

新疆维吾尔自治区塔城地区
额敏县玉什喀拉苏镇旅游基础设施
建设项目实施方案

填报单位：额敏县玉什喀拉苏镇人民政府（公章）

填报日期：2025 年 11 月 11 日

目录

一、项目基本情况	3
（一）政策背景	3
（二）项目背景	4
二、经济社会效益分析	6
（一）经济效益分析	6
（二）社会效益分析	7
三、绩效目标及指标	7
（一）事前绩效评估	7
（二）绩效目标的设定	15
（三）绩效监控和评价	17
四、项目投资估算及资金筹措方案	17
（一）编制依据	17
（二）项目总投资估算	18
（三）项目融资计划	18
（四）建设期资金平衡方案	18
五、项目收益与融资自求平衡方案	19
（一）项目运作模式	19
（二）项目运营收益	19
（三）财务费用	20
（四）项目运营成本	21
（五）相关税费	24
（六）资金平衡测算	24
（七）会计报表	28
（八）评价结论	32
六、项目压力测试与评价	32
（一）压力测试	32
（二）总体评价	33
七、项目风险提示	33
（一）影响项目风险因素	33
（二）潜在风险应对措施。	33
八、其他需要说明的事项（无）	35

新疆维吾尔自治区塔城地区 额敏县玉什喀拉苏镇旅游基础设施 建设项目实施方案

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《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）文件，结合额敏县玉什喀拉苏镇旅游基础设施建设项目实施情况，特制定本项目实施方案。

一、项目基本情况

（一）政策背景

旅游事业是一个国家和地区综合实力与社会文明程度的重要体现。健全公共文旅设施布局、土地使用、建设规模、设计和施工规范以及技术要求等标准。按照城乡人口发展和分布，坚持均衡配置、严格预留、规模适当、功能优先、经济适用、节能环保的原则，合理规划建设各类公共文化设施。结合基层公共服务设施建设，制定额敏县玉什喀拉苏镇湿地公园公共用房建设标准，充分利用现有城乡公共设施，统筹建设集宣传文化、党员教育、科技普及、展览展示、旅游接待等多功能于一体的公共文旅服务中心，配套建设群众活动场地。坚持设施建设和运行管理并重，健全公共文化设施运行管理和服务标准体系，规范各级各类公共文化机构服

务项目和服务流程，完善内部管理制度，提高服务水平。

（二）项目背景

2018年中共中央国务院印发了《乡村振兴战略规划（2018—2022年）》，乡村振兴战略的总要求是产业兴旺、生态宜居、乡风文明、治理有效、生活富裕。主要内容是坚持党管农村工作，坚持农业农村优先发展，坚持农民主体地位，坚持乡村全面振兴，坚持城乡融合发展，坚持人与自然和谐共生，坚持因地制宜、循序渐进。保持土地承包关系稳定并长久不变，加强农村基层基础工作。为完善玉什喀拉苏镇额敏河国家湿地公园配套基础设施，响应《乡村振兴战略规划（2018—2022年）》，提出了本项目。本项目的实施，将为什喀拉苏镇额敏河国家湿地公园打造一个布局合理、环境优雅、设施齐全、功能完备、管理科学、服务特色景区。

（三）项目概况

项目名称：额敏县玉什喀拉苏镇旅游基础设施建设项目

建设主管部门：额敏县玉什喀拉苏镇人民政府

建设单位：额敏县玉什喀拉苏镇人民政府

项目位置：额敏县玉什喀拉苏镇

项目投资估算：工程概算总投资为12,000.00万元。其中建筑工程6,225.10万元，设备投资769.00，安装工程3,434.25万元，其他费用682.76万元，预备费888.89万元。

项目资金来源：本项目总投资12,000.00万元，申请地方政府专项债券7,000.00万元（其中2022年已发行债券3,000.00

万元，本次拟申请4,000.00万元），其他财政资金5,000.00万元。

项目期：项目计算期23年（发债期20年），其中建设期5年，运营期18年。

项目内容：新建游客服务中心、特色街区建设、景区道路改造升级及配套设施、生态修复及保护、万亩野芦笋基地保护和利用、河道治理等基础设施建设。

项目类型：续建。

（四）项目主管部门

项目主管单位：额敏县玉什喀拉苏镇人民政府

单位地址：新疆维吾尔自治区塔城地区额敏县玉什喀拉苏镇

主要职责：

1. 对额敏县玉什喀拉苏镇旅游基础设施建设项目进行充分考察，并对融资与收益评估进行评估；

2. 结合该项目实际情况，编制可行的项目的实施方案；

3. 制定基本建设内部管理制度，严格履行项目建设、运营和维护责任，确保项目如期建设、如期投入运营，早日实现持续稳定的收益；

4. 监督指导建设运营主体规范使用本专项债券资金，对发现的违法违规资金进行严肃处理和责任追究；

5. 配合做好债券对应项目形成资产的登记管理工作，做好日常统计和动态监控，确保项目资产独立性和确认资产权

益归属；

6. 合理控制本项目资产权益取得节奏，并根据国家和新疆维吾尔自治区有关法律法规和政策规定做好对应的专项债券还本工作，加强对项目实施情况的监控；

7. 配合做好项目跟踪评级工作，依法依规做好项目信息公开等工作。

（五）立项和建设的相关批复文件

额敏县发展和改革委员会《关于对额敏县玉什喀拉苏镇旅游基础设施建设项目可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（额改发〔2021〕189号）。

（六）项目开工和建设时间

本项目建设期为5年，于2022年已开工，预计2026年完工。

二、经济社会效益分析

（一）经济效益分析

根据本项目功能设计，其主要收入为旅游收入带来的其他收入（餐饮、购物收入），明细如下：

1. 旅游收入。根据额敏县历年旅游数据统计额敏县年旅游人数约20万人，按人均25.00元门票计算，旅游年收入约500.00万元。

2. 其他收入（餐饮、购物收入）。按旅游人数计算，按人均40.00元的餐饮和购物消费收入计算，其他收入年收入约800.00万元。

谨慎考虑，发债期20年内暂不考虑价格上涨等因素，即运营期内总收入为（500.00+800.00）×18年=23,400.00万元。

（二）社会效益分析

在玉什喀拉苏镇自身资源优势和良好的区位优势的基础上，近年来额敏县加大了旅游工作的力度，将旅游业定位为当地经济的新型产业和新的经济增长点。同时在充分调查研究的基础上，依据目前额敏县景区旅游资源情况、旅游业发展情况及基础设施配置情况等，确立了额敏县旅游发展规划，即突出自然生态、民俗文化这两个重点，综合考虑“吃、住、行、游、购、娱”六大旅游要素，又加强旅游基础设施和产业体系建设，构建自然风景观赏、湿地生态观赏、民族遗迹文化、民俗风情观赏和登山滑雪为一体的旅游体系。

目前旅游业已成为额敏县经济发展的突破口，在充分利用现有旅游资源、设施，提供更多的就业机会、增加国民收入、促进资源优势转换、带动相关产业和周边地区的经济发展方面起到了很大的推动作用。

三、绩效目标及指标

（一）事前绩效评估

按照《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）等文件规定，项目单位和项目主管部门已对本项目开展了事前绩效评估。

1. 项目实施的必要性、公益性、收益性

(1) 项目实施的必要性

额敏县玉什喀拉苏镇旅游基础设施建设项目是额敏县玉什喀拉苏镇生态建设工程之一，是一项集水源利用、环境提升和休闲游乐于一体的低碳绿色标志性工程。该工程填补了额敏县玉什喀拉苏镇湿地公园生态建设的空白，对于提升额敏县玉什喀拉苏镇湿地公园形象和品位、发展旅游产业具有重要意义。

(2) 项目实施的公益性

该项目的建设，将突出西部原始淳朴的人文环境、性格迥异的民族风情，改善饮食旅游环境，提高旅游品位，以此增强对游客的吸引力，提升额敏县旅游业的品质，推动额敏县旅游业的发展，带动额敏县经济的发展。

(3) 项目实施的收益性

项目实施后，债券存续期内预计项目运营收入为23,440.00万元，扣除项目运营成本和税费后，项目运营净收益为14,642.40万元，债券存续期内项目资金覆盖倍数为1.28倍。项目资金稳定性可靠，能够合理保证偿还本期债券本金、利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

2. 项目建设投资合规性与项目成熟度

(1) 项目建设投资合规性

本项目建设资金主要是财政预算资金安排、申请地方政府专项债券等方式，资金来源渠道符合规定，资金筹措程序

科学规范。

（2）项目成熟度

本项目严格按照国家相关政策和建设项目审批程序执行，已经过可行性论证，取得了发展改革部门或行业主管部门相关批复。同时，本项目将作为地区当前重点支持建设项目，项目实施的条件成熟，项目建设推进程度较高。

3. 项目资金来源和到位可行性

本项目建设资金主要通过财政预算资金安排、申请地方政府专项债券等方式予以筹集。尤其是在专项债券方面，本项目具有较好的投资收益，可以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，专项债券到位的可能性较大。本项目对筹资风险认识较为全面，可行性研究报告从项目合法性、合理性遭到质疑的风险等方面进行了风险论证，并制定了相应的风险防范措施。

4. 项目收入、成本、收益预测合理性

（1）项目收入

其主要收入为旅游收入及旅游带来的其他收入（餐饮、购物收入），明细如下：

1.旅游收入。根据额敏县历年旅游数据统计额敏县年旅游人数约20万人，按人均25.00元门票计算，旅游年收入约500.00万元。

2.其他收入（餐饮、购物收入）。按旅游人数计算，按人均40.00元的餐饮和购物消费收入计算，其他收入年收入约

800.00万元。

谨慎考虑，发债期20年内暂不考虑价格上涨等因素，即运营期内总收入为 $(500.00+800.00) \times 18 \text{年} = 23,400.00$ 万元。

（2）项目成本

本项目运行成本主要有人员工资及福利费、维修费用及其他费用。

1.外购原材料费：本项目经营餐饮与购物，按餐饮及购物收入的30%考虑外购原材料费用，即年外购原材料为 $800.00 \text{万元} \times 30\% = 240.00 \text{万元}$ 。

2.外购燃料动力费：本项目外购燃料动力费主要为暖气、用水及用电费用，按20.00万元/年估算。

3.人员工资及福利费：本项目定员8人，主要为现场管理人员6名以及财务管理人员2名，按6万元/年计算，项目全年人员工资及福利费为 $8 \times 6 = 48.00 \text{万元}$ 。

4.修理费：本次暂按总投资的5‰计算，即项目年修理费为 $12,000.00 \text{万元} \times 5\text{‰} = 60.00 \text{万元}$ 。

5.其他管理费用：包括管理费及其他制造费，管理和销售部门的办公费、取暖费、差旅费等其他不属于以上项目的支出，按固定资产总投资的2‰计算，即管理费用为 $12,000.00 \text{万元} \times 2\text{‰} = 24.00 \text{万元}$ 。

（3）项目收益

按收入、成本计算，本项目每年收益约813.47万元，项目计算期23年内（建设期5年，运行期18年）共计收益

14,642.40万元。

5. 债券资金需求合理性

本项目总投资12,000.00万元，计划申请发行专项债券7,000.00万元（其中2022年已发行债券3,000.00万元，本次拟申请4,000.00万元），占比58%。结合项目和市场实际情况，拟申请专项债券发行利率暂按3.00%计算，债券发行期限20年，到期一次性还本，利息每半年支付一次，最后一期利息随本金一并支付。

项目单位对专项债券资金需求合理性进行了论证，明确了专项债券资金的测算依据，同时，确保申请的专项债券资金需求量与项目建设周期、分年工作量相匹配。

6. 项目偿债计划可行性和偿债风险点

（1）偿债计划可行性

本项目在债券存续期内可实现总收入23,440.00万元，扣除运营成本7,056.00万元、相关增值税及附加1,456.98万元和企业所得税236.50万元和发行服务费8.11万元后，剩余可偿债收益14,642.40万元，偿还政府专项债券本息11,428.00万元后仍有盈余3,214.40万元，且可偿债收益覆盖政府专项债券本息倍数为1.28倍。因此，本项目偿债能力较好，符合专项债券项目收益与融资自求平衡的要求。

充分考虑政府性基金收入、专项收入、融资成本变动、市场价格波动等因素影响，对债券项目因素变动进行压力测试。本项目在债券存续期内可偿债收益下浮5%、10%、15%、

20%的情况下，以及上浮5%、10%、15%、20%的情况下，均能够实现债券还本付息的资金需求。

（2）偿债风险点

①项目建设实施方面风险

本项目涉及工作周期较长，流程较为烦琐，在项目推进工作中可能由于主观原因或不可抗力因素，出现进度延误等情况，从而导致项目开展不能按照预期及时推进或部分受阻，带来一定的项目实施风险。

应对措施：一是做好资金保障。项目单位将严格根据项目施工计划投入资金、督促施工，确保本项目能够按照预定期限投入使用。二是优选施工队伍。根据公平、公开的原则择优选择施工承包单位，严格落实施工项目经理负责制，保证工程质量。三是落实安全责任。加强职工安全培训，落实安全生产各项要求，倡导应用安全生产技术，把安全事故发生率降到最低。

②项目资金筹措方面风险

项目建设是一个复杂的系统工程，建设过程中可能由于规划调整、物价上涨等因素造成投资概算增加。专项债券发行一部分后，可能由于政策变化等因素导致剩余专项债券额度不能按计划全部发行，后续资金筹措出现问题。

应对措施：一是加大资金保障力度。将项目纳入当地政府重点工程，做好投融资规划和资金使用审核，加大政策和资金倾斜力度，为项目实施提供有力的资金保障。二是加强

工程成本控制。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原材料价格上涨导致项目施工成本增加的相关风险。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。三是严格变更审批程序。对于项目设计方案调整、采购成本上升等因素造成项目总概算出现重大变更的，严格履行必要的审批程序，合理确定增量部分资金来源。四是制定应急处置预案。项目单位、同级主管部门和财政部门已针对各种特殊状况研究制定应急处置预案，确保在项目概算增加或原有资金来源不能及时到位等情形下能妥善处置资金矛盾，避免形成“半拉子”工程。

③项目收益实现方面风险

由于对未来经营收入的判断不准确、项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差，投入运营后的自身收入未能达到预测值的风险，将影响项目整体收益，导致项目资金投入和现金流不能平衡，对债券还本付息产生影响

应对措施：一是严格收益平衡测算。以可靠数据为基础，严格规范收益平衡测算的方法，最大限度提升预测精准度，确保债券建成后能基本按照预算实现收益。二是提升项目运营收益率。择优选择有资质有能力的第三方专业机构合作运营，督促项目公司建立周密的组织架构和完善的内部治理机制，提高自身的运营能力，提升所提供的产品或服务的效率和质量。三是落实缺口补救措施。如因特殊原因导致后续

偿债出现困难，本级政府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，坚决避免专项债券兑付风险。

7. 绩效目标合理性

本项目绩效目标明确，基本覆盖了预期的产出及效益情况。项目产出方面，围绕项目建设内容设置数量指标，围绕项目是否按时完成设置时效指标，围绕工程验收合格率设置质量指标，数量、质量指标的设置均量化、可衡量；项目效益方面，依据项目实施是否能够提高经济收入、带动社会投资设置经济效益指标；依据项目实施后对社会能起到的积极作用等方面设置社会效益指标；依据受益群众对建设是否满意设置满意度指标。

本项目绩效指标的设置科学合理，采用定量和定性相结合的方法，对产出指标进行细化和量化，指标设置能够有效反映项目实施预期的产出和效益情况，项目绩效的可实现程度较高。

8. 评估结论

本项目相关性显著，绩效可实现性较强，实施过程控制有效，预期绩效具有一定可持续性，且财政资金投入风险可控。项目评估得分90分，评估结论为“予以支持”。（详见附表）

附表 项目事前绩效评估指标体系及评分表

一级指标	二级指标	评估要点	分值设定	得分情况
项目实施的必要性、公益性、收益性 (12 分)	必要性	项目是否与国家、兵团以及相关行业宏观政策相关;项目是否具有现实需求,需求是否迫切	4	4
	公益性	项目是否属于公益性项目	4	4
	收益性	项目是否具有投资收益	4	4
项目建设投资合规性与项目成熟度 (8 分)	项目建设投资合规性	项目建设投资审批是否合规	4	4
	项目成熟度	项目的实施进展是否按照建设周期进行	4	4
项目资金来源到位可行性 (10 分)	资金来源	项目资金来源渠道是否符合相关规定	5	5
	资金到位可行性	项目资金到位是否得到有效落实	5	4
项目收入、成本、收益预测合理性 (30 分)	收入合理性	项目收入估算是否合理,估算依据是否充分	10	8
	成本合理性	项目成本估算是否合理,估算依据是否充分	10	8
	收益合理性	项目收益估算是否合理,估算依据是否充分	10	8
债券资金需求合理性 (10 分)	债券资金比例	项目对债券资金的需求是否合理	5	4
	本息覆盖倍数	本息覆盖倍数是否满足发债要求,是否存在过高过低的情况	5	5
项目偿债计划可行性和偿债风险点 (20 分)	偿债计划的可行性	项目偿债计划是否完整、切实可行	10	10
	偿债风险点	对偿债风险认识是否全面;是否针对预期风险设定应对措施;应对措施是否可行有效	10	10
绩效目标合理性 (10 分)	目标合理性	项目是否设定绩效目标;绩效目标与部门职责、长期规划目标及年度工作目标是否相匹配;绩效目标是否与实际工作内容相关联;依据绩效目标设定的绩效指标是否细化、量化,指标值是否合理、可考核。	10	8
合计			100	90

(二) 绩效目标的设定

按照《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）等文件要求，科学合理地设定本项目绩效目标，二级指标7个，包括数量、质量、时效、成本、社会效益指标、可持续影响指标、服务对象满意度指标：设定三级指标12个，其中量化指标10个，量化指标占三级指标量的83.33%（70%）（详见下表）。

债券资金项目支出绩效目标申报表				
项目名称		额敏县玉什喀拉苏镇旅游基础设施建设项目		
预算单位		额敏县玉什喀拉苏镇人民政府		
项目资金 (万元)		年度资金总额：4,000.00 万元		
		债券资金：4,000.00 万元		
		其他资金：0 万元		
总体 目标	年度目标			
	完成游客服务中心及特色街区的建设。			
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）
	产出指标	数量指标	游客服务中心	1 项
			特色街区	1 项
		质量指标	项目设计变更率（%）	≤10%
			竣工验收合格率（%）	=100%
		时效指标	工程按期完成率（%）	=100%
			工程完工率（%）	=100%
			债券资金拨付及时率（%）	=100%
		成本指标	项目预算控制率（%）	≤100%
			本次债券资金成本（万元）	=4,000.00 万元
	效益指标	社会效益指标	促进额敏县旅游业发展	有效促进
		可持续影响指标	改善和提升自然环境和投资环境	长期促进
	满意度指	服务对象	受益群体满意度	≥95%

	标	满意度指标		
--	---	-------	--	--

（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%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，按照绩效评级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）2008年中华人民共和国住房和城乡建设部《建筑工程设计文件编制深度规定》；

（2）执行建设部（2004年）《市政公用工程设计文件编制深度规定》；

（3）中国建设工程造价管理协会标准《建设项目投资估算编审额敏县玉什喀拉苏镇旅游基础设施建设项目 可行性研究报告（代项目建议书）规程》（CECA/GC1-2015）；

（4）2007年中华人民共和国建设部《市政工程投资估算编制办法》（建标〔2007〕164号）；

（5）中华人民共和国国家标准《建设工程造价咨询规范》（GB/T51095-2015）。

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

(二) 项目总投资估算

工程概算总投资为12,000.00万元。其中建筑工程6,225.10万元，设备投资769.00，安装工程3,434.25万元，其他费用682.76万元，预备费888.89万元。

(三) 项目融资计划

本项目总投资12,000.00万元，其融资计划为：

1.2022年已发行政府专项债券3,000万元，发行期限为20年，发行利率3.38%；

2.本次拟申请政府专项债券4,000.00万元，拟发行期限20年，发行利率暂按3.00%计算。

2.申请其他财政资金5,000.00万元。

(四) 建设期资金平衡方案

本项目建设期5年，项目建设实施过程中，资金按照工程进度分批次拨付，项目前期费用可用财政资金支付，专项债券资金到位后支付相应工程费用。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
	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年		
资金筹措（收入）	3,000.00			4,000.00	5,000.00	12,000.00	收支相抵、收支平衡
地方政府专项债券资金	3,000.00			4,000.00		7,000.00	
其他财政资金					5,000.00	5,000.00	
银行贷款							
自筹资金							
资金使用（支出）	3,000.00			4,000.00		12,000.00	

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.项目运作主体：额敏县玉什喀拉苏镇人民政府
- 2.管理模式：自主运营。
- 3.资金筹措计划：项目总投资12,000.00万元，申请发行债券7,000.00万元（其中2022年已发行债券3,000.00万元，本次拟申请4,000.00万元），其他财政资金5,000.00万元。
- 4.保障措施：①切实加强组织领导，落实责任分工，明确有关各级相关部门的职责和权限范围，采取切实可行的措施，积极组织有关部门、单位，落实各项任务，有计划地实施设备采购项目的建设。②积极筹措资金，拓宽融资渠道。设备采购过程中，资金投入是关键，必须拓宽融资渠道，切实落实项目建设资金，建立“政府主导，社会参与，市场运作”的多元化筹资机制。③加强建设管理，严格执行项目法人责任制、招标投标制、建设监理制、项目合同管理制等工程建设制度，确保项目质量。

(二) 项目运营收益

本次项目专项债经济效益评价计算期为23年，经营期18年。根据本项目功能设计，其主要收入为旅游收入带来的其他收入（餐饮、购物收入），明细如下：

- 1.旅游收入。根据额敏县历年旅游数据统计额敏县年旅游人数约20万人，按人均25.00元门票计算，旅游年收入约

500.00万元。

2.其他收入（餐饮、购物收入）。按旅游人数计算，按人均40.00元的餐饮和购物消费收入计算，其他收入年收入约800.00万元。

谨慎考虑，发债期20年内暂不考虑价格上涨等因素，即运营期内总收入为（500.00+800.00）×18年=23,400.00万元。

（三）财务费用

1. 利息费用

本次债券发行金额为7,000.00万元（其中2022年已发行债券3,000.00万元，本次拟申请4,000.00万元），在专项债券存续期的20年里，共计支付本息11,428.00万元（其中本金7,000.00万元，利息4,428.00万元）。

2022年已发行债券3,000.00万元，融资利率为3.38%，期限20年，每半年支付一次利息，到期一次性偿还本金，在专项债券存续期的20年里，共计支付本息5,028.00万元（其中本金3,000.00万元，利息2,028.00万元）。

本次拟申请专项债券4,000.00万元，融资利率暂按3.00%计算，期限20年，每半年支付一次利息，到期一次性偿还本金，在专项债券存续期的20年里，共计支付本息6,400.00万元（其中本金4,000.00万元，利息2,400.00万元）。

应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	本期借入 专项债券 资金余额	本期专项 债券还本	期末专项 债券资金 余额	融资利率	应付利息
第1年	3,000.00	-	3,000.00	3.38%	101.40

第2~3年	-	-	3,000.00	3.38%	202.80
第4年	4,000.00	-	7,000.00	3.38%/3.00%	221.40
第5~19年	-	-	7,000.00	3.38%/3.00%	3,321.00
第20年	-	3,000.00	4,000.00	3.38%/3.00%	221.40
第21~22年	-	-	4,000.00	3.00%	240.00
第23年	-	4,000.00	-	3.00%	120.00
小计	7,000.00	7,000.00	-		4,428.00

2. 发行服务费用

额敏县玉什喀拉苏镇旅游基础设施建设项目计划总投资12,000.00万元，发行专项债券7,000.00万元，发行费率1‰、登记服务费0.064‰、兑付服务费0.05‰，共计发行服务费用8.11万元，具体明细如下：

金额单位：人民币万元

费用类型	计算基数	费率	应付费用金额	备注
发行费用	7,000.00	1‰	7.00	
兑付费用	11,428.00	0.05‰	0.66	
登记服务费	7,000.00	0.064‰	0.45	
合计			8.11	

（四）项目运营成本

本项目运营成本包括工资及福利、修理费和其他费用。具体情况是：

1.外购原材料费：本项目经营餐饮与购物，按餐饮及购物收入的30%考虑外购原材料费用，即年外购原材料为800.00万元×30%=240.00万元。

2.外购燃料动力费：本项目外购燃料动力费主要为暖气、用水及用电费用，按20.00万元/年估算。

3.人员工资及福利费：本项目定员8人，主要为现场管理

人员6名以及财务管理人员2名，按6万元/年计算，项目全年人员工资及福利费为 $8 \times 6 = 48.00$ 万元。

4.修理费：本次暂按总投资的5‰计算，即项目年修理费为 $12,000.00 \text{万元} \times 5\text{‰} = 60.00$ 万元。

5.其他管理费用：包括管理费及其他制造费，管理和销售部门的办公费、取暖费、差旅费等其他不属于以上项目的支出，按固定资产总投资的2‰计算，即管理费用为 $12,000.00 \text{万元} \times 2\text{‰} = 24.00$ 万元。（明细见下表）

总成本费用估算表2-1											单位：万元
序号	项 目	运营期									小计
		2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	
	达产率	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	
1	外购原材料	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	2,160.00
2	外购燃料动力费	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	180.00
3	职工薪酬	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	432.00
4	维修费	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	540.00
5	其它费用	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	216.00
6	经营成本（1+2+3+4）	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	3,528.00
7	折旧费	570.00	570.00	570.00	570.00	570.00	570.00	570.00	570.00	570.00	5,130.00
8	财务费用（贷款利息）	221.40	221.40	221.40	221.40	221.40	221.40	221.40	221.40	221.40	1,992.60
9	总成本费用（5+6+7+8）	1,183.40	1,183.40	1,183.40	1,183.40	1,183.40	1,183.40	1,183.40	1,183.40	1,183.40	10,650.60
9-1	其中：固定成本（2+3+4+6+7+8）	923.40	923.40	923.40	923.40	923.40	923.40	923.40	923.40	923.40	8,310.60
9-2	可变成本（1）	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	2,340.00
总成本费用估算表2-2											单位：万元
序号	项 目	运营期									合计
		2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	
	达产率	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	
1	外购原材料	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	4,320.00
2	外购燃料动力费	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	360.00
3	职工薪酬	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	48.00	864.00
4	维修费	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	1,080.00
5	其它费用	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	432.00
6	经营成本（1+2+3+4）	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	7,056.00
7	折旧费	570.00	570.00	570.00	570.00	570.00	570.00	570.00	570.00	570.00	10,260.00
8	财务费用（贷款利息）	221.40	221.40	221.40	221.40	221.40	221.40	120.00	120.00	120.00	3,681.00
9	总成本费用（5+6+7+8）	1,183.40	1,183.40	1,183.40	1,183.40	1,183.40	1,183.40	1,082.00	1,082.00	1,082.00	20,997.00
9-1	其中：固定成本（2+3+4+6+7+8）	923.40	923.40	923.40	923.40	923.40	923.40	822.00	822.00	822.00	16,317.00
9-2	可变成本（1）	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	4,680.00

（五）相关税费

1. 收入增值税综合按6%计算；

2. 所得税税率按25%计算。

税费测算情况如下：

金额单位：人民币万元

年份（运营期）	收入	项目总成本	增值税及附加税	营业利润	所得税
2027	1,300.00	1,183.40	80.94	35.66	8.91
2028	1,300.00	1,183.40	80.94	35.66	8.91
2029	1,300.00	1,183.40	80.94	35.66	8.91
2030	1,300.00	1,183.40	80.94	35.66	8.91
2031	1,300.00	1,183.40	80.94	35.66	8.91
2032	1,300.00	1,183.40	80.94	35.66	8.91
2033	1,300.00	1,183.40	80.94	35.66	8.91
2034	1,300.00	1,183.40	80.94	35.66	8.91
2035	1,300.00	1,183.40	80.94	35.66	8.91
2036	1,300.00	1,183.40	80.94	35.66	8.91
2037	1,300.00	1,183.40	80.94	35.66	8.91
2038	1,300.00	1,183.40	80.94	35.66	8.91
2039	1,300.00	1,183.40	80.94	35.66	8.91
2040	1,300.00	1,183.40	80.94	35.66	8.91
2041	1,300.00	1,183.40	80.94	35.66	8.91
2042	1,300.00	1,082.00	80.94	137.06	34.26
2043	1,300.00	1,082.00	80.94	137.06	34.26
2044	1,300.00	1,082.00	80.94	137.06	34.26
合计	23,440.00	20,997.00	1,456.98	946.02	236.50

（六）资金平衡测算

1. 项目可偿债收益情况

在项目存续期内项目可偿债收益14,642.40万元、收入23,440.00万元，经营成本7,056.00元，相关增值税及附加1,456.98万元和企业所得税236.50万元，项目可偿债收益=项目收入-除项目运营成本-占用项目偿债收益的相关税费（相关税费合计-已计入总投资的税费）。

金额单位：人民币万元

收支费用	金额
收入合计	23,440.00
成本合计	7,056.00
增值税及附加税	1,456.98
企业所得税	236.50
债券发行费用	8.11
可用还款额	14,642.40
专项债券本息合计	11,428.00
保障倍数	1.28

2.偿债指标的计算情况如下表：

金额单位：人民币万元

序号	名称	可偿债总收益	总投资 或本息	数值
1	总投资收益率(项目可偿债总收益/总投资)	14,642.40	12,000.00	1.22
2	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)	14,642.40	11,428.00	1.28
3	总债务本金保障倍数(项目可偿债总收益/总债务融资本金)	14,642.40	7,000.00	2.09
4	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)	14,642.40	11,428.00	1.28
5	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)	14,642.40	7,000.00	2.09
6	市场化融资本息保障倍数(项目可偿专项债收益/市场化融资本息)			不适用
7	市场化融资本金保障倍数(项目可偿专项债收益/市场化融资本金)			不适用

3. 资金测算平衡情况

根据相关数据，本债券旅游收入预计从2027年开始，至2044年完成，根据本项目实际情况，本项目主要收入来源为旅游收入确定的总收入为23,440.00万元。在债券存续期内，收入可有效覆盖债券对应成本支出8,757.60万元（运营成本7,056.00万元及相关增值税1,456.98万元、企业所得税236.50万元及发行相关服务费等8.11万元），债券本息合计11,428.00万元。期末项目累计净现金结余3,214.40万元，本项目资金

稳定性总体上可以得到保证。且可偿债收益覆盖政府专项债券本息倍数为1.28倍。因此，本项目偿债能力较好，符合专项债券项目收益与融资自求平衡的要求。（详见下表）

额敏县玉什喀拉苏镇旅游基础设施建设项目专项债券存续期资金收益平衡方案2-1													单位：万元
序号	项目	建设期					运营期						
		2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
一	现金流入	3,000.00	-	-	4,000.00	5,000.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00
1	自筹及其他资金流入					5,000.00							
2	债券资金流入	3,000.00			4,000.00								
3	营业收入						1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00
4	回收固定资产余值												-
二	现金流出	2,794.20	101.41	101.41	3,982.99	4,980.00	1,340.01	861.02	703.27	703.27	703.27	703.27	703.36
1	建设期资金流出	2,689.60			3,757.32	4,758.59	636.74	157.75					
2	营业成本						392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00
3	增值税及附加税						80.94	80.94	80.94	80.94	80.94	80.94	80.94
4	企业所得税						8.91	8.91	8.91	8.91	8.91	8.91	8.91
5	债券发行服务费	3.19			4.26								
6	兑付服务费	0.005	0.005	0.005	0.011	0.011	0.011	0.011	0.011	0.011	0.011	0.011	0.10
7	债券还本付息	101.40	101.40	101.40	221.40	221.40	221.40	221.40	221.40	221.40	221.40	221.40	221.40
三	当年现金净流入	205.80	-101.41	-101.41	17.01	20.00	-40.01	438.98	596.73	596.73	596.73	596.73	596.64
四	期末项目累计现金结存额	205.80	104.40	2.99	20.01	40.00	-0.00	438.98	1,035.71	1,632.44	2,229.17	2,825.90	3,422.54
额敏县玉什喀拉苏镇旅游基础设施建设项目专项债券存续期资金收益平衡方案2-2													单位：万元
序号	项目	运营期											合计
		2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	
一	现金流入	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	35,400.00
1	自筹及其他资金流入												5,000.00
2	债券资金流入												7,000.00
3	营业收入	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	23,400.00
4	回收固定资产余值												-
二	现金流出	703.27	703.27	703.27	703.27	703.27	703.27	703.27	3,703.42	627.21	627.21	4,627.41	32,185.60
1	建设期资金流出												12,000.00
2	营业成本	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	7,056.00
3	增值税及附加税	80.94	80.94	80.94	80.94	80.94	80.94	80.94	80.94	80.94	80.94	80.94	1,456.98
4	企业所得税	8.91	8.91	8.91	8.91	8.91	8.91	8.91	8.91	34.26	34.26	34.26	236.50
5	债券发行服务费												7.45
6	兑付服务费	0.011	0.011	0.011	0.011	0.011	0.011	0.011	0.161	0.006	0.006	0.21	0.66
7	债券还本付息	221.40	221.40	221.40	221.40	221.40	221.40	221.40	3,221.40	120.00	120.00	4,120.00	11,428.00
三	当年现金净流入	596.73	596.73	596.73	596.73	596.73	596.73	596.73	-2,403.42	672.79	672.79	-3,327.41	3,214.40
四	期末项目累计现金结存额	4,019.27	4,616.00	5,212.74	5,809.47	6,406.20	7,002.93	7,599.66	5,196.24	5,869.03	6,541.82	3,214.40	
本息覆盖倍数													1.28

（七）会计报表

基于上述各项分析测算，编制本项目债券存续期的模拟会计报表，主要包括资产负债表、利润表和现金流量表）（详见下表）

资产负债表

单位：万元

序号	项 目	建设期					生 产 经 营 期						
		2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
1	资产	2,895.40	2,794.00	2,692.59	6,466.93	11,245.51	11,272.25	11,298.98	11,325.71	11,352.44	11,379.17	11,405.90	11,432.54
1.1	流动资产总额	205.80	104.40	2.99	20.01	40.00	-0.00	438.98	1,035.71	1,632.44	2,229.17	2,825.90	3,422.54
1.1.1	货币资金	205.80	104.40	2.99	20.01	40.00	-0.00	438.98	1,035.71	1,632.44	2,229.17	2,825.90	3,422.54
1.2	在建工程	2,689.60	2,689.60	2,689.60	6,446.92	11,205.51							
1.3	固定资产净值						11,272.25	10,860.00	10,290.00	9,720.00	9,150.00	8,580.00	8,010.00
1.4	无形及其他资产净值	-	-	-	-	-	-						-
2	负债及所有者权益 (2.4+2.5)	2,895.40	2,794.00	2,692.59	6,466.93	11,245.51	11,272.25	11,298.98	11,325.71	11,352.44	11,379.17	11,405.90	11,432.54
2.1	流动负债总额	-	-	-	-	-	-						-
2.2	建设投资借款(含债券)	3,000.00	3,000.00	3,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00
2.3	流动资金借款	-	-	-	-	-	-						-
2.4	负债小计 (2.1+2.2+2.3)	3,000.00	3,000.00	3,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00
2.5	所有者权益	-104.60	-206.00	-307.41	-533.07	4,245.51	4,272.25	4,298.98	4,325.71	4,352.44	4,379.17	4,405.90	4,432.54
2.5.1	资本金		-	-	-	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
2.5.2	资本公积金	-	-	-	-	-	-						
2.5.3	累计盈余公积金						1.34	2.67	4.01	5.35	6.69	8.02	9.36
2.5.4	累计未分配利润	-104.60	-206.00	-307.41	-533.07	-754.49	-729.09	-703.70	-678.30	-652.91	-627.51	-602.12	-576.82
3	资产负债率	103.61%	107.37%	111.42%	108.24%	62.25%	62.10%	61.95%	61.81%	61.66%	61.52%	61.37%	61.23%

资产负债表

单位：万元

序号	项 目	生 产 经 营 期											
		2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	
1	资产	11,459.27	11,486.00	11,512.74	11,539.47	11,566.20	11,592.93	11,619.66	8,646.24	8,749.03	8,851.82	4,954.40	
1.1	流动资产总额	4,019.27	4,616.00	5,212.74	5,809.47	6,406.20	7,002.93	7,599.66	5,196.24	5,869.03	6,541.82	3,214.40	
1.1.1	货币资金	4,019.27	4,616.00	5,212.74	5,809.47	6,406.20	7,002.93	7,599.66	5,196.24	5,869.03	6,541.82	3,214.40	
1.2	在建工程												
1.3	固定资产净值	7,440.00	6,870.00	6,300.00	5,730.00	5,160.00	4,590.00	4,020.00	3,450.00	2,880.00	2,310.00	1,740.00	
1.4	无形及其他资产净值	-	-	-	-	-	-						
2	负债及所有者权益 (2.4+2.5)	11,459.27	11,486.00	11,512.74	11,539.47	11,566.20	11,592.93	11,619.66	8,646.24	8,749.03	8,851.82	4,954.40	
2.1	流动负债总额	-	-	-	-	-	-						
2.2	建设投资借款(含债券)	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	-	
2.3	流动资金借款	-	-	-	-	-	-						
2.4	负债小计 (2.1+2.2+2.3)	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	-	
2.5	所有者权益	4,459.27	4,486.00	4,512.74	4,539.47	4,566.20	4,592.93	4,619.66	4,646.24	4,749.03	4,851.82	4,954.40	
2.5.1	资本金	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	
2.5.2	资本公积金	-	-	-	-	-	-						
2.5.3	累计盈余公积金	10.70	12.03	13.37	14.71	16.05	17.38	18.72	20.06	25.20	30.34	35.48	
2.5.4	累计未分配利润	-551.42	-526.03	-500.64	-475.24	-449.85	-424.45	-399.06	-373.81	-276.17	-178.52	-81.07	
3	资产负债率	61.09%	60.94%	60.80%	60.66%	60.52%	60.38%	60.24%	46.26%	45.72%	45.19%	0.00%	

利润及利润分配表										单位：万元	
序号	项 目	运营期									小计
		2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	
	达产率	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	
1	营业收入	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	11,700.00
2	营业税金及附加	80.94	80.94	80.94	80.94	80.94	80.94	80.94	80.94	80.94	728.49
3	总成本费用	1,183.40	1,183.40	1,183.40	1,183.40	1,183.40	1,183.40	1,183.40	1,183.40	1,183.40	10,650.60
4	回收固定资产余值										-
5	利润总额（1-2-3+4）	35.66	35.66	35.66	35.66	35.66	35.66	35.66	35.66	35.66	320.91
6	弥补以前年度亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7	应纳所得税额（5-6）	35.66	35.66	35.66	35.66	35.66	35.66	35.66	35.66	35.66	320.91
8	所得税	8.91	8.91	8.91	8.91	8.91	8.91	8.91	8.91	8.91	80.23
9	净利润（5-8）	26.74	26.74	26.74	26.74	26.74	26.74	26.74	26.74	26.74	240.68
10	期初未分配利润	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11	可供分配的利润（9+10）	26.74	26.74	26.74	26.74	26.74	26.74	26.74	26.74	26.74	240.68
12	提取法定盈余公积金（5%）	1.34	1.34	1.34	1.34	1.34	1.34	1.34	1.34	1.34	12.03
13	息税前利润（利润总额+利息支出）	257.06	257.06	257.06	257.06	257.06	257.06	257.06	257.06	257.06	2,313.51
14	息税折旧摊销前利润（息税前利润+折旧+摊销）	827.06	827.06	827.06	827.06	827.06	827.06	827.06	827.06	827.06	7,443.51

利润及利润分配表										单位：万元	
序号	项 目	运营期									合计
		2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	
	达产率	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	
1	营业收入	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	23,400.00
2	营业税金及附加	80.94	80.94	80.94	80.94	80.94	80.94	80.94	80.94	80.94	1,456.98
3	总成本费用	1,183.40	1,183.40	1,183.40	1,183.40	1,183.40	1,183.40	1,082.00	1,082.00	1,082.00	20,997.00
4	回收固定资产余值								-	-	-
5	利润总额（1-2-3+4）	35.66	35.66	35.66	35.66	35.66	35.66	137.06	137.06	137.06	946.02
6	弥补以前年度亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7	应纳所得税额（5-6）	35.66	35.66	35.66	35.66	35.66	35.66	137.06	137.06	137.06	946.02
8	所得税	8.91	8.91	8.91	8.91	8.91	8.91	34.26	34.26	34.26	236.50
9	净利润（5-8）	26.74	26.74	26.74	26.74	26.74	26.74	102.79	102.79	102.79	709.51
10	期初未分配利润	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11	可供分配的利润（9+10）	26.74	26.74	26.74	26.74	26.74	26.74	102.79	102.79	102.79	709.51
12	提取法定盈余公积金（5%）	1.34	1.34	1.34	1.34	1.34	1.34	5.14	5.14	5.14	35.48
13	息税前利润（利润总额+利息支出）	257.06	257.06	257.06	257.06	257.06	257.06	257.06	257.06	257.06	4,627.02
14	息税折旧摊销前利润（息税前利润+折旧+摊销）	827.06	827.06	827.06	827.06	827.06	827.06	827.06	827.06	827.06	14,887.02

额敏县玉什喀拉苏镇旅游基础设施建设项目专项债券存续期现金流分析测算表2-1													单位：万元
序号	项目	建设期					运营期						
		2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
一	现金流入	3,000.00	-	-	4,000.00	5,000.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00
1	自筹及其他资金流入					5,000.00							
2	债券资金流入	3,000.00			4,000.00								
3	营业收入						1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00
4	回收固定资产余值												-
二	现金流出	2,794.20	101.41	101.41	3,982.99	4,980.00	1,340.01	861.02	703.27	703.27	703.27	703.27	703.36
1	建设期资金流出	2,689.60			3,757.32	4,758.59	636.74	157.75					
2	营业成本						392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00
3	增值税及附加税						80.94	80.94	80.94	80.94	80.94	80.94	80.94
4	企业所得税						8.91	8.91	8.91	8.91	8.91	8.91	8.91
5	债券发行服务费	3.19			4.26								
6	兑付服务费	0.005	0.005	0.005	0.011	0.011	0.011	0.011	0.011	0.011	0.011	0.011	0.10
7	债券还本付息	101.40	101.40	101.40	221.40	221.40	221.40	221.40	221.40	221.40	221.40	221.40	221.40
三	当年现金净流入	205.80	-101.41	-101.41	17.01	20.00	-40.01	438.98	596.73	596.73	596.73	596.73	596.64
四	期末项目累计现金结存额	205.80	104.40	2.99	20.01	40.00	-0.00	438.98	1,035.71	1,632.44	2,229.17	2,825.90	3,422.54
额敏县玉什喀拉苏镇旅游基础设施建设项目专项债券存续期现金流分析测算表2-2													单位：万元
序号	项目	运营期											合计
		2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	
一	现金流入	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	35,400.00
1	自筹及其他资金流入												5,000.00
2	债券资金流入												7,000.00
3	营业收入	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	23,400.00
4	回收固定资产余值												-
二	现金流出	703.27	703.27	703.27	703.27	703.27	703.27	703.27	3,703.42	627.21	627.21	4,627.41	32,185.60
1	建设期资金流出												12,000.00
2	营业成本	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	7,056.00
3	增值税及附加税	80.94	80.94	80.94	80.94	80.94	80.94	80.94	80.94	80.94	80.94	80.94	1,456.98
4	企业所得税	8.91	8.91	8.91	8.91	8.91	8.91	8.91	8.91	34.26	34.26	34.26	236.50
5	债券发行服务费												7.45
6	兑付服务费	0.011	0.011	0.011	0.011	0.011	0.011	0.011	0.161	0.006	0.006	0.21	0.66
7	债券还本付息	221.40	221.40	221.40	221.40	221.40	221.40	221.40	3,221.40	120.00	120.00	4,120.00	11,428.00
三	当年现金净流入	596.73	596.73	596.73	596.73	596.73	596.73	596.73	-2,403.42	672.79	672.79	-3,327.41	3,214.40
四	期末项目累计现金结存额	4,019.27	4,616.00	5,212.74	5,809.47	6,406.20	7,002.93	7,599.66	5,196.24	5,869.03	6,541.82	3,214.40	
本息覆盖倍数													1.28

（八）评价结论

本项目预期总收益为14,642.40万元，与项目的发债资金7,000.00万元（本次拟发行4,000.00万元）及其利息11,428.00万元相比，项目收益完全覆盖项目发债资金，项目本息覆盖倍数率为1.28，项目的利息保障程度较高，偿债能力较好，每年能安全偿还发债资金，20年内全部还清发债资金。

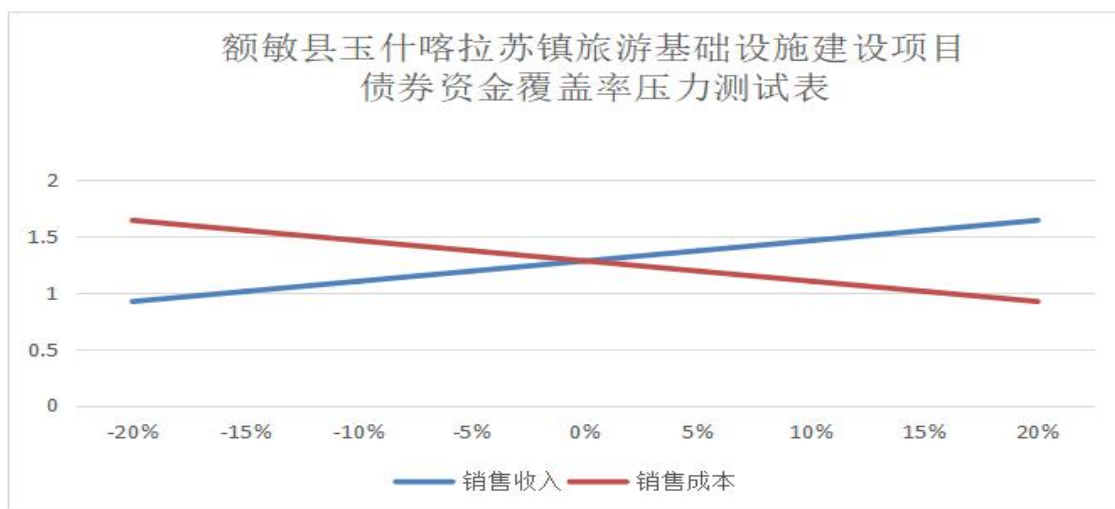
六、项目压力测试与评价

（一）压力测试

充分考虑政府性基金收入、专项收入、融资成本变动、市场价格波动等因素影响，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%的幅度，按照-20%、-15%、-10%、-5%、0%、5%、10%、15%、20%九个节点进行测试，掌握偿债指标变动情况。

额敏县玉什喀拉苏镇旅游基础设施建设项目专项债券资金覆盖率压力测试表

序号	变动因素	影响因数	变动率								
			-20%	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%	20%
1	本息覆盖率	销售收入	0.92	1.01	1.1	1.19	1.28	1.37	1.46	1.55	1.64
2	本息覆盖率	销售成本	1.64	1.55	1.46	1.37	1.28	1.19	1.1	1.01	0.92



(二) 总体评价

根据额敏县玉什喀拉苏镇旅游基础设施建设项目收益与融资平衡的压力测试结果，当收取旅游收入所产生的收入运营成本等影响债券还本付息的因素在 $\pm 20\%$ 范围内按照 -20% 、 -15% 、 -10% 、 -5% 、 0% 、 5% 、 10% 、 15% 、 20% 九个节点进行测试，专项债本息资金覆盖率及本息资金覆盖倍数仍然大于1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

七、项目风险提示

(一) 影响项目风险因素

1. 项目建设实施方面：本项目涉及工作周期较长，流程较为繁琐，在项目推进工作中可能由于主观原因或不可抗力因素，出现进度延误等情况，从而导致项目开展不能按照预期及时推进或部分受阻，带来一定的项目实施风险。

2. 项目资金筹措方面：项目建设是一个复杂的系统工程，建设过程中可能由于规划调整、物价上涨等因素造成投资概算增加。专项债券发行一部分后，可能由于政策变化等因素导致剩余专项债券额度不能按计划全部发行，后续资金筹措出现问题。

3. 项目收益实现方面：由于对未来经营收入的判断不准确、项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差，投入运营后的自身收入未能达到预测值的风险，将影响项目整体收益，导致项目资金投入和现金流不能平衡，对债券还本付息产生影响。

(二) 潜在风险应对措施

1. 项目建设实施方面：一是完善相关手续。本项目用地

是建设单位通过合法渠道得到的合法建设用地，项目已经过相关部门批准，各项手续齐全。二是做好资金保障。项目单位将严格根据项目施工计划投入资金、督促施工，确保本项目能够按照预定期限投入使用。三是优选施工队伍。根据公平、公开的原则择优选择施工承包单位，严格落实施工项目经理负责制，保证工程质量。四是加强现场管理。对噪声较大的设备进行隔声降噪处理，并加强运输车辆管理，防止噪声扰民，减少噪声对当地居民生活的影响。五是落实安全责任。加强职工安全培训，落实安全生产各项要求，倡导应用安全生产技术，把安全事故发生率降到最低。

2. 项目资金筹措方面：一是加大资金保障力度。将项目纳入当地政府重点工程，做好投融资规划和资金使用审核，加大政策和资金倾斜力度，为项目实施提供有力的资金保障。二是加强工程成本控制。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原材料价格上涨导致项目施工成本增加的相关风险。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。三是严格变更审批程序。对于项目涉及方案调整、采购成本上升等因素造成项目总概算出现重大变更的，严格履行必要的审批程序，合理确定增量部分资金来源。四是制定应急处置预案。项目单位、同级主管部门和财政部门已针对各种特殊状况研究制定应急处置预案，确保在项目概算增加或原有资金来源不能及时到位等情形下能妥善处置资金矛盾，避免形成“半拉子”工程。

3. 项目收益实现方面：一是严格收益平衡测算。以可靠

数据为基础，严格规范收益平衡测算的方法，最大限度提升预测精准度，确保债券建成后能基本按照预算实现收益。二是提升项目运营收益率。择优选择有资质有能力的第三方专业机构合作运营，督促项目公司建立周密的组织架构和完善的内部治理机制，提高自身的运营能力，提升所提供的产品或服务的效率和质量。三是落实缺口补救措施。如因特殊原因导致后续偿债出现困难，本级政府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，坚决避免专项债券兑付风险。

综上所述，额敏县玉什喀拉苏镇旅游基础设施建设项目在建设及运营过程中可能出现的风险主要有经营管理风险、财务风险、其他不可预见的风险由于各项风险的风险程度均不大，不会对项目造成实质性影响。加上采取及时和有效的措施，可以将上述风险降至最低。

八、其他需要说明的事项（无）