

新疆伊犁州巩留县库尔德宁景区 创 5A 级旅游基础设施提升项目 实施方案

填报单位：巩留县文化体育广播电视和旅游局

填报日期：2025 年 11 月 7 日



目 录

一、项目基本情况.....	1
（一）政策背景.....	1
（二）项目背景.....	3
（三）项目概况。.....	5
（四）项目主管部门.....	6
（五）立项和建设的相关批复文件.....	7
（六）项目开工和建设时间.....	7
（七）合法性审核的律师事务所.....	8
二、经济社会效益分析.....	8
（一）经济效益.....	8
（二）社会效益.....	10
三、绩效评价及绩效目标.....	11
（一）事前绩效评价.....	11
（二）绩效目标的设定.....	13
（三）绩效监控和评价.....	14
四、项目投资估算及资金筹措方案.....	15
（一）编制依据.....	15
（二）项目总投资估算.....	16
（三）项目融资计划.....	16
（四）建设期资金平衡方案.....	19
五、项目收益与融资自求平衡方案.....	20
（一）项目运作模式.....	20

(二) 项目运营收益.....	23
(三) 财务费用.....	25
(四) 项目运营成本.....	27
(五) 相关税费.....	29
(六) 资金平衡测算.....	30
(七) 会计报表.....	32
(八) 独立第三方专业机构进行评估意见.....	32
六、项目压力测试与评价.....	33
(一) 压力测试.....	33
(二) 总体评价.....	33
七、项目风险提示.....	34
八、其他需要说明的事项.....	39
附表 1-营业收入、税金及附加估算表	
附表 2-经营成本估算表	
附表 3-地方政府专项债券还本付息计划表	
附表 4-项目融资平衡测算表	
附表 5-资产负债表	
附表 6-利润与利润分配表	
附表 7-现金流量表	

伊犁州巩留县库尔德宁景区创 5A 级 旅游基础设施提升项目实施方案

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《地方政府专项债券发行管理暂行办法》（财库〔2015〕83 号）、《地方政府专项债务预算管理办法》（财库〔2016〕155 号）、《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2019〕23 号）、《中央财政实行特殊转移支付机制资金监督管理办法》等文件，结合伊犁州巩留县库尔德宁景区创 5A 级旅游基础设施提升项目实施情况，特制定本项目实施方案。

一、项目基本情况

（一）政策背景

《国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标》指出要推进以人为核心的新型城镇化。实施城市更新行动，推进城市生态修复、功能完善工程，统筹城市规划、建设，促进大中小城市和小城镇协调发展。坚持以文塑旅、以旅彰文，打造独具魅力的中华文化旅游体验。深入发展大众旅游、智慧旅游，创新旅游产品体系，改善旅游消费体验。加强区域旅游品牌和服务整合，建设一批富有文化底蕴的世界级旅游景区和度假区，打造一批文化特色鲜明的国家级旅游休闲城市和街区。推进红色旅游、文化遗产旅游、旅游演艺等创新发展，提升度假休闲、乡村旅游等服务品质，完善邮轮游艇、低空旅游等发展政策。健全旅游基础设施和集散体系，推进旅游厕所革命，

强化智慧景区建设。建立旅游服务质量评价体系，规范在线旅游经营服务。

《扩大内需战略规划纲要》（2022—2035 年）提出，要全面促进消费，加快消费提质升级。最终消费是经济增长的持久动力。顺应消费升级趋势，提升传统消费，培育新型消费，扩大服务消费，适当增加公共消费，着力满足个性化、多样化、高品质消费需求。扩大文化和旅游消费。扩大优质文化产品和服务供给。大力发展度假休闲旅游。拓展多样化、个性化、定制化旅游产品和服务。加快高品质、各具特色的旅游景区、度假区、休闲街区建设。提升体育场地设施水平，持续改善群众身边健身设施。丰富乡村经济形态。深入实施质量兴农战略，推动农村一二三产业融合发展，高质量发展现代农产品加工业，延长农业产业链条。发展各具特色的现代乡村富民产业，壮大休闲农业、乡村旅游、民宿经济、乡村文化等特色产业。

《“十四五”旅游业发展规划》提出，到 2025 年，旅游业发展水平不断提升，现代旅游业体系更加健全，旅游有效供给、优质供给、弹性供给更为丰富，大众旅游消费需求得到更好满足。完善旅游产品供给体系，激发旅游市场主体活力，推动“旅游+”和“+旅游”，形成多产业融合发展新局面；拓展大众旅游消费体系，提升旅游消费服务，更好满足人民群众多层次、多样化需求；建立现代旅游治理体系，加强旅游信用体系建设，推进文明旅游；完善旅游开放合作体系，加强政策储备，持续推进旅游交流合作。

《国务院办公厅关于促进全域旅游发展的指导意见》提出，发展全域旅游，将一定区域作为完整旅游目的地，以旅游业为优势产业，

统一规划布局、优化公共服务、推进产业融合、加强综合管理、实施系统营销，有利于不断提升旅游业现代化、集约化、品质化、国际化水平，更好满足旅游消费需求。

《国务院关于加快发展旅游业的意见》指出“旅游业是战略性产业，资源消耗低，带动系数大，就业机会多，综合效益好”。并将建设旅游道路、景区停车场、游客服务中心、旅游安全以及资源环境保护等基础设施、实施旅游厕所改扩建工程、加强主要景区连接交通干线的旅游公路建设、规划建设水路客运码头、加快推进中西部支线机场建设、完善旅游航线网络、确保景区和交通沿线通信顺畅、加强重点城市游客集散中心建设为重点工作。

（二）项目背景

新疆旅游发展大会提出“实施旅游兴疆战略，是贯彻落实以习近平同志为核心的党中央治疆方略、实现新疆社会稳定和长治久安的必然要求，是贯彻新发展理念、推动新疆高质量发展的重要举措，是打赢污染防治攻坚战、建设美丽新疆的重要抓手，是改善人民生活、打赢脱贫攻坚战的有效路径，是增进民族团结、促进社会和谐的现实需要，是扩大对外开放、展示新疆形象的有效载体。要充分认识实施旅游兴疆战略的重大意义，切实把大力发展旅游业摆在关系各族人民福祉、关系全面建成小康社会、关系社会稳定和长治久安的战略高度，推动旅游业高质量发展”。要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻落实党的十九大和十九届二中、三中全会精神，贯彻落实习近平总书记关于旅游发展和旅游工作的重要指示精神，贯

彻落实党中央治疆方略，紧紧围绕社会稳定和长治久安总目标，加强党对旅游工作的领导，坚持稳中求进工作总基调，坚持新发展理念，坚持以人民为中心的发展思想，落实高质量发展要求，坚决打赢三大攻坚战，不断深化旅游供给侧结构性改革，推动旅游业健康发展，努力建设世界重要旅游目的地。一要坚持规划引领。按照系统性、融合性、权威性的要求，科学编制各级各类旅游发展规划，严格按照规划审批建设旅游项目，确保旅游规划实施效果。二要塑造特色魅力。充分展示新疆雄伟奇峻的高山盆地、原始神奇的大漠戈壁、婀娜多姿的河流湖泊、辽阔优美的草原森林、引人入胜的冰川雪原、美不胜收的田园风光、悠久丰厚的丝路文化、浓郁多彩的民族风情，向世界展示新疆的特色魅力。三要打造知名品牌。围绕自然生态和特色文化，突出“大”“美”二字，集中力量打造“新疆是个好地方”独特品牌，形成新疆旅游的鲜明标志，提升旅游的整体形象。四要拓展市场营销。加强营销统筹，创新营销方式，完善营销网络，加快形成统分结合、集中发力、层次分明、区内外联动的旅游营销格局。五要夯实产业基础。下大力气破解交通瓶颈、优化配套设施、推进智慧旅游、保障旅游安全，营造良好的旅游市场秩序和消费环境。六要推进改革创新。深化旅游管理体制改革，推进全域旅游，壮大市场主体，丰富旅游产品，加强旅游援疆。七要坚持绿色发展。牢固树立“绿水青山就是金山银山、冰天雪地也是金山银山”的理念，坚持保护性开发利用，加强生态环境保护，坚决守住生态保护红线、环境质量底线和自然资源利用上线。八要强化旅游扶贫。结合实施乡村振兴战略，大力发展乡村旅游，统筹用好扶贫资金、旅游发展资金，推动建立旅游与扶贫利

益联结机制，让贫困群众共享旅游发展成果。

基于此背景，巩留县文化体育广播电视和旅游局提出了库尔德宁景区创 5A 级旅游基础设施提升项目。

（三）项目概况。

项目名称：伊犁州巩留县库尔德宁景区创 5A 级旅游基础设施提升项目

项目性质：新建

项目投向领域：文化旅游

项目建设地点：巩留县库尔德宁及恰西景区内

建设内容及规模：

（1）新建库尔德宁、恰西游客接待服务中心 12025 平米。

（2）改造提升库尔德宁、恰甫其海、头道湾、核桃沟、伊勒格代 5 座游客服务中心 15850 平米。

（3）改造提升库尔德宁景区道路 14.3 公里，停车场 9840 平米，木栈道 8.3 公里、污水处理、环保消防、厕所、标识标牌、上下水管网等旅游基础设施。

（4）对库尔德宁、恰西塔里木景区实施智慧化景区建设。包含新建数字中心机房，完善电子票务、视频监控、围栏报警、车辆管理、数字化智能广播等系统、配套建设火灾预警、地质灾害、气象等检测设施。

项目建设期：2024 年 3 月到 2025 年 12 月

项目运营期：本项目从 2026 年 1 月开始运营，运营期 9 年，即 2026 年-2034 年。

（四）项目主管部门

项目主管部门为巩留县文化体育广播电视和旅游局，具体情况如下：

单位名称：巩留县文化体育广播电视和旅游局

机构性质：机关

负责人：任大鹏

地址：巩留县幸福北路东侧体育中心

统一社会信用代码：11654124726982154U

主管部门在本项目中的主要职责为：

充分考虑项目投资建设和运营成本等因素，做好本项目融资与收益平衡评估；配合做好项目收益专项债券发行时方案的编制、专业报告出具、信息披露等各项准备工作，落实发行和管理项目收益专项债券的各项配套管理办法、标准和规定等文件；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；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；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，严禁专项债券对应资产和权益用于为融资平台公司等企业提供担保和抵押，不得擅自将项目资产进行转移和划转企业；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付息工作，加强对项目实施情况的监控；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

2023 年 10 月 19 日，巩留县发展和改革委员会出具《关于伊犁州巩留县库尔德宁景区创 5A 级旅游基础设施提升项目可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（巩发改基字【2023】242 号），对项目名称、建设地址、建设内容、项目总投资等内容进行确认，同意项目实施。

2023 年 11 月 10 日，巩留县自然资源局出具《建设用地规划许可证》（地字第 6540242023000032 号），认定项目建设用地符合国土空间规划和用途管制要求，项目建设通过用地审查。

2023 年 11 月 10 日，伊犁哈萨克自治州生态环境局巩留县分局出具《关于伊犁州巩留县库尔德宁景区创 5A 级旅游基础设施提升项目环境保护的意见》，项目建设通过环境影响审批。

2024 年 11 月 10 日，巩留县自然资源局出具《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第 6540242023000042 号），项目建设通过选址意见审批。

（六）项目开工和建设时间

项目建设期为 2024 年 3 月-2025 年 12 月，2026 年 1 月正式投入

使用。

（七）合法性审核的律师事务所

项目合法合规性情况已由新疆同济律师事务所审核并出具《关于伊犁州巩留县库尔德宁景区创 5A 级旅游基础设施提升项目专项债券之法律意见书》，该报告认为本项目在发债周期内，能够总体实现项目收益和融资的自求平衡，符合相关法律法规、规章及规范性文件规定的债券发行要求。

详见《关于伊犁州巩留县库尔德宁景区创 5A 级旅游基础设施提升项目专项债券之法律意见书》。

二、经济社会效益分析

（一）经济效益

1、直接经济效益

旅游业既是文化性很高的经济事业，又是经济性很高的文化事业，具有“无烟产业”和“永远的朝阳产业”的美称，成为未来最有前景的产业之一。现代旅游业已开始从“接待型”向“经济产业型”转变，成为拉动内需、促进国民经济发展的重要产业。它的发展不仅消化吸纳了大批下岗、失业劳动力，促进了社会发展，其食、住、行、游、购、娱，还波及金融、保险、通讯、安全、卫生、医疗、海关等服务部门，影响到国民经济的 70 多个相关部门，旅游产业的发展可以直接或者间接推动第三产业、第二产业和第一产业的发展。这种连

锁效应在强力吸引要素投入的同时，更有利于增加财政收入、优化资源配置和产业结构调整。

对于伊犁州巩留县而言，目前旅游业已经成为具有活力的产业之一。对全县经济的发展具有积极的拉动作用，随着以库尔德宁景区为重点旅游项目的实施，县域旅游业将继续保持高速增长的态势，真正成为巩留县国民经济的支柱产业。通过项目的实施，以巩留县独特的自然资源及民俗风情、历史文化遗存为核心，以保护生态环境为核心，合理拓展景区特色旅游产品，有利于提升景区的生态环境条件，提高景区旅游品质，使景区达到国家 5A 级景区及精品旅游区的水准，使旅游收入和游客量上升到一个新的高度。由此推动旅游消费，扩大就业，提高农牧民收益，促进区域经济与自然环境协调发展的作用。

另一方面，项目收入来源为景区运营收入，项目债券存续期内累计取得各项收入 33,510.14 万元，经济效益显著。

2、间接经济效益

项目的建设过程中，需要大量的人工，可以提供较多的工作岗位，同时项目建设过程中产生的商业机会也能促进本地区的经济发展，给本地区增加新的就业岗位，促进农村富余劳动力就业。项目的建设对城乡一体化建设发展具有积极影响。

项目建设可以通过为当地居民提供就业机会提高其收入水平，建设过程中可以产生一定的商业机会，如建筑材料的采购、项目的临时用工等，这些商业机会也能够提高所在地区居民的收入水平，项目的建设不仅不会给本地区基础设施、社会服务容量带来压力，相反将通过提高居民的收入水平、改善其生活环境、提高政府财政收入对当地

城市化进程带来正面影响。

（二）社会效益

项目的实施，不但为旅游区的开发建设提供了保障，同时，随着项目的建设和运行，接待服务能力和水平不断提高，改善和加强流域生态环境建设，保证了社会经济和旅游业的可持续发展，为落实科学发展观，构建和谐社会做出积极的贡献。另一方面，项目符合国家产业发展政策和行业发展趋势，对于加快项目区旅游区的开发，以及推动巩留县旅游的整体提升将起到积极的推动作用。

项目的实施有利于提高巩留县和伊犁州高端生态旅游的市场占有率和竞争力，并形成对伊犁州周边地区乃至全自治区的有效辐射带动，对当地旅游经济的转型发展有着不可替代的作用。通过该项目建设，当地的服务基础设施得到根本性的改善，劳动生产率大幅提升，对丰富自治区多元化生态旅游市场供给具有积极作用。

三、绩效评价及绩效目标

为贯彻落实党中央、国务院决策部署，加强地方政府专项债券项目资金绩效管理，提高专项债券使用效率，有效防范政府债务风险，依据《中华人民共和国预算法》、《中华人民共和国预算法实施条例》、《中共中央国务院关于全面实施预算绩效管理的意见》、《国务院关于进一步深化预算管理制度改革的意见》等相关法律法规及有关规定，对专项债券项目实施绩效管理。

（一）事前绩效评价

项目实施单位已根据财政部 2021 年 6 月 10 日印发的《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》（财预〔2021〕61 号）文件规定，编制了《伊犁州巩留县大库尔德宁游客集散中心基础设施提升项目事前绩效评价报告》，对以下内容进行了评估：

- 1、项目实施的必要性、公益性、收益性；
- 2、项目投资合规性与项目成熟度；
- 3、债券资金需求合理性；
- 4、项目资金来源和到位可行性；
- 5、项目收入、成本、收益预测合理性；
- 6、绩效目标合理性；
- 7、项目偿债计划可行性和偿债风险点；

根据评估情况，本次申请的地方政府专项债券项目绩效目标指向明确，与相应的财政支出范围、方向、效果紧密相关，评估过程经调

查研究及科学论证，符合实际，具体表现在：

一是项目的实施具有现实需求并且符合公益性项目特征，建成后具有明显的经济效益和社会效益，

二是有确定的服务对象或受益对象，符合地方政府专项债券支持领域和方向。

三是项目申报材料中偿债来源收费标准符合当地实际情况，项目预期收益可以覆盖本期发行债券的还本付息支出，并有较可靠的保障倍数，可以实现项目收益与融资平衡。

四是项目成熟度较好，已完成各项前置审批手续，待债券资金到位后能够尽快形成实物工作量。

五是项目资金的来源明确，申请的地方政府专项债券资金额度在本地财政可承受范围之内，不会对本地财政造成过多负担，并且债券发行期限合理，评估结论为“建议予以支持”，具体评估内容详见事前绩效评估报告。

（二）绩效目标的设定

部门预算项目支出绩效目标申报表

（2025 年度）

项目名称		伊犁州巩留县库尔德宁景区创 5A 级 旅游基础设施提升项目		
预算单位		巩留县文化体育广播电视和旅游局		
项目资金		项目总投资：20,000.00 万元		
		年度计划投资：9,753.07 万元		
		其中：财政拨款 5,253.07 万元		
		债券资金 4,500.00 万元		
		其他资金 0 万元		
项目目标	项目总体目标		年度目标	
	目标 1：新建库尔德宁、恰西游客接待服务中心 12025 平米；改造提升库尔德宁、恰甫其海、头道湾、核桃沟、伊勒格代 5 座游客服务中心 15850 平米；改造提升库尔德宁景区道路 14.3 公里，停车场 9840 平米，木栈道 8.3 公里、污水处理、环保消防、厕所、标识标牌、上下水管网等旅游基础设施；对库尔德宁、恰西塔里木景区实施智慧化景区建设。包含新建数字中心机房，完善电子票务、视频监控、围栏报警、车辆管理、数字化智能广播等系统、配套建设火灾预警、地质灾害、气象等检测设施。		目标 1：本年度预计完成 9753.07 万元资金对应工程量，预计完成总工程量的 100%，其中完成新建游客服务中心 12025 平方米，提升改造游客服务中心 15850 平方米，完成景区道路提升改造 14,3 公里，完成新建停车场 9840 平方米，铺设木栈道 8.3 公里，完成配套附属设施建设 100%工程量。	
	目标 2：提升景区品牌价值，带动旅游经济发展；完善基础设施建设，提高游客游览体验；保护与传承地域文化，提高景区知名度。		目标 2：提升景区品牌价值，带动旅游经济发展；完善基础设施建设，提高游客游览体验；保护与传承地域文化，提高景区知名度。	
绩效指标	一级指标	二级指标	三级指标	指标值
	项目完成	数量指标	完成新建游客服务中心	=12025 m²
			完成改造游客服务中心	=15850 m²

			提升改造景区道路	=14.3km
			新建停车场	=9840 m²
			铺设木栈道	=8.3km
			配套附属设施建设	=100%工程量
		质量指标	竣工项目验收合格率	100%
			政府债券资金规范使用率	100%
		时效指标	工程进度延迟率	≤5%
			政府债券资金形成支出	≤12 月底
		成本指标	指实际成本超概（预）算比	≤5%
			使用政府债券资金	=4500 万元
	项目效益	经济效益指标	提升景区品牌价值，带动旅游经济发展	有效带动
		社会效益指标	完善基础设施建设，提高游客游览体验	成效明显
		可持续效益指标	保护与传承地域文化，提高景区知名度	持续影响
	满意度指标	满意度指标	受益群众满意度	≥95%

（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）、《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》（财预〔2021〕61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、《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；
- 2、《投资项目可行性研究指南》；
- 3、建设部《市政工程投资估算编制办法》（建标〔2007〕164号）；
- 4、《市政公用设施建设项目经济评价方法与参数》（建标〔2008〕162号）；
- 5、建设部《市政工程投资估算指标》（建标〔2007〕163号）；
- 6、《建设项目设计估算编审规程》（CECA/GC1-2007）
- 7、国家计委发布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）
- 8、《投资项目可行性研究指南》
- 9、新疆维吾尔自治区、伊犁州各方面的基础资料；
- 10、设备价格按市场询价及相关专业提供的数据估算；
- 11、结合已建成的同类工程经济指标进行调整；
- 12、工程建设其他费用中各项费用取费标准：

（1）工程勘测费：依据《工程勘察设计收费管理规定》（计价格〔2002〕10号），按工程建设费用的投资额计算；

（2）工程设计费：依据《工程勘察设计收费管理规定》的通知”（计价格〔2002〕10号），按工程建设费用的投资额计算；

（3）工程造价咨询费：根据新疆维吾尔自治区发改委下发的有关指导性收费标准和现行项目造价全过程管理需要进行估算；

（4）施工图审查费：按新发改医价[2012]830 号文件计算；

（5）建设工程监理费：《工程建设监理费有关规定》（发改价格[2007]670 号），按工程建设费用的投资额计算；

（6）工程招标代理服务费：依据《招标代理服务收费管理暂行办法》（计价格[2002]1980 号），按工程建设费用的投资额计算；

（7）环境影响评价费：依据计价格〔2002〕125 号计算，按工程建设费用的投资额计算。

13、基本预备费：按工程建设费用和工程建设其他费用合计的10%计取。

（二）项目总投资估算

项目建设投资 20,000.00 万元，其中建筑安装工程费 17,054.30 万元，工程建设其他费 784.31 万元，基本预备费 1,530.09 万元，债券发行费用 17.30 万元，建设期利息 614.00 万元。

（三）项目融资计划

1. 项目融资计划

序号	项目	合计	项目建设期	
			2024 年	2025 年
1	总投资	20,000.00	10,246.93	9,753.07
1.1	工程费用	19,368.70	10,000.00	9,368.70
1.2	建设期利息	614.00	235.00	379.00
1.3	债券发行费用	17.30	11.93	5.37

序号	项目	合计	项目建设期	
			2024 年	2025 年
2	资金筹措	20,000.00	10,246.93	9,753.07
2.1	其他资金	5,500.00	246.93	5,253.07
2.1.1	用于建设投资	4,868.70		4,868.70
2.1.2	用于建设期利息	614.00	235.00	379.00
2.1.3	用于债券发行费用	17.30	11.93	5.37
2.2	债务资金	14,500.00	10,000.00	4,500.00
2.2.1	用于建设投资	14,500.00	10,000.00	4,500.00

2. 项目资金筹措方案

（1）资金筹措原则

伊犁州巩留县库尔德宁景区创 5A 级旅游基础设施提升项目主管部门为巩留县文化体育广播电视和旅游局，在项目实施过程中，资金筹措遵循以下原则：

按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。并严格按照《地方政府专项债券发行管理暂行办法》、《地方政府专项债券资金管理办法》、《中央财政实行特殊转移支付机制资金监督管理办法》进行地方政府专项债券资金的投后管理，切实做好保护投资人的工作。

（2）资金来源及专项债券资金募集资金计划

项目总投资 20,000.00 万元，拟通过发行项目收益与融资自求平衡专项债券的方式完成项目筹资，其中本级财政预算性资金 5,500.00 万元，发行地方政府专项债券资金 14,500.00 万元，债券发行计划为两期，分别为：

2024 年已发行第一期地方政府专项债券 10,000.00 万元，债券存续期 10 年期（2024-2033 年），实际发行利率 2.35%，付息方式为

每半年付息一次。

本次拟发行第二期地方政府专项债券 4,500.00 万元，债券存续期 10 年期（2025-2034 年），年利率依据相关规定暂按 3.2% 估算，付息方式为每半年付息一次。

3. 投资者保护措施

（1）重点披露本地区及使用债券资金相关地区的政府性基金预算收入、专项债务风险等财政经济信息，以及债券规模、利率、期限、具体使用项目、偿债计划等债券信息、项目融资来源、项目预期收益情况、收益和融资平衡方案、潜在风险评估等信息。

（2）债券存续期内，项目建设、运营情况发生重大变化或发行人发生对投资者有重大影响的事项，应按照规定或约定履行程序，并及时公告或通报。

（3）项目还款责任与保障按照《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《中央财政实行特殊转移支付机制资金监督管理办法》规定，及时按照转贷协议约定逐级向省财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省财政按照合同约定及时偿还专项债到期本息。

（4）项目资产权属当前较为清晰，不存在任何抵押或担保。在债券存续期间，项目主管单位将会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。

(5) 资金实施预算绩效评价，财政部门将按照中共中央国务院印发《关于全面实施预算绩效管理的意见》（中发〔2018〕34号）及财政部印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（财预〔2021〕61号）文件的要求，将专项债券资金的使用纳入到项目主管单位的绩效评价范围之内，绩效评价结果将决定债券资金的拨付额度及拨付进程及同类项目非标专项债的再次申报批复。

（四）建设期资金平衡方案

项目资金来源为发行地方政府专项债券 14,500.00 万元，发行计划为两期，债券存续期均为 10 年，剩余资金为本级财政预算性资金 5,500.00 万元。

项目建设期为 2024 年 3 月-2025 年 12 月，项目资金将于建设期内分年度投入，建设期资金投入计划具体为：

2024 年已投资 10,246.93 万元，资金来源为发行第一期地方政府专项债券 10,000.00 万元用于支付建设资金，同时地方财政配套 246.93 万元用于支付建设期利息及债券发行费用，其中建设期利息 235.00 万元，债券发行费用 11.93 万元

2025 年计划投资 9,753.07 万元，资金来源为发行第二期地方政府专项债券 4,500.00 万元用于支付建设资金，同时地方财政配套 5,253.07 万元用于支付建设资金、建设期利息及债券发行费用，其中建设资金 4,868.70 万元，建设期利息 379.00 万元，债券发行费用 5.37 万元。

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

本项目的运作主体为巩留县文化体育广播电视和旅游局，运营模式为委托给县文旅行业相关国有企业进行运营，项目实施单位作为监管单位，全过程监督委托运营的国有企业的经营情况。

2. 管理模式

（1）建立资金的预算管理机制

政府的债券资金管理必须实行全面预算管理。预算可以使得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。

项目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. 项目运营管理

项目预计于 2027 年 1 月投产运营，运营期为 2027-2035 年，共计 9 年，由巩留县文化体育广播电视和旅游局委托县文旅行业相关国有企业进行运营，可依托现有管理科室，各科室之间分工明确，合作紧密，以形成高效的管理机制。

4. 资金筹措计划

本项目所需项目资金为 20,000.00 万元，资金筹措计划为：

（1）项目地方配套资金为 5,500.00 万元，来源为本级财政预算性资金。

（2）剩余资金需求由发行专项债券来解决，债券发行计划为两期，分别为：

2024 年已发行第一期地方政府专项债券 10,000.00 万元，债券存续期 10 年期（2024-2033 年），实际发行利率 2.35%，付息方式为每半年付息一次。

本次拟发行第二期地方政府专项债券 4,500.00 万元，债券存续期 10 年期（2025-2034 年），年利率依据相关规定暂按 3.2%估算，付

息方式为每半年付息一次。

5. 保障措施

政府债务资金严格按照《财政总预算会计制度》、《地方政府专项债券资金管理办法》、《中央财政实行特殊转移支付机制资金监督管理办法》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。本项目依据实际情况制定专项债券资金的管理方案，具体为：

（1）实行国库集中支付制度

专项债券项目资金实行国库集中支付制度,用于专项债券募集资金的接收、存储及划转，确立预算审核、资金支付、监督管理为一体的预算机构设置和管理体制。

（2）制定项目资金计划并严格执行

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。

（3）加强项目合同管理

一是严格履行合同签订程序，把好合同订立关。

二是监督合同的履行，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. 基本假设条件

（1）国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

（2）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平无重大变化；

（3）市场价格在正常范围内变动；

（4）无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

2. 项目产生的现金流入

项目收益来源为景区运营收入，包括服务用房租赁收入、景区门票及区间车票销售收入、停车费收入等，具体为：

（1）服务用房租赁收入

根据项目规划，项目新建游客服务中心 12025 平方米，提升改造游客服务中心 15850 平方米，合计面积 27875 平方米，运营方式是作为服务用房对外整体租赁。

租金方面，根据《商品房屋租赁管理办法》并参考地区同类型景区服务用房出租情况，本次按照投产当年（2026 年）年租金 300.00 元/m²，租金上调幅度每 3 年上浮 10%进行测算，则债券存续期内累计取得服务用房租赁收入 8,303.96 万元，年均收入 922.66 万元。

（2）门票销售收入

根据国内及自治区旅游业发展趋势和巩留县旅游区实际状况，在加强产品建设和大力开展宣传、推广、促销等活动的前提下，参考旅游地的生命周期理论，以及地区周边旅游景点的发展状况，未来旅游

人数呈增长趋势，预计未来两年，随着巩留县旅游环线建设完成及景区基础设施的不断完善，游客接待量会大幅增加。

2025 年 8 月，为保障游客安全，提升游览体验，巩留县人民政府发布《巩留县重点景区夏季最大承载量公告》，对巩留县景区各主要景区承载人数做出了核定，其中库尔德宁景区日最大承载量为 1.5 万人次。

景区年运营时间为 210 天，考虑到夏季为旅游旺季，本次按照旺季（5-8 月）120 天，平季 60（9-10 月）60 天，淡季（3-4 月）30 天进行测算，旺季预计日接待游客量 6000 人次，平季预计日接待游客量 2000 人次，淡季预计日接待游客量 100 人次，则库尔德宁景区年接待游客量为 84.30 万人次，本项目从中提取 43%用于本项目发行的专项债券还本付息，因此，项目投产当年（2026 年）游客接待量按 36.25 万人次测算，后续随着景区基础设施的完善及巩留县旅游环线的建设完成，自第三年起游客增长量预计为每年 6%。

门票单价方面，根据《中华人民共和国旅游法》及《自治区旅游景区门票及相关服务价格管理办法》，景区基础门票收费标准为 60.00 元/人，本次按照门票单价在债券存续期内不变动进行测算，则债券存续期内累计取得门票销售收入 23,701.34 万元，年均收入 2,633.48 万元。

（3）区间车运营收入

根据上述，项目投产当年（2026 年）接待游客量为 36.25 万人次，考虑到自驾及步行游客，区间车使用人次预计为当年游客接待量的 30%。

区间车单价方面，参考伊犁地区同类型景区区间车单价，预计为 6.00 元/人，本次按照区间车单价在债券存续期内不变动进行测算，则债券存续期内累计取得区间车运营收入 711.04 万元，年均收入 79.00 万元。

（4）停车费收入

根据项目规划，项目建成停车场面积 9840 平方米，预计 320 个停车位，主要用于旅行团大巴车及自驾游客小型汽车停放，车位使用率方面，考虑到库尔德宁景区为县内运营模式较为成熟的景区，债券存续期内综合车位使用率按 95%测算，即 300 个。

收费标准方面，参考《关于巩留县停车场管理及收费情况说明》和《巩留县停车场建设管理暂行办法》，预计为 2.00 元/个/小时，每个停车位日均使用时间为 7 小时，景区年运营时间为 210 天，则债券存续期内累计取得停车费收入 793.80 万元，年均收入 88.20 万元。

通过上述测算，项目债券存续期内累计取得收入 33,510.14 万元，年均收入 3,723.35 万元，其中服务用房租赁收入 8,303.96 万元，门票销售收入 23,701.34 万元，区间车运营收入 711.04 万元，停车费收入 793.80 万元。

详见附表 1-营业收入、税金及附加估算表。

（三）财务费用

项目财务费用包括债券利息及债券发行前期费，债券存续期内累计产生财务费用 3,807.30 万元，其中：

债券利息方面，项目发行地方政府专项债券 14,500.00 万元，发

行计划为两期，其中 2024 年已发行第一期 10,000.00 万元，实际发行利率 2.35%；本次拟发行第二期 4,500.00 万元，年利率暂按 3.2% 估算，债券存续期均为 10 年，累计产生债券利息 3,790.00 万元。

债券发行前期费包括债券发行费用、登记托管费、兑付服务费等，费用方面，发行费率 1‰、登记托管费 0.08‰、兑付服务费 0.05‰，共计 17.30 万元，详见下表：

项目财务费用明细表					金额单位：万元
项目	债券利息	债券发行前期费			合计
		发行费	登记托管费	兑付服务费	
	2.35%/3.2%	0.10%	0.008%	0.005%	
2024 年	235.00	10.00	0.80	0.51	246.31
2025 年	379.00	4.50	0.36	0.24	384.10
2026 年	379.00			0.02	379.02
2027 年	379.00			0.02	379.02
2028 年	379.00			0.02	379.02
2029 年	379.00			0.02	379.02
2030 年	379.00			0.02	379.02
2031 年	379.00			0.02	379.02
2032 年	379.00			0.02	379.02
2033 年	379.00			0.52	379.52
2034 年	144.00			0.23	144.23
合计	3,790.00	14.50	1.16	1.64	3,807.30

（四）项目运营成本

根据项目规划及可行性研究报告，项目运营成本主要为外购原料及动力成本、职工薪酬、维护养护成本、其他管理费用，项目运营成本明细具体为：

（1）原料及动力成本

原料成本方面，主要为景区运营过程中产生的特色文旅用品及产品采购成本，参考景区往年运营数据，预计为景区运营收入的 8%，则债券存续期内累计产生原料采购成本 1,896.11 万元，年均成本 210.68 万元。

动力成本方面，主要为日常运营过程中产生的能源动力成本，包括水电支出，其中电力成本方面，电价根据自治区标准，按照无峰谷分时电价 0.45 元/kwh 进行测算。

用水成本方面，参考可行性研究报告数据，项目年用水量预计为 2.10 万立方，综合水价按服务行业水价 4.6 元/m³ 进行测算

根据可行性研究报告数据并结合项目规模，预计项目投产当年（2026 年）年动力成本为 32.16 万元，考虑到物价及市场变动因素，预计增幅为每年 1%，动力成本构成具体为：

动力成本明细表					金额单位：万元
序号	成本分类	单位	年均消耗量	单价	金额
1、	电	万 Kwh/年	50.00	0.45	22.50
2、	水	万立方米	2.10	4.60	9.66
合计					32.16

（2）职工薪酬

根据可行性研究报告及项目规模，项目投产运营后，定员 28 人，包括管理人员、财务人员、运营维护人员及安保人员，预计投产当年（2026 年）职工薪酬成本为 169.80 万元，预计增幅为每年 5%，职工薪酬成本构成具体为：

项目职工薪酬明细表

金额单位：万元

序号	人员分类	人数	年工资总额	合计
1、	中层管理	5	7.20	36.00
2、	财务人员	3	6.60	19.80
3、	运营维护人员	15	6.00	90.00
4、	安保人员	5	4.80	24.00
合计		28	16.68	169.80

（3）维护养护成本

主要为项目区建筑物、设施设备的养护维护成本，预计为固定资产折旧额的 10%，折旧方式为平均年限法，预计年折旧额为 1,266.67 万元，投产当年（2026 年）维护养护成本预计为 126.67 万元，考虑到物价及市场变动情况，预计增幅为每年 3%。

（4）其他管理费用

包括制造费用、销售费用和管理费用中扣除折旧费、摊销费、修理费后的各项办公支出费用，为简化计算，该费用预计为前三项成本的 10%。

根据上述测算，项目债券存续期内累计产生运营成本 5,892.18

万元，其中外购原料及动力成本 2,197.40 万元，职工薪酬 1,872.31 万元，维护养护成本 1,286.82 万元，其他管理费用 535.65 万元。

详见附表 2-经营成本估算表。

（五）相关税费

增值税销项税方面，项目收入来源为景区运营收入，根据《关于全面推开营业税改增值税试点的通知》（财税【2016】36 号）文件规定，门票及区间车票销售增值税销项适用税率为 6%、服务用房租赁及停车费收入增值税销项适用税率为 9%，项目已按照规定计提销项税金 2,133.02 万元

进项税方面，一方面为建设工程投资时的进项税额。按固定资产原值计提抵扣增值税，建筑及安装工程税率 13%、设备购置税率 10%、其他固定资产税率 6%，项目总投资 20,000.00 万元，本次测算已按照综合税率 6%计提进项税金 1,132.08 万元。

另一方面，运营成本中产生的外购原料及动力成本按 13%计取进项税，维修费按照 9%计取进项税，累计产生可供用于抵扣的进项税额 1,278.62 万元，因此项目实际增值税成本为 854.40 万元。

附加税方面，房产税为服务用房租赁的 12%，城市建设维护税率为增值税额的 5%，教育费附加为增值税额的 3%，地方教育费附加为增值税额的 2%

所得税方面，税率为 25%，项目债券存续期内累计利润总额为 11,105.64 万元，应计提所得税额为 2,776.41 万元。

通过测算，项目债券存续期内累计产生税费成本为 4,712.73 万

元,其中增值税 854.40 万元,附加税 1,081.92 万元,所得税 2,776.41 万元。

详见附表 1-营业收入、税金及附加估算表。

（六）资金平衡测算

1. 项目可偿债收益

项目收益来源为景区运营收入,通过测算,预期收入合计为 33,510.14 万元,扣除运营及税费成本 10,604.91 元后,项目可用于偿还地方政府专项债券本金的收益为 22,905.23 万元。

2. 项目还本付息情况

本项目拟发行地方政府专项债券 14,500.00 万元,发行计划为两期,债券存续期内累计产生债券利息 3,790.00 万元,本息合计 18,290.00 万元,分别为:

2024 年已发行第一期地方政府专项债券 10,000.00 万元,债券存续期 10 年(2024-2033 年),实际发行利率 2.35%,债券存续期第 1 年至第 9 年只还息,不还本,第 10 年一次性归还本金及利息,产生债券利息 2,350.00 万元,本息合计 12,350.00 万元。

本次拟发行第二期地方政府专项债券 4,500.00 万元,债券存续期 10 年(2025-2034 年),年利率依据相关政策要求及规定暂按 3.2% 估算,债券存续期第 1 年至第 9 年只还息,不还本,第 10 年一次性归还本金及利息,产生债券利息 1,440.00 万元,本息合计 5,940.00 万元。

详见附表 3-地方政府专项债券还本付息计划表。

3. 项目偿债指标

项目债券存续期内累计取得净收益 22,905.23 万元，需归还债券本金及利息为 18,290.00 万元，项目偿债指标情况见下表：

项目偿债指标情况表

单位：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）	22,905.23	20,000.00	1.15
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）	22,905.23	18,290.00	1.25
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）	22,905.23	14,500.00	1.58
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）	22,905.23	18,290.00	1.25
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）	22,905.23	14,500.00	1.58
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		

4. 资金测算平衡情况

本项目预计从 2026 年 1 月开始运营，在债券存续期内可用于还本付息的净现金流为 22,905.23 万元，项目净现金流入能够完全覆盖专项债券还本付息的规模，期末项目累计净现金结 5,229.23 万元

详见附表 4-项目融资平衡测算表。

5. 资金测算平衡测算结论

根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，项目经营活动产生的净现金流量 22,905.23 万元，可全部用于偿还债券本金及利息。

项目经过市场分析、环境保护分析、投资分析及基础设施工程分析、财务分析、风险分析及不确定性分析，项目债券存续期内需要偿还地方政府专项债券本息合计为 18,290.00 万元，预计本项目净收入对应本息的覆盖倍数为 1.25，项目收益可以覆盖债券成本，保障程度较高。

（七）会计报表

基于上述各项分析测算，编制本项目存续期的模拟会计报表，截至债券存续期结束（2034 年），项目累计形成资产 13,829.23 万元，累计利润总额 11,105.64 万元，累计盈余资金 5,229.23 万元。

详见附表 5-资产负债表

详见附表 6-利润与利润分配表

详见附表 7-现金流量表

（八）独立第三方专业机构进行评估意见

本项目收益与融资自求平衡已由新疆凌远会计师事务所合伙企业（普通合伙）审核并出具《伊犁州巩留县库尔德宁景区创 5A 级旅游基础设施提升项目专项债券方案总体评价报告》，该报告认为本项目的预期收益能够覆盖专项债券还本付息，本息保障倍数为 1.25 倍。

详见《伊犁州巩留县库尔德宁景区创 5A 级旅游基础设施提升项

目专项债券方案总体评价报告》。

六、项目压力测试与评价

（一）压力测试

鉴于项目收益预测依赖一定的假设条件，依据当前的市场状况及数据，对未来收益和现金流进行预测，未来实现情况存在不确定性，本着保守性原则，对项目收益波动情况进行抗压测试，作为衡量项目收益满足本息偿付的可靠性指标，本次选择项目净收益作为影响债券还本付息的因素，其在±20%范围内变动的情况如下：

项目收益与融资敏感性测算表

金额单位：万元

项目	数值	数值	数值	数值	数值	数值	数值	数值	数值
变动比率	-20%	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%	20%
净收益	18324.18	19469.45	20614.71	21759.97	22905.23	24050.49	25195.75	26341.02	27486.28
本息合计	18290.00	18290.00	18290.00	18290.00	18290.00	18290.00	18290.00	18290.00	18290.00
保障倍数	1.00	1.06	1.13	1.19	1.25	1.31	1.38	1.44	1.50

（二）总体评价

基于上述偿债指标测试情况，根据资金平衡测算分析，可以发现本项目财务指标良好，能够产生持续稳定的现金流入。在最极端情况下，即项目净收益下降 20%的情况下，项目债券本息覆盖倍数为 1.00，仍具备还本付息的条件，因此，本项目具有较强的抗风险能力。

七、项目风险提示

（一）影响项目风险因素

本项目的风险因素有：建设和管理风险、财务和市场风险、公共政策风险、流动性风险、偿付风险。

1、建设和管理风险

（1）工期风险：鉴于项目目前准备阶段和实施过程中，虽然准备充足，但仍有很多不确定问题存在；此外，项目管理手段及效率也会影响项目本身的建设工期。正常情况下，该风险程度一般。为了减少或降低影响项目工期正常进行的风险和因素，需针对不同的影响因素制定相应的防范措施，准备相应的预案，给项目实施的各个阶段的工期安排一定的弹性。

（2）质量风险：能够产生项目工程质量问题的原因主要来自于项目管理水平、设计质量和施工企业的质量管理水平、技术手段和能力，也来自于工期紧张可能造成的非正常施工操作，以及项目所需各种材料的品质保证。正常情况下，该风险程度一般。因此，应把好设计、施工、监理等队伍选择的各个环节，所有的合作和服务关系均按市场经济条件下依法签订的合约加以控制，建立违约赔偿制度，从而将质量风险因素降到最小程度。

（3）管理风险：本项目的管理水平提出了更高的要求，在本地区当前研究、管理、规划设计、信息网络化等方面的人才欠缺的条件下，尤其是高素质物流专业人才十分短缺，若不加大人才引进，培养缺少与经营发展相配的技术管理人才队伍，将面临一定程度的管理

风险。

（4）外部协作风险：项目实施过程中，供水、供电、污水处理、垃圾处理等外部配套与现状存在较大差异，将给项目实施造成一定的困难。

（5）资金风险：对于市场建筑材料的价格变化情况关注度不够等会对项目的实施造成一定的影响。

（6）技术风险：随着社会的发展，科学技术的不断进步，生产工艺不断更新，新工艺、新设备不断涌现，可能会对项目评估时的技术参数和投入产出指标产生影响，项目拟采用的先进技术在应用过程中的可靠性和适用性等存在不确定性，因此本项目存在较小的技术风险。

2、财务和市场风险

本项目投资额度大，投资资金来源的可靠性、充足性和及时性对项目的顺利开工带来影响，在建设周期内劳动人员工资上涨等因素也将对项目的开发成本造成影响；项目施工建设程序繁杂，在项目实施过程中，能否科学地控制投资额，能否按工程进度及时拨付资金，将会对项目按期完工造成影响。同时，项目区内供水排水、供电供暖、道路等基础设施的配套合理性及功能齐全性也将影响项目建成后能否发挥应有的效益。

3、公共政策风险

政策风险包括国家政治风险、外汇风险、法规风险等。国家宏观经济政策和土地政策将直接影响项目的工程建设、经营管理、项目收益和还贷能力。国家宏观经济政策的调整，尤其是经济下滑，更会影

响到基础产业的发展，使项目业主经济效益受到影响。

该项目的建设时间为2年，受政策因素的影响，具有建设期限不确定性、经营期限不确定性，进而导致成本的不确定性和收益的不确定性。

4、流动性风险

存续债券置换不畅风险。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。

5、偿付风险

偿付风险包括按时支付利息、支付本金的风险。项目投资额度大，发债时间长。项目经营收益的不确定性和资金管控是否严格，都会导致项目利息和本金的支付存在一定程度的风险。

（二）潜在风险应对措施

1、建设和管理风险应对措施

（1）工期风险应对措施：项目的建设和管理是要求较高的市政基础设施工程，项目的建设涉及发改、财政、城建、土地等多个部门。通过建立强有力的组织领导机构和统一、高效、科学、务实的管理机构和运行机制，负责全面协调项目实施过程中的各项工作，督促检查相关配套政策的执行情况，保证项目的顺利实施。

（2）质量风险应对措施：做好设备采购和工程招标工作。实行公开招标，选择资质等级高、社会信誉好，同时投标技术方案成熟、

施工组织设计完善、工程报价合理的施工、监理企业参与本项目的工程建设。从源头堵住由于施工企业能力不足可能造成的风险因素。在施工过程中，按照预期制定的总进度计划，实施阶段落实。要求施工企业建立质量保证和进度控制体系，要求施工现场实现标准化、规范化、制度化，对工程进度、质量、安全实行全过程控制。

（3）管理风险应对措施：建立健全各项管理制度，规范工作行为，提高工作人员业务水平和职业道德。注重队伍建设和各项设施配套，加强管理人员的专业技能、专业知识培训，激励工作人员大胆创新，不断提高工作质量，更好的满足城市建设事业发展的需要。

（4）外部协作风险应对措施：建议加强与各主管部门的沟通协调，以保障项目对外供水、供电其他基础设施的顺利使用，并积极控制相关项目投资。

（5）资金风险应对措施：采取积极有效的措施，在用好、管好项目资金的同时，制定切实可行的资金使用方案，保证项目能够如期完成。建立风险预警机制，密切关注市场建筑材料的价格变化情况，推行工程量清单计价，将工程招标放在建筑材料市场价格较低的时间，降低工程建设费用。在建设中还应加强项目财务收支管理，节约财务支出，建立严格的财务管理制度。加快项目建设进度，要求工程监理人员对施工过程工程量计量、结算进行全过程监控，及时解决施工过程中遇到的实际问题，及时调整相应的工程费用，保证工程项目建设顺利进行。

（6）技术风险应对措施：项目通过引进相关专家，邀请优秀设计院进行规划设计，保障项目建设的高技术性、可扩展性，体现决策

的前瞻性。项目的规划、设计、施工、监理等技术工作可采取招投标方式，在风险处置方面通过合同将风险转嫁给合约方；同时强化内部相应技术力量来协助和监督设计、施工监理等，减少技术风险。

2、财务和市场风险应对措施

依托伊犁州地区的经营管理经验，为本项目经营者提供更加高效、个性化的、高附加值的服务。完善服务配套功能，加强对检疫的要求，提高整个供应链节点的服务功能，提升竞争力。

建立风险预警机制，密切关注市场建筑材料的价格变化情况，推行工程量清单计价，把好招标、采购各关口，降低工程建设费用。加快项目建设进度，及时解决施工过程中遇到的实际问题，保证工程项目顺利实施。

3、公共政策风险应对措施

成立处理政策研究中心，由具有权威性和有经验的人员构成，加强对国家宏观政策的分析与预测，加强与政府各部门的沟通，建立资讯收集和分析系统，充分把握政策导向，增强应变能力，及时根据国家的政策导向对经营方向和管理重点进行调整。

4、流动性风险应对措施

建议不可一味用行政措施来规避操作风险，关键在于有效提高法制化程度和水平。

5、偿付风险应对措施

专项债发行要与地方政府偿债能力相适应，增强项目经营性收益的确定性，加大专项债债券项目信息披露力度，强化专项债券项目全过程管理，对专项债“借、用、管、还”实行逐笔监控，确保到期偿

债。

综上所述，项目的风险程度不大，不会对项目造成实质性的影响，加上及时采取有效的措施，可将上述风险降至最低。

八、其他需要说明的事项

在本项目申请的专项债券存续期内，项目单位及主管部门将按照《地方政府债务信息公开办法（试行）》（财预〔2018〕209号）、《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（财预〔2021〕61号）规定，配合相关部门披露项目相关信息，包括项目使用的债券规模、期限、利率、偿债期限及资金来源、债券资金使用情况、项目实施进度、运营情况、项目收益及对应资产情况等信息，以保护投资者的权益。在债券存续期内，当项目建设、运营情况发生重大变化或者发生对投资者有重大影响的事项，项目单位和主管部门将按照规定配合相关部门及时披露相关信息。

附表 1：营业收入、税金及附加估算表

金额单位：万元

序号	名称	建设期		运营期									合计
		2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	
1	营业收入			3,164.64	3,164.64	3,299.05	3,525.15	3,676.17	3,836.26	4,097.94	4,277.81	4,468.48	33,510.14
1.1	服务用房租赁收入			836.25	836.25	836.25	919.88	919.88	919.88	1,011.86	1,011.86	1,011.86	8,303.96
	可供租赁面积（m²）			27875	27875	27875	27875	27875	27875	27875	27875	27875	
	租赁单价（元/m²/年）			300.00	300.00	300.00	330.00	330.00	330.00	363.00	363.00	363.00	
1.2	门票销售收入			2,174.94	2,174.94	2,305.44	2,443.76	2,590.39	2,745.81	2,910.56	3,085.19	3,270.31	23,701.34
	年接待游客量(万人)			36.25	36.25	38.42	40.73	43.17	45.76	48.51	51.42	54.51	
	门票单价（元/人次）			60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	
1.3	区间车运营收入			65.25	65.25	69.16	73.31	77.71	82.37	87.32	92.56	98.11	711.04
	年接待游客量(万人)			10.87	10.87	11.53	12.22	12.95	13.73	14.55	15.43	16.35	
	票价（元/人次）			6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	
1.4	停车费收入			88.20	88.20	88.20	88.20	88.20	88.20	88.20	88.20	88.20	793.80
	车位数（个）			300	300	300	300	300	300	300	300	300	
	预计日收益（元）			14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	
2	增值税			3.63	3.63	1.69	-0.53	-3.06	94.90	242.30	251.20	260.64	854.40
2.1	销项税额			203.13	203.13	210.74	225.71	234.26	243.32	260.52	270.70	281.50	2,133.02
2.2	进项税额			-199.51	-199.51	-209.05	-226.24	-237.32	-148.42	-18.23	-19.50	-20.86	-1,278.62
3	税金及附加			100.71	100.71	100.52	110.33	110.08	119.87	145.65	146.54	147.49	1,081.92
3.1	房产税			100.35	100.35	100.35	110.39	110.39	110.39	121.42	121.42	121.42	996.48
3.2	城市维护建设费			0.18	0.18	0.08	-0.03	-0.15	4.74	12.11	12.56	13.03	42.72
3.3	教育费附加			0.11	0.11	0.05	-0.02	-0.09	2.85	7.27	7.54	7.82	25.63
3.4	地方教育费附加			0.07	0.07	0.03	-0.01	-0.06	1.90	4.85	5.02	5.21	17.09

附表 2：经营成本估算表

金额单位：万元

序号	名称	建设期		运营期									合计
		2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	
1	外购原料及动力成本			206.16	206.48	217.24	228.64	240.70	253.47	266.98	281.30	296.45	2,197.40
2	职工薪酬			169.80	178.29	187.20	196.56	206.39	216.71	227.55	238.93	250.87	1,872.31
3	维护养护成本			126.67	130.47	134.38	138.41	142.56	146.84	151.25	155.78	160.46	1,286.82
4	其他管理费用			50.26	51.52	53.88	56.36	58.97	61.70	64.58	67.60	70.78	535.65
5	项目付现成本			552.88	566.76	592.71	619.97	648.62	678.72	710.36	743.61	778.56	5,892.18
6	折旧摊销费			1,266.67	1,266.67	1,266.67	1,266.67	1,266.67	1,266.67	1,266.67	1,266.67	1,266.67	11,400.00
7	项目运营成本			1,819.55	1,833.42	1,859.38	1,886.64	1,915.29	1,945.39	1,977.02	2,010.27	2,045.22	17,292.18
8	财务费用			379.00	379.00	379.00	379.00	379.00	379.00	379.00	379.00	144.00	3,176.00
9	总成本费用			2,198.55	2,212.42	2,238.38	2,265.64	2,294.29	2,324.39	2,356.02	2,389.27	2,189.22	20,468.18

附表 3：专项债券还本付息计划表

金额单位：万元

序号	名称	建设期		运营期									合计
		2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	
1.1	期初债券余额		10,000.00	14,500.00	14,500.00	14,500.00	14,500.00	14,500.00	14,500.00	14,500.00	14,500.00	4,500.00	
1.2	本期债券流入	10,000.00	4,500.00										14,500.00
1.3	建设期利息	235.00	379.00										614.00
1.4	本期还本付息			379.00	379.00	379.00	379.00	379.00	379.00	379.00	10,379.00	4,644.00	17,676.00
	其中：第一期付息			235.00	235.00	235.00	235.00	235.00	235.00	235.00	235.00		1,880.00
	第二期付息			144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	1,296.00
	归还本金										10,000.00	4,500.00	14,500.00
1.6	期末本息余额	10,000.00	14,500.00	14,500.00	14,500.00	14,500.00	14,500.00	14,500.00	14,500.00	14,500.00	4,500.00		

附表 4：项目融资平衡测算表

金额单位：万元

专项债券期限	建设期		运营期									合计
	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	
现金流入												
财政预算性资金流入	246.93	5,253.07										5,500.00
债券资金流入	10,000.00	4,500.00										14,500.00
其他资金流入												
经营现金流入			3,164.64	3,164.64	3,299.05	3,525.15	3,676.17	3,836.26	4,097.94	4,277.81	4,468.48	33,510.14
现金流入总额	10,246.93	9,753.07	3,164.64	3,164.64	3,299.05	3,525.15	3,676.17	3,836.26	4,097.94	4,277.81	4,468.48	53,510.14
现金流出												
建设资金流出	10,000.00	9,368.70										19,368.70
经营成本流出			552.88	566.76	592.71	619.97	648.62	678.72	710.36	743.61	778.56	5,892.18
增值税金及附加			104.34	104.34	102.21	109.81	107.02	214.77	387.95	397.75	408.13	1,936.32
所得税费用			215.44	211.97	239.62	287.43	318.72	324.27	338.49	372.70	467.78	2,776.41
债券发行费用	11.93	5.37										17.30
债券还本付息	235.00	379.00	379.00	379.00	379.00	379.00	379.00	379.00	379.00	10,379.00	4,644.00	18,290.00
其中：第一期债券付息	235.00	235.00	235.00	235.00	235.00	235.00	235.00	235.00	235.00	235.00		2,350.00
第二期债券付息		144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	1,440.00
归还债券本金										10,000.00	4,500.00	14,500.00
现金流出总额	10,246.93	9,753.07	1,251.66	1,262.07	1,313.54	1,396.21	1,453.36	1,596.77	1,815.80	11,893.05	6,298.47	45,504.50
现金净流量												
当年现金净流入			1,912.98	1,902.57	1,985.51	2,128.95	2,222.82	2,239.49	2,282.14	-7,615.24	-1,829.99	5,229.23
期末累计现金结存额			1,912.98	3,815.55	5,801.06	7,930.01	10,152.83	12,392.32	14,674.46	7,059.22	5,229.23	
专项债券本息保障倍数	1.25											

附表 5：资产负债表

金额单位：万元

序号	名称	建设期		运营期								
		2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1	资产	10,246.93	20,000.00	20,646.31	21,282.22	22,001.06	22,863.34	23,819.49	24,792.32	25,807.79	16,925.89	13,829.23
1.1	流动资产总额			1,912.98	3,815.55	5,801.06	7,930.01	10,152.83	12,392.32	14,674.46	7,059.22	5,229.23
1.1.1	货币资金			1,912.98	3,815.55	5,801.06	7,930.01	10,152.83	12,392.32	14,674.46	7,059.22	5,229.23
1.1.2	应收账款											
1.1.3	预付账款											
1.2	在建工程	10,246.93	20,000.00									
1.3	固定资产净值			18,733.33	17,466.67	16,200.00	14,933.33	13,666.67	12,400.00	11,133.33	9,866.67	8,600.00
2	负债及所有者权益	10,246.93	20,000.00	20,646.31	21,282.22	22,001.06	22,863.34	23,819.49	24,792.32	25,807.79	16,925.89	13,829.23
2.1	流动负债总额											
2.1.1	短期借款											
2.1.2	应付账款											
2.1.3	预收账款											
2.2	应付债券	10,000.00	14,500.00	14,500.00	14,500.00	14,500.00	14,500.00	14,500.00	14,500.00	14,500.00	4,500.00	
2.4	负债小计	10,000.00	14,500.00	14,500.00	14,500.00	14,500.00	14,500.00	14,500.00	14,500.00	14,500.00	4,500.00	
2.5	所有者权益	246.93	5,500.00	6,146.31	6,782.22	7,501.06	8,363.34	9,319.49	10,292.32	11,307.79	12,425.89	13,829.23
2.5.1	资本金	246.93	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00
2.5.2	资本公积											
2.5.3	累计未分配利润			646.31	1,282.22	2,001.06	2,863.34	3,819.49	4,792.32	5,807.79	6,925.89	8,329.23

附表 6：利润与利润分配表

金额单位：万元

序号	名称	建设期		运营期									合计
		2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	
1	税后收入			3,161.01	3,161.01	3,297.36	3,525.68	3,679.23	3,741.36	3,855.64	4,026.61	4,207.84	32,655.74
2	税金及附加			100.71	100.71	100.52	110.33	110.08	119.87	145.65	146.54	147.49	1,081.92
3	总成本费用			2,198.55	2,212.42	2,238.38	2,265.64	2,294.29	2,324.39	2,356.02	2,389.27	2,189.22	20,468.18
4	补贴收入												
5	利润总额			861.75	847.87	958.46	1,149.70	1,274.87	1,297.10	1,353.97	1,490.79	1,871.13	11,105.64
6	所得税			215.44	211.97	239.62	287.43	318.72	324.27	338.49	372.70	467.78	2,776.41
7	净利润			646.31	635.91	718.85	862.28	956.15	972.82	1,015.48	1,118.09	1,403.35	8,329.23
8	未分配利润			646.31	1,282.22	2,001.06	2,863.34	3,819.49	4,792.32	5,807.79	6,925.89	8,329.23	36,467.65
9	息税前利润			1,240.75	1,226.87	1,337.46	1,528.70	1,653.87	1,676.10	1,732.97	1,869.79	2,015.13	14,281.64
10	息税折旧摊销前利润			2,291.98	2,281.57	2,364.51	2,507.95	2,601.82	2,618.49	2,661.14	2,763.76	2,814.01	22,905.23
11	可偿还债券本息资金			2,507.41	2,493.54	2,604.13	2,795.37	2,920.54	2,942.76	2,999.64	3,136.46	3,281.79	25,681.64
	其中：折旧和摊销			1,266.67	1,266.67	1,266.67	1,266.67	1,266.67	1,266.67	1,266.67	1,266.67	1,266.67	11,400.00
	息税前利润			1,240.75	1,226.87	1,337.46	1,528.70	1,653.87	1,676.10	1,732.97	1,869.79	2,015.13	14,281.64

附表 7：现金流量表

金额单位：万元

序号	名称	建设期		运营期									合计
		2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	
一	筹资活动												
(一)	现金流入	10,246.93	9,753.07										20,000.00
1	财政预算性资金流入	246.93	5,253.07										5,500.00
2	专项债券资金流入	10,000.00	4,500.00										14,500.00
(二)	现金流出	246.93	384.37	379.00	379.00	379.00	379.00	379.00	379.00	379.00	10,379.00	4,644.00	18,307.30
1	付息	235.00	379.00	379.00	379.00	379.00	379.00	379.00	379.00	379.00	379.00	144.00	3,790.00
2	偿还债券本金										10,000.00	4,500.00	14,500.00
3	支付债券发行费	11.93	5.37										17.30
(三)	筹资活动净流入	10,000.00	9,368.70	-379.00	-379.00	-379.00	-379.00	-379.00	-379.00	-379.00	-10,379.0	-4,644.00	1,692.70
二	投资活动												
(一)	现金流入												
(二)	现金流出(建设支出)	10,000.00	9,368.70										19,368.70
(三)	投资活动净流入	-10,000.0	-9,368.70										-19,368.70
三	经营活动												
(一)	现金流入			3,164.64	3,164.64	3,299.05	3,525.15	3,676.17	3,836.26	4,097.94	4,277.81	4,468.48	33,510.14
(二)	现金流出			872.66	883.07	934.54	1,017.21	1,074.36	1,217.77	1,436.80	1,514.05	1,654.47	10,604.91
(三)	经营活动净流入			2,291.98	2,281.57	2,364.51	2,507.95	2,601.82	2,618.49	2,661.14	2,763.76	2,814.01	22,905.23
四	期末现金流入净额			1,912.98	1,902.57	1,985.51	2,128.95	2,222.82	2,239.49	2,282.14	-7,615.24	-1,829.99	5,229.23