泰顺廊桥-氡泉国家级旅游度假区基础设施配套项目（一期）
收益与融资自求平衡方案

财务评估报告

华会咨字[2026]0150-84 号

浙江华明会计师事务所有限公司

2026 年 9 月

目录

一、项目概述 1
1．概况 1
2．估算 2
3．资金筹措 3
二、项目运营收入及成本分析 3
1．运营收入分析 3
2．运营成本分析 5
三、项目收益和融资平衡情况 7
1．项目收益 7
2．债券还本付息安排表 7
四、评估要素 8
1．资金充足性 8
2．资金稳定性 11
五、评估结论 12

泰顺廊桥-氡泉国家级旅游度假区基础设施配套项目（一期）

收益与融资自求平衡方案财务评估报告

一、项目概述

1．概况

（1）项目概况

泰顺廊桥-氡泉国家级旅游度假区基础设施配套项目（一期）（以下简称“本项目”）位于泰顺廊桥-氡泉国家级旅游度假区内，包含雅阳镇、泗溪镇、柳峰乡、东溪乡。建设内容包括度假区廊桥文化园景区功能提升及基础配套优化工程、度假区配套氡水管网工程、度假区云岚柳峰尖景点配套提升工程等 **12** 个子项目。建设规模包括新建景区配套游客（咨询）服务等约 **10,642** ㎡、新建度假区游客服务中心等约 **3,350** ㎡、改造提升廊桥文化园、溪山茶歌景区游客服务中心、草药文化研学等建筑面积共约 **10,200** ㎡；新建旅游度假区对外通景公路约 **5.47km**，度假区内配套公路约 **2.05km**、改造云岚柳峰尖景点道路约 **5.2km**、氡水温泉管道 **9km**、河道治理 **2km**、景区人行道提升 **5.63km**、景区内配套停车场约 **23,905** ㎡（停车位 **552** 个）、充电桩 **76** 个，索桥修复、景区堰坝、度假区旅游智慧化 **1** 项、旅游标识系统及配套提升 **1** 项、蓄水池 **1** 个、旅游公厕 **1** 座、景区水循环系统 **1** 套等。

本项目建成后，景区内配套停车场约 **23,905** 平方米（停车位 **552** 个）、充电桩 **76** 个；度假区物业可出租面积约 **9,677** 平方米（其中新建物业 **5,597** 平方米，改造物业 **4,080** 平方米）；每天可供应氡泉水约 **100** 吨。

（2）项目立项审批情况

项目已立项，批复依据为泰发改审字〔**2023**〕**276** 号。

（3）项目性质

该项目是政府投资性、公益性项目，所属行业领域为文化旅游，项目自身能产生一定收益。

（4）项目实施单位：泰顺廊桥-氡泉旅游度假区管委会，机关单位

（5）项目业主：泰顺廊桥-氡泉旅游度假区管委会，机关单位。项目形成资产属于政府所有。

（6）项目主管部门：泰顺廊桥-氡泉旅游度假区管委会，机关单位

（7）项目开工、竣工日期，建设期。

项目开工日期：**2024** 年 **5** 月

项目竣工日期：**2027** 年 **5** 月

项目建设期：**2024** 年 **5** 月**-2027** 年 **5** 月

（8）项目前期准备情况：已完成立项审批、已编制可行性研究报告、项目已开工等。

2．估算

本项目总投资为 **29,873** 万元，其中工程建筑费用 **23,202** 万元（包括道路工程、停车场建设工程、水管线铺设工程等），工程建设其他费用 **5,456** 万元（包括招标代理费、建设管理费、勘查设计费等），基本预备费 **1,215** 万元，详见下表：

项目估算总投资

单位：人民币万元

序号	项目名称	总投资
1	建筑工程费用	**23,202**
2	工程建设其他费	**5,456**
3	基本预备费	**1,215**

序号	项目名称	总投资
4	总投资	29,873

3．资金筹措

本项目概算 **29,873** 万元，其中：项目资本金 **12,873** 万元，占 **43.09%**（资金来源：财政预算安排）；发行地方政府专项债券 **17,000** 万元，占 **56.91%**。

二、项目运营收入及成本分析

1．运营收入分析

本项目专项债券还本付息以度假区物业出租收入、廊氡度假区门票收入、云岚柳峰尖景点门票收入、九里潭景区门票收入、氡泉水销售收入、停车位收入、充电桩运营收入为基础作为债券还款来源，债券存续期间收入合计为 **80,138** 万元。各项收入明细如下：

1.1 度假区物业出租收入

本项目竣工后，度假区新建物业面积 **13,992** 平方米，**40%**可用于出租，约 **5,597** 平方米；改造物业面积 **10,200** 平方米，**40%**可用于出租，约 **4,080** 平方米可用于出租；根据本项目业主出具的《关于“泰顺廊桥-氡泉国家级旅游度假区基础设施配套项目（一期）”中部分收入的说明》，“根据 **58** 同城、温州房网、安居客等本地生活网站，当前结合泰顺不同时点商铺市场租金实际情况，泰顺县目前商铺月租金水平在 **30-80** 元/㎡内浮动，度假区内按照村民最近签订的租赁市场价格，约在 **46-55** 元/㎡”。

结合泰顺不同时点商铺租金实际情况，泰顺县目前商铺月租金水平在 **30-80** 元/㎡内浮动。结合本项目功能定位，新建物业前三年月租金按 **50** 元/㎡计，改造物业前三年月租金按 **45** 元/㎡计，出租率按照 **60%**计。则运营期内度假区物业出租收入为 **9,268** 万元。

1.2 廊氡度假区门票收入

目前廊氡度假区门票价格为 **30** 元**/**人，**2022** 年累计接待游客 **160.2** 万人次。**2023** 年度廊氡度假区游客量为 **178** 万人次左右，增长率接近 **10%**。本次测算门票收入暂以 **2022** 年廊氡的客流量为基准，门票价格按 **30** 元**/**人计，游客接待量首年按照 **160** 万人计，之后每年递增 **3%**计算，门票收入的 **15%**归属于本项目。则运营期内廊氡度假区门票收入为 **30,733** 万元。

1.3 景点门票收入

本项目建成后，云岚柳峰尖景点和九里潭景区开始接待游客，但由于柳峰尖景区和九里潭景区尚在开发之中，门票定价可以参考类似的景点。我们对泰顺周边景区的门票价格进行调查，根据初步统计目前泰顺廊桥文化园收费 **30** 元**/**人、氡泉景区为 **40** 元**/**人、柳峰云岚牧场为 **75** 元**/**人、南浦溪为全景区一票制 **100** 元**/**人。根据柳峰尖景区和九里潭景点开发的旅游资源和景区门票发展趋势，其门票价格可在 **20-50** 元**/**人之间，按照适当保守原则，暂按 **20** 元**/**人次。

1.3.1 云岚柳峰尖景点门票收入

预计第一年接待量暂按廊氡度假区 **10%**左右分流约为 **15** 万人次，之后每年递增 **3%**；首年门票价格按 **20** 元**/**人计。则运营期内云岚柳峰尖景点门票收入为 **12,804** 万元。

1.3.2 九里潭景区门票收入

预计第一年接待量暂按廊氡度假区 **10%**左右分流 **15** 万人次，之后每年递增 **3%**；首年门票价格按 **20** 元**/**人计。则运营期内九里潭景区门票收入为 **12,804** 万元。

1.4 氡泉水销售收入

泰顺县氡温泉泉水收费根据泰顺县发展计划局【2023】89号文件定价10元/吨，后费改税后，每吨增加4元。因此，目前泰顺氡温泉泉水供给莲云谷酒店、大峡谷酒店、玉龙山酒店、亿联开元名都大酒店等企业价格均为14元/吨。本项目建成后，每天氡泉水供应量约为100吨，每年按365天计算；首年水费为14元/吨，预计之后第5年和第15年增长各5%计算。则运营期内氡泉水销售收入为1,487万元。

1.5 停车位收入

本项目景区内配套停车位共552个，参照泰发改价〔2018〕56号文件收费标准，本项目日收入水平按10元/个计；使用率按60%计，一年按365天计。则运营期内停车位收入为3,358万元。

1.6 充电桩运营收入

本项目停车位共设置充电桩76个，按照每个充电桩功率为60kW，运营期首年日使用率分别为8%计，之后每两年递增1%；据调查，目前温州总体充电桩每度电1.6元，其中1.0元由国家电网收取，0.6元由运营商收取，一年按365天计。则运营期内充电桩运营收入为9,684万元。

债券存续期内收入合计

单位：人民币万元

年份	度假区物业出租收入	廊氡度假区门票收入	云岚柳峰尖景点门票收入	九里潭景区门票收入	氡泉水销售收入	停车位收入	充电桩运营收入	总收入
2027	250	540	225	225	38	91	144	1,513
2028	334	742	309	309	51	121	192	2,058
2029	334	764	318	318	51	121	216	2,122
2030	334	787	328	328	51	121	216	2,165
2031	334	810	338	338	54	121	240	2,235
2032	334	835	348	348	54	121	240	2,280
2033	334	860	358	358	54	121	264	2,349
2034	334	886	369	369	54	121	264	2,397
2035	334	912	380	380	54	121	288	2,469

2036	334	939	391	391	54	121	288	2,518
2037	334	968	403	403	54	121	312	2,595
2038	334	997	415	415	54	121	312	2,648
2039	334	1,027	428	428	54	121	336	2,728
2040	334	1,057	441	441	54	121	336	2,784
2041	334	1,089	454	454	54	121	360	2,866
2042	334	1,122	467	467	54	121	360	2,925
2043	334	1,155	481	481	54	121	383	3,009
2044	334	1,190	496	496	54	121	383	3,074
2045	334	1,226	511	511	54	121	407	3,164
2046	334	1,263	526	526	54	121	407	3,231
2047	334	1,300	542	542	54	121	431	3,324
2048	334	1,339	558	558	54	121	431	3,395
2049	334	1,380	575	575	54	121	455	3,494
2050	334	1,421	592	592	54	121	455	3,569
2051	334	1,464	610	610	54	121	479	3,672
2052	334	1,508	628	628	54	121	479	3,752
2053	334	1,553	647	647	54	121	503	3,859
2054	334	1,599	666	666	54	121	503	3,943
合计	9,268	30,733	12,804	12,804	1,487	3,358	9,684	80,138

2．运营成本分析

本项目成本费用主要由停车场运营成本、招商费、氡水运营成本、云岚柳峰尖景点运营成本、廊氡度假区运营成本、九里潭景区运营成本、修理费用和税费等构成。债券存续期间支出合计为 **31,446** 万元。支出明细如下:

2.1 停车场运营成本

停车场运营成本包括车位保洁、维护等，按停车收入的 **8%**计，则运营期内停车场运营成本为 **277** 万元。

2.2 招商费

首年招商费按第一年出租收入的 **5%**计，第二、三年的招商费按照出租收入同比上年增长额的 **5%**计算，则运营期内招商费支出为 **17** 万元。

2.3 氡水运营成本

按氡泉水销售收入的 **3%**计，则运营期内氡水运营成本为 **55** 万元。

2.4 云岚柳峰尖景点运营成本

按云岚柳峰尖景点门票收入的 **50%**计，则运营期内云岚柳峰尖景点运营成本为 **6,408** 万元。

2.5 廊氡度假区运营成本

廊氡度假区运营成本包括宣传费、工资及福利费及其他费用。运营期内廊氡度假区运营成本合计支出 **12,341** 万元。

2.5.1 宣传费

宣传费按照廊氡度假区门票收入的 **3%**计，则运营期内宣传费为 **924** 万元。

2.5.2 工资及福利费

廊氡度假区配置普通员工 **50** 名、管理人员 **2** 名，前五年年均工资分别按照 **5.5** 万元**/**人和 **10** 万元**/**人计算，之后每 **5** 年递增 **5%**，福利费按照工资收入的 **14%**计算，则运营期内工资及福利费为 **10,493** 万元。

2.5.3 其他费用

其他费用按照廊氡度假区门票收入的 **3%**计，则运营期内其他费用为 **924** 万元。

2.6 九里潭景区运营成本

按九里潭景区门票收入的 **50%**计，则运营期内九里潭景区运营成本为 **6,408** 万元。

2.7 修理费用

修理费用按照折旧摊销的比例来测算，第一、二、三、四个 **5** 年分别按照折旧的 **1%**、**2%**、**3%**、**5%**计，则运营期内修理费用为 **1,348** 万元。

2.8 税费

增值税税金及附加包括增值税、城乡建设维护税、教育费附加和房产税等，增值税涉及 **6%**、**9%**和 **13%**三档；城市维护建设税按增值税 **5%**缴纳，教育费附加按增值税的 **3%**缴纳，地方教育附加按增值税的 **2%**缴纳。房产税按照租赁收入的 **12%**缴纳。本项目投资部分累计的进项增值税可用于抵扣，经测算，本项目房产税、增值税及附加为 **4,592** 万元。

债券存续期内支出合计

单位：人民币万元

年份	停车场运营成本	招商费	氧水运营成本	云岚柳峰尖景点运营成本	廊氧度假区运营成本			九里潭景区运营成本	修理费用	税费	总支出
					宣传费	工资及福利费	其他费用				
2027	7	13	1	113	16	252	16	113	14	28	573
2028	10	4	2	155	22	336	22	155	14	37	757
2029	10	0	2	159	23	336	23	159	14	37	763
2030	10		2	164	24	336	24	164	14	37	775
2031	10		2	169	24	336	24	169	14	37	785
2032	10		2	174	25	353	25	174	28	37	828
2033	10		2	179	26	353	26	179	28	37	840
2034	10		2	185	27	353	27	185	28	37	854
2035	10		2	190	27	353	27	190	28	37	864
2036	10		2	196	28	353	28	196	28	37	878
2037	10		2	202	29	371	29	202	43	37	925
2038	10		2	208	30	371	30	208	43	37	939
2039	10		2	214	31	371	31	214	43	37	953
2040	10		2	221	32	371	32	221	43	70	1,002
2041	10		2	227	33	371	33	227	43	253	1,199
2042	10		2	234	34	389	34	234	71	257	1,265
2043	10		2	241	35	389	35	241	71	263	1,287
2044	10		2	248	36	389	36	248	71	267	1,307
2045	10		2	256	37	389	37	256	71	274	1,332
2046	10		2	263	38	389	38	263	71	279	1,353
2047	10		2	271	39	409	39	271	71	286	1,398
2048	10		2	279	40	409	40	279	71	290	1,420
2049	10		2	288	41	409	41	288	71	298	1,448
2050	10		2	296	43	409	43	296	71	303	1,473
2051	10		2	305	44	409	44	305	71	311	1,501

2052	10		2	314	45	429	45	314	71	316	1,546
2053	10		2	324	47	429	47	324	71	324	1,578
2054	10		2	333	48	429	48	333	71	329	1,603
合计	277	17	55	6,408	924	10,493	924	6,408	1,348	4,592	31,446

三、项目收益和融资平衡情况

1．项目收益

经营期总收入 **80,138** 万元，扣除相关支出 **31,446** 万元，项目收益为 **48,692** 万元。

分年度收益表

单位：人民币万元

年份	总收入	总支出	项目收益
2027	1,513	573	940
2028	2,058	757	1,301
2029	2,122	763	1,359
2030	2,165	775	1,390
2031	2,235	785	1,450
2032	2,280	828	1,452
2033	2,349	840	1,509
2034	2,397	854	1,543
2035	2,469	864	1,605
2036	2,518	878	1,640
2037	2,595	925	1,670
2038	2,648	939	1,709
2039	2,728	953	1,775
2040	2,784	1,002	1,782
2041	2,866	1,199	1,667
2042	2,925	1,265	1,660
2043	3,009	1,287	1,722
2044	3,074	1,307	1,767
2045	3,164	1,332	1,832
2046	3,231	1,353	1,878
2047	3,324	1,398	1,926
2048	3,395	1,420	1,975
2049	3,494	1,448	2,046
2050	3,569	1,473	2,096

2051	3,672	1,501	2,171
2052	3,752	1,546	2,206
2053	3,859	1,578	2,281
2054	3,943	1,603	2,340
合计	80,138	31,446	48,692

2．债券还本付息安排表

参考 **2025** 年 **8** 月 **21** 日二十年期国债收益率 **2.105%**，以及 **2025** 年浙江省其他项目收益专项债券（二十四期）——**2025** 年浙江省政府专项债券（四十六期）发行票面利率 **2.30%**，本项目从客观、谨慎角度出发，发行利率取 **3.50%** 进行测算，本次债券发行按照每半年付息，到期一次性还本的方式

本项目专项债券计划发行金额为 **17,000** 万元。**2024** 年 **5** 月已发行 **8,000** 万元，**30** 年期，实际发行年利率 **2.63%**；**2025** 年 **8** 月已发行 **6,000** 万元，**20** 年期，实际发行年利率 **2.30%**；**2026** 年预计发行 **3,000** 万元（其中，本期计划发行 **3,000** 万元），**20** 年期。假设融资利率为 **3.50%**，每半年付息一次，到期一次性偿还本金，本期债券应还本付息情况如下表:

单位：人民币万元

年度	年度收益	期初债券本金余额	本期债券新增本金	本期债券偿还本金	期末债券本金余额	当年偿还利息合计	当年还本付息合计	存续期内还本	存续期内还本付息
2024	-	-	8,000	-	8,000	105	105	-	-
2025	-	8,000	6,000	-	14,000	210	210	-	
2026	-	14,000	3,000	-	17,000	348	348	-	348
2027	940	17,000	-	-	17,000	454	454	-	454
2028	1,301	17,000	-	-	17,000	454	454	-	454
2029	1,359	17,000	-	-	17,000	454	454	-	454
2030	1,390	17,000	-	-	17,000	454	454	-	454
2031	1,450	17,000	-	-	17,000	454	454	-	454
2032	1,452	17,000	-	-	17,000	454	454	-	454
2033	1,509	17,000	-	-	17,000	454	454	-	454
2034	1,543	17,000	-	-	17,000	454	454	-	454
2035	1,605	17,000	-	-	17,000	454	454	-	454

2036	1,640	17,000	-	-	17,000	454	454	-	454
2037	1,670	17,000	-	-	17,000	454	454	-	454
2038	1,709	17,000	-	-	17,000	454	454	-	454
2039	1,775	17,000	-	-	17,000	453	453	-	453
2040	1,782	17,000	-	-	17,000	453	453	-	453
2041	1,667	17,000	-	-	17,000	453	453	-	453
2042	1,660	17,000	-	-	17,000	453	453	-	453
2043	1,722	17,000	-	-	17,000	453	453	-	453
2044	1,767	17,000	-	-	17,000	453	453	-	453
2045	1,832	17,000	-	6,000	11,000	453	6,453	6,000	6,453
2046	1,878	11,000	-	3,000	8,000	315	3,315	3,000	3,053
2047	1,926	8,000	-	-	8,000	210	210	-	-
2048	1,975	8,000	-	-	8,000	210	210	-	-
2049	2,046	8,000	-	-	8,000	210	210	-	-
2050	2,096	8,000	-	-	8,000	210	210	-	-
2051	2,171	8,000	-	-	8,000	210	210	-	-
2052	2,206	8,000	-	-	8,000	210	210	-	-
2053	2,281	8,000	-	-	8,000	210	210	-	-
2054	2,340	8,000	-	8,000	-	105	8,105	8,000	8,000
合计	48,692	-	17,000	17,000	-	11,172	28,172	17,000	26,020

四、评估要素

2017 年财政部公布财预**[2017]89** 号《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（以下简称"通知"），提出在法定专项债务限额内，各地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券，着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。

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，且现金流收入应当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，以真实、客观、可行、独立为原则，对泰顺廊桥-氡泉国家级旅游度假区基础设施配套项目（一期）收益与融资自求平衡情况分析评估如下：

1．资金充足性

根据本报告中的现金流分析测算表，本项目的现金流期末累计结余均大于**0**，不存在资金缺口。测算结果显示，本项目可用于偿还融资本息的项目收益**48,692**万元，对应本项目融资到期本息总计**28,172**万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为**1.73**，项目偿债能力较强。

现金流分析测算表

单位：人民币万元

	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
现金流入												
资本金流入*	**2,561**	**4,666**	**4,817**	**1,006**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
债券资金流入	**8,000**	**6,000**	**3,000**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
其他融资资金流入												
运营期现金流入	**-**		**-**	**1,513**	**2,058**	**2,122**	**2,165**	**2,235**	**2,280**	**2,349**	**2,397**	**2,469**
现金流入总额	**10,561**	**10,666**	**7,817**	**2,519**	**2,058**	**2,122**	**2,165**	**2,235**	**2,280**	**2,349**	**2,397**	**2,469**
现金流出												
建设期资金流出	**10,456**	**10,456**	**7,469**	**1,492**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
运营期现金流出	**-**		**-**	**573**	**757**	**763**	**775**	**785**	**828**	**840**	**854**	**864**
债券发行费用	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
债券还本付息	**105**	**210**	**348**	**454**	**454**	**454**	**454**	**454**	**454**	**454**	**454**	**454**
其他融资还本付息												
现金流出总额	**10,561**	**10,666**	**7,817**	**2,519**	**1,211**	**1,217**	**1,229**	**1,239**	**1,282**	**1,294**	**1,308**	**1,318**
现金净流量												
当年项目现金净流入	**-**	**-**	**-**	**-**	**847**	**905**	**936**	**996**	**998**	**1,055**	**1,089**	**1,151**
期末项目累计现金结存额	**-**	**-**	**-**	**-**	**847**	**1,752**	**2,688**	**3,684**	**4,682**	**5,737**	**6,826**	**7,977**

***注:**其中用于项目总投资 **12,873** 万元。项目收益实现前，项目融资还本付息资金通过政府性基金预算收入统筹安排。

现金流分析测算表（续表）

单位：人民币万元

	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
现金流入											
资本金流入*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
债券资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他融资资金流入											
运营期现金流入	2,518	2,595	2,648	2,728	2,784	2,866	2,925	3,009	3,074	3,164	3,231
现金流入总额	2,518	2,595	2,648	2,728	2,784	2,866	2,925	3,009	3,074	3,164	3,231
现金流出											
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流出	878	925	939	953	1,002	1,199	1,265	1,287	1,307	1,332	1,353
债券发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
债券还本付息	454	454	454	453	453	453	453	453	453	6,453	3,315
其他融资还本付息											
现金流出总额	1,332	1,379	1,393	1,406	1,455	1,652	1,718	1,740	1,760	7,785	4,668
现金净流量											
当年项目现金净流入	1,186	1,216	1,255	1,322	1,329	1,214	1,207	1,269	1,314	-4,621	-1,437
期末项目累计现金结存额	9,163	10,379	11,634	12,956	14,285	15,499	16,706	17,975	19,289	14,668	13,231

现金流分析测算表（续表）

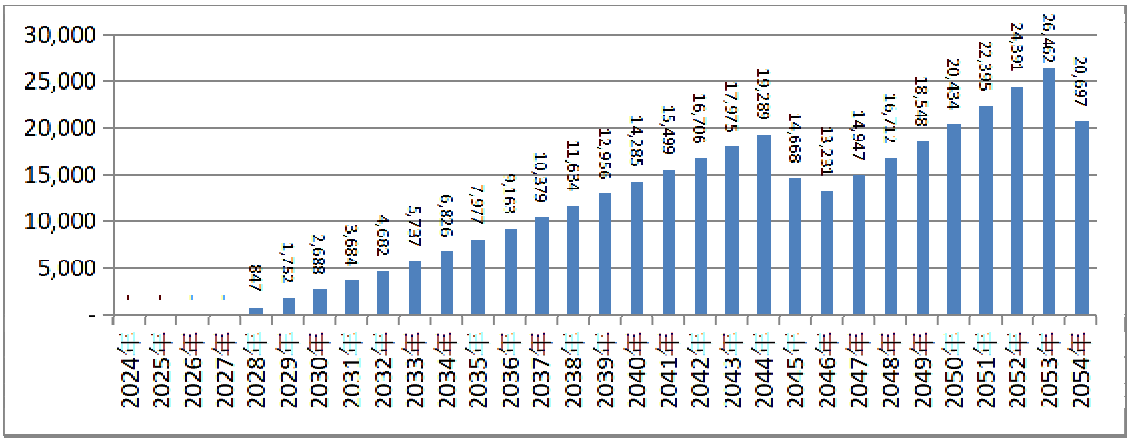
单位：人民币万元

	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	合计
现金流入									
资本金流入*	-	-	-	-	-	-	-	-	13,050
债券资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	17,000
其他融资资金流入									-
运营期现金流入	3,324	3,395	3,494	3,569	3,672	3,752	3,859	3,943	80,138
现金流入总额	3,324	3,395	3,494	3,569	3,672	3,752	3,859	3,943	110,188
现金流出									-
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-	-	-	29,873
运营期现金流出	1,398	1,420	1,448	1,473	1,501	1,546	1,578	1,603	31,446
债券发行费用									-
债券还本付息	210	210	210	210	210	210	210	8,105	28,172
其他融资还本付息									-
现金流出总额	1,608	1,630	1,658	1,683	1,711	1,756	1,788	9,708	89,491
现金净流量									-
当年项目现金净流入	1,716	1,765	1,836	1,886	1,961	1,996	2,071	-5,765	20,697
期末项目累计现金结存额	14,947	16,712	18,548	20,434	22,395	24,391	26,462	20,697	

2．资金稳定性

2.1 现金流

本项目专项债券还本付息以度假区物业出租收入、廊氡度假区门票收入、云岚柳峰尖景点门票收入、九里潭景区门票收入、氡泉水销售收入、停车位收入、充电桩运营收入为基础，在扣除项目相关成本及费用后，专项债券还本付息有稳定的现金流入，且在专项债券存续期内每年都有资金结余。如下图所示。



债券存续期内资金留存情况

2.2 项目财务风险的敏感性分析

当项目收入、运营成本、专项债券利率等影响债券还本付息的因素在**±10%**范围内变动的情况下，专项债券本息保障倍数仍然＞**1**，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

2.3 小结

综上，本项目在专项债券存续期内还本付息资金的测算，我们未注意到可能重大影响引起本项目资金稳定性的情况。

五、评估结论

基于财政部对发行地方政府专项债券的要求，泰顺廊桥-氡泉国家级旅游度假区基础设施配套项目（一期）可以通过发行专项债券的方式、以相较其他融资方式更优惠的融资成本完成资金筹措，并以度假区物业出租收入、廊氡度假区门票收入、云岚柳峰尖景点门票收入、九里潭景区门票收入、氡泉水销售收入、停车位收入、充电桩运营收入所对应的充足、稳定现金流作为后续资金回笼的手段。基于我们对项目收益与融资自求平衡情况的分析评估，我们未注意到本项目在专项债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。