

新疆维吾尔自治区巴音郭楞蒙古自治州
库尔勒市铁门关景区(AAA 级)旅游
基础设施提升改造项目
实施方案

填报单位：库尔勒市文化体育广播电视和旅游局

填报日期：2025 年 5 月



目录

一、项目基本情况	1
（一）政策背景	1
（二）项目背景	2
（三）项目概况	3
（四）项目主管部门	5
（五）项目立项和建设的相关批复文件	5
（六）项目开工和建设时间	8
二、经济社会效益分析	8
（一）经济效益分析	8
（二）社会效益分析	8
三、项目事前绩效评估及绩效目标情况	8
（一）事前绩效评估	9
（二）绩效目标的设定	10
（三）绩效监控和评价	10
四、项目投资估算及资金筹措方案	12
（一）编制依据	12
（二）项目总投资估算	12
（三）项目融资计划	13
（四）建设期资金平衡方案	17
五、项目收益与融资自求平衡方案	17
（一）项目运作模式	18

(二) 项目运营收益	20
(三) 财务费用	21
(四) 运营成本	22
(五) 相关税费	23
(六) 资金平衡测算情况	24
(七) 会计报表	29
六、项目压力测试与评价	31
(一) 压力测试	33
(二) 总体评价	33
七、项目风险提示	34
(一) 影响项目风险因素	34
(二) 风险防控措施	37
八、其他需要说明的事项	42

新疆维吾尔自治区巴音郭楞蒙古自治州 库尔勒市铁门关景区(AAA 级)旅游 基础设施提升改造项目 实施方案

根据《中华人民共和国预算法》和《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）精神，按照自治区专项债券审核要求，结合自治区库尔勒市铁门关景区(AAA 级)旅游基础设施提升改造项目实施情况，特制定本项目实施方案。

一、项目基本情况

（一）政策背景

党中央、国务院高度重视旅游业发展，2021 年 12 月国务院发布了《“十四五”旅游业发展规划》，为旅游业突破发展提供了强有力的政策支持，打破景区界限，推动区域资源整合，实现全域共建、全域共融、全域共享；鼓励发展乡村旅游、红色旅游、生态旅游等多元化旅游产品；完善旅游基础设施和公共服务体系，提升游客体验为铁门关景区的提升改造提供了战略性的指导方向。

2011 年，新一轮对口援疆工作正式启动。新一轮援疆热潮，被认为是“支援地域最广、所涉人口最多资金投入最大、援助领域最全面的一次对口支援”行动，将为新疆旅游业的跨越式发展提供有效保障。而随着新疆旅游旺季的到来，新

一轮援疆省区市的旅游援疆也逐渐升温，“万人游新疆”“百团万人互游”、旅游火车专列等措施也相继出台，使铁门关景区迎来了突破发展的历史性机遇。在新时代治疆方略的顶层设计中，文化润疆工程作为铸牢中华民族共同体意识的关键着力点，为铁门关景区的建设提供了从文化符号解码到空间叙事重构的创新路径。

随着西部大开发战略的实施，新疆旅游业展现出蓬勃生机，自治区党委、人民政府提出要把新疆旅游业培育成国民经济的支柱产业，并相继出台了《新疆维吾尔自治区旅游管理条例》《新疆维吾尔自治区党委、自治区政府关于进一步加快旅游业发展的决定》《新疆维吾尔自治区旅游促进条例》等政策文件和法律法规，为全疆旅游业发展定了坚实基础。巴音郭楞蒙古自治州相继颁布了《巴音郭楞蒙古自治州旅游资源管理条例》《巴音郭楞蒙古自治州关于加快文化产业发展的意见》等政策文件和法律法规，为铁门关景区提供了新的发展机遇。

库尔勒市为抢抓旅游战略机遇期，出台了《库尔勒市国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要》，《纲要》以全域旅游为方向，以产业融合为动力，积极培育旅游新业态，提升旅游服务水平，把库尔勒打造成为新疆次级旅游集散中心。构筑“一心一带一环两轴四区”全域旅游新格局，以铁门关丝路驿站文化旅游区、万亩梨海乡村休闲文化旅游区、

普惠胡杨生态文化旅游区、库尔楚精品度假文化旅游区为产业支撑，引领库尔勒市全域旅游发展的明确要求。

（二）项目背景

当前，新疆正处于旅游业蓬勃发展的黄金时期，自治区及巴音郭楞蒙古自治州（巴州）政府高度重视旅游业的发展，陆续推出了一系列扶持政策和专项资金，旨在加速旅游业的成长。为实现将新疆建设为旅游经济强区的宏伟目标，库尔勒市在《国民经济和社会发展的第十四个五年规划纲要》中明确提出，要大力推动特色旅游业的发展，以全域旅游为引领，产业融合为引擎，积极孵化旅游新业态，全面升级旅游服务质量，致力于将库尔勒打造成为新疆重要的次级旅游集散地。为完善全域旅游布局，库尔勒市精心规划了“一心一带一环两轴四区”的旅游发展新框架，旨在通过提升城市旅游服务功能，强化其作为区域旅游集散中心的角色。依托丰富的自然与人文资源，库尔勒市正加速旅游景区的开发与建设，以此扩大对外开放，推动第三产业繁荣。为确保旅游业的稳健前行，库尔勒市制定了一系列指导文件与政策，为旅游业发展提供明确导向。同时，积极参与各类旅游推广活动，大力宣传库尔勒，有效提升其国内外知名度。此外，还实施了一系列具体举措，全方位推动旅游业的发展，为库尔勒的旅游业注入了新的活力与动力。

（三）项目概况

1. 债券基本信息

项目名称	库尔勒市铁门关景区(AAA级)旅游基础设施提升改造项目
项目性质	改建
本次拟发行规模	人民币贰仟万元整(RMB: 20,000,000.00元)
募集资金用途	本期专项债券发行人民币贰仟万元整(RMB: 20,000,000.00元),拟用于库尔勒市铁门关景区(AAA级)旅游基础设施提升改造项目。
债券期限	15年期
债券利率	3.20%
还本付息方式	本债券发行期限15年,每半年付息一次,本金到期一次偿还。

2. 项目名称

库尔勒市铁门关景区(AAA级)旅游基础设施提升改造项目

3. 项目实施主体

项目实施主体为库尔勒市文化体育广播电视和旅游局。

具体信息如下:

名称	库尔勒市文化体育广播电视和旅游局
统一社会信用代码	11652801MB1576220G
负责人	冯武林
机构性质	机关
颁证日期	2023年02月02日
机构地址	新疆维吾尔自治区库尔勒市石化大道118号

4. 项目区位

新疆维吾尔自治区巴音郭楞蒙古自治州库尔勒市

5. 项目具体的建设内容

铁门关景区新建游客服务中心 1800 平方米,停车场 2500 平方米(85 个停车位),公共卫生间 200 平方米(2 间);新建游步道及登山步道 2.5 千米(宽 1.5-2.5 米);提升改造景区内道路 3.3 千米(宽 4 米);配套导览系统及其他附属设施。

6. 项目建设期

2025 年 3 月底-2027 年 12 月底。

(四) 项目主管部门

项目主管部门:库尔勒市文化体育广播电视和旅游局

单位地址:疆维吾尔自治区库尔勒市石化大道 118 号

主要职责:

1. 贯彻落实党和国家文化体育广播电视和旅游方针政策,发展中国特色社会主义文化,实施旅游兴市战略。牢牢掌握意识形态工作的领导权和主动权,指导文化体育广播电视和旅游人才队伍建设,拟订文化体育广播电视和旅游政策措施并组织实施。

2. 统筹文化体育和旅游事业、产业振兴发展,拟订库尔勒市文化和旅游发展规划并组织实施,推进文化和旅游创新融合绿色发展,实施“文化体育和旅游+”。落实文化和旅游体制机制改革。

3. 管理全市重大文化体育和旅游活动,指导库尔勒市重点文化体育和旅游设施建设,组织文化体育和旅游整体形象推广,构建全媒体时代的宣传营销平台和机制。促进文化和

旅游产业对外合作和市场推广，拟订旅游市场开发战略并组织实施。统筹文化和旅游景区管理、指导、推进全域旅游。

4. 指导、管理文艺事业，指导艺术创作生产及艺术研究、评论，扶持坚守中华文化立场、体现社会主义核心价值观、具有导向性、代表性、示范性的文艺作品，推动各门类艺术、各艺术品种发展。

5. 负责公共文化事业发展，推进库尔勒市公共文化服务体系和旅游公共服务建设，深入实施文化惠民工程，统筹推进基本公共文化服务标准化、均等化。

6. 指导文化和旅游科技创新发展，推进文化和旅游行业信息化、标准化建设。

7. 负责非物质文化遗产事业发展，推动非物质文化遗产的保护、传承、普及、弘扬和振兴。

8. 统筹规划文化体育和旅游产业，组织实施文化和旅游资源的普查、挖掘、保护与利用工作，推动文化体育和旅游产业投融资体系建设，促进文化体育和旅游产业发展。结合乡村振兴战略，推进文化和旅游扶贫指导全市打响文化旅游品牌，构建打造文化旅游强市和南疆丝绸之路旅游目的地和集散地。

9. 指导、管理文化和旅游对外交流、合作、宣传、推广，组织大型文化和旅游对外交流活动，推动中华文化走出去。

10. 指导统筹文物工作。负责文物遗址保护管理、抢救维修、考古发掘、科技研究、宣传教育等工作。指导博物馆

和革命文物工作。依法规范社会文物流通、经销和拍卖活动等工作。

11. 统筹规划库尔勒市竞技体育发展，设置体育运动项目，指导协调体育训练和体育竞赛，承办和参加自治区、自治州以及库尔勒市的运动竞赛，指导运动队伍建设，协调、监督体育运动中的反兴奋剂工作。

12. 统筹规划库尔勒市青少年体育发展，指导和推进青少年体育工作；规范体育服务管理，推动体育标准化建设；负责体育彩票发行管理组织实施全民健身计划，推动建立和完善全民健身服务体系，推行社会体育指导员和国民体质监测制度；负责公共体育设施项目的申报、监督和管理；指导群众性体育项目的训练竞赛工作。

13. 负责制定广播电视领域事业产业发展政策和规划，开展广播电视交流与合作。指导、监督广播电视重点基础设施建设。

14. 组织实施广播电视、网络视听节目服务管理行业标准，对广播电视机构进行业务指导和行业监管，会同有关部门对网络视听节目服务机构进行管理。

15. 完成市党委、市人民政府交办的其他事项。

（五）项目立项和建设的相关批复文件

项目已取得库尔勒市发展和改革委员会《关于库尔勒市铁门关景区(AAA级)旅游基础设施提升改造项目可行性研究报告的批复》（库发改社会〔2025〕172号）。

（六）项目开工和建设时间

2025 年 3 月底-2027 年 12 月底。

二、经济社会效益分析

（一）经济效益分析

本项目收益来源主要为景观桥收入、停车费收入，本项目的实施和建设，对地方的社会稳定和人民生活水平的提高产生积极的作用。经预测分析，本项目运营期内累计收益合计为 3,675.22 万元。项目收益较好，能实现收益与融资自求平衡。

（二）社会效益分析

本项目在建设期可以吸纳一定数量的施工人员、技术工程人员等劳动力参与建设，项目建成后，铁门关 AAA 级景区的运营需要招纳一定数量的工作人员，后勤保障人员，为社会提供大量就业岗位，因此本项目能对增加就业起到一定的推动作用，并通过增加就业岗位，提高当地居民的收入。因此，项目建设有利于提高当地居民的生活质量水平。

本项目按照旅游基础设施与城市基础设施同步建设、融合提升原则，加快健全了库尔勒市旅游场所的建设，有效推动了库尔勒市文化旅游进程，完善了整体功能。通过旅游产业融合发展，把库尔勒市建设成为生态良好、环境优美的人间福地、宜居宜游的品质城市。

三、项目事前绩效评估及绩效目标情况

（一）事前绩效评估

1. 项目实施的必要性、公益性、收益性

本项目具有实施的必要性、公益性、收益性。

2. 项目建设投资合规性与项目成熟度

项目建设投资符合相关规定，本项目已取得可研批复，项目成熟度较高。

3. 项目资金来源和到位可行性

项目资金来源和到位情况得到有效保证。本项目计划申请地方政府专项债券 2,000.00 万元,财政配套 500.00 万元,项目单位将根据项目进度及资金使用计划合理安排配套资金的投入。

4. 项目收入、成本、收益预测合理性

本项目收入、成本、收益预测基本合理。

5. 债券资金需求合理性

本项目对债券资金的需求在合理范围内。项目申请发行以景观桥收入、停车费收入等收入偿还地方政府的专项债券,在风险可控的前提下,按照地方相关法律法规限额内适度举债,保障重点领域合理融资需求。

6. 项目偿债计划可行性和偿债风险点

项目偿债计划具有一定可行性,偿债风险可控。

7. 绩效目标合理性

项目绩效指标明确，与申报预算的资金量相匹配。项目单位依据绩效目标设置了产出、效益、满意度绩效指标，产出部分均进行了量化分析，但效益部分指标描述较为宽泛和笼统，不利于后期考核目标是否达成，有待于进一步完善。

（二）绩效目标的设定

本项目的绩效目标为：库尔勒市铁门关景区(AAA 级)旅游基础设施提升改造项目按时保质保量完成本项目的建设与竣工。通过获取项目自身产生的经营收入，实现收益和融资自求平衡，增加地方财政收入，提升财政支出能力。本项目按照旅游基础设施与城市基础设施同步建设、融合提升原则，加快健全了库尔勒市旅游场所的建设，有效推动了库尔勒市文化旅游进程，完善了整体功能。

具体如下表：

债券资金项目支出绩效目标申报表			
(2025 年度)			
项目名称		库尔勒市铁门关景区(AAA 级)旅游基础设施提升改造项目	
预算单位		库尔勒市文化体育广播电视和旅游局	
项目资金（万元）		年度资金总额：2,000.00	
		其中：财政拨款：	
		债券资金：2,000.00	
		其他资金：	
总体目标	目标 1：按时保质保量完成本项目的建设 与竣工。 目标 2：通过获取项目自身产生的经营收 入，实现收益和融资自求平衡，增加地方 财政收入，提升财政支出能力。 目标 3：加快健全了库尔勒市旅游场所的建 设，有效推动了库尔勒市文化旅游进程， 完善了整体功能。	年度目标	目标 1：新建一座游客服务中心 1800 平方米及配套 附属设施，停车场 2500 平方米及配套设施，公共卫 生间 2 间 200 平方米。 目标 2：完成年度投资计划。

绩效指标	一级指标	二级指标	三级指标	指标值（包含数字及文字描述）
	项目完成	数量指标	新建一座游客服务中心	1800 m²
			公共卫生间	200 m²
			停车场	2500 m²
		质量指标	工程验收合格率	100.00%
			政府债券资金规范管理使用率	100.00%
		时效指标	开工及时率	100.00%
			竣工及时率	100.00%
			政府债券资金形成有效支出时间	三个月内
		成本指标	预算成本控制率	运营期成本的有效控制，制度完善，符合行业标准；债券存续期内年均运营成本≤581.60万元，年度成本/预算成本≤1
	项目效益	经济效益指标	项目年运营收入	不低于936.72万元
		社会效益指标	加快健全了库尔勒市旅游场所的建设，有效推动了库尔勒市文化旅游进程，完善了整体功能。	有效改善
		可持续影响指标	项目持续发挥作用的期限	≥15年
	满意度指标	满意度指标	社会公众满意度调查	≥90.00%

（三）绩效监控和评价

根据《自治区党委、自治区人民政府关于全面实施预算绩效管理的实施意见》（新党发〔2018〕30号）、《关于印发〈自治区全面实施绩效管理的工作方案〉的通知》（新财预〔2018〕158号）、《关于印发〈自治区政府债务支出预算绩效管理暂行办法〉的通知》（新财预〔2019〕80号）等文件，对项目进行绩效监控和评价。一是在债券发行的2个月内进行一次绩效监控，对绩效目标偏离值超过20.00%的指标立即进行整改，同时监控及整改结果经项目主管部门审核

后报财政部门。二是在每年年末，对项目实施绩效自评，形成自评报告，按照绩效评价规定程序报同级财政部门。

四、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

1. 估算编制依据

国家发改委、建设部 2006 年 7 月颁发的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；

《新疆维吾尔自治区房屋建筑与装饰工程消耗量定额》（2020 版）；

《新疆维吾尔自治区安装工程补充消耗量定额》（2020 版）；

《新疆维吾尔自治区市政工程消耗量定额》（2020 版）；

《新疆维吾尔自治区装配式建筑工程消耗量定额（试行）》（2022 版）；

国家及地方其他相关估算编制依据。

2. 投资估算说明

建设单位管理费：依据财政部《关于印发〈基本建设财务管理规定〉的通知》（财建〔2016〕504 号）计取；

立项可研费：参照《国家计委关于印发建设项目前期工作咨询收费暂行规定的通知》（计价格〔1999〕1283 号）文，按市场调节价计取；

社会稳定风险评估：由于该费用暂无全国标准，按市场

调节价计取；

勘察设计费：参照《国家计委、建设部关于发布〈工程勘察设计收费管理规定〉的通知》（计价格〔2002〕10号）文，按市场调节价计取；

招标代理费：参照《国家计委关于印发〈招标代理服务收费管理暂行办法〉的通知》（计价格〔2002〕1980号）文，按市场调节价计取；

工程监理费：参照《国家发改委建设部关于印发〈建设工程监理与相关服务收费管理规定〉的通知》（发改价格〔2007〕670号）文，按市场调节价计取；

工程造价咨询费：参照《新疆维吾尔自治区工程造价咨询服务收费管理规定》（新计价房〔2002〕866号），按市场调节价计取。

智慧工地配置费：参照《关于全面推进全省房屋市政工程智慧工地建设的通知》（厅头〔2023〕627号）。

（二）项目总投资估算

根据可研报告项目总投资 2,500.00 万元。其中工程费用为 2,032.90 万元，工程建设其他费 337.10 万元，预备费 130.00 万元。项目投资估算情况具体如下表：

投资估算表

单位：万元

序号	工程或费用名称	概算价值(万元)				总值
		建筑工程	安装工程	设备购置费	其他费	

		费	费			
一	工程费用	1310.48	722.42			2032.90
1	登山步道	45.00	0.00			45.00
2	丝路古道	8.06	0.00			8.06
3	景观桥修护	0.00	20.85			20.85
4	原登山道加固提升	50.00	0.00			50.00
5	山顶亭子提升改造	25.60	0.00			25.60
6	山体侧坡加固	66.00	0.00			66.00
7	藏酒洞	37.27	0.00			37.27
8	游客体验补给点(公共卫生间)	0.00	80.20			80.20
9	老关楼区域提升改造	0.00	20.20			20.20
10	安全防护服务设施(围栏)	0.00	41.59			41.59
11	沿途景点	0.00	26.00			26.00
12	新建游客服务中心	689.00	0.00			689.00
13	公共卫生间	108.00	0.00			108.00
14	停车场及街道铺装	195.00	0.00			195.00
15	绿化工程	18.00	0.00			18.00
16	室外消防工程	0.00	110.00			110.00
17	配电工程	0.00	100.00			100.00
18	场地给排水工程	0.00	130.00			130.00
19	化粪池	0.00	60.00			60.00
20	导视、标识标牌工程	0.00	13.00			13
21	环境卫生工程	0.00	12.58			12.58
22	水利设施工程	176.55	0.00			176.55
二	工程建设其他费用	0.00	0.00	0.00	337.10	337.10
1	项目建设管理费				20.00	20.00
2	室内外装饰计费(含设计全过程跟踪服务)				36.92	36.92
3	施工图(含室内外装饰设计施工、浮雕文化墙设计)设计费				45.18	45.18
4	勘界测绘费				6.00	6.00
5	岩土勘察费				10.50	10.50
6	水土保持方案编制费				12.00	12.00
7	水土保持设施竣工验收技术评估				8.00	8.00

8	洪水影响评价费				10.00	10.00
9	洪水疏通和水工保护编制费				8.00	8.00
10	地灾评估费				6.00	6.00
11	压覆矿产评估费				2.00	2.00
12	劳动安全卫生卫生评审费				4.00	4.00
13	工程质量检测费				6.00	6.00
14	消防设施检测费				3.00	3.00
15	施工图纸审查费				3.00	3.00
16	监理费				40.00	40.00
17	招标代理费				16.00	16.00
18	造价咨询费				20.00	20.00
19	工程保险费				6.00	6.00
20	场地准备及临时设施费				40.00	40.00
21	智慧工地基础配置费				4.00	4.00
22	审计费				6.00	6.00
23	工程档案编制费				4.00	4.00
24	竣工验收费				10.00	10.00
25	草原占用编制费				3.50	3.50
26	草原植被恢复费				7.00	7.00
三	预备费	0.00	0.00	0.00	130.00	130.00
1	基本预备费				130.00	130.00
2	价差预备费				0.00	0.00
四	建设期利息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.0
五	工程总概算					2500.00
	技术经济指标	1310.48	722.42	0.00	467.1	2500.00

(三) 项目融资计划

1. 项目资金来源

项目总投资 2,500.00 万元，资金来源为：财政配套 500.00，占总投资的 20.00%，拟申请地方政府专项债券 2,000.00 万元，占总投资的 80.00%。

本项目本次拟申请地方政府专项债券 2,000.00 万元，专项债期限 15 年，利率 3.20%，每半年付息一次，本金到期一次偿还。

项目资金来源具体如下表：

资金来源表

资金来源	金额(万元)	占比	备注
估算总投资	2,500.00	100.00%	
一、资本金	500.00	20.00%	
（一）自有资金	500.00	20.00%	
（二）专项债券			
1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券			
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	2,000.00	80.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	2,000.00	80.00%	
（三）后续拟发行专项债券			
（四）银行融资			

2. 投资者保护措施

（1）还款责任及保障

按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）规定，本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任。本级财政将按照《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照转贷协议约定逐级向自治区财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由自治区财政按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预

算支出结构等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向自治区财政缴纳专项债券还本付息资金的，自治区财政采取适当方式扣回。

（2）项目资产管理

当前项目资产权属清晰，不存在任何抵押或担保。

在债券存续期间，定期对项目资产进行检查和盘点。

在本项目全部债券还本付息完成前，项目资产不会进行任何抵押或担保等影响本项目权益的风险操作。

（3）项目收入管理

按时完成项目的征拆和建设，及时实现项目收入，保障项目按时进行债券还本付息。

严格管理项目收入，杜绝通过第三方转移收入。

在例行审计之外，项目业主须不定期对项目收入进行内部审计，以保证专款专用，落实对于债权人的承诺。

（4）资金管理方案

项目建设单位建立起完善的专项债券资金使用管理制度，明确各部门职责，加强债券资金使用监管，组织开发新增债券资金绩效评价工作，确保债券资金合规使用，提高债券资金使用效率，保障投资者合法权益。

（四）建设期资金平衡方案

项目建设期所筹资金将根据项目实施计划和实时建设进度来进行合理分配，且将全部投资于本项目，具体数额应当根据进度支出。在保证项目工程投资资金充足的情况下，

充分利用且不浪费当年度专项债券融资额度。具体的建设期资金平衡情况见下表。

建设期资金平衡表

单位：万元

资金筹措和资金使用情况	建设期限			合计	平衡情况
	2025 年	2026 年	2027 年		
资金筹措（收入）	2,000.00	200.00	300.00	2,500.00	收支相抵收支平衡
地方配套资金		200.00	300.00	500.00	
政府专项债券资金	2,000.00			2,000.00	
资金使用（支出）	2,000.00	200.00	300.00	2,500.00	
资金余额（资金筹措－资金使用）	-			-	

五、项目收益与融资自求平衡方案

（一）项目运作模式

1. 项目实施主体

库尔勒市文化体育广播电视和旅游局

2. 资金管理模式

（1）建立资金的预算管理机制

政府债券资金管理必须实行全面预算管理。预算可以使生产经营活动有序进行，保证生产建设中的资金收支纳入严格的预算管理程序之中。根据资金预算总目标，统一筹集、集中使用资金，调剂资金余缺，确定经济合理的现金余额，并将资金预算分解下达，年度内各项收支严格控制在年度财务预算范围内，超预算项目应经过相关报批程序，未履行审批程序追加的项目及费用，财务部门不得办理资金支付。

（2）建立健全资金审批管理制度

规范审批程序：为保障资金安全，政府财务部门收支必须依法执行内部控制和资金使用审批制度，严格按照规定的审批权限和程序执行，以减少某些不必要的开支，并揭示出与资金业务有关的其他业务在内部控制方面的薄弱环节。货币资金的收付都必须填制或取得合理合法的原始凭证，并经审批复核后方可作为编制记账凭证、登记账簿的依据。对不合法原始凭证、无效合同或协议、审批手续不完整的支付事项均不得办理资金支付。

（3）完善执行决策程序，加强项目支出监督

政府领导及各单位负责人将资金计划列入议事日程，经常关注计划的执行情况和效果。政府财政、审计等部门对资金计划的实施情况进行监督检查。

3. 资金筹措计划

项目总投资 2,500.00 万元，资金来源为：财政配套 500.00 万元，占总投资的 20.00%，计划申请地方政府专项债券 2,000.00 万元，占总投资的 80.00%。本次拟申请地方政府专项债券 2,000.00 万元。

4. 保障措施

政府债务资金严格按照《财政总预算会计制度》进行核算，及时反映收支和余额变动情况。财政部门结合资金使用计划及项目实际开展情况及时安排使用债券资金，严格控制

结转结余。同时本项目还制定了债券资金的管理方案，主要如下：

（1）制定项目资金计划并严格执行

根据项目建设进度要求，编制详细的月、季度、年度资金使用计划，并根据工程的具体进展情况，及时对计划进行调整。建设单位于每月固定时间对施工方上报的《项目资金收支情况》进行审核。

项目建设过程中，严格资金计划执行，定期对资金计划执行情况进行跟踪检查，比较核对实际费用支出额与计划费用支出额，并分析产生偏差的原因，采取有效措施加以控制。

（2）加强项目合同管理

严格履行合同签订程序，把好合同订立关。监督合同的履行，确保工程进度施工质量。对变更设计、增减工程量以及验工计价等有关事项，及时按照工程进度进行验工计价，防止工程进度与验工计价脱节和滞后。

（二）项目运营收益

1. 项目收入可行性

本项目收费按照国家有关政策规定和价格政策，并参照国家、新疆维吾尔自治区、州、市收费标准，同时结合实际消费水平和经济状况进行测算，对项目收入的预测依据充分、合法合规，有较强的可行性。

2. 项目收入预测

根据《库尔勒市铁门关景区(AAA级)旅游基础设施提升改造项目可行性研究报告》，本项目主要营业收入来源于景观桥门票收入、停车费收入。具体如下：

(1) 旅游项目收入

旅游项目收入明细表

序号	收费项目	日均服务人数	收费单价 (元/人)	收费金额 (万元/年)	备注
1	景观桥门票收入	1000	25.00	456.25	一年按365天计算，考虑到旅游周期及消费意愿，按50%考虑。
	合计			456.25	

(2) 停车位收入

本项目建成后可规划停车位85个，依据库尔勒市最新的停车位收费标准，公共停车场收费，首小时2元/辆，超过首小时，每30分钟收费1元，不足30分钟按30分钟计费。本项目停车位收入暂按每车位每天10.00元计算，综合利用率按40%计算。

具体收入明细见下表：

项目收入表

单位：万元

项目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
景观桥门票收入				456.25	456.25	456.25
停车场收入				12.24	12.24	12.24
总收入				468.49	468.49	468.49
不含税收入				441.65	441.65	441.65
项目	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年

景观桥门票收入	456.25	456.25	456.25	456.25	456.25	456.25
停车场收入	12.24	12.24	12.24	12.24	12.24	12.24
总收入	468.49	468.49	468.49	468.49	468.49	468.49
不含税收入	441.65	441.65	441.65	441.65	441.65	441.65
项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	合计	
景观桥门票收入	456.25	456.25	456.25	456.25	5,931.25	
停车场收入	12.24	12.24	12.24	12.24	159.12	
总收入	468.49	468.49	468.49	468.49	6,090.37	
不含税收入	441.65	441.65	441.65	441.65	5,741.50	

(三) 财务费用

本项目拟申请地方政府专项债券 2,000.00 万元，期限 15 年，根据还款方案，项目每半年支付一次利息，到期一次还本，债券年利率按 3.20% 计算。财务费用合计 962.26 万元，其中包括债券付息 960.00 万元、发行费用 2.00 万元、登记托管费用 0.16 万元、兑付费用 0.10 万元。发行费率 1.00‰、登记托管费 0.08‰、兑付服务费 0.05‰。明细如下表：

财务费用表

单位：万元

项目	费率/利率	建设期	运营期	合计
债券付息	3.20%	180.00	780.00	960.00
发行费	1.00‰	2.00		2.00
登记托管费	0.08‰	0.16		0.16
兑付服务费	0.05‰	0.10		0.10
合计		182.26	780.00	962.26

(四) 运营成本

根据《库尔勒市铁门关景区(AAA 级)旅游基础设施提升改造项目可行性研究报告》及当地、周边地区近年来类似项目经营成本资料进行估算。本项目运营成本包括：外购燃料

及动力费、人员工资及福利费、维护修理费和管理及其他费用。

1. 工资及福利费

项目建成后预计需新增用工 20 人，人均工资 3,500.00 元。

2. 物料、水电暖费用：按营业收入的 5% 计算。

3. 其它费用：按营业收入的 5% 测算。

4. 折旧费、摊销费和修理费

(1) 折旧费。固定资产折旧费采用平均年限法计算，残值按 5%，固定资产的折旧年限 15 年；

(2) 设施设备维修费用按固定资产折旧的 3%。

具体明细如下表：

项目成本费用表

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
工资及福利费				84.00	84.00	84.00
物料、水暖费				23.42	23.42	23.42
维修费				23.42	23.42	23.42
其他管理费用				4.75	4.75	4.75
经营成本				135.60	135.60	135.60
折旧费				158.33	158.33	158.33
利息				64.00	64.00	64.00
总成本费用				357.93	357.93	357.93
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
工资及福利费	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00
物料、水暖费	23.42	23.42	23.42	23.42	23.42	23.42
维修费	23.42	23.42	23.42	23.42	23.42	23.42
其他管理费用	4.75	4.75	4.75	4.75	4.75	4.75

经营成本	135.60	135.60	135.60	135.60	135.60	135.60
折旧费	158.33	158.33	158.33	158.33	158.33	158.33
利息	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00
总成本费用	357.93	357.93	357.93	357.93	357.93	357.93
项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	合计	
工资及福利费	84.00	84.00	84.00	84.00	1,092.00	
物料、水暖费	23.42	23.42	23.42	23.42	304.52	
维修费	23.42	23.42	23.42	23.42	304.52	
其他管理费用	4.75	4.75	4.75	4.75	61.75	
经营成本	135.60	135.60	135.60	135.60	1,762.79	
折旧费	158.33	158.33	158.33	158.33	2,058.33	
利息	64.00	64.00	64.00	64.00	832.00	
总成本费用	357.93	357.93	357.93	357.93	4,653.12	

（五）相关税费

根据《中华人民共和国企业所得税法》《中华人民共和国增值税暂行条例》《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》及有关税法规定，项目需缴纳增值税、城建税、教育费附加、地方教育附加。增值税按收入的 6%、9%计征，所得税税率 25%。城市维护建设税和教育费附加：本项目采用的城市维护建设税税率为 7%；教育费附加费率为 3%；地方教育附加费率为 2%。

相关税费预测表

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
增值税				26.84	26.84	26.84
税金及附加				3.22	3.22	3.22
企业所得税				20.13	20.13	20.13
合计				50.18	50.18	50.18
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
增值税	26.84	26.84	26.84	26.84	26.84	26.84
税金及附加	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22

企业所得税	20.13	20.13	20.13	20.13	20.13	20.13
合计	50.18	50.18	50.18	50.18	50.18	50.18
项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	合计	
增值税	26.84	26.84	26.84	26.84	348.87	
税金及附加	3.22	3.22	3.22	3.22	41.86	
企业所得税	20.13	20.13	20.13	20.13	261.63	
合计	50.18	50.18	50.18	50.18	652.36	

(六) 资金平衡测算情况

1. 项目收益情况

根据上述对项目收入、成本、税费的预测，计算项目收益，具体明细见下表：

项目收益预测表

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
经营收入				468.49	468.49	468.49
经营成本				135.60	135.60	135.60
项目税费				50.18	50.18	50.18
经营收益合计				282.71	282.71	282.71
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
经营收入	468.49	468.49	468.49	468.49	468.49	468.49
经营成本	135.60	135.60	135.60	135.60	135.60	135.60
项目税费	50.18	50.18	50.18	50.18	50.18	50.18
经营收益合计	282.71	282.71	282.71	282.71	282.71	282.71
项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	合计	
经营收入	468.49	468.49	468.49	468.49	6,090.37	
经营成本	135.60	135.60	135.60	135.60	1,762.79	
项目税费	50.18	50.18	50.18	50.18	652.36	
经营收益合计	282.71	282.71	282.71	282.71	3,675.22	

2. 项目债券应付本息情况

库尔勒市铁门关景区(AAA 级)旅游基础设施提升改造项目拟发行专项债券 2,000.00 万元。本次拟申请地方政府专项债券 2,000.00 万元。融资利率 3.20%，期限 15 年，在存

续期内半年付息一次，到期一次偿还本金。应还本付息情况如下：

债券项目还本付息预测表

单位：万元

债券存续期	期初本金余额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2025 年		2,000.00		2,000.00	3.20%		
2026 年	2,000.00			2,000.00	3.20%	64.00	64.00
2027 年	2,000.00			2,000.00	3.20%	64.00	64.00
2028 年	2,000.00			2,000.00	3.20%	64.00	64.00
2029 年	2,000.00			2,000.00	3.20%	64.00	64.00
2030 年	2,000.00			2,000.00	3.20%	64.00	64.00
2031 年	2,000.00			2,000.00	3.20%	64.00	64.00
2032 年	2,000.00			2,000.00	3.20%	64.00	64.00
2033 年	2,000.00			2,000.00	3.20%	64.00	64.00
2034 年	2,000.00			2,000.00	3.20%	64.00	64.00
2035 年	2,000.00			2,000.00	3.20%	64.00	64.00
2036 年	2,000.00			2,000.00	3.20%	64.00	64.00
2037 年	2,000.00			2,000.00	3.20%	64.00	64.00
2038 年	2,000.00			2,000.00	3.20%	64.00	64.00
2039 年	2,000.00			2,000.00	3.20%	64.00	64.00
2040 年	2,000.00		2,000.00	0.00	3.20%	64.00	2,064.00
合计		2,000.00	2,000.00			960.00	2,960.00

3. 本息覆盖倍数

通过对项目还本付息的测算，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，项目在本地方政府专项债券存续期间总收益为 3,675.22 万元，债券本息为 2,960.00 万元（债券本金 2,000.00 万元，利息 960.00 万元），本息覆盖倍数为 1.24。

债券本息覆盖情况如下表所示：

单位：万元

年度	此次发行债券本息情况			项目可偿债债券本息总收益
	债券本金	债券利息	本息合计	

本项目专项债券本息合计	2,000.00	960.00	2,960.00	3,675.22
专项债券本息保障倍数	1.24			

4. 各偿债指标的计算情况

总投资收益率（项目可偿债总收益/总投资）为 1.18；

总债务还本付息保障倍数（项目可偿债总收益/总债务融资本息）为 1.24；

总债务本金保障倍数（项目可偿债总收益/总债务融资本金）为 1.47；

专项债券本息保障倍数（项目可偿专项债收益/专项债券本息）为 1.24；

专项债券本金保障倍数（项目可偿专项债收益/专项债券本金）为 1.47。

根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，债券存续期内，可实现收益与融资自求平衡。

5. 资金测算平衡情况

债券存续期内，项目资金的测算平衡情况详见下表：

项目资金测算平衡表

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、现金流入	2,000.00	200.00	300.00	468.49	468.49	468.49
1、资本金流入		200.00	300.00			
2、债券资金流入	2,000.00					
3、运营收入				468.49	468.49	468.49
二、现金流出	2,000.00	200.00	300.00	249.78	249.78	249.78
1、固定资产投资	2,000.00	136.00	236.00			

2、运营成本				135.60	135.60	135.60
3、相关税费				50.18	50.18	50.18
4、债券利息		64.00	64.00	64.00	64.00	64.00
5、债券本金						
6、其他财务费用						
三、净现金流量				218.71	218.71	218.71
四、累计净现金流量				218.71	437.42	656.13
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、现金流入	468.49	468.49	468.49	468.49	468.49	468.49
1、资本金流入						
2、债券资金流入						
3、运营收入	468.49	468.49	468.49	468.49	468.49	468.49
二、现金流出	249.78	249.78	249.78	249.78	249.78	249.78
1、固定资产投资						
2、运营成本	135.60	135.60	135.60	135.60	135.60	135.60
3、相关税费	50.18	50.18	50.18	50.18	50.18	50.18
4、债券利息	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00
5、债券本金						
6、其他财务费用						
三、净现金流量	218.71	218.71	218.71	218.71	218.71	218.71
四、累计净现金流量	874.84	1,093.55	1,312.26	1,530.96	1,749.67	1,968.38
项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	合计	
一、现金流入	468.49	468.49	468.49	468.49	8,590.37	
1、资本金流入					500.00	
2、债券资金流入					2,000.00	
3、运营收入	468.49	468.49	468.49	468.49	6,090.37	
二、现金流出	249.78	249.78	249.78	2,249.78	7,747.15	
1、固定资产投资					2,372.00	
2、运营成本	135.60	135.60	135.60	135.60	1,762.79	
3、相关税费	50.18	50.18	50.18	50.18	652.36	
4、债券利息	64.00	64.00	64.00	64.00	960.00	
5、债券本金				2,000.00	2,000.00	
6、其他财务费用					-	
三、净现金流量	218.71	218.71	218.71	-1,781.29	843.22	
四、累计净现金流量	2,187.09	2,405.80	2,624.51	843.22		

6. 结论

本项目以景观桥收入、停车费收入为基础，以扣除经营成本及相关税费后的净现金流作为本债券的还本付息资金来源。根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，债券存续期内，净现金流偿还本息后，各年盈余资金均有较稳定的结余，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。经测算，本项目地方政府专项债券本息保障倍数为 1.24，财务指标良好，能够产生持续稳定的现金流入且现金流入能够覆盖专项债券还本付息的规模，符合相关要求，可实现收益与融资自求平衡。

（七）会计报表

1. 项目利润预测

根据以上对项目收入、成本、税费的预测，对项目利润的预测情况详见下表：

项目利润预测表

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营收入/成本/税金						
1. 项目收入		-	-	441.65	441.65	441.65
2. 项目成本		-	-	135.60	135.60	135.60
3. 税金		-	-	3.22	3.22	3.22
4. 利息折旧及摊销前利润		-	-	302.83	302.83	302.83
二、折旧与摊销				-	-	-
1. 总折旧和摊销		-	-	158.33	158.33	158.33
2. 息税前利润		-	-	144.50	144.50	144.50
三、利息支出				-	-	-
1. 利息费用		-	-	64.00	64.00	64.00
2. 其他财务费用		-	-	-	-	-
3. 税前利润		-	-	80.50	80.50	80.50

四、企业所得税				-	-	-
企业所得税		-	-	20.13	20.13	20.13
五、净利润		-	-	60.38	60.38	60.38
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营收入/成本/税金						
1. 项目收入	441.65	441.65	441.65	441.65	441.65	441.65
2. 项目成本	135.60	135.60	135.60	135.60	135.60	135.60
3. 税金	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22
4. 利息折旧及摊销前利润	302.83	302.83	302.83	302.83	302.83	302.83
二、折旧与摊销						
1. 总折旧和摊销	158.33	158.33	158.33	158.33	158.33	158.33
2. 息税前利润	144.50	144.50	144.50	144.50	144.50	144.50
三、利息支出	-	-	-	-	-	-
1. 利息费用	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00
2. 其他财务费用	-	-	-	-	-	-
3. 税前利润	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50	80.50
四、企业所得税	-	-	-	-	-	-
企业所得税	20.13	20.13	20.13	20.13	20.13	20.13
五、净利润	60.38	60.38	60.38	60.38	60.38	60.38
项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	合计	
一、经营收入/成本/税金						
1. 项目收入	441.65	441.65	441.65	441.65	5,741.50	
2. 项目成本	135.60	135.60	135.60	135.60	1,762.79	
3. 税金	3.22	3.22	3.22	3.22	41.86	
4. 利息折旧及摊销前利润	302.83	302.83	302.83	302.83	3,936.85	
二、折旧与摊销						
1. 总折旧和摊销	158.33	158.33	158.33	158.33	2,058.33	
2. 息税前利润	144.50	144.50	144.50	144.50	1,878.52	
三、利息支出						
1. 利息费用	64.00	64.00	64.00	64.00	832.00	
2. 其他财务费用					-	
3. 税前利润	80.50	80.50	80.50	80.50	1,046.52	
四、企业所得税						
企业所得税	20.13	20.13	20.13	20.13	261.63	
五、净利润	60.38	60.38	60.38	60.38	784.89	

2. 项目经营活动现金流量预测

根据上述对项目收入、成本、税费的预测情况计算，项目在债券存续期间经营活动净现金流量为 3,675.22 万元。

具体情况见下表：

项目现金流量预测表

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
现金流入				468.49	468.49	468.49
项目收入				468.49	468.49	468.49
现金流出				185.78	185.78	185.78
付现成本				135.60	135.60	135.60
增值税				26.84	26.84	26.84
税金及附加				3.22	3.22	3.22
企业所得税				20.13	20.13	20.13
净现金流量				282.71	282.71	282.71
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
现金流入	468.49	468.49	468.49	468.49	468.49	468.49
项目收入	468.49	468.49	468.49	468.49	468.49	468.49
现金流出	185.78	185.78	185.78	185.78	185.78	185.78
付现成本	135.60	135.60	135.60	135.60	135.60	135.60
增值税	26.84	26.84	26.84	26.84	26.84	26.84
税金及附加	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22
企业所得税	20.13	20.13	20.13	20.13	20.13	20.13
净现金流量	282.71	282.71	282.71	282.71	282.71	282.71
项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	合计	
现金流入	468.49	468.49	468.49	468.49	6,090.37	
项目收入	468.49	468.49	468.49	468.49	6,090.37	
现金流出	185.78	185.78	185.78	185.78	2,415.15	
付现成本	135.60	135.60	135.60	135.60	1,762.79	
增值税	26.84	26.84	26.84	26.84	348.87	
税金及附加	3.22	3.22	3.22	3.22	41.86	
企业所得税	20.13	20.13	20.13	20.13	261.63	
净现金流量	282.71	282.71	282.71	282.71	3,675.22	

3. 资产负债表

项目资产负债表

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
货币资金				468.49	936.98	1,405.47
在建工程	2,000.00	2,200.00				
固定资产			2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00

累计折旧				158.33	316.67	475.00
固定资产净值			2,500.00	2,341.67	2,183.33	2,025.00
无形及其他资产 净值						
资产总计	2,000.00	2,200.00	2,500.00	2,810.16	3,120.31	3,430.47
其他应付款						
长期债券	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
负债合计	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
实收资本		200.00	500.00	500.00	500.00	500.00
盈余公积						
未分配利润		-	-	310.16	620.31	930.47
所有者权益合计	0.00	200.00	500.00	810.16	1,120.31	1,430.47
负债和所有者权 益总计	2,000.00	2,200.00	2,500.00	2,810.16	3,120.31	3,430.47
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
货币资金	1,873.96	2,342.45	2,810.94	3,279.43	3,747.92	4,216.41
在建工程						
固定资产	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00
累计折旧	633.33	791.67	950.00	1,108.33	1,266.67	1,425.00
固定资产净值	1,866.67	1,708.33	1,550.00	1,391.67	1,233.33	1,075.00
无形及其他资产 净值						
资产总计	3,740.63	4,050.78	4,360.94	4,671.10	4,981.25	5,291.41
其他应付款						
长期债券	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
负债合计	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
实收资本	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
盈余公积						
未分配利润	1,240.63	1,550.78	1,860.94	2,171.10	2,481.25	2,791.41
所有者权益合计	1,740.63	2,050.78	2,360.94	2,671.10	2,981.25	3,291.41
负债和所有者权 益总计	3,740.63	4,050.78	4,360.94	4,671.10	4,981.25	5,291.41
项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年		
货币资金	4,684.90	5,153.39	5,621.88	6,090.37		
在建工程						
固定资产	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00		
累计折旧	1,583.33	1,741.67	1,900.00	2,058.33		
固定资产净值	916.67	758.33	600.00	441.67		

无形及其他资产 净值					
资产总计	5,601.57	5,911.72	6,221.88	6,532.04	
其他应付款					
长期债券	2,000.00	2,000.00	2,000.00		
负债合计	2,000.00	2,000.00	2,000.00		
实收资本	500.00	500.00	500.00	500.00	
盈余公积					
未分配利润	3,101.57	3,411.72	3,721.88	6,032.04	
所有者权益合计	3,601.57	3,911.72	4,221.88	6,532.04	
负债和所有者权 益总计	5,601.57	5,911.72	6,221.88	6,532.04	

六、项目压力测试与评价

（一）压力测试

本项目充分考虑项目收益变动因素影响，对债券项目因素变动进行压力测试，暂时选择单因素变动压力测试。单因素敏感性分析选择正负 20.00% 的幅度，按照 -20.00%、-15.00%、-10.00%、-5.00%、0%、5.00%、10.00%、15.00%、20.00% 九个节点进行测试，具体如下表：

项目债券本息偿还能力评估表

单位：万元

本项目债券存续期间偿还债券本息的经营收益	收益变动幅度	本项目债券本息合计	本息覆盖倍数
3,675.22	20.00%	2,960.00	1.49
	15.00%		1.43
	10.00%		1.37
	5.00%		1.30
	0%		1.24
	-5.00%		1.18
	-10.00%		1.12
	-15.00%		1.06
	-20.00%		0.99

（二）总体评价

经收益变动的敏感性测试，当项目经营净收益下降20.00%时，债券本息覆盖率下降为0.99，具有较好的稳定性和抗风险能力。

七、项目风险提示

（一）影响项目风险因素

库尔勒市铁门关景区(AAA级)旅游基础设施提升改造项目投资规模较大，工程的投资主要依靠地方财政资金以及政府发行地方政府专项债券，地方政府专项债券的还本付息主要依靠项目实现的净收益来解决，因此可能存在一定的风险。

在项目全生命周期内充分识别影响项目收益和融资平衡结果的各种风险，揭示风险来源，判别风险程度，提出规避对策，降低风险损失，达到整体项目风险最小化的目标。

1. 影响项目施工进度或正常运营的风险

（1）自然环境和施工条件

风险识别：自然环境和施工条件风险主要是指恶劣的自然条件，恶劣的气候和环境，恶劣的现场条件以及不利的地理环境等。项目存在因自然环境和施工条件的因素而形成的风险，如地震，风暴，异常恶劣的雨、雪、洪水暴发等；未能预测到的特殊地质条件，如泥石流、河塘、流沙、泉眼等；恶劣的施工现场条件或考古文物保护等都会造成工期的拖延和财产的损失。

（2）来源于政府方的风险

风险识别：来源于政府方的风险主要是政府方作为项目管理的甲方，立项手续不完备、土地指标不明确、招标程序不合规、设计变更频繁、资金来源不落实、监管不到位、验收不及时等。

（3）来源于施工方的风险因素

风险识别：施工方的风险因素主要由施工技术不当、管理方案不完善导致。管理者及工程人员的水平和工作态度的影响；施工管理不善、发包方、承包方、监理方不行形成高效的合作机制；建筑原材料、成品、半成品质量的影响；施工所采用的技术方案、工艺流程、管理组织措施的影响。

（4）来源于设计单位的风险因素

风险识别：设计风险主要体现在设计质量、设计变更两个方面。设计质量风险，因设计单位水平不足，导致项目设计不合理，技术方案表达不充分，质量达不到国家相关规范标准要求，或评审、验证不够充分，导致设计缺陷；设计变更会影响施工安排，会导致施工进度延误，造成承包人工期推延和经济损失。

（5）来源于供应商的风险因素

风险识别：来源于供应商的风险因素包括选择供应商不当，供应商自担风险的能力较低，劳动力市场、材料市场、设备市场等，这些市场价格的变化，特别是价格的上涨。造成供应商违约，不能按质按量按期完成分包工程，从而影响整个工程的进度或发生经济损失；

（6）资金落实情况

风险识别：资金落实风险主要是因融资、拨款等环节的各种客、主观原因，资金不能及时到位，导致项目建设停工或拖延；或是利率变化导致融资成本升高而形成的。

（7）工程事故

风险识别：工程事故风险主要存在于施工过程中，施工中人的不安全行为、物的不安全状态、作业环境的不安全因素和管理缺陷是项目发生工程事故的主要原因，必须采取有针对性的控制措施。

2. 影响项目收益的风险

（1）经营风险

风险识别：经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。若项目投入运营后的收入未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。

（2）市场风险

风险识别：在地方政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家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。

（3）财务风险

风险识别：在项目建设过程中，受市场因素影响，项目施工所需的原材料价格上涨，将导致项目施工成本增加，财

务负担加重，进而影响项目建设进度，以及项目建设期内地方政府专项债券的利息兑付，因此面临一定财务风险。

3. 影响融资平衡结果的风险

（1）投资测算不准确风险

风险识别：投资测算不准确风险是指在项目收益测算时，基于项目目前可行性研究报告及相关数据的假设，测算结果可能与实际结果存在一定的差距；此外，测算可能含有不可避免的人为误差。因此，投资测算不准确会影响到项目整体的收益、成本，对债券还本付息造成影响。

（2）利率波动风险

风险识别：利率波动风险是指因利率变动，导致付息资产（如贷款或债券）而承担价值波动的风险。由于在本项目中，融资收益平衡专项债属于固定利率债券。若未来市场利率下降，政府的融资成本相较于当时的市场利率水平则偏高，对其产生不利影响。

（3）存续债券置换不畅风险

风险识别：存续债券置换不畅风险，因债券置换有助于推动我国地方政府债务管理体制变革，有效化解地方政府存量债务风险，减轻地方政府的偿债压力，降低债务成本。债券置换过程中，可能存在操作性的风险，债权人、债务人等利益相关方不能达成一致共识，造成置换不畅的后果。

（二）风险防控措施

1. 影响项目施工进度或正常运营的风险控制措施

（1）自然环境和施工条件

风险控制措施：由自然环境和施工条件造成的风险最好的控制措施是通过购买保险等方式进行风险转移，风险转移是向保险公司投保，将项目部分风险损失转移给保险公司承担，本项目在建设期按照国家规定强制购买工程一切险，本项目保险费已按规定计入项目总投资其他建设费用类，另针对地质条件政府及勘察设计单位应加强项目前期勘察论证。

（2）来源于政府方的风险

风险控制措施：政府方，尤其是项目实施主体，应做好项目前期立项手续，本项目前期立项手续已完备，不存在立项手续不完备风险，下一步政府将合法合规选择施工实施主体，择优选择设计单位，并聘请工程监理公司，代表政府加强对项目实施过程的监督管理，合理统筹项目资金，及时根据已完工程量拨付资金，隐蔽工程、关键部位专人现场参与验收，当施工单位提交竣工验收申请报告时，及时组织专业的团队组织竣工验收，确保项目尽早投入使用，进入运营期。

（3）来源于施工方的风险因素

风险控制措施：在招标和工程实施中应确保相关人员的素质和水平，特别是设计负责人和专业负责人、总监理工程师、施工项目经理、业主代表及各类管理人员，正式施工之前各方主体做好充分的交底。对建筑原材料（如水泥、砂石、钢材，机械设备、电线电缆、管材以及其他成品、半成品等），必须严格从招标、签订合同、出厂合格证、进场检测、现场

保管、安装调试、工程验收等各个环节把好关，杜绝不合格产品和材料用于工程建设，另要求设计方、施工单位做好项目交底。

（4）来源于设计单位的风险因素

风险控制措施：应拟订规划设计大纲，明确设计质量标准。在设计阶段，设计单位因充分了解项目情况，勘察仔细，因地制宜，评估到位，设计合理、规范满足国家规范、标准，评审环节充分验证、复核仔细，保证设计质量。阶段设计完成后，应进行全面审核，内容包括计划投资、方案比选、文件规范、结构安全、工艺先进性、技术合理性、施工可行性。提交施工图后及时报送进行施工图审查、设计交底和图纸会审。施工中派驻设计代表，明确责任到位，参加防线、验槽、隐蔽工程验收、单项和总体工程验收等，负责现场解决设计技术问题。对设计变更，尽量提前实现，尽可能把设计变更控制在设计阶段初期，特别是对影响工程造价的重大设计变更，更要用先算账后变更的办法解决，使工程造价得到有效控制，同时保证施工进度。

（5）来源于供应商的风险因素

风险控制措施：项目在选择供应商时，应选择信誉好、实力强、自担风险能力较强的供应商，或设置合理的调价机制，对价格上涨情况进行一定的调价约定，降低供应商违约风险。同时可以通过收取履约保证金的方式，降低违约风险。

（6）资金落实情况

风险控制措施：准确把握国家宏观经济政策、国家及地方产业发展政策，充分利用有利条件，在其变化时及时调整策略。加强对项目的资金管理，落实建设资金，保证工程按期完工。

（7）工程事故

风险控制措施：工程事故问题是建设工程项目的核心问题，存在较大风险。在项目前期招标过程中，选定设计、监理、施工、设备材料供应商时，应把安全和防止质量事故作为重要因素考虑。在审查相关单位设计文件、监理实施细则、施工组织设计、设备招标文件以及签订合同时都应给予足够重视。项目建设期间，必须在安全危险源识别、评估基础上，编制施工组织设计和施工方案，制定安全技术措施和施工现场临时用电方案；对危险性较大分部分项工程，编制专项安全施工方案。应派驻经验丰富的甲方代表加强该方面工作，遇到质量、安全隐患及时提出整改要求。

2. 影响项目收益的风险控制措施

（1）经营风险

风险控制措施：要求项目管理单位密切关注项目收入情况，保证还本付息及发行费用资金。因项目取得的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地方政府专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

（2）市场风险

风险控制措施：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。

（3）财务风险

风险控制措施：项目可行性研究报告编制过程中，在测算项目总投资时已考虑相关风险。同时，在项目建设过程中，加强项目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制建设成本。

3. 影响融资平衡结果的风险控制措施

（1）投资测算不准确风险

风险控制措施：对测算中的基本假设进行合理性评估，应当符合经济社会发展的现实情况，并进行压力测试；对投资测算的部分由专业的会计师事务所进行复核，尽可能地减小人为误差到可控范围。

（2）利率波动风险

风险控制措施：可约定提前还债，降低利率波动带来融资成本变高的风险；若市场利率降低，可通过债券置换对冲利率风险。

（3）存续债券置换不畅风险

风险控制措施：该项目与地区民生发展具有重大意义，对建成投产后的收入以及地方政府专项债券的偿付进行跟踪管理，积极与主管部门沟通汇报，提前锁定地方政府专项

债券额度，同时积极与债券发行相关单位对接，通过完善发行方案，确保债券置换成功。

八、其他需要说明的事项

本项目其他概况具体如下：

（一）严格执行债券资金专款专用

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）有关要求，专项债券发行人对发债项目所涉及的项目收入、支出、还本、付息、发行费用等全部纳入政府性基金预算管理，不得用于其他项目建设，不得用于经常性支出等与项目无关支出。任何单位和个人不得截留、挤占和挪用专项债券资金，确保专项债券的专款专用。

（二）信息披露计划

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）规定，分类发行专项债券的地方政府应当及时披露专项债券及其项目信息。财政部门应当在门户网站等及时披露专项债券对应的项目概况、项目预期收益和融资平衡方案、专项债券规模和期限、发行计划安排、还本付息等信息。行业主管部门和项目单位应当及时披露项目进度、专项债券资金使用情况等信息。

按照《关于启用地方政府新增专项债券项目信息披露模板的通知》（财办库〔2019〕364号）规定，为加强地方政

府债券信息披露管理，提高信息披露质量，决定启用地方政府新增专项债券项目信息披露模板，将投资者关心的项目核心信息提炼出来，方便投资者获取，进一步强化市场约束，规范专项债券项目管理，更好促进项目收益与融资自求平衡，有效防范专项债券风险。现就有关事宜通知如下：

1. 2015 年 4 月 1 日起，各地发行地方政府新增专项债券时，须增加披露地方政府新增专项债券项目信息披露模板，以表格形式展现项目核心信息。

2. 2015 年 4 月 1 日起发行的新增专项债券存续期内，各地应当按照模板格式，每年披露项目实际收益、项目最新预期收益等信息。如新披露的信息与上一次披露的信息差异较大，应当进行必要说明。

按此规定，本项目专项债券全套信息披露文件通过中国债券信息网-中央结算公司官方网站等网址详细披露，披露时间及文件内容严格按照相关规定执行。