

# 重庆市政府专项债券

## 巫山县巫峡·神女景区南环线配套基础设施 提升工程（一期）

### 项目情况（债券用途调整）

实施单位：重庆市巫山县旅游发展有限公司

财政部门：巫山县财政局

日期：二〇二六年七月

# 重庆市政府专项债券

## 巫山县巫峡·神女景区南环线配套基础设施提升工程（一期）

### 项目情况（债券用途调整）

#### 一、区域情况

巫山因江而生、因江而起，也因江而美、因江而兴。在春秋战国时期为楚国巫郡，秦汉改郡为巫县，距今 2297 年，幅员面积 2958 平方公里，辖 26 个乡镇（街道）、340 个村（居），总人口 65 万。基本县情可概括为“一户五县”。一户：地处三峡库区腹心，是渝东门户、重庆向东开放桥头堡。五县：山清水秀美县。长江穿境而过，地处长江三峡生态屏障核心区，是国家淡水资源战略储备基地。拥有“一江碧水、两岸青山、三峡红叶、四季云雨”良好生态。是全国文明县城、国家园林县城。荣膺全国百佳深呼吸小城、中国天然氧吧。文化旅游名县。204 万年前的龙骨坡“巫山人”是最早亚洲人类，5 千年前的大溪文化是新石器文化代表，1700 多年的大昌古镇见证了三峡地区的沧桑巨变，巫文化、巴楚文化、神女文化、三峡文化交相辉映，流传“曾经沧海难为水，除却巫山不是云”等名诗名赋 6000 余首。是中国旅游强县、首批国家 5A 景区（小三峡·小小三峡）、首批国家全域旅游示范区，正着力打造 2 个 5A 和一批 4A、3A 精品景区集群，唱响“神女恋城·红叶巫山”旅游品牌。综合交通活县。巫山机场、郑万高铁、长江黄金水道、渝宜高速公路、8 条旅游交通大环线组成“水陆空铁”渝东门户综合交通枢纽，联通南北、横贯东西，

正在成为长江经济带上重要的交通节点。移民脱贫兴县。为配合三峡工程建设，县城整体搬迁，实施9万移民，在轰轰烈烈的三峡移民中“凤凰涅槃”。9万贫困群众不等不靠、自力更生，在脱贫攻坚中“日新月异”。培育弘扬了无私奉献、舍小家、顾大家的三峡移民精神和勤劳勇敢、艰苦奋斗、坚守初心、自强不息的下庄精神。生态产业大县。践行“绿水青山就是金山银山”理念，生态旅游、生态农业、生态康养、生态工业蓬勃发展，是“中国特色农产品优势区”“中国脆李之乡”“中国庙党之乡”“中国红叶之乡”“全国森林康养基地试点建设单位”。

表1 巫山县2023年—2025年财政经济情况（单位：亿元）

| 年份<br>项目  | 2023 年 | 2024 年 | 2025 年 |
|-----------|--------|--------|--------|
| 地区生产总值    | 243.34 | 256.16 | 271.18 |
| 一般公共预算收入  | 13.03  | 24.50  | 21.94  |
| 一般公共预算支出  | 54.24  | 62.84  | 59.45  |
| 政府性基金预算收入 | 10.59  | 7.37   | 7.55   |
| 政府性基金预算支出 | 30.53  | 25.11  | 24.74  |

## 二、债券用途调整事项及原因

根据巫山县财政局《关于新增专项债券项目用途调整情况的报告》（巫山财政文〔2026〕35号），因项目竣工，债券资金闲置，需调整。巫山县人才创新创业示范基地建设项目已于2025年12月调减27,140.00万元，本次拟调减12,060.00万元，将“2023年重庆市政府专项债券（二十一期）”巫山县人才创新创业示范基地建设项目债券资金1,100.00万元调整至本项目；实际发行利率2.73%，实际发行年限10年。



调减后原项目债券需求及使用情况如下：

金额单位：人民币万元

| 序号 | 项目名称              | 投资总额      | 债券总需求<br>金额 | 拟发行债券<br>金额 | 已发行债券<br>金额 | 调减债券<br>金额 | 调减后已发<br>行债券金额 |
|----|-------------------|-----------|-------------|-------------|-------------|------------|----------------|
| 1  | 巫山县人才创业创新示范基地建设项目 | 51,437.00 | 41,100.00   | 41,100.00   | 13,960.00   | 12,060.00  | 1,900.00       |

调增后现项目债券需求及使用情况如下：

金额单位：人民币万元

| 序号 | 项目名称                        | 投资总额      | 债券总需求<br>金额 | 拟发行债券<br>金额 | 已发行债券<br>金额 | 调增债券<br>金额 | 调增后已发行债<br>券金额 |
|----|-----------------------------|-----------|-------------|-------------|-------------|------------|----------------|
| 1  | 巫山县巫峡·神女景区南环线配套基础设施提升工程（一期） | 26,258.00 | 21,000.00   | 21,000.00   | 18,500.00   | 1,100.00   | 19,600.00      |

## 二、项目情况

### （一）基本概况

#### 1.项目简介

巫山县巫峡·神女景区南环线配套基础设施提升工程（一期）建设规模和主要建设内容为：总建筑面积 25920m<sup>2</sup>，其中地上建筑面积 18120m<sup>2</sup>，地下建筑面积 7800m<sup>2</sup>，主要建设内容包括三峡旅游展览馆、售票大厅、咨询服务厅、导游接待室、景区沙盘及 VR 虚拟景区游览系统展示区、游客休息厅、配套餐厅、行李寄存区、广播室、旅游厕所、医务室、重点人群休息室、旅游商品展示销售区、自助服务大厅、门卫室、公共服务管理用房、地下车库，配套建设 500m<sup>3</sup>/d 的一体化污水处理设施 1 座以及小型垃圾转运站 1 座，并配套完善围墙、大门、场区广场及道路硬质铺装、生态改善、边坡防护、综合管网、标识标牌指引等工程。

## 2.项目批复情况

项目依据为重庆市巫山县发展和改革委员会《关于巫山县巫峡·神女景区南环线配套基础设施提升工程（一期）可行性研究报告的批复》（巫山发改审[2022]253号）。

项目总投资为 26,258.00 万元，资金来源为：发行债券 21,000.00 万元，其他资金来源 5,258.00 万元。

表 2 募投项目情况表（单位：万元）

| 项目名称                        | 项目概况                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 项目总投资     | 计划发行专项债券规模 | 计划发行本年专项债券规模 | 项目实施方          |
|-----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------|--------------|----------------|
| 巫山县巫峡·神女景区南环线配套基础设施提升工程（一期） | 总建筑面积 25920m <sup>2</sup> ，其中地上建筑面积 18120m <sup>2</sup> ，地下建筑面积 7800m <sup>2</sup> ，主要建设内容包括三峡旅游展览馆、售票大厅、咨询服务厅、导游接待室、景区沙盘及 VR 虚拟景区游览系统展示区、游客休息厅、配套餐厅、行李寄存区、广播室、旅游厕所、医务室、重点人群休息室、旅游商品展示销售区、自助服务大厅、门卫室、公共服务管理用房、地下车库，配套建设 500m <sup>3</sup> /d 的一体化污水处理设施 1 座以及小型垃圾转运站 1 座，并配套完善围墙、大门、场区广场及道路硬质铺装、生态改善、边坡防护、综合管网、标识标牌指引等工程。 | 26,258.00 | 21,000.00  | 2,500.00     | 重庆市巫山县旅游发展有限公司 |

### （二）项目实施单位情况

单位名称：重庆市巫山县旅游发展有限公司；

公司类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）；

法定代表人：黄龙；

注册资本：595523.15 万元人民币；

经营范围：许可项目：营业性演出；演出场所经营；旅游业务；出版物零售；食品互联网销售；舞台工程施工。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：组织文化艺术交流活动；礼仪服务；文化用品设备出租；会议及展览服务；组织体育表演活动；工艺美术品及收藏品零售（象牙及其制品除外）；旅游开发项目策划咨询；企业形象策划；广告发布；露营地服务；停车场服务；文艺创作；平面设计；商业综合体管理服务；互联网销售（除销售需要许可的商品）；一般性体育运动项目经营；游览景区管理；体育用品及器材零售；摄影扩印服务；项目策划与公关服务；市场营销策划；咨询策划服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

### 三、资金平衡

预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；预测期内国家税收政策不发生重大变化；预测期内国家金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；预测期内项目的建设计划、融资计划能够顺利执行；项目能够如期完工并交付使用等；项目运营模式及运营收入可以如期顺利执行；无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素造成的重大不利影响。

#### （一）项目融资及付息情况

本次评估的巫山县巫峡·神女景区南环线配套基础设施提升工程(一期)拟融资 21,000.00 万元,其中 2024 年调整债券 2,000.00 万元,实际发行期限 20 年,实际利率 2.65%; 2024 年重庆市政府专项债券(十三期)已融资 6,000.00 万元,期限 20 年,实际利率 2.34%; 2025 年重庆市政府专项债券(三期)已融资 8,000.00 万元,



期限 20 年，实际利率 2.01%；2025 年重庆市政府专项债券（十六期）已融资 2,500.00 万元，期限 20 年，实际利率 2.05%。

2026 年度本次调整债券 1,100.00 万元，期限 10 年，实际利率 2.73%。

2026 年度后期拟融资 1,400.00 万元，期限 20 年，利率按 2.70% 计算，每半年支付一次利息，第 20 年期期末偿还本金。还本付息情况如下：

表 3 募投项目还本付息情况表（单位：万元）

| 年度          | 期初本金余额    | 本年新增本金   | 本年偿还本金   | 期末本金余额    | 当年偿还利息 | 当年还本付息金额 |
|-------------|-----------|----------|----------|-----------|--------|----------|
| 2024 年（调整）  | —         | 2,000.00 |          | 2,000.00  | 26.50  | 26.50    |
| 2024 年（十三期） | 2,000.00  | 6,000.00 |          | 8,000.00  |        |          |
| 2025 年（三期）  | 8,000.00  | 8,000.00 |          | 16,000.00 | 273.80 | 273.80   |
| 2025 年（十六期） | 16,000.00 | 2,500.00 |          | 18,500.00 |        |          |
| 2026 年（调整）  | 18,500.00 | 1,100.00 |          | 19,600.00 | 420.47 | 420.47   |
| 2026 年（后期）  | 19,600.00 | 1,400.00 |          | 21,000.00 |        |          |
| 2027 年      | 21,000.00 |          |          | 21,000.00 | 473.28 | 473.28   |
| 2028 年      | 21,000.00 |          |          | 21,000.00 | 473.28 | 473.28   |
| 2029 年      | 21,000.00 |          |          | 21,000.00 | 473.28 | 473.28   |
| 2030 年      | 21,000.00 |          |          | 21,000.00 | 473.28 | 473.28   |
| 2031 年      | 21,000.00 |          |          | 21,000.00 | 473.28 | 473.28   |
| 2032 年      | 21,000.00 |          |          | 21,000.00 | 473.28 | 473.28   |
| 2033 年      | 21,000.00 |          | 1,100.00 | 19,900.00 | 473.28 | 1,573.28 |
| 2034 年      | 19,900.00 |          |          | 19,900.00 | 443.25 | 443.25   |
| 2035 年      | 19,900.00 |          |          | 19,900.00 | 443.25 | 443.25   |
| 2036 年      | 19,900.00 |          |          | 19,900.00 | 443.25 | 443.25   |
| 2037 年      | 19,900.00 |          |          | 19,900.00 | 443.25 | 443.25   |
| 2038 年      | 19,900.00 |          |          | 19,900.00 | 443.25 | 443.25   |
| 2039 年      | 19,900.00 |          |          | 19,900.00 | 443.25 | 443.25   |
| 2040 年      | 19,900.00 |          |          | 19,900.00 | 443.25 | 443.25   |
| 2041 年      | 19,900.00 |          |          | 19,900.00 | 443.25 | 443.25   |
| 2042 年      | 19,900.00 |          |          | 19,900.00 | 443.25 | 443.25   |
| 2043 年      | 19,900.00 |          |          | 19,900.00 | 443.25 | 443.25   |
| 2044 年      | 19,900.00 |          | 8,000.00 | 11,900.00 | 416.75 | 8,416.75 |

| 年度     | 期初本金余额    | 本年新增本金    | 本年偿还本金    | 期末本金余额   | 当年偿还利息   | 当年还本付息金额  |
|--------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|-----------|
| 2045 年 | 11,900.00 |           | 10,500.00 | 1,400.00 | 169.45   | 10,669.45 |
| 2046 年 | 1,400.00  |           | 1,400.00  | -        | 37.80    | 1,437.80  |
| 合计     |           | 21,000.00 | 21,000.00 |          | 9,090.23 | 30,090.23 |

融资本金 21,000.00 万元加上融资利息 9,090.23 万元后，融资本息合计为 30,090.23 万元。

## （二）项目出让收入对融资本息覆盖情况

### 1、运营收入

根据项目建设情况，巫山县巫峡·神女景区南环线配套设施提升工程（一期）于预计建设期 2024-2026 年，本次按 2027 年起开始运营，运营计算期为 2027-2045 年。

#### （1）门票分成收入

根据《可研报告》以及《2023 年巫山县 A 级景区购票数据月报告》等数据，2023 年巫山县累计接待游客 2904.81 万人次，神女峰景区接待游客约 1060729 人次，占比约 3.65%。神女天路（即神女景区南环线）购票人次 157768 人，占比神女景区接待游客 14.87%。

根据《可研报告》，参考 2018 年至 2023 年旅游人数，预计 2024 年至 2025 年，全县旅游人次按 10% 增长；2026 年至 2028 年按 8% 增长，之后旅游人次保持不变。本项目建成后，随着神女景区的提档升级，将提高神女峰景区旅游人次，预计运营第一年神女峰景区接待人次按全县旅游人次 4%，往后每年增加 1%，逐步增加至 10%，并保持相对稳定。

参考 2023 年神女天路（即神女景区南环线）购票人次，本项目建成后，运营第一年项目购票人次按神女峰景区旅游人次 15%



计算，往后每年增加 1%，逐步增加至 20%，并保持相对稳定。参考神女景区南环线票价，预计本项目建成第一年保持 230 元/人，每五年增长 5%。

根据《可研报告》，本项目将对神女景区的提档升级，创建完成 5A 景区，预计本项目建成后将大大提升神女景区旅游接待服务，故本项目按项目建成后，神女景区南环线门票收入的 20% 作为收益。

## （2）景区餐厅出租收入

项目配套餐厅 1350 平方米，建成后整体考虑对外出租，运营期第 1 年出租价格按照 40 元/㎡·月，并考虑每 3 年上涨 10%。运营期第 1 年出租率按 50% 考虑，第 2 年至第 4 年，增长率按 10% 考虑，第 5 至第 7 年按 5% 考虑，并保持在 95% 左右。

## （3）旅游商品展示销售区出租收入

项目旅游商品展示销售区 3500 平方米，建成后整体考虑对外出租，运营期第 1 年出租价格按照 40 元/㎡·月，并考虑每 3 年上涨 10%。运营期第 1 年出租率按 50% 考虑，第 2 年至第 4 年，增长率按 10% 考虑，第 5 至第 7 年按 5% 考虑，并保持在 95% 左右。

上述（1）-（3）项运营收入在债券存续期合计为 87,329.11 万元。详见下表：

单位：万元

| 序号 | 项目            | 合计        | 运营计算期    |               |          |          |
|----|---------------|-----------|----------|---------------|----------|----------|
|    |               |           | 2027 年   | 2028 年-2043 年 | 2044 年   | 2045 年   |
| 1  | 门票分成收入        | 82,335.32 | 1,571.11 | 69,923.71     | 5,420.25 | 5,420.25 |
| 2  | 景区餐厅出租收入      | 1,390.02  | 32.40    | 1,203.95      | 99.14    | 54.53    |
| 3  | 旅游商品展示销售区出租收入 | 3,603.76  | 84.00    | 3,121.36      | 257.04   | 141.37   |
|    | 合计            | 87,329.11 | 1,687.51 | 74,249.02     | 5,776.43 | 5,616.15 |

## 2、运营成本

根据《可行性研究报告》，项目运营付现成本包括能源消耗成本、工资福利成本、维修养护成本、运营管理成本。

### （1）能源消耗成本

项目运营所必要的能源消耗费用，按当年营业收入 8%暂估。

### （2）工资福利成本

项目劳动人员为 56 人，运营期人均工资为 6 万元，以后每 3 年增长 10%考虑，另福利费按工资总额的 12%计算。

### （3）维修养护成本

为项目建构筑物、设施设备等日常维修养护费用，按营业收入 3%暂估。

### （4）运营管理成本

项目运营管理所必要的支出及运营期营销推广费等，按运营收入 15.00%暂估。

上述(1)-(4)项运营付现成本在债券存续期合计为 32,082.86 万元。详见下表：

单位：万元

| 序号 | 项目     | 合计        | 运营计算期  |               |          |          |
|----|--------|-----------|--------|---------------|----------|----------|
|    |        |           | 2027 年 | 2028 年-2043 年 | 2044 年   | 2045 年   |
| 1  | 能源消耗成本 | 6,986.33  | 135.00 | 5,939.92      | 462.11   | 449.29   |
| 2  | 工资福利成本 | 9,377.29  | 376.32 | 7,728.23      | 606.07   | 666.67   |
| 3  | 维修养护成本 | 2,619.87  | 50.63  | 2,227.47      | 173.29   | 168.48   |
| 4  | 运营管理成本 | 13,099.37 | 253.13 | 11,137.35     | 866.46   | 842.42   |
|    | 合计     | 32,082.86 | 815.07 | 27,032.97     | 2,107.94 | 2,126.87 |

## 3、相关税费

项目应缴纳税金为增值税、城市维护建设税、教育费及地方教育附加、房产税、所得税。根据相关政策，本项目门票分成收

入按照 6%，租赁收入增值税税率按照 9%。

建设期进项税以总投资减去预备费、利息后按 9%，运营期进项税修理费按 13%、管理费用按 6%。

城市建设税、教育附加税、地方教育附加税以增值税率为基数，税率分别为 5%、3%和 2%。

房产税按租赁收入的 12%测算。

所得税按照运营收益扣减折旧、利息后的利润总额计算，其中项目折旧总投资减去预备费、利息后为基础按照 20 年折旧期年限平均法计算。

上述相关税费在债券存续期合计为 8,973.12 万元。详见下表：

单位：万元

| 序号 | 项目      | 合计       | 运营计算期  |               |          |        |
|----|---------|----------|--------|---------------|----------|--------|
|    |         |          | 2027 年 | 2028 年-2043 年 | 2044 年   | 2045 年 |
| 1  | 增值税     | 1,294.93 |        |               | 876.63   | 214.07 |
| 2  | 城市建设维护税 | 64.75    |        |               | 43.83    | 10.70  |
| 3  | 教育附加税   | 38.85    |        |               | 26.30    | 6.42   |
| 4  | 地方教育附加税 | 25.90    |        |               | 17.53    | 4.28   |
| 5  | 房产税     | 549.77   |        | 12.81         | 476.18   | 39.21  |
| 6  | 企业所得税   | 6,998.93 |        | -             | 5,758.39 | 544.70 |
|    | 合计      | 8,973.12 |        | 12.81         | 7,198.86 | 819.39 |

综上，本项目债券存续期内累计实现运营收益 46,273.13 万元，融资本息 30,090.23 万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.54，能够保障偿还债券，实现项目净收益和融资自求平衡。

表 4 募投项目平衡情况（单位：万元）

| 项目名称                        | 本项目债券存续期内预期收益① | 发行期限（年） | 本年债券存续期内应付债务资金本息之和② | 项目收益覆盖倍数③<br>=①/② | 备注 |
|-----------------------------|----------------|---------|---------------------|-------------------|----|
| 巫山县巫峡·神女景区南环线配套基础设施提升工程（一期） | 46,273.13      | 20/30   | 30,090.23           | 1.54              |    |



### (三) 现金流量表

经测算，本项目在各年度现金余额均为正数，具有资金充足性和稳定性。根据现金流量净流入计算偿债还本付息情况如下：

单位：万元

| 序号    | 年度                   | 2024 年    | 2025 年    | 2026 年   | 2027 年   | 2028 年   | 2029 年   | 2030 年   | 2031 年   | 2032 年   |
|-------|----------------------|-----------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一     | 现金流入                 | 10,629.00 | 13,129.00 | 2,500.00 | 1,687.51 | 2,251.25 | 2,932.13 | 3,503.44 | 4,086.36 | 4,710.02 |
| 1     | 资本金流入                | 2,629.00  | 2,629.00  | —        | —        | —        | —        | —        | —        | —        |
| 1.1   | 财政预算资金流入             |           |           |          |          |          |          |          |          |          |
| 1.2   | 其他来源（含单位或社会资本方自有资金等） | 2,629.00  | 2,629.00  |          |          |          |          |          |          |          |
| 1.3   | 用于资本金的专项债券资金         |           |           |          |          |          |          |          |          |          |
| 2     | 债务资金流入               | 8,000.00  | 10,500.00 | 2,500.00 | —        | —        | —        | —        | —        | —        |
| 2.1   | 专项债券资金流入             | 8,000.00  | 10,500.00 | 2,500.00 |          |          |          |          |          |          |
| 2.1   | 市场化融资流入              |           |           |          |          |          |          |          |          |          |
| 3     | 项目收入流入               | —         | —         | —        | 1,687.51 | 2,251.25 | 2,932.13 | 3,503.44 | 4,086.36 | 4,710.02 |
| 3.1   | 政府性基金收入流入            |           |           | —        |          |          |          |          | —        |          |
| 3.2   | 专项收入流入               |           |           |          | 1,687.51 | 2,251.25 | 2,932.13 | 3,503.44 | 4,086.36 | 4,710.02 |
| 二     | 现金流出                 | 10,629.00 | 13,129.00 | 2,500.00 | 1,301.17 | 1,450.30 | 1,691.71 | 1,978.77 | 2,239.59 | 2,518.52 |
| 1     | 建设期静态投资流出            | 10,629.00 | 13,129.00 | 2,500.00 | —        |          |          |          |          |          |
| 2     | 运营成本支出               |           |           |          | 815.07   | 961.64   | 1,138.67 | 1,324.85 | 1,476.41 | 1,638.56 |
| 3     | 相关税费                 |           |           |          | 12.81    | 15.38    | 79.75    | 180.65   | 289.90   | 406.68   |
| 4     | 债务还本付息               | —         | —         | —        | 473.28   | 473.28   | 473.28   | 473.28   | 473.28   | 473.28   |
| 4.1   | 专项债券还本付息             | —         | —         |          | 473.28   | 473.28   | 473.28   | 473.28   | 473.28   | 473.28   |
| 4.1.1 | 专项债券还本               |           |           |          |          |          |          |          |          |          |
| 4.1.2 | 专项债券利息               |           |           | 420.47   | 473.28   | 473.28   | 473.28   | 473.28   | 473.28   | 473.28   |
| 4.2   | 市场化融资还本付息            | —         | —         | —        | —        | —        | —        | —        | —        | —        |
| 4.2.1 | 市场化融资还本              |           |           |          |          |          |          |          |          |          |
| 4.2.2 | 市场化融资付息              |           |           |          |          |          |          |          |          |          |
| 三     | 现金净流量                | —         | —         | —        | 386.34   | 800.95   | 1,240.43 | 1,524.66 | 1,846.78 | 2,191.49 |
| 1     | 当年现金净流入              | —         | —         | —        | 386.34   | 800.95   | 1,240.43 | 1,524.66 | 1,846.78 | 2,191.49 |
| 2     | 期末累计现金结存额            | —         | —         | —        | 386.34   | 1,187.29 | 2,427.71 | 3,952.38 | 5,799.16 | 7,990.65 |

续表：

| 序号    | 年度                   | 2033 年   | 2034 年    | 2035 年    | 2036 年    | 2037 年    | 2038 年    | 2039 年    | 2040 年    |
|-------|----------------------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一     | 现金流入                 | 4,747.15 | 4,747.15  | 4,747.15  | 4,773.91  | 5,221.86  | 5,221.86  | 5,251.30  | 5,251.30  |
| 1     | 资本金流入                | —        | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         |
| 1.1   | 财政预算资金流入             |          |           |           |           |           |           |           |           |
| 1.2   | 其他来源(含单位或社会资本方自有资金等) |          |           |           |           |           |           |           |           |
| 1.3   | 用于资本金的专项债券资金         |          |           |           |           |           |           |           |           |
| 2     | 债务资金流入               | —        | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         |
| 2.1   | 专项债券资金流入             |          |           |           |           |           |           |           |           |
| 2.1   | 市场化融资流入              |          |           |           |           |           |           |           |           |
| 3     | 项目收入流入               | 4,747.15 | 4,747.15  | 4,747.15  | 4,773.91  | 5,221.86  | 5,221.86  | 5,251.30  | 5,251.30  |
| 3.1   | 政府性基金收入流入            |          |           |           |           |           |           |           |           |
| 3.2   | 专项收入流入               | 4,747.15 | 4,747.15  | 4,747.15  | 4,773.91  | 5,221.86  | 5,221.86  | 5,251.30  | 5,251.30  |
| 二     | 现金流出                 | 3,670.18 | 2,547.66  | 2,547.66  | 2,596.66  | 2,796.00  | 2,796.00  | 2,915.11  | 3,063.98  |
| 1     | 建设期静态投资流出            |          |           |           |           |           |           |           |           |
| 2     | 运营成本支出               | 1,689.61 | 1,689.61  | 1,689.61  | 1,742.10  | 1,858.57  | 1,858.57  | 1,916.31  | 1,916.31  |
| 3     | 相关税费                 | 407.29   | 414.80    | 414.80    | 411.31    | 494.19    | 494.19    | 555.55    | 704.42    |
| 4     | 债务还本付息               | 1,573.28 | 443.25    | 443.25    | 443.25    | 443.25    | 443.25    | 443.25    | 443.25    |
| 4.1   | 专项债券还本付息             | 1,573.28 | 443.25    | 443.25    | 443.25    | 443.25    | 443.25    | 443.25    | 443.25    |
| 4.1.1 | 专项债券还本               | 1,100.00 |           |           |           |           |           |           |           |
| 4.1.2 | 专项债券利息               | 473.28   | 443.25    | 443.25    | 443.25    | 443.25    | 443.25    | 443.25    | 443.25    |
| 4.2   | 市场化融资还本付息            | —        | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         |
| 4.2.1 | 市场化融资还本              |          |           |           |           |           |           |           |           |
| 4.2.2 | 市场化融资付息              |          |           |           |           |           |           |           |           |
| 三     | 现金净流量                | 1,076.97 | 2,199.49  | 2,199.49  | 2,177.25  | 2,425.86  | 2,425.86  | 2,336.19  | 2,187.32  |
| 1     | 当年现金净流入              | 1,076.97 | 2,199.49  | 2,199.49  | 2,177.25  | 2,425.86  | 2,425.86  | 2,336.19  | 2,187.32  |
| 2     | 期末累计现金结存额            | 9,067.62 | 11,267.11 | 13,466.60 | 15,643.85 | 18,069.71 | 20,495.57 | 22,831.76 | 25,019.08 |

续表：

| 序号 | 年度    | 2041 年   | 2042 年   | 2043 年   | 2044 年   | 2045 年   | 2046 年 | 合计         |
|----|-------|----------|----------|----------|----------|----------|--------|------------|
| 一  | 现金流入  | 5,251.30 | 5,776.43 | 5,776.43 | 5,776.43 | 5,616.15 | —      | 113,587.11 |
| 1  | 资本金流入 | —        | —        | —        | —        | —        | —      | 5,258.00   |

| 序号    | 年度                   | 2041 年    | 2042 年    | 2043 年    | 2044 年    | 2045 年    | 2046 年     | 合计         |
|-------|----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|
| 1.1   | 财政预算资金流入             |           |           |           |           |           |            |            |
| 1.2   | 其他来源（含单位或社会资本方自有资金等） |           |           |           |           |           |            | 5,258.00   |
| 1.3   | 用于资本金的专项债券资金         |           |           |           |           |           |            |            |
| 2     | 债务资金流入               | -         | -         | -         | -         | -         | -          | 21,000.00  |
| 2.1   | 专项债券资金流入             |           |           |           |           |           |            | 21,000.00  |
| 2.1   | 市场化融资流入              |           |           |           |           |           |            |            |
| 3     | 项目收入流入               | 5,251.30  | 5,776.43  | 5,776.43  | 5,776.43  | 5,616.15  | -          | 87,329.11  |
| 3.1   | 政府性基金收入流入            |           |           |           |           |           |            | -          |
| 3.2   | 专项收入流入               | 5,251.30  | 5,776.43  | 5,776.43  | 5,776.43  | 5,616.15  | -          | 87,329.11  |
| 二     | 现金流出                 | 3,063.98  | 3,363.96  | 3,363.96  | 11,344.08 | 13,738.38 | 12,069.45  | 107,315.09 |
| 1     | 建设期静态投资流出            |           |           |           |           |           |            | 26,258.00  |
| 2     | 运营成本支出               | 1,916.31  | 2,107.94  | 2,107.94  | 2,107.94  | 2,126.87  | -          | 32,082.86  |
| 3     | 相关税费                 | 704.42    | 812.77    | 812.77    | 819.39    | 942.05    | -          | 8,973.12   |
| 4     | 债务还本付息               | 443.25    | 443.25    | 443.25    | 8,416.75  | 10,669.45 | 12,069.45  | 40,001.11  |
| 4.1   | 专项债券还本付息             | 443.25    | 443.25    | 443.25    | 8,416.75  | 10,669.45 | 12,069.45  | 40,001.11  |
| 4.1.1 | 专项债券还本               |           |           |           | 8,000.00  | 10,500.00 | 1,400.00   | 21,000.00  |
| 4.1.2 | 专项债券利息               | 443.25    | 443.25    | 443.25    | 416.75    | 169.45    | 10,669.45  | 19,421.58  |
| 4.2   | 市场化融资还本付息            | -         | -         | -         | -         | -         | -          | -          |
| 4.2.1 | 市场化融资还本              |           |           |           |           |           |            | -          |
| 4.2.2 | 市场化融资付息              |           |           |           |           |           |            | -          |
| 三     | 现金净流量                | 2,187.32  | 2,412.47  | 2,412.47  | -5,567.65 | -8,122.23 | -12,069.45 | 6,272.02   |
| 1     | 当年现金净流入              | 2,187.32  | 2,412.47  | 2,412.47  | -5,567.65 | -8,122.23 | -12,069.45 |            |
| 2     | 期末累计现金结存额            | 27,206.40 | 29,618.88 | 32,031.35 | 26,463.70 | 18,341.47 | 6,272.02   | 6,272.02   |

## 五、事前绩效评估

评估结果显示：本项目属于年度政府专项债券支持的范围和领域,项目的实施具有充分的必要性；项目属于具有一定收益的公益性项目，已履行了前期审批程序，投资依法合规，政策风险可控，项目成熟度高；项目资金来源明确，债券资金需求合理；项



目收入、成本、收益预测较为合理，偿债计划可行，偿债风险较低；项目绩效目标和指标设置明确、完整、合理可行。

该项目事前绩效评估的总体意见为：建议支持。

## **六、潜在影响项目收益和融资平衡结果的风险评估**

### **（一）项目技术风险**

项目施工过程中存在的不确定因素会导致项目不能按时推进；因此，项目业主要充分认识技术风险可能出现的每个环节，加强项目全过程安全风险防范和防控措施。

为保证项目的顺利实施，初步设计阶段要做好现场勘察和详细调查。尽量将地下及周边环境设施情况调查清楚，在设计上充分考虑工程实施的方便性和可行性。同时，及早同相关部门做好沟通和协调工作，在施工阶段重点地做好安全防护，采取有效措施，以保证技术方案的顺利实现。

### **（二）利率风险**

在专项债券存续期内，国际、国内经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

为控制利率风险，要求项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。密切关注宏观经济市场，充分与市场机构沟通，选择合适的发行窗口，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

### **（三）收支变动风险**

收支变动风险是指项目收入或者支出预测不准确带来的还本

付息能力降低的风险。

为控制收支变动风险，要求项目单位密切关注价格变动情况，加强项目运营及资金管理，压缩不合理支出，提高资金使用效率，保证还本付息资金。因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。