
桃溪谷景区	13,892.00			13,892.00
可能新增工程量（暂估）	10,000.00	10,000.00	10,000.00	30,000.00
专项债利息支出		4,900.00	6,370.00	11,270.00
专项债发行费用	180.00			180.00
其他融资利息支出	3,190.00	3,797.00	3,797.00	10,784.00
合计	109,261.00	49,266.00	30,167.00	188,694.00

3、投资估算编制依据及原则

(1) 工程估算编制执行建标[2007]164号文发布的《市政工程投资估算编制办法》及《全国市政工程投资估算指标》的相关内容及要求。

(2) 土建工程和安装工程根据《建设工程工程量清单计价规范》(GB50500-2013)和《四川省建设工程工程量清单计价定额》(2015年)进行计算。材料价格依据《达州市建设工程造价信息》中宣汉县材料价格。

(3) 建设单位管理费执行财建[2002]394号文关于印发《基本建设财务管理规定》的通知计算。

(4) 项目前期工作费根据国家计划委员会颁发计价格[1999]1283号文《关于印发建设项目前期工作咨询收费暂行规定的通知》。

(5) 设计费执行计价格[2002]10号文《工程勘察设计收费标准》。

(6) 环境影响咨询费根据国家计委、国家环境保护总局联合颁发的计价格[2002]125号文《关于规范环境影响咨询收费有关问题的通知》计算。

(7) 施工取费按建筑物相应类别计取；

(8) 宣汉县有关土地征用、拆迁补偿资料；

(9) 本项目的估算大部分为采用技术经济指标估算，估算的依据为宣汉县类似工程的承包单价和实际市场价进行。

4、投资估算与资金筹措方案

(1) 投资估算

项目总投资 437,124 万元，投资具体明细如下表：

金额单位：人民币万元

序号	投资方向	投资金额
1	土地出让金等	36,289.00
2	内环线道路（含风貌打造）	36,947.00
3	溪口湖生态观光区	23,051.00
4	渡口风情小镇	111,394.00
5	桃溪谷体验度假区	18,940.00
6	桑树坪次入口	12,829.00
7	罗盘顶养生养心区	29,392.00
8	旅游公司经营项目	19,090.00
10	建设单位管理费	1,849.00
11	景区建设可能新增工程量（暂估）	30,000.00
12	专项债利息支出	78,400.00
13	专项债发行费用	160.00
14	其他融资利息支出	38,783.00
	总投资额	437,124.00

(2) 资金筹措方案

项目总投资 437,124.00 万元，其中自有资金 124,760.00 万元、拟筹措资金合计 312,454.00 万元，已融资 152,454.00 万元（其中 63,575.00 万元已归还）、拟发专项债 160,000.00 万元。

自有资金 124,760.00 万元（占总投资的比例为 28.52%，自有资金已到位 86,670.00 万元，占总投资的比例为 19.83%），自有资金均由宣汉县财政注入。具体明细如下：

金额单位：人民币万元

序号	年份	投入金额	投入方式	备注
1	2015 年	50,000.00	政府拨付注册资本金	
2	2016 年	19,000.00	财政拨入山大峡谷旅游扶贫开发建设项目资本金	6 月
3	2017 年	5,670.00	财政注入山大峡谷旅游扶贫开发建设项目资本金	8 月
4	2018 年	12,000.00	财政注入资本金	5 月

序号	年份	投入金额	投入方式	备注
5	2019年	18,000.00	财政注入资本金(承诺2018年-2020年注资5亿元,其中2018年已到位1.2亿元)	尚未到位
6	2020年	20,000.00		
合计		124,670.00		

已融资金额为 152,454.00 万元。其中：2015 年 9 月，宣汉县农发行易地扶贫搬迁项目借款 80,000.00 万元，期限 20 年，利率 3.92%，与宣汉县政府签订了《委托代建协议》，现因政策原因无法使用，已归还 63,575.00 万元，下余 16,425.00 万元；2015 年 12 月争取的第三批旅游基础设施建设专项基金 8,000.00 万元，期限 10 年，固定收益 1.2%，到期后由政府回购；2017 年 6 月，通过政府购买服务方式，取得巴山大峡谷旅游扶贫开发建设项目贷款 50,000.00 万元，期限 15 年，利率 4.9%；2017 年 12 月至 2018 年 3 月取得资产性收益扶贫资金 14,454.00 万元，期限 3 年，利率 4.2%。

金额单位：人民币万元

序号	时间	融资金额	周期(年)	利率	还款方式	融资方式
1	2015年9月	80,000.00	20	3.92%	剩余部分等额本息	宣汉县农发行易地扶贫搬迁项目借款 8 亿元，期限 20 年，利率 3.92%，与宣汉县政府签订了《委托代建协议》，现因政策原因无法使用，已归还 6.3575 亿元，下余 1.6425 亿元
2	2015年12月	8,000.00	10	1.20%	每月付息，到期还本	第三批旅游基础设施建设专项基金
3	2017年6月	50,000.00	15	4.90%	每月付息，2021-2031年每半年还本 2200 万，2032 上半年还本 1600 万	通过政府购买服务方式，取得巴山大峡谷旅游扶贫开发建设项目贷款
4	2018年3月	14,454.00	3	4.20%	半年付息，到期还本	资产性收益扶贫资金
合计		152,454.00				

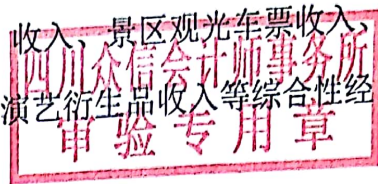
计划发行专项债融资额度 160,000.00 万元，其中 2018 年发 100,000.00 万元、2019 年和 2020 年各发 30,000.00 元。假设债券票面利率 4.9%，期限均为十年，在债券存续期每年年末支付债券利息。

(三) 项目收益及现金流入预测项目说明

1、项目收入的预测

(1) 收入项目的分类

景区收入来源包括：景区门票（大门票、独立项目）收入、景区观光车票收入、停车场收费、商业街出租、纪念品售卖、演艺门票收入、演艺衍生品收入等综合性经营收入。



(2) 游客量的预测

每年淡季四个月（3月、4月、9月、11月），旺季八个月（1月、2月、5月、6月、7月、8月、10月、12月）。

2018年9月开始试营业，2018年9-12月可实现11万人次的游客量（旺季按每天1000人次，淡季按每天300人次计算）。

2019年旺季日均人数按2500人预测，此后每年日均人数增加1000人次，到2025年达到旺季日均8500人次；2019年淡季日均按450人预测，此后每年日均人数增加150人次，到2024年达到淡季日均1300人次。2021年起年游客量过百万，2025年起年游客量过200万，基本达到景区可容纳游客量的上限。

(3) 收费标准的预测

➤ 景区门票

收费项目	2018-2020	2021-2025	2026-2035	参照标准
桃溪谷大门票（旺季）	100元/人	120元/人	150元/人	参照重庆黑山谷门票100元；重庆金佛山门票156元，万源八台山门票110元。
桃溪谷大门票（淡季）	60元/人	80元/人	100元/人	
罗盘顶大门票（旺季）	80元/人	100元/人	120元/人	
罗盘顶大门票（淡季）	40元/人	60元/人	80元/人	
桃溪谷漂流	130元/人	150元/人	180元/人	--
桑树坪亲子乐园	70元/人	70元/人	100元/人	--
罗盘顶空中自行车	30元/人	50元/人	80元/人	--
商铺租金标准（平米）	600元/年	600元/年	800元/年	--

➤ 演艺门票：演艺项目每月演出50场，每场上座人数700人，2019-2020年单价238元，2021-2022年单价268元，2023年起单价298元；演艺项目带来的衍生品销售收入按演艺项目的一定比例预测，2019-2021年按10%，2022-2024年按15%，

2025-2027 年按 20%，2028-2030 年按 25%，2031-2035 年按 30%。

➤ 交通费

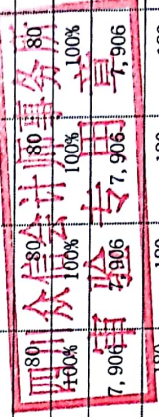
票种	票名	消费内容	单价/元	其它景区参照	
交通票	索道票	苏家屋基--罗盘顶	单程上票 120 元/人	参照湖北恩施大峡谷索道往返价格 200 元、贵州梵净山索道往返价格 160 元。	
			单程下票 100 元/人		
			往返 220 元/人		
	景区巴士票		游客中心-大象洞 (4 公里)	6 元/人	参考重庆黑山谷、金佛山及万源八台山交通价格。
			游客中心-桑树坪 (13 公里)	20 元/人	
			游客中心-苏家屋基 (33 公里)	45 元/人	
			游客中心-狩猎场 (18 公里)	25 元/人	
			游客中心-龙泉漂流上站 (28 公	20 元/人	
			游客中心-龙泉漂流中转站 (18	13 元/人	
			游客中心-龙泉漂流下站 (10 公	7 元/人	
	景区观光车票		大象洞-桃溪谷 (7 公里)	10 元/人	
			桑树坪-大堰口 (2 公里)	5 元/人	
			罗盘顶区域 (7 公里)	10 元/人	

(4) 营业收入的预测

营业收入预测表（2018年-2035年，全部收入口径）

金额单位：人民币万元

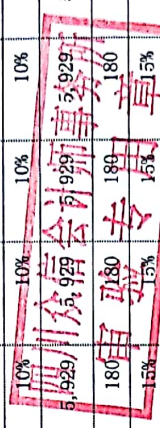
项目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
小计																		
设计游客容量 (万人次/年)	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220
产能负荷比例	4.91%	29.73%	41.45%	53.18%	64.91%	76.64%	88.91%	99.82%	99.82%	99.82%	99.82%	99.82%	99.82%	99.82%	99.82%	99.82%	99.82%	99.82%
游客总量 (万人次)	3,207	65	91	117	143	169	196	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220
旺季每天平均游 容量(人次)	1,000	2,500	3,500	4,500	5,500	6,500	7,500	8,500	8,500	8,500	8,500	8,500	8,500	8,500	8,500	8,500	8,500	8,500
旺季游客量 (万人次)	2,973	60	84	108	132	156	180	204	204	204	204	204	204	204	204	204	204	204
淡季每天平均游 容量(人次)	300	450	600	750	900	1,050	1,300	1,300	1,300	1,300	1,300	1,300	1,300	1,300	1,300	1,300	1,300	1,300
淡季游客量 (万人次)	234	5	7	9	11	13	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16
桃溪谷门票收入 (旺季)	414,900	6,000	8,400	12,960	15,840	18,720	21,600	24,480	30,600	30,600	30,600	30,600	30,600	30,600	30,600	30,600	30,600	30,600
单价(元/人次)	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
购票比例	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
桃溪谷门票收入 (淡季)	21,552	324	432	720	864	1,008	1,248	1,248	1,560	1,560	1,560	1,560	1,560	1,560	1,560	1,560	1,560	1,560
单价(元/人次)	60	60	60	80	80	80	80	80	80	100	100	100	100	100	100	100	100	100
购票比例	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
罗盘顶门票收入 (旺季)	335,040	4,800	6,720	10,800	1,3200	15,600	18,000	20,400	24,480	24,480	24,480	24,480	24,480	24,480	24,480	24,480	24,480	24,480
单价(元/人次)	80	80	80	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
购票比例	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
罗盘顶门票收入 (淡季)	16,872	216	288	540	648	756	936	936	1,248	1,248	1,248	1,248	1,248	1,248	1,248	1,248	1,248	1,248
单价(元/人次)	40	40	40	60	60	60	60	60	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80
购票比例	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
索道票收入 (单上)	108,382	1,570	2,189	3,510	4,284	5,058	5,868	6,588	7,906	7,906	7,906	7,906	7,906	7,906	7,906	7,906	7,906	7,906
单价(元/人次)	120	120	120	150	150	150	150	150	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180



项目	小计	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
购票比例		20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%
索道票收入 (元/人次)	72,924	216	1,308	1,824	2,340	2,856	3,372	3,912	4,392	5,270	5,270	5,270	5,270	5,270	5,270	5,270	5,270	5,270	5,270
单价 (元/人次)		100	100	100	100	100	100	100	100	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120
购票比例		20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%
索道票收入 (往返)	226,632	594	3,597	5,016	7,313	8,925	10,538	12,225	13,725	16,470	16,470	16,470	16,470	16,470	16,470	16,470	16,470	16,470	16,470
单价 (元/人次)		220	220	220	250	250	250	250	250	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300
购票比例		25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%
景区巴士票 (大象洞)	1,924	6.5	39.2	54.7	70.2	85.7	101.2	117.4	131.8	131.8	131.8	131.8	131.8	131.8	131.8	131.8	131.8	131.8	131.8
单价 (元/人次)		6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6
购票比例		10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
景区巴士票 (桑树坪)	6,414	21.6	130.8	182.4	234	285.6	337.2	391.2	439.2	439.2	439.2	439.2	439.2	439.2	439.2	439.2	439.2	439.2	439.2
单价 (元/人次)		20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20
购票比例		10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
景区巴士票 (苏家屋基)	14,432	48.6	294.3	410.4	526.5	642.6	758.7	880.2	988.2	988.2	988.2	988.2	988.2	988.2	988.2	988.2	988.2	988.2	988.2
单价 (元/人次)		45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45
购票比例		10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
景区巴士票 (狩猎场)	8,018	27	163.5	228	292.5	357	421.5	489	549	549	549	549	549	549	549	549	549	549	549
单价 (元/人次)		25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25
购票比例		10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
景区巴士票 (龙泉漂流上站)	6,414	22	131	182	234	286	337	391	439	439	439	439	439	439	439	439	439	439	439
单价 (元/人次)		20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20
购票比例		10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
景区巴士票 (龙泉漂流中转站)	4,169	14.0	85.0	118.6	152.1	185.6	219.2	254.3	285.5	285.5	285.5	285.5	285.5	285.5	285.5	285.5	285.5	285.5	285.5
单价 (元/人次)		13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13
购票比例		10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%

四川茂信会计师事务所
审计专用章

项目	小计	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
景区巴士票(龙泉漂流下站)	2,245	8	46	64	82	100	118	137	154	154	154	154	154	154	154	154	154
单价(元/人次)		7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7
购票比例		10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
景区观光车(大象洞-桃溪谷)	3,207	10.8	65.4	91.2	117	142.8	168.6	195.6	219.6	219.6	219.6	219.6	219.6	219.6	219.6	219.6	219.6
单价(元/人次)		10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
购票比例		10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
景区观光车(桑树坪-大堰口)	1,604	5.4	32.7	45.6	58.5	71.4	84.3	97.8	109.8	109.8	109.8	109.8	109.8	109.8	109.8	109.8	109.8
单价(元/人次)		5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
购票比例		10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
景区观光车(罗盘顶)	3,207	10.8	65.4	91.2	117	142.8	168.6	195.6	219.6	219.6	219.6	219.6	219.6	219.6	219.6	219.6	219.6
单价(元/人次)		10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
购票比例		10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
桃溪谷漂流票收入	80,449	140.4	850.2	1,186	2,633	3,213	3,794	4,401	4,941	5,929	5,929	5,929	5,929	5,929	5,929	5,929	5,929
单价(元/人次)		130	130	130	150	150	150	150	150	180	180	180	180	180	180	180	180
购票比例		10%	10%	10%	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%
演艺门票收入	205,212		9,996	9,996	11,256	11,256	12,516	12,516	12,516	12,516	12,516	12,516	12,516	12,516	12,516	12,516	12,516
演艺衍生品销售收入	44,239		1,000	1,000	1,126	1,688	1,877	1,877	2,503	2,503	2,503	3,129	3,129	3,129	3,755	3,755	3,755
桑树坪亲子乐园票	48,826	113.4	686.7	957.6	1,229	1,499	1,770	2,054	2,306	3,294	3,294	3,953	3,953	3,953	3,953	3,953	3,953
单价(元/人次)		70	70	70	70	70	70	70	70	100	100	120	120	120	120	120	120
购票比例		15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%
罗盘顶空中自行车票收入	39,559	32.4	196.2	273.6	585	714	1,265	1,467	1,647	2,635	2,635	3,514	3,514	3,514	3,514	3,514	3,514
单价(元/人次)		30	30	30	50	50	50	50	50	80	80	80	80	80	80	80	80
购票比例		10%	10%	10%	10%	10%	15%	15%	15%	15%	15%	20%	20%	20%	20%	20%	20%
商铺出租	29,150	0	840	960	1,350	1,500	1,500	1,500	1,500	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000
面积(万平方米)			2	2	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5



项目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
小计																		
单价(元/年)		600	600	600	600	600	600	600	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800
出租率		70%	80%	90%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
停车场收费	138.1	552.5	552.5	1104.9	1104.9	1243.0	1243.0	1243.0	1864.6	1864.6	1864.6	1864.6	1864.6	1864.6	1864.6	1864.6	1864.6	1864.6
车位数	1,892	1,892	1,892	1,892	1,892	1,892	1,892	1,892	1,892	1,892	1,892	1,892	1,892	1,892	1,892	1,892	1,892	1,892
单车位均天收入	10	10	10	20	20	20	20	20	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30
车位平均利用率	20%	80%	80%	80%	80%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
纪念品销售	162	981	1,368	2,925	3,570	4,215	4,890	5,490	15,372	15,372	15,372	15,372	15,372	15,372	15,372	15,372	15,372	15,372
人均消费额	50	50	50	50	50	50	50	50	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%
消费人数比例	30%	30%	30%	50%	50%	50%	50%	50%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%
景区收入合计	3,629	33,970	42,630	62,274	73,462	85,946	96,886	107,451	137,184	137,184	139,347	139,347	139,347	139,972	139,972	139,972	139,972	139,972

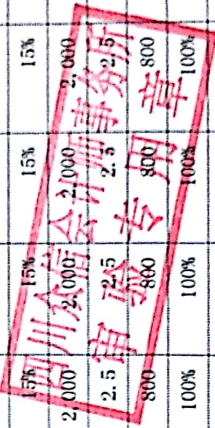
➤ 营业收入预测表（2018年-2030年，专项债口径，不含索道票收入、桃溪谷漂流收入、罗盘顶空中自行车票收入和停车场收费等用于原有融资本息偿还的项目）

金额单位：人民币万元

项目	小计	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
设计游客容量(万人次/年)		220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220
产能负荷比例		4.91%	29.73%	41.45%	53.18%	64.91%	76.64%	88.91%	99.82%	99.82%	99.82%	99.82%	99.82%	99.82%
游客总量(万人次)	2109	11	65	91	117	143	169	196	220	220	220	220	220	220
旺季每天平均游客量(人次)		1000	2500	3500	4500	5500	6500	7500	8500	8500	8500	8500	8500	8500
旺季游客量(万人次)	1953	9	60	84	108	132	156	180	204	204	204	204	204	204
淡季每天平均游客量(人次)		300	450	600	750	900	1050	1300	1300	1300	1300	1300	1300	1300
淡季游客量(万人次)	156	2	5	7	9	11	13	16	16	16	16	16	16	16
桃溪谷门票收入(旺季)	261,900	900	6000	8400	12,960	15,840	18,720	21,600	24,480	30,600	30,600	30,600	30,600	30,600
票价		100	100	100	100	120	120	120	120	150	150	150	150	150
购票比例		100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
桃溪谷门票收入(淡季)	13,752	108	324	432	720	864	1,008	1,248	1,248	1,560	1,560	1,560	1,560	1,560

项目	小计	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
票价		60	60	60	80	80	80	80	80	100	100	100	100	100
购票比例		100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
罗盘顶门票收入(旺季)	212,640	720	4800	6720	10,800	13,200	15,600	18,000	20,400	24,480	24,480	24,480	24,480	24,480
票价		80	80	80	100	100	100	100	100	120	120	120	120	120
购票比例		100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
罗盘顶门票收入(淡季)	10,632	72	216	288	540	648	756	936	936	1,248	1,248	1,248	1,248	1,248
票价		40	40	40	60	60	60	60	60	80	80	80	80	80
购票比例		100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
景区巴士票(大象洞)	1,265	6	39	55	70	86	101	117	132	132	132	132	132	132
单价(元/人次)		6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6
购票比例		10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
景区巴士票(桑树坪)	4,218	22	131	182	234	286	337	391	439	439	439	439	439	439
单价(元/人次)		20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20
购票比例		10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
景区巴士票(苏家屋基)	9,491	49	294	410	527	643	759	880	988	988	988	988	988	988
单价(元/人次)		45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45
购票比例		10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
景区巴士票(狩猎场)	5,273	27	164	228	293	357	422	489	549	549	549	549	549	549
单价(元/人次)		25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25
购票比例		10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
景区巴士票(龙泉漂流上站)	4,218	22	131	182	234	286	337	391	439	439	439	439	439	439
单价(元/人次)		20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20
购票比例		10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
景区巴士票(龙泉漂流中转站)	2,742	14	85	119	152	186	219	254	285	285	285	285	285	285
单价(元/人次)		13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13
购票比例		10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
景区巴士票(龙泉漂流下站)	1,476	8	46	64	82	100	118	137	154	154	154	154	154	154

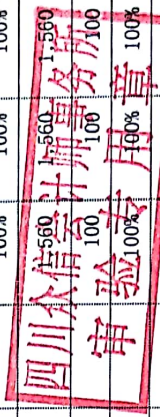
项目	小计	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
单价(元/人次)		7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7
购票比例		10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
景区观光车(大象洞-桃溪谷)	2,109	11	65	91	117	143	169	196	220	220	220	220	220	220
单价(元/人次)		10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
购票比例		10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
景区观光车(桑树坪-大壩口)	1,055	5	33	46	59	71	84	98	110	110	110	110	110	110
单价(元/人次)		5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
购票比例		10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
景区观光车(罗盘顶)	2,109	11	65	91	117	143	169	196	220	220	220	220	220	220
单价(元/人次)		10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
购票比例		10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
演艺门票收入	142,632		9996	9996	11,256	11,256	12,516	12,516	12,516	12,516	12,516	12,516	12,516	12,516
演艺衍生品销售收入	25,465		1000	1000	1,126	1,688	1,877	1,877	2,503	2,503	2,503	3,129	3,129	3,129
桑树坪亲子乐园票	29,062	113	687	958	1,229	1,499	1,770	2,054	2,305	3,294	3,294	3,953	3,953	3,953
票价		70	70	70	70	70	70	70	70	100	100	120	120	120
购票比例		15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%
商铺出租	19,150	0	840	960	1,350	1,500	1,500	1,500	1,500	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000
面积(万平米)			2	2	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5
单价(元/年)			600	600	600	600	600	600	600	800	800	800	800	800
出租率			70%	80%	90%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
纪念品销售	100,461	162	981	1368	2,925	3,570	4,215	4,890	5,490	15,372	15,372	15,372	15,372	15,372
人均消费额		50	50	50	50	50	50	50	50	100	100	100	100	100
消费人数比例		30%	30%	30%	50%	50%	50%	50%	50%	70%	70%	70%	70%	70%
收入合计	849,648	2,249	25,896	31,590	44,789	52,365	60,677	67,770	74,915	97,109	97,109	98,393	98,393	98,393



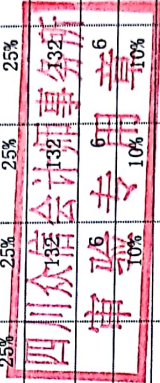
➤ 营业收入预测表（2018年-2035年，其中2018年至2030年仅含索道票收入、桃溪谷漂流收入、罗盘顶空中自行车票收入和停车场收费等用于原有融资本息偿还的项目，2031年至2035年含全部收入）

金额单位：人民币万元

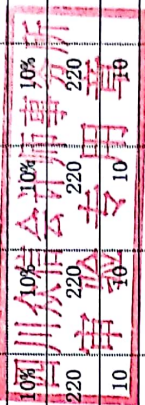
项目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
小计	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220
设计游客容量 (万人次/年)	4.91%	29.73%	41.45%	53.18%	64.91%	76.64%	88.91%	99.82%	99.82%	99.82%	99.82%	99.82%	99.82%	99.82%	99.82%	99.82%	99.82%	99.82%
产能负荷比例	11	65	91	117	143	169	196	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220
游客总量(万人次)	1,000	2,500	3,500	4,500	5,500	6,500	7,500	8,500	8,500	8,500	8,500	8,500	8,500	8,500	8,500	8,500	8,500	8,500
旺季每天平均游客量(万人次)	9	60	84	108	132	156	180	204	204	204	204	204	204	204	204	204	204	204
淡季每天平均游客量(万人次)	300	450	600	750	900	1,050	1,300	1,300	1,300	1,300	1,300	1,300	1,300	1,300	1,300	1,300	1,300	1,300
淡季游客量(万人次)	1.80	5.40	7.20	9.00	10.80	12.60	15.60	15.60	15.60	15.60	15.60	15.60	15.60	15.60	15.60	15.60	15.60	15.60
桃溪谷门票收入(旺季)																		
票价																		
购票比例																		
桃溪谷门票收入(淡季)																		
票价																		
购票比例																		
罗盘顶门票收入(旺季)																		
票价																		
购票比例																		
罗盘顶门票收入(淡季)																		
票价																		
购票比例																		



项目	小计	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年		
票价																					
购票比例																					
索道票收入 (单上)	108,382	259	1,570	2,189	3,510	4,284	5,058	5,868	6,588	7,906	7,906	7,906	7,906	7,906	7,906	7,906	7,906	7,906	7,906	7,906	7,906
票价		120	120	120	150	150	150	150	150	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180
购票比例		20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%
索道票收入 (单下)	72,924	216	1,308	1,824	2,340	2,856	3,372	3,912	4,392	5,270	5,270	5,270	5,270	5,270	5,270	5,270	5,270	5,270	5,270	5,270	5,270
票价		100	100	100	100	100	100	100	100	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120
购票比例		20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%
索道票收入 (往返)	226,632	594	3,597	5,016	7,313	8,925	10,538	12,225	13,725	16,470	16,470	16,470	16,470	16,470	16,470	16,470	16,470	16,470	16,470	16,470	16,470
票价		220	220	220	250	250	250	250	250	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300
购票比例		25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%
景区巴士票 (大象洞)	659																				
单价(元/人次)																					
购票比例																					
景区巴士票 (桑树坪)	2,196																				
单价(元/人次)																					
购票比例																					
景区巴士票 (苏家屋基)	4,941																				
单价(元/人次)																					
购票比例																					
景区巴士票 (狩猎场)	2,745																				
单价(元/人次)																					
购票比例																					
景区巴士票 (龙泉漂流上站)	2,196																				
单价(元/人次)																					
购票比例																					



项目	小计	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
单价(元/人次)															20	20	20	20	20
购票比例															10%	10%	10%	10%	10%
景区巴士票(龙泉漂流中转站)	1,427														285	285	285	285	285
单价(元/人次)															13	13	13	13	13
购票比例															10%	10%	10%	10%	10%
景区巴士票(龙泉漂流下站)	769														154	154	154	154	154
单价(元/人次)															7	7	7	7	7
购票比例															10%	10%	10%	10%	10%
景区观光车(大象洞-桃溪谷)	1,098														220	220	220	220	220
单价(元/人次)															10	10	10	10	10
购票比例															10%	10%	10%	10%	10%
景区观光车(桑树坪-大埡口)	549														110	110	110	110	110
单价(元/人次)															5	5	5	5	5
购票比例															10%	10%	10%	10%	10%
景区观光车(罗盘顶)	1,098														220	220	220	220	220
单价(元/人次)															10	10	10	10	10
购票比例															10%	10%	10%	10%	10%
桃溪谷漂流票收入	80,449	140	850	1,186	2,633	3,213	3,794	4,401	4,941	5,929	5,929	5,929	5,929		5,929	5,929	5,929	5,929	5,929
票价		130	130	130	150	150	150	150	150	180	180	180	180		180	180	180	180	180
购票比例		10%	10%	10%	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%		15%	15%	15%	15%	15%
演艺门票收入	62,580														12,516	12,516	12,516	12,516	12,516
演艺衍生品销售收入	18,774														3,755	3,755	3,755	3,755	3,755
桑树坪亲子乐园票	19,764														3,953	3,953	3,953	3,953	3,953
票价															120	120	120	120	120



项目	小计	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
购票比例																			
罗盘顶空中自行车票收入	39,559	32	196	274	585	714	1,265	1,467	1,647	2,635	2,635	3,514	3,514	3,514	3,514	3,514	3,514	3,514	3,514
票价		30	30	30	50	50	50	50	50	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80
购票比例		10%	10%	10%	10%	10%	15%	15%	15%	15%	15%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%
商铺出租	10,000																		
面积(万平米)																			
单价(元/年)																			
出租率																			
停车场收费	25,828	138	552	552	1,105	1,105	1,243	1,243	1,243	1,865	1,865	1,865	1,865	1,865	1,865	1,865	1,865	1,865	1,865
车位数		1,892	1,892	1,892	1,892	1,892	1,892	1,892	1,892	1,892	1,892	1,892	1,892	1,892	1,892	1,892	1,892	1,892	1,892
单车位日均收入		10	10	10	20	20	20	20	20	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30
车位平均利用率		20%	80%	80%	80%	80%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
纪念品销售	76,860																		
人均消费额																			
消费人数比例																			
景区收入合计	1,048,869	1,380	8,073	11,040	17,485	21,097	25,269	29,116	32,536	40,075	40,075	40,953	40,953	40,953	139,973	139,973	139,973	139,973	139,973

2、项目成本及税金的预测

本次根据有关政策与经营需要预测各项收入发生的经营成本、税金及提成基金。包括营业成本、管理费用、销售费用及应交税费等。

- 营业成本按年营业收入（不含税）的 30.0%计取。
- 管理费用按年营业收入（不含税）的 15.0%计取；销售费用按年营业收入（不含税）的 7.0%计取。

➤ 税费：所得税的税率为 25%，景区门票收入以文化服务业务的增值税税率按 6%，城市建设维护税按 5%，教育费附加按 3% 计算。

(1) 项目成本及税金预测表（全部收入口径）

金额单位：人民币万元

项目	小计	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
经营成本	987,229.00	1,887.29	17,664.25	22,167.59	32,382.34	38,200.14	44,691.77	50,380.93	55,874.31	71,335.54	71,335.54
营业税金及附加	123,024.00	235.18	2,201.24	2,762.42	4,035.34	4,760.33	5,569.28	6,278.24	6,962.80	8,889.51	8,889.51
所得税	168,697.00	-	1,344.32	1,875.76	3,554.78	4,921.77	6,271.50	7,461.04	8,611.51	11,775.71	11,829.61
项目成本及税金合计	1,278,950.00	1,887.29	17,664.25	22,167.59	32,382.34	38,200.14	44,691.77	50,380.93	55,874.31	71,335.54	71,335.54

续表：

项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
经营成本	72,460.30	72,460.30	72,460.30	72,785.71	72,785.71	72,785.71	72,785.71	72,785.71
营业税金及附加	9,029.67	9,029.67	9,029.67	9,070.22	9,070.22	9,070.22	9,070.22	9,070.22
所得税	12,108.03	13,386.93	13,808.33	14,294.68	14,348.58	14,368.18	14,368.18	14,368.18
项目成本及税金合计	72,460.30	72,460.30	72,460.30	72,785.71	72,785.71	72,785.71	72,785.71	72,785.71

(2) 项目成本及税金预测表（专项债口径，不含索道票收入、桃溪谷漂流收入、罗盘顶空中自行车票收入和停车场收费及 2030 年后的全部收入对应的成本）

金额单位：人民币万元

项目	小计	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
经营成本	441,817.17	1,169.63	13,466.04	16,426.55	23,290.18	27,229.74	31,552.12
营业税金及附加	55,057.22	145.75	1,678.08	2,047.00	2,902.31	3,393.24	3,931.88
所得税	68,553.50	208.48	1,455.53	1,678.99	2,689.08	3,475.47	4,338.29
项目成本及税金合计	565,427.89	1,523.85	16,599.65	20,152.54	28,881.57	34,098.46	39,822.29

续表:

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
经营成本	35,240.59	38,955.57	50,496.56	50,496.56	51,164.55	51,164.55	51,164.55
营业税金及附加	4,391.52	4,854.46	6,292.65	6,292.65	6,375.89	6,375.89	6,375.89
所得税	5,074.56	5,816.13	8,119.89	8,119.89	8,253.23	8,478.23	9,845.73
项目成本及税金合计	44,706.67	49,626.17	64,909.09	64,909.09	65,793.67	67,018.67	67,386.17

(3) 项目成本及税金预测表 (其他融资口径, 2018-2030年仅含索道票收入、桃溪谷漂流收入、罗盘顶空中自行车票收入对应的成本, 2030年后含全部收入对应的成本)

项目	小计	金额单位: 人民币万元										
		2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年		
经营成本	545,411.98	717.66	4,198.20	5,741.04	9,092.16	10,970.40	13,139.64	15,140.34	16,918.74	20,838.98		
营业税金及附加	67,966.72	89.43	523.16	715.42	1,133.02	1,367.08	1,637.40	1,886.72	2,108.34	2,596.86		
所得税	100,463.27	-	-	196.77	865.70	1,446.30	1,933.21	2,386.48	2,795.38	3,655.82		
项目成本及税金合计	713,841.97	807.09	4,721.36	6,653.23	11,090.89	13,783.78	16,710.25	19,413.54	21,822.45	27,091.66		

续表:

项目	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
经营成本	20,838.98	21,295.75	21,295.75	21,295.75	72,785.71	72,785.71	72,785.71	72,785.71	72,785.71
营业税金及附加	2,596.86	2,653.78	2,653.78	2,653.78	9,070.22	9,070.22	9,070.22	9,070.22	9,070.22

项目	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
所得税	3,709.72	3,854.79	3,908.69	3,962.59	14,294.68	14,348.58	14,368.18	14,368.18	14,368.18
项目成本及税金合计	27,145.56	27,804.32	27,858.22	27,912.12	96,150.62	96,204.52	96,224.12	96,224.12	96,224.12

3、项目收益的预测

收入扣除相关经营成本与税金后，为项目收益，可以用以偿还债券的本息。收益及成本费用预测情况如下：

(1) 全部收入口

项目	小计	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
一、项目收入	1,898,518.00	3,629.40	33,969.70	42,629.98	62,273.73	73,461.81	85,945.70	96,886.40	107,450.60	137,183.73
营业收入	1,898,518.00	3,629.40	33,969.70	42,629.98	62,273.73	73,461.81	85,945.70	96,886.40	107,450.60	137,183.73
二、项目成本及税金	1,278,950.00	2,122.47	21,209.81	26,805.77	39,972.46	47,882.24	56,532.55	64,120.21	71,448.62	92,000.75
经营成本	987,229.00	1,887.29	17,664.25	22,167.59	32,382.34	38,200.14	44,691.77	50,380.93	55,874.31	71,335.54
营业税金及附加	123,024.00	235.18	2,201.24	2,762.42	4,035.34	4,760.33	5,569.28	6,278.24	6,962.80	8,889.51
所得税	168,697.00	-	1,344.32	1,875.76	3,554.78	4,921.77	6,271.50	7,461.04	8,611.51	11,775.71
三、项目收益	619,567.00	1,506.93	12,759.90	15,824.21	22,301.27	25,579.57	29,413.16	32,766.19	36,001.98	45,182.98

金额单位：人民币万元

续表：

项目	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
一、项目收入	137,183.73	139,346.73	139,346.73	139,346.73	139,972.53	139,972.53	139,972.53	139,972.53	139,972.53
营业收入	137,183.73	139,346.73	139,346.73	139,346.73	139,972.53	139,972.53	139,972.53	139,972.53	139,972.53
二、项目成本及税金	92,054.65	93,597.99	94,876.89	95,298.29	96,150.62	96,204.52	96,224.12	96,224.12	96,224.12
经营成本	71,335.54	72,460.30	72,460.30	72,460.30	72,785.71	72,785.71	72,785.71	72,785.71	72,785.71
营业税金及附加	8,889.51	9,029.67	9,029.67	9,029.67	9,070.22	9,070.22	9,070.22	9,070.22	9,070.22
所得税	11,829.61	12,108.03	13,386.93	13,808.33	14,294.68	14,348.58	14,368.18	14,368.18	14,368.18
三、项目收益	45,129.08	45,748.74	44,469.84	44,048.44	43,821.91	43,768.01	43,748.41	43,748.41	43,748.41

(2) 专项债口径（不含索道票收入、桃溪谷漂流收入、罗盘顶空中自行车票收入和停车场收费收入）

金额单位：人民币万元

项目	小计	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
一、项目收入	849,648.00	2,249.00	25,896.00	31,590.00	44,789.00	52,365.00	60,677.00	67,770.00	74,915.00
营业收入	849,648.00	2,249.00	25,896.00	31,590.00	44,789.00	52,365.00	60,677.00	67,770.00	74,915.00
二、项目成本及税金	565,428.00	1,523.85	16,599.65	20,152.54	28,881.57	34,098.46	39,822.29	44,706.67	49,626.17
经营成本	441,817.00	1,169.63	13,466.04	16,426.55	23,290.18	27,229.74	31,552.12	35,240.59	38,955.57
营业税金及附加	55,057.00	145.75	1,678.08	2,047.00	2,902.31	3,393.24	3,931.88	4,391.52	4,854.46
所得税	68,554.00	208.48	1,455.53	1,678.99	2,689.08	3,475.47	4,338.29	5,074.56	5,816.13
三、项目收益	284,221.00	725.43	9,296.59	11,436.98	15,907.23	18,266.42	20,854.87	23,063.69	25,288.39

续表：

项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
一、项目收入	97,109.00	97,109.00	98,393.00	98,393.00	98,393.00
营业收入	97,109.00	97,109.00	98,393.00	98,393.00	98,393.00
二、项目成本及税金	64,909.09	64,909.09	65,793.67	67,018.67	67,386.17
经营成本	50,496.56	50,496.56	51,164.55	51,164.55	51,164.55
营业税金及附加	6,292.65	6,292.65	6,375.89	6,375.89	6,375.89
所得税	8,119.89	8,119.89	8,253.23	9,478.23	9,845.73
三、项目收益	32,199.67	32,199.67	32,599.69	31,374.69	31,007.19

(3) 其他融资口径（仅含索道票收入、桃溪谷漂流收入、罗盘顶空中自行车票收入和停车场收费收入）

金额单位：人民币万元

项目	小计	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
一、项目收入	1,048,869.00	1,380.00	8,073.00	11,040.00	17,485.00	21,097.00	25,269.00	29,116.00	32,536.00

项目	小计	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
营业收入	1,048,869.00	1,380.00	8,073.00	11,040.00	17,485.00	21,097.00	25,269.00	29,116.00	32,536.00
二、项目成本及税金	713,842.00	807.00	4,721.00	6,653.00	11,091.00	13,784.00	16,710.00	19,414.00	21,822.00
经营成本	545,412.00	718.00	4,198.00	5,741.00	9,092.00	10,970.00	13,140.00	15,140.00	16,919.00
营业税金及附加	67,967.00	89.00	523.00	715.00	1,133.00	1,367.00	1,637.00	1,887.00	2,108.00
所得税	100,463.00	-	-	197.00	866.00	1,446.00	1,933.00	2,386.00	2,795.00
三、项目收益	335,027.00	573.00	3,352.00	4,387.00	6,394.00	7,313.00	8,558.00	9,703.00	10,714.00

四川众信会计师事务所

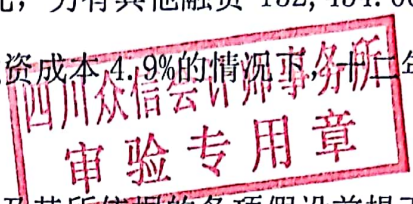
续表:

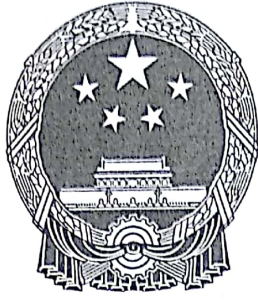
项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
一、项目收入	40,075.00	40,075.00	40,953.00	40,953.00	40,953.00	139,973.00	139,973.00	139,973.00	139,973.00	139,973.00
营业收入	40,075.00	40,075.00	40,953.00	40,953.00	40,953.00	139,973.00	139,973.00	139,973.00	139,973.00	139,973.00
二、项目成本及税金	27,092.00	27,146.00	27,804.00	27,858.00	27,912.00	96,151.00	96,205.00	96,224.00	96,224.00	96,224.00
经营成本	20,839.00	20,839.00	21,296.00	21,296.00	21,296.00	72,786.00	72,786.00	72,786.00	72,786.00	72,786.00
营业税金及附加	2,597.00	2,597.00	2,654.00	2,654.00	2,654.00	9,070.00	9,070.00	9,070.00	9,070.00	9,070.00
所得税	3,656.00	3,710.00	3,855.00	3,909.00	3,963.00	14,295.00	14,349.00	14,368.00	14,368.00	14,368.00
三、项目收益	12,983.00	12,929.00	13,149.00	13,095.00	13,041.00	43,822.00	43,768.00	43,748.00	43,748.00	43,748.00

（四）现金流覆盖还本付息的测算

本项目拟以专项债券融资 160,000.00 万元，另有其他融资 152,454.00 万元（其中 63,575.00 万元已归还）。假设专项债融资成本 4.9% 的情况下，十年融资期内还本付息为 238,400.00 万元。

经上述测算，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，发行人本项目下专项收入在债券存续内可以全部按计划实现，可用于专项债资金平衡的项目收益为 284,221.00 万元，对债券本息的覆盖率为 1.19 倍。预计与债券相关的项目经营性现金净流入能够合理保障偿还债券本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。





营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91510000771667241G

名称 四川众信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 成都市成华区望平街118号天祥大厦裙楼写字间410室
 法定代表人 戢冰
 注册资本 (人民币)壹佰万元
 成立日期 2005年1月28日
 营业期限 2005年1月28日至永久
 经营范围 企业会计报表审查, 企业审计报告出具, 企业资本验证, 验资报告出具, 企业合并、分立、清算业务, 基本建设年度财务决算审计, 代理记账、会计咨询、税务咨询(以上经营范围均需取得相关行政许可后方可开展经营活动); 企业管理咨询。(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

提示: 请于每年1月1日至6月30日年报, 逾期不年报, 将纳入经营异常名录。

2018年06月21日





会计师事务所 执业证书

名称：四川众信会计师事务所有限责任公司

首席合伙人：戴冰

主任会计师：戴冰

经营场所：成都市成华区望平街118号天祥大厦裙楼写字间410室

组织形式：有限责任

执业证书编号：51010152

批准执业文号：川财会[2005]2号

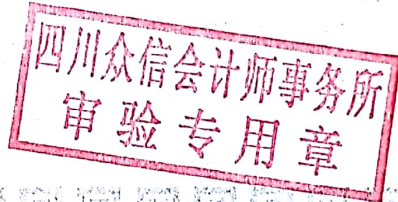
批准执业日期：2005-1-18



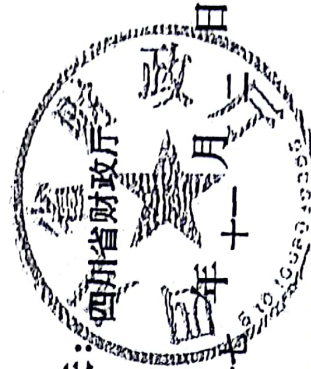
证书序号：0003053

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》。



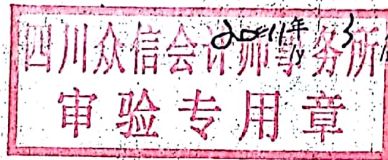
发证机关：



中华人民共和国财政部制

年度检验登记
Annual Renewal Registration

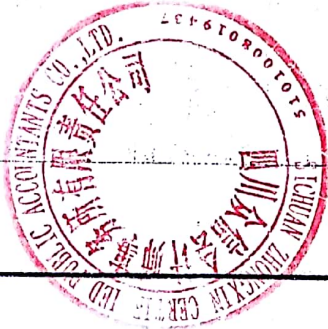
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



证书编号: 510601691761
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



姓名	戢冰
Sex	女
Date of birth	1969-11-4
Working unit	四川勤德会计师事务所有限责任公司
Identity card No.	510721196911040028



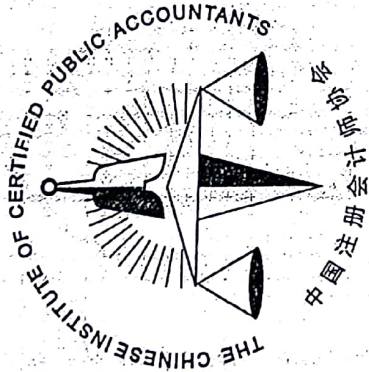
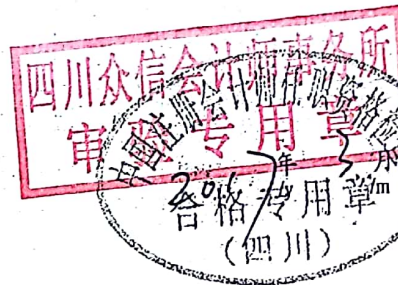
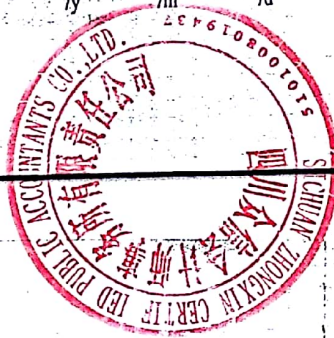
年度检验登记
Annual Renewal Registration

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: 110101300902
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: 2018 年 05 月 12 日
Date of Issuance



姓名	曾梦琪
Sex	女
出生日期	1989-02-27
Date of birth	1989-02-27
工作单位	瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)四川分所
Working unit	瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)四川分所
身份证号码	510107198902272969
Identity card No.	510107198902272969

