

**新疆维吾尔自治区昌吉州阜康市天山天池5A  
级景区基础设施能力提升建设项目  
实施方案**

填报单位：新疆天池管理委员会

填报日期：2026年4月24日



## 目录

|                         |    |
|-------------------------|----|
| 一、项目基本情况 .....          | 4  |
| （一）政策背景 .....           | 4  |
| （二）项目背景 .....           | 5  |
| （三）项目概况 .....           | 6  |
| （四）项目主管部门 .....         | 7  |
| （五）立项和建设的相关批复文件 .....   | 8  |
| （六）项目开工和竣工时间 .....      | 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 .....         | 9  |
| 三、绩效目标及指标 .....         | 9  |
| （一）事前绩效评估 .....         | 9  |
| （二）绩效目标的设定 .....        | 14 |
| （三）绩效监控和评价 .....        | 16 |
| 四、项目投资估算及资金筹措情况 .....   | 16 |
| （一）编制依据 .....           | 16 |
| （二）项目总投资估算 .....        | 18 |
| （三）项目融资计划及投资者保护措施 ..... | 19 |
| （四）建设期资金平衡情况 .....      | 21 |

|                       |    |
|-----------------------|----|
| 五、项目收益与融资自求平衡情况 ..... | 21 |
| （一）项目运作模式 .....       | 21 |
| （二）项目运营收入 .....       | 22 |
| （三）财务费用 .....         | 25 |
| （四）项目运营成本 .....       | 27 |
| （五）相关税费 .....         | 31 |
| （六）资金平衡测算 .....       | 34 |
| （七）会计报表 .....         | 41 |
| 六、项目压力测试与评价 .....     | 47 |
| （一）压力测试 .....         | 47 |
| （二）总体评价 .....         | 47 |
| 七、项目风险提示 .....        | 47 |
| （一）影响项目风险因素 .....     | 47 |
| （二）潜在风险应对措施 .....     | 49 |
| 八、其他需要说明的事项 .....     | 50 |

# 新疆维吾尔自治区昌吉州阜康市天山天池5A级景区基础设施能力提升建设项目建设方案

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）等文件要求，结合昌吉州阜康市天山天池5A级景区基础设施能力提升建设项目建设情况，特制定本项目实施方案。

## 一、项目基本情况

### （一）政策背景

2019年8月26日，为提升文化和旅游消费质量水平，增强居民消费意愿，以高质量文化和旅游供给增强人民群众的获得感、幸福感，新疆文化和旅游厅发布了《国务院办公厅关于进一步激发文化和旅游消费潜力的意见》，文中提出，要提升入境旅游环境，就要整合已有资源，提升景区景点服务水平，改善旅游环境，推动景区提质扩容，促进产业融合发展。文化和旅游产业在国家发展中的地位愈加重要，其满足人民群众美好生活需要的作用日益凸显。可以预见，文化和旅游产业将会迎来下一个十年黄金发展期。

2025年1月，国务院办公厅印发《关于进一步培育新增长点繁荣文化和旅游消费的若干措施》的通知（国办发〔2025〕2号），提出要提升产品供给能力，丰富消费业态和场景，更

好满足人民群众多样化、多层次、多方面的精神文化需求，增强人民群众文化获得感、幸福感，着力把文化旅游业培育成为支柱产业。

在此背景下，根据项目区现状发展情况，结合阜康市城市总体规划，提出了昌吉州阜康市天山天池5A级景区基础设施能力提升建设项目。发挥优势地理位置和优势资源，全力提升阜康市环境品位，促进当地旅游业的发展，努力实现经济效益、社会效益和生态效益共赢。

## （二）项目背景

旅游业是综合性产业，关联度高、涉及面广、带动性强，已成为经济社会发展中最具活力的新兴产业。对于扩大就业、促进群众增收、改善群众生产生活条件、推动地方经济发展等均具有积极作用。同时，旅游业是绿色、低碳产业，更是富民产业。加快旅游业发展，对于推动结构调整、转型升级、增加群众收入意义重大。目前，旅游业正在成为促进贫困地区产业升级、加快美丽乡村建设、实现农民脱贫致富的重要抓手。

新疆是古丝绸之路重要通道，是多民族文化交融之地，文化资源丰富，新疆手工民族刺绣、手工地毯等等具有新疆文化风俗的作品也都出现在了第六届中国—亚欧博览会上，“文化+旅游”已是新疆旅游发展的重中之重，对此新疆旅游发展委员会党组书记侯汉敏表示，把新疆特有的文化应用在我们旅游产品上，能够让大家带得走，留得住，有念想，可

以让更多的人感受新疆、体会新疆、了解新疆、享受新疆。

近年来，阜康市以全域旅游发展为引领，以天池旅游为龙头，围绕“旅游+”“文化+”等，补齐旅游要素短板，增强旅游产品供给，逐步实现了“南部观光游览”“中部慢享体验”“北部沙漠探险”三大旅游业态联动发展，促进了旅游产业转型升级、提质增效，擦亮了“天山之都·物阜民康”城市品牌，距离打造成为“国际旅游名城”的目标更进了一步。基于以上背景，新疆天池管理委员会（新疆天山天池风景名胜区管理委员会、新疆天池博格达峰自然保护区管理局）提出了“昌吉州阜康市天山天池5A级景区基础设施能力提升建设项目”，发挥优势地理位置和优势资源，全力打造阜康环境品位，促进当地旅游业的发展，努力实现经济效益、社会效益和生态效益共赢。

### （三）项目概况

1. 项目投向领域：文化旅游。

2. 项目功能定位：解决阜康市旅游基础设施不足的实际问题，促进当地旅游业的发展。

3. 项目参与主体：新疆天池管理委员会。

4. 项目名称：昌吉州阜康市天山天池5A级景区基础设施能力提升建设项目。

5. 项目建设地点：阜康市。

6. 项目建设内容：126000平方米停车场智能化提升工程，

景区污水处理设施提升改造；景区道路提升改造及水、电、消防等相关附属设施工程。

**7. 建设期限：**6年。

**8. 运营期限：**19年。

**9. 项目性质：**改造。

#### **（四）项目主管部门**

**1. 项目主管部门名称：**新疆天池管理委员会。

**2. 单位地址：**昌吉州阜康市三工河乡天池门票处。

#### **3. 对本项目的主要职责**

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注企业；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

1. 阜康市发展和改革委员会出具的《关于〈昌吉州阜康市天山天池5A级景区基础设施能力提升建设项目可行性研究报告〉的批复》（阜发改投资〔2021〕114号）。

2. 昌吉回族自治州生态环境局阜康市分局出具的《关于昌吉州阜康市天山天池5A级景区基础设施能力提升建设项目的环保意见》。

3. 阜康市自然资源局出具的《关于昌吉州阜康市天山天池5A级景区基础设施能力提升建设项目的规划意见》。

### （六）项目开工和竣工时间

计划开工时间为2021年5月，计划竣工时间为2027年10月。

## 二、经济社会效益分析

### （一）经济效益分析

本项目收入来源为景区门票。根据本项目资金筹措及专项债券分期发行计划，本项目计划申请专项债券额度总计17000万元，期限20年。债券存续期内（2022年-2046年）累计经营总收入为71784.38万元，运营成本为21041.85万

元，相关税费为4085.10万元，可用于还款的项目收益为46657.42万元，累计现金结存额为20068.62万元。以上测算结果说明本项目每年收益不仅能覆盖当年的债券还本付息，还能产生一定的收益，说明项目具有较好的经济效益。

## （二）社会效益分析

阜康市旅游资源丰富多样，拥有优美的生态旅游资源，但限于基础设施不够完善因素，其资源优势尚未很好地转化为产业优势、经济优势，随着区域旅游一体化、高速公路网络化、市场消费多元化等条件的深化，昌吉州阜康市天山天池5A级景区基础设施能力提升建设项目迎来了新的机遇，在项目期内积极制定、落实各项优惠政策和保障政策，整体提升阜康市旅游产业格局，有利于提升区域旅游业的整体实力和综合竞争力，更好、更快带动地方第三产业的迅速发展。

## 三、绩效目标及指标

### （一）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

本项目的实施是满足人民日益增长的消费需求的需要。随着人们经济收入的增长，生活水平的不断提高，对精神文化生活的需求日益增大。追求高尚、健康、优雅舒适、向往高位的生活方式越来越成为一种时代气息。回归大自然、休闲养身，已成为当代人们生活的主流和发展方向。

昌吉州阜康市天山天池5A级景区基础设施能力提升建设项目的建设，能够更好地为旅客们提供各项服务，提升旅游接待服务能力，满足各地、各个层次游客的消费需求。随着阜康市旅游业的快速发展及景区基础设施的不断完善，社会各界人士会因旅游、度假、会议、商务等各种消费需求而到景区来消费，势必会产生更多人流、物流、资金流和信息流，消费市场潜力巨大，能够更好地带动昌吉州和阜康市旅游事业的发展。本项目的建设，从一定程度上带动了昌吉州和阜康市的旅游事业的发展，是满足游客消费需求的需要。

本项目的实施是发展旅游是提升居民幸福指数、带动阜康经济发展的需要。旅游业的发展能够满足人们日益增长的物质和文化的需要。通过旅游使人们在体力上和精神上得到休息，改善健康情况，开阔眼界，增长知识，推动社会生产的发展。旅游业的发展以整个国民经济发展水平为基础并受其制约，同时又直接、间接地促进国民经济有关部门的发展，如推动商业、饮食服务业、旅馆业、民航、铁路、公路、邮电、日用轻工业、工艺美术业、园林等的发展。旅游业的发展促使这些部门不断改进和完善各种设施、增加服务项目，提高服务质量。随着社会的发展，旅游业日益显示它在国民经济中的重要地位。

## （2）项目实施的公益性

昌吉州阜康市天山天池5A级景区基础设施能力提升建设项目将从三个方面影响地区的发展。首先是工程的建设，必将直接扩大就业，拉动内需，带动地方经济的发展；其次，旅游景区基础设施的全面建设将进一步促进项目区旅游经济的大力发展，带动经济人气大力提升，并推动生态产业的建设和发展。旅游业是劳动密集型的服务行业，能吸纳大批劳动力，另外，项目区在实行产业结构调整优化过程中，面临着大量农民向二、三产业转移的问题。根据其他旅游区的经验，旅游开发建设不仅直接吸收一大批旅游从业人员，而且带动更多的间接从业人员。阜康市景区基础设施水平的全面提升必然引来大量的游客流，带来大规模的行、游、住、食、购、娱消费，必将带动项目区第三产业的全面发展，有效地促进阜康市社会、经济、文化等各方面发展。

### **（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71784.38万元，扣除项目运营成本和税费后，项目运营净收益为46657.42万元，债券存续期内项目资金覆盖倍数为1.66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. 项目投资合规性与项目成熟度**

本项目是政府投资项目，处于已开工阶段。项目已经

取得项目立项批复。项目投资手续基本完善，项目成熟度较高。

### **3. 项目资金来源和到位可行性**

本项目属于文化旅游，项目类别属于政府专项债券支持的领域之一，债券发行主体，申请资金规模都符合政策要求。项目资金来源为专项债券资金、财政配套资金，资金来源都符合国家相关法规政策要求，资金来源合规。

项目已经取得项目立项批复。本项目正在组织招标，项目单位自有资金具备投入可行性。

### **4. 项目收入、成本、收益预测合理性**

本项目收入来源为景区门票，运营成本包括工资福利费、燃料动力费、设备设施维护费、其他管理费用，债券存续期内预测项目运营净收益为46657.42万元，项目预测收入、成本依据充分，具有一定的合理性。

### **5. 债券资金需求合理性**

本次申请的专项债券资金需求与绩效目标匹配，项目建设资金、运营成本费用均细化编制，资金需求明确。发债金额未超过总投80%，且项目收益对债券本息覆盖倍数为1.66倍，且符合专项债申请相关政策要求，债券资金需求合理。

### **6. 项目偿债计划可行性和偿债风险点**

#### **(1) 项目偿债计划可行性**

项目主管单位将遵守政府专项债券管理相关政策法规的要求，负责专项债券资金收支和项目运营收支的规范管理，按要求及时足额上缴项目对应的政府性基金收入 and 对应偿债的专项收入，确保专项债券本息按时偿付。项目主管单位将建立健全债务滚动偿还方案，做好分年度的债务还本付息预算安排工作，加大预算的统筹力度，多渠道多角度全方位筹集资金偿还到期债务。偿债计划总体可行。

## （2）项目偿债计划可行性风险点

主要包括：影响项目施工进度或正常运营的风险，影响项目收益的风险，影响融资平衡结果的风险。项目实施方案对相应风险进行了分析并提出了控制措施，相应风险识别到位，措施具有一定可行性，但缺乏细则，还待进一步完善。

## 7. 绩效目标合理性

### （1）目标明确性

项目单位根据建设内容和预期目的设置了绩效目标，绩效指标，数量和时效指标均进行了量化，效益指标中满意度指标也进行了量化，绩效目标基本明确。

### （2）目标合理性

绩效目标基本合理，绩效目标与工作任务总体相匹配，有预期达到的产出，但还存在项目时效指标不够细致，效果目标不够准确完善的情况。

评估认为，该项目符合地方政府专项债券资金投入领域，项目实施立项依据充分，具有较强的现实需求，与债券资金支持范围相符；项目绩效目标较为明确，预期效益良好，但部分指标不够细化、量化；项目实施方案较为明确，收益及偿债部分编制依据较为充分，但项目建设后续质量管控有待加强；项目相关政策可持续性较好，预期效果的可持续性存在强；财政资金投入具有可行性且风险可控，但目前项目缺乏具体资金计划安排或证明，资金保障有待提高。综上所述，该项目评估结论为“予以支持”。

## （二）绩效目标的设定

按照自治区关于印发《自治区全面实施预算绩效管理的工作方案》的通知（新财预〔2018〕158号）文件要求，参考自治区财政厅关于印发《自治区部门预算项目支出绩效目标参考表（2019年度）》的通知（新财预〔2019〕129号），科学合理的设定本项目绩效目标，二级指标9个，包括数量、质量、时效、成本、经济效益指标、社会效益指标、生态效益指标、可持续影响指标、服务对象满意度指标；设定三级指标10个，其中量化指标7个，量化指标占三级指标量的70%（ $\geq 70\%$ ）。（详见下表）

| 债券资金项目支出绩效目标申报表 |                                                                                                                      |                                 |                |                                                     |
|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------|-----------------------------------------------------|
| (2026年度)        |                                                                                                                      |                                 |                |                                                     |
| 项目名称            |                                                                                                                      | 昌吉州阜康市天山天池5A级景区基础设施能力提升<br>建设项目 |                |                                                     |
| 预算单位            |                                                                                                                      | 新疆天池管理委员会                       |                |                                                     |
| 项目资金（万元）        |                                                                                                                      | 年度资金总额：500                      |                |                                                     |
|                 |                                                                                                                      | 其中：财政拨款                         |                |                                                     |
|                 |                                                                                                                      | 债券资金500                         |                |                                                     |
|                 |                                                                                                                      | 其他资金                            |                |                                                     |
| 总体目标            | 126000平方米停车场智能化提升工程，景区污水处理设施提升改造；景区道路提升改造及水、电、消防等相关附属设施工程。按照要求及时完成项目建设，符合质量要求并可以投入使用，项目建设资金及时到位，可以实现可观的经济效益及良好的社会效益。 |                                 | 年度目标           | 实施景区道路提升改造及水、电、消防等相关附属设施工程,其中改造景区道路10公里、改造供水管网10公里。 |
| 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                            | 指标1：改造景区道路     | ≥10km                                               |
|                 |                                                                                                                      |                                 | 指标2：改造供水管网     | ≥10km                                               |
|                 |                                                                                                                      | 质量指标                            | 指标1：工程验收合格率    | =100%                                               |
|                 |                                                                                                                      |                                 | 指标1：工程进度延迟率    | ≤5%                                                 |
|                 |                                                                                                                      | 时效指标                            | 指标2：债券资金及时支付率  | =100%                                               |
|                 | 成本指标                                                                                                                 | 指标1：本年度建设成本                     | ≤500万元         |                                                     |
|                 | 项目效益                                                                                                                 | 经济效益指标                          | 指标1：促进项目区经济发展  | 明显                                                  |
|                 |                                                                                                                      | 社会效益指标                          | 指标1：完善旅游基础设施   | 明显提升                                                |
|                 |                                                                                                                      | 生态效益指标                          |                |                                                     |
|                 |                                                                                                                      | 可持续影响指标                         | 指标1：促项目区社会和谐发展 | 长期                                                  |
|                 | 满意度指标                                                                                                                | 满意度指标                           | 指标1：景区游客满意度    | ≥90%                                                |

### （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）、《财政部关于印发〈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情况

#### （一）编制依据

1、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）。

2、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）。

3、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）。

4、中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》。

5、《建设工程造价咨询规范》（GB/T51095-2015）。

6、《建设项目投资估算编审规程》（CECA/GC1-2015）。

7、建筑工程根据项目的建设内容和工程量，按照当地建筑工程单位估算指标、综合定额和参考《建筑工程设计文件编制深度规定》（2016）的要求进行编制，同时和当地同类建筑单位造价对比测算。

8、《新疆建筑工程消耗量定额（2010）（上、下册）》。

9、《国家发展改革委关于降低部分建设项目收费标准规范收费行为等有关问题的通知》（发改价格〔2011〕534号）。

10、国家发改委、建设部发布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；

11、建筑工程费：参考项目所在地2020年同类工程造价估算。

12、《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》（发改价格〔2015〕299号）：

（1）项目建设管理费参照财政部关于印发《基本建设财务管理规定》的通知（财建〔2016〕504号）计取；

（2）项目前期咨询费参照《建设项目前期工作咨询收费暂行规定》（计价格〔1999〕1283号）计取；

（3）勘察设计费参照《工程勘察设计收费管理规定》（计价格〔2002〕10号）计取；

(4) 工程监理费参照《建设工程监理与相关服务收费管理规定》(发改价格〔2007〕670号)参考执行;

(5) 招标代理服务收费参照《招标代理服务收费》(新发改价格〔2011〕234号)计取;

(6) 工程造价咨询服务费参照《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)计取。

(7) 劳动安全卫生评审费:根据劳动部《建设项目劳动安全卫生监察规定》和《建设项目(工程)劳动安全卫生评价管理办法》(劳动部令第10号)的规定。

13、债券发行费和登记服务费:债券发行费按照发行债券金额的0.1%计算;登记托管费按照发行债券金额的0.08%计算;兑付服务费按照发行债券金额的0.05%。

## (二) 项目总投资估算

项目总投资40000万元,其中:建设工程费用34000万元,占项目总投资的85%;工程其他费用2800万元,占项目总投资的7%;基本预备费3200万元,占项目总投资的8%。  
(详见下表)

总投资估算表

| 单位:万元 |                            |          |            |
|-------|----------------------------|----------|------------|
| 序号    | 费用名称                       | 投资额(万元)  | 占总投资的比例(%) |
| 1     | 工程及设备购置安装费                 | 34000.00 | 85%        |
| 1.1   | 停车场智能化提升、景区污水处理设施、景区道路提升改造 | 30650.00 |            |
| 1.2   | 水、电、消防等相关附属设施工程            | 3350.00  |            |

|     |          |         |      |
|-----|----------|---------|------|
| 2   | 工程建设其他费用 | 2800    | 7%   |
| 2.1 | 工程前期费    | 826.51  |      |
| 2.2 | 工程勘察设计费  | 1096.76 |      |
| 2.3 | 监理费      | 801.97  |      |
| 2.4 | 招标代理费    | 45.55   |      |
| 2.5 | 环境影响评价费  | 10      |      |
| 2.6 | 债券发行费    | 17      |      |
| 2.7 | 登记托管费    | 1.36    |      |
| 2.8 | 兑付服务费    | 0.85    |      |
| 3   | 预备费      | 3200    | 8%   |
| 4   | 总投资      | 40000   | 100% |

### （三）项目融资计划及投资者保护措施

**1. 项目融资计划。**本项目计划申请地方政府专项债券 17000 万元，其中 2022 年已到位专项债券资金 4000 万元，实际利率 3.38%，2025 年本期申请专项债券 1500 万元，2026 年申请专项债券 500 万元，2027 年申请专项债券 11000 万元，债券发行期限 20 年。

#### **2. 投资者保护措施。**

**（1）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。

**（2）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《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，由自治区财政厅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，自治区财政厅采取适当方式扣回。

**（3）建立地方政府性债务风险防控措施及债务风险应急处置预案。**自治区人民政府高度重视政府性债务管理工作，积极采取有效措施、不断完善政府性债务管理制度，着力控制债务规模，防范和化解政府性债务风险。

**（4）落实加强政府债务预算管理。**设立预算稳定调节基金，建立跨年度的预算平衡机制，加强一般公共预算、政府性基金预算和国有资本经营预算体系的统筹力度，强化项目资金的管理，加快专项资金清理，归并和整合力度。建立债务项目全生命周期偿债计划，分层次编制政府债务

偿还规划和年度计划，建立健全政府债务滚动偿还方案，做好分年度的债务还本付息预算安排工作，加大预算的统筹力度，多渠道多角度全方位筹集资金偿还到期债务。根据财政部的相关要求和统一部署，根据债务分类，将一般债务纳入一般公共预算管理，将专项债务纳入政府性基金预算管理。

**（5）加强项目资产管理。**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，新疆天池管理委员会将定期对本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。

**（四）建设期资金平衡情况**

本项目建设期资金平衡情况如下表：

单位：万元

| 资金筹措和资金使用<br>情况 | 建设期限      |           |           |           |           |           | 合计    | 平衡情况      |
|-----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------|-----------|
|                 | 2022<br>年 | 2023<br>年 | 2024<br>年 | 2025<br>年 | 2026<br>年 | 2027<br>年 |       |           |
| 资金筹措（收入）        | 4000      | 0         | 0         | 1500      | 500       | 34000     | 40000 | 收支相抵、收支平衡 |
| 地方财政配套资金        |           |           |           |           |           | 23000     | 23000 |           |
| 政府专项债券资金        | 4000      |           |           | 1500      | 500       | 11000     | 17000 |           |
| 资金使用（支出）        | 4000      | 0         | 0         | 1500      | 500       | 34000     | 40000 |           |
| 资金余额（资金筹措-资金使用） | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         |           | 0     |           |

**五、项目收益与融资自求平衡情况**

**（一）项目运作模式**

**1. 项目运营主体：**新疆天池管理委员会。

**2. 项目运营模式：**由新疆天池管理委员会负责运营管理本项目。

**3. 项目管理模式：**本项目由新疆天池管理委员会负责项目建设的协调、监督和具体实施以及对本项目的运营。

**4. 项目资金筹措计划：**本项目总投资 40000 万元，计划申请地方政府专项债券 17000 万元，其中：2022 年已到位专项债券资金 4000 万元，实际利率 3.38%，2025 年本期申请专项债券 1500 万元，2026 年申请专项债券 500 万元，2027 年申请专项债券 11000 万元，债券发行期限 20 年；财政配套资金 23000 万元。

**5. 项目保障措施：**严格依法合规使用政府专项债券资金，做到专款专用、分账核算，并实行预决算管理，明确职责分工，按时偿还债券本金和利息；同时，建立健全机构内部债务风险防控机制加快建立债务风险化解和应急处置机制，及时分析和评估专项债务风险状况，对债务高风险项目进行风险预警。

## **（二）项目运营收入**

项目收入来源为景区门票。新疆天池管理委员会对天山天池景区门票具有收费权，收取门票后全额上缴财政专户，作为本项目债券还本付息收益来源。

游客数量估算：根据新疆天池管理委员会数据，2024年景区旅游人数310万，本项目谨慎预测，未来天池景区年旅游人数按310万人次计算。旅游人次按旺季（4月1日至10月30日）占比60%，淡季（11月1日至次年3月30日）占比40%预计。

门票价格：根据新疆天池管理委员会提供数据，天池景区门票价格在4月1日至10月30日为95元/人，在11月1日至次年3月30日为45元/人。此外对7-18岁的未成年人和60-65岁的老人门票按半价收取，6岁以下的儿童及65岁以上老人免门票。在计算门票收入时，优惠票价按总收入的35%扣减。本项目计算期暂不考虑门票价格调整。

综上，天池景区年门票收入约为 15112.50 万元，本项目仅提取其中 25%的作为本项目债券资金还本付息来源，则本项目年平均运营收入为 3778.13 万元，债券存续期总收入为 71784.38 万元。

项目运营收入测算表

单位：万元

| 序号  | 项目        | 合计        | 建设期  |      |      |      |      |      | 运营期      |          |          |          |          |          |          |
|-----|-----------|-----------|------|------|------|------|------|------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|     |           |           | 1    | 2    | 3    | 4    | 5    | 6    | 7        | 8        | 9        | 10       | 11       | 12       | 13       |
|     | 年数        |           | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028     | 2029     | 2030     | 2031     | 2032     | 2033     | 2034     |
|     | 运营收入      | 71784.38  |      |      |      |      |      |      | 3778.13  | 3778.13  | 3778.13  | 3778.13  | 3778.13  | 3778.13  | 3778.13  |
| 1   | 景区门票收入    | 287137.50 |      |      |      |      |      |      | 15112.50 | 15112.50 | 15112.50 | 15112.50 | 15112.50 | 15112.50 | 15112.50 |
| 1.1 | 游客数量（万人次） |           |      |      |      |      |      |      | 310.00   | 310.00   | 310.00   | 310.00   | 310.00   | 310.00   | 310.00   |
| 1.2 | 淡季门票价格    |           |      |      |      |      |      |      | 45       | 45       | 45       | 45       | 45       | 45       | 45       |
| 1.3 | 旺季门票价格    |           |      |      |      |      |      |      | 95       | 95       | 95       | 95       | 95       | 95       | 95       |
| 1.4 | 计算比例      |           |      |      |      |      |      |      | 25%      | 25%      | 25%      | 25%      | 25%      | 25%      | 25%      |

项目运营收入测算表（续）

| 序号  | 项目        | 运营期      |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
|-----|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|     |           | 14       | 15       | 16       | 17       | 18       | 19       | 20       | 21       | 22       | 23       | 24       | 25       |
|     | 年数        | 2035     | 2036     | 2037     | 2038     | 2039     | 2040     | 2041     | 2042     | 2043     | 2044     | 2045     | 2046     |
|     | 运营收入      | 3778.13  | 3778.13  | 3778.13  | 3778.13  | 3778.13  | 3778.13  | 3778.13  | 3778.13  | 3778.13  | 3778.13  | 3778.13  | 3778.13  |
| 1   | 景区门票收入    | 15112.50 | 15112.50 | 15112.50 | 15112.50 | 15112.50 | 15112.50 | 15112.50 | 15112.50 | 15112.50 | 15112.50 | 15112.50 | 15112.50 |
| 1.1 | 游客数量（万人次） | 310.00   | 310.00   | 310.00   | 310.00   | 310.00   | 310.00   | 310.00   | 310.00   | 310.00   | 310.00   | 310.00   | 310.00   |
| 1.2 | 淡季门票价格    | 45       | 45       | 45       | 45       | 45       | 45       | 45       | 45       | 45       | 45       | 45       | 45       |
| 1.3 | 旺季门票价格    | 95       | 95       | 95       | 95       | 95       | 95       | 95       | 95       | 95       | 95       | 95       | 95       |
| 1.4 | 计算比例      | 25%      | 25%      | 25%      | 25%      | 25%      | 25%      | 25%      | 25%      | 25%      | 25%      | 25%      | 25%      |

### （三）财务费用

本项目在债券存续期内可产生财务费用 11043.7612 万元，其中：债券利息 11024 万元，债券发行费 17 万元，登记托管费 1.36 万元，债券还本付息兑付服务费 1.4012 万元。（详见附件）

财务费用测算表

单位：万元

| 项目   | 利息    | 财务费用  |         |         | 合计        |
|------|-------|-------|---------|---------|-----------|
|      |       | 发行费   | 发行登记服务费 | 兑付服务费   |           |
|      |       | 0.10% | 0.008%  | 0.005%  |           |
| 第1年  | 135.2 | 4     | 0.32    | 0.00676 | 139.52676 |
| 第2年  | 135.2 | 0     | 0       | 0.00676 | 135.20676 |
| 第3年  | 135.2 | 0     | 0       | 0.00676 | 135.20676 |
| 第4年  | 183.2 | 1.5   | 0.12    | 0.00916 | 184.82916 |
| 第5年  | 295.2 | 3.5   | 0.28    | 0.01476 | 298.99476 |
| 第6年  | 551.2 | 8     | 0.64    | 0.02756 | 559.86756 |
| 第7年  | 551.2 |       |         | 0.02756 | 551.22756 |
| 第8年  | 551.2 |       |         | 0.02756 | 551.22756 |
| 第9年  | 551.2 |       |         | 0.02756 | 551.22756 |
| 第10年 | 551.2 |       |         | 0.02756 | 551.22756 |
| 第11年 | 551.2 |       |         | 0.02756 | 551.22756 |
| 第12年 | 551.2 |       |         | 0.02756 | 551.22756 |
| 第13年 | 551.2 |       |         | 0.02756 | 551.22756 |
| 第14年 | 551.2 |       |         | 0.02756 | 551.22756 |
| 第15年 | 551.2 |       |         | 0.02756 | 551.22756 |
| 第16年 | 551.2 |       |         | 0.02756 | 551.22756 |
| 第17年 | 551.2 |       |         | 0.02756 | 551.22756 |
| 第18年 | 551.2 |       |         | 0.02756 | 551.22756 |
| 第19年 | 551.2 |       |         | 0.02756 | 551.22756 |
| 第20年 | 551.2 |       |         | 0.22756 | 551.42756 |
| 第21年 | 416   |       |         | 0.02080 | 416.0208  |
| 第22年 | 416   |       |         | 0.02080 | 416.0208  |
| 第23年 | 416   |       |         | 0.09580 | 416.0958  |
| 第24年 | 368   |       |         | 0.19340 | 368.1934  |

|      |       |    |      |         |            |
|------|-------|----|------|---------|------------|
| 第25年 | 256   |    |      | 0.41280 | 256.4128   |
| 合计   | 11024 | 17 | 1.36 | 1.4012  | 11043.7612 |

#### （四）项目运营成本

本项目经营成本费用主要包括工资福利费、燃料动力费、设备设施维护费、其他管理费用。

##### 1、工资及福利费

本项目将新增新疆天池景区员工70人，工种不同工资标准不同，目前人均6万元/年，福利费按工资的14%计提，工资每五年上涨10%，估算年均工资福利551.22万元。

##### 2、燃料动力费

本项目燃料动力费主要是景区公共场所的电费及水费，水、电费价格均按阜康市目前执行的标准，占项目收入的2%，经测算债券存续期燃料动力费75.56万元。

##### 3、设施设备维护费

设施维修维护费主要用于固定资产的日常维护费用，根据景区设施特点，环境因素，游客越多损耗越大，按本项目当年固定资产折旧的20%计算。年均设施设备维护费380万元。

##### 4、其他管理费用

其他管理费用按以上三项费用之和的10%计取。年均其他管理费用100.68万元。

##### 5、折旧和摊销固定资产折旧费采用直线法平均计算，

残值按5%，折旧年限20年，年折旧费1900万元。

综上，本项目每年运营成本费用为 1107.47 万元，债券存续期内总运营成本为 21041.85 万元。

## 项目总成本测算表

单位：万元

| 序号  | 项目      | 合计       | 建设期  |      |      |      |      |      | 运营期     |         |         |         |         |         |         |
|-----|---------|----------|------|------|------|------|------|------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|     |         |          | 1    | 2    | 3    | 4    | 5    | 6    | 7       | 8       | 9       | 10      | 11      | 12      | 13      |
|     | 年数      |          | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028    | 2029    | 2030    | 2031    | 2032    | 2033    | 2034    |
| 1   | 工资及福利费  | 10473.27 |      |      |      |      |      |      | 478.80  | 478.80  | 478.80  | 478.80  | 478.80  | 526.68  | 526.68  |
| 2   | 燃料动力费   | 1435.69  |      |      |      |      |      |      | 75.56   | 75.56   | 75.56   | 75.56   | 75.56   | 75.56   | 75.56   |
| 3   | 设备设施维护费 | 7220.00  |      |      |      |      |      |      | 380.00  | 380.00  | 380.00  | 380.00  | 380.00  | 380.00  | 380.00  |
| 4   | 其他管理费   | 1912.90  |      |      |      |      |      |      | 93.44   | 93.44   | 93.44   | 93.44   | 93.44   | 98.22   | 98.22   |
| 5   | 经营成本合计  | 21041.85 |      |      |      |      |      |      | 1027.80 | 1027.80 | 1027.80 | 1027.80 | 1027.80 | 1080.47 | 1080.47 |
| 6   | 折旧费     | 36100.00 |      |      |      |      |      |      | 1900.00 | 1900.00 | 1900.00 | 1900.00 | 1900.00 | 1900.00 | 1900.00 |
| 7   | 财务费用    | 9588.80  |      |      |      |      |      |      | 551.20  | 551.20  | 551.20  | 551.20  | 551.20  | 551.20  | 551.20  |
| 7.1 | 其中：债券利息 | 9588.80  |      |      |      |      |      |      | 551.20  | 551.20  | 551.20  | 551.20  | 551.20  | 551.20  | 551.20  |
| 8   | 总成本费用合计 | 66730.65 |      |      |      |      |      |      | 3479.00 | 3479.00 | 3479.00 | 3479.00 | 3479.00 | 3531.67 | 3531.67 |

## 项目总成本测算表（续）

单位：万元

| 序号  | 项目      | 运营期     |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |
|-----|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|     |         | 14      | 15      | 16      | 17      | 18      | 19      | 20      | 21      | 22      | 23      | 24      | 25      |
|     | 年数      | 2035    | 2036    | 2037    | 2038    | 2039    | 2040    | 2041    | 2042    | 2043    | 2044    | 2045    | 2046    |
| 1   | 工资及福利费  | 526.68  | 526.68  | 526.68  | 579.35  | 579.35  | 579.35  | 579.35  | 579.35  | 637.28  | 637.28  | 637.28  | 637.28  |
| 2   | 燃料动力费   | 75.56   | 75.56   | 75.56   | 75.56   | 75.56   | 75.56   | 75.56   | 75.56   | 75.56   | 75.56   | 75.56   | 75.56   |
| 3   | 设备设施维护费 | 380.00  | 380.00  | 380.00  | 380.00  | 380.00  | 380.00  | 380.00  | 380.00  | 380.00  | 380.00  | 380.00  | 380.00  |
| 4   | 其他管理费   | 98.22   | 98.22   | 98.22   | 103.49  | 103.49  | 103.49  | 103.49  | 103.49  | 109.28  | 109.28  | 109.28  | 109.28  |
| 5   | 经营成本合计  | 1080.47 | 1080.47 | 1080.47 | 1138.40 | 1138.40 | 1138.40 | 1138.40 | 1138.40 | 1202.13 | 1202.13 | 1202.13 | 1202.13 |
| 6   | 折旧费     | 1900.00 | 1900.00 | 1900.00 | 1900.00 | 1900.00 | 1900.00 | 1900.00 | 1900.00 | 1900.00 | 1900.00 | 1900.00 | 1900.00 |
| 7   | 财务费用    | 551.20  | 551.20  | 551.20  | 551.20  | 551.20  | 551.20  | 551.20  | 416.00  | 416.00  | 416.00  | 368.00  | 256.00  |
| 7.1 | 其中：债券利息 | 551.20  | 551.20  | 551.20  | 551.20  | 551.20  | 551.20  | 551.20  | 416.00  | 416.00  | 416.00  | 368.00  | 256.00  |
| 8   | 总成本费用合计 | 3531.67 | 3531.67 | 3531.67 | 3589.60 | 3589.60 | 3589.60 | 3589.60 | 3454.40 | 3518.13 | 3518.13 | 3470.13 | 3358.13 |

### （五）相关税费

本项目相关税费包括增值税、城市维护建设税、教育费附加及地方教育费附加；所得税。根据《中华人民共和国增值税暂行条例》等规定，本项目景区门票收入增值税税率为 6%，进项税燃料动力和修理费税率为 9%；城建税税率 7%、教育费附加 3%、地方教育费附加 2%；所得税税率为 25%。预计在债券存续期内可产生相关税费约为 4085.10 万元。（详见附表）

## 相关税费测算表

单位：万元

| 序号    | 项目      | 税率  | 合计      | 建设期 |   |   |   |   |   | 运营期    |        |        |        |        |        |        |
|-------|---------|-----|---------|-----|---|---|---|---|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|       |         |     |         | 1   | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7      | 8      | 9      | 10     | 11     | 12     | 13     |
|       | 税费小计    |     | 4085.10 |     |   |   |   |   |   | 222.82 | 222.82 | 222.82 | 222.82 | 222.82 | 209.66 | 209.66 |
| 1     | 增值税与附加  |     | 3750.41 |     |   |   |   |   |   | 197.39 | 197.39 | 197.39 | 197.39 | 197.39 | 197.39 | 197.39 |
| 1.1   | 增值税     |     | 3348.58 |     |   |   |   |   |   | 176.24 | 176.24 | 176.24 | 176.24 | 176.24 | 176.24 | 176.24 |
| 1.1.1 | 销项税额    | 6%  | 4063.27 |     |   |   |   |   |   | 213.86 | 213.86 | 213.86 | 213.86 | 213.86 | 213.86 | 213.86 |
| 1.1.2 | 进项税额    | 9%  | 714.69  |     |   |   |   |   |   | 37.62  | 37.62  | 37.62  | 37.62  | 37.62  | 37.62  | 37.62  |
| 1.2   | 附加税金    | 12% | 401.83  |     |   |   |   |   |   | 21.15  | 21.15  | 21.15  | 21.15  | 21.15  | 21.15  | 21.15  |
| 1.2.1 | 城市维护建设税 | 7%  | 234.40  |     |   |   |   |   |   | 12.34  | 12.34  | 12.34  | 12.34  | 12.34  | 12.34  | 12.34  |
| 1.2.2 | 教育费附加   | 3%  | 100.46  |     |   |   |   |   |   | 5.29   | 5.29   | 5.29   | 5.29   | 5.29   | 5.29   | 5.29   |
| 1.2.3 | 地方教育费附加 | 2%  | 66.97   |     |   |   |   |   |   | 3.52   | 3.52   | 3.52   | 3.52   | 3.52   | 3.52   | 3.52   |
| 2     | 企业所得税   | 25% | 334.69  |     |   |   |   |   |   | 25.43  | 25.43  | 25.43  | 25.43  | 25.43  | 12.27  | 12.27  |

## 相关税费测算表（续）

单位：万元

| 序号    | 项目      | 运营期    |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
|-------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|       |         | 14     | 15     | 16     | 17     | 18     | 19     | 20     | 21     | 22     | 23     | 24     | 25     |
|       | 税费小计    | 209.66 | 209.66 | 209.66 | 197.39 | 197.39 | 197.39 | 197.39 | 228.97 | 213.04 | 213.04 | 225.04 | 253.04 |
| 1     | 增值税与附加  | 197.39 | 197.39 | 197.39 | 197.39 | 197.39 | 197.39 | 197.39 | 197.39 | 197.39 | 197.39 | 197.39 | 197.39 |
| 1.1   | 增值税     | 176.24 | 176.24 | 176.24 | 176.24 | 176.24 | 176.24 | 176.24 | 176.24 | 176.24 | 176.24 | 176.24 | 176.24 |
| 1.1.1 | 销项税额    | 213.86 | 213.86 | 213.86 | 213.86 | 213.86 | 213.86 | 213.86 | 213.86 | 213.86 | 213.86 | 213.86 | 213.86 |
| 1.1.2 | 进项税额    | 37.62  | 37.62  | 37.62  | 37.62  | 37.62  | 37.62  | 37.62  | 37.62  | 37.62  | 37.62  | 37.62  | 37.62  |
| 1.2   | 附加税金    | 21.15  | 21.15  | 21.15  | 21.15  | 21.15  | 21.15  | 21.15  | 21.15  | 21.15  | 21.15  | 21.15  | 21.15  |
| 1.2.1 | 城市维护建设税 | 12.34  | 12.34  | 12.34  | 12.34  | 12.34  | 12.34  | 12.34  | 12.34  | 12.34  | 12.34  | 12.34  | 12.34  |
| 1.2.2 | 教育费附加   | 5.29   | 5.29   | 5.29   | 5.29   | 5.29   | 5.29   | 5.29   | 5.29   | 5.29   | 5.29   | 5.29   | 5.29   |
| 1.2.3 | 地方教育费附加 | 3.52   | 3.52   | 3.52   | 3.52   | 3.52   | 3.52   | 3.52   | 3.52   | 3.52   | 3.52   | 3.52   | 3.52   |
| 2     | 企业所得税   | 12.27  | 12.27  | 12.27  | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 31.58  | 15.65  | 15.65  | 27.65  | 55.65  |

## （六）资金平衡测算

### 1. 项目可偿债收益情况

债券存续期内项目可偿债收益=项目运营总收入-运营总成本-相关税费=71784.38 万元-21041.85 万元-4085.10 万元=46657.42 万元。

## 2. 分年度还本付息情况

本项目计划申请地方政府专项债券资金 17000 万元，其中 2022 年已到位专项债券资金 4000 万元，实际利率 3.38%，2025 年本期申请专项债券 1500 万元，2026 年申请专项债券 500 万元，2027 年申请专项债券 11000 万元，预计利率为 3.2%，债券发行期限为 20 年。债券存续期每半年付息一次，最后一次利息随本金一起支付。经测算，在债券存续期内可产生本息共计 28024 万元，其中：本金 17000 万元、利息 11024 万元。（详见附表）

分年度还本付息测算表

单位：万元

| 项目          | 债券存续期 |       |       |       |       |         |       |       |       |       |       |       |       |
|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|             | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 2026年 | 2027年   | 2028年 | 2029年 | 2030年 | 2031年 | 2032年 | 2033年 | 2034年 |
| 申请专项债券      | 4000  | 0     | 0     | 1500  | 500   | 11000   |       |       |       |       |       |       |       |
| 期初专项债券      |       | 4000  | 4000  | 4000  | 5500  | 6000    | 17000 | 17000 | 17000 | 17000 | 17000 | 17000 | 17000 |
| 利率          | 3.38% |       |       | 3.20% | 3.20% | 103.20% |       |       |       |       |       |       |       |
| 当年应付利息      | 135.2 | 135.2 | 135.2 | 183.2 | 295.2 | 551.2   | 551.2 | 551.2 | 551.2 | 551.2 | 551.2 | 551.2 | 551.2 |
| 计入投资（建设期利息） | 135.2 | 135.2 | 135.2 | 183.2 | 295.2 | 551.2   |       |       |       |       |       |       |       |
| 债券本息        | 135.2 | 135.2 | 135.2 | 183.2 | 295.2 | 551.2   | 551.2 | 551.2 | 551.2 | 551.2 | 551.2 | 551.2 | 551.2 |
| 本金          |       |       |       |       |       |         |       |       |       |       |       |       |       |
| 利息          | 135.2 | 135.2 | 135.2 | 183.2 | 295.2 | 551.2   | 551.2 | 551.2 | 551.2 | 551.2 | 551.2 | 551.2 | 551.2 |
| 期末专项债券余额    | 4000  | 4000  | 4000  | 5500  | 6000  | 17000   | 17000 | 17000 | 17000 | 17000 | 17000 | 17000 | 17000 |

## 分年度还本付息测算表（续）

单位：万元

| 序号  | 项目          | 债券存续期 |       |       |       |       |       |        |       |       |       |       |       | 合计     |
|-----|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
|     |             | 2035年 | 2036年 | 2037年 | 2038年 | 2039年 | 2040年 | 2041年  | 2042年 | 2043年 | 2044年 | 2045年 | 2046年 |        |
| 1   | 申请专项债券      |       |       |       |       |       |       |        |       |       |       |       |       |        |
| 2   | 期初专项债券      | 17000 | 17000 | 17000 | 17000 | 17000 | 17000 | 17000  | 13000 | 13000 | 13000 | 11500 | 8000  |        |
| 3   | 利率          |       |       |       |       |       |       |        |       |       |       |       |       |        |
| 4   | 当年应付利息      | 551.2 | 551.2 | 551.2 | 551.2 | 551.2 | 551.2 | 551.2  | 416   | 416   | 416   | 368   | 256   | 11024  |
| 4.1 | 计入投资（建设期利息） |       |       |       |       |       |       |        |       |       |       |       |       | 1435.2 |
| 5   | 债券本息        | 551.2 | 551.2 | 551.2 | 551.2 | 551.2 | 551.2 | 4551.2 | 416   | 416   | 1916  | 3868  | 8256  | 28024  |
| 5.1 | 本金          |       |       |       |       |       |       | 4000   | 0     | 0     | 1500  | 500   | 11000 | 17000  |
| 5.2 | 利息          | 551.2 | 551.2 | 551.2 | 551.2 | 551.2 | 551.2 | 551.2  | 416   | 416   | 416   | 368   | 256   | 11024  |
| 6   | 期末专项债券余额    | 17000 | 17000 | 17000 | 17000 | 17000 | 17000 | 13000  | 13000 | 13000 | 11500 | 8000  | 0     |        |

### 3. 偿债指标的计算情况

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）           | 46,657.42 | 40,000 | 1.17 |
| 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）  | 46,657.42 | 28,024 | 1.66 |
| 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）    | 46,657.42 | 17,000 | 2.74 |
| 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）   | 46,657.42 | 28,024 | 1.66 |
| 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）   | 46,657.42 | 17,000 | 2.74 |
| 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

资金平衡情况测算表

单位：万元

| 项目           | 合计       | 建设期    |        |        |        |        |        | 运营期     |         |         |         |         |          |          |
|--------------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|----------|
|              |          | 1      | 2      | 3      | 4      | 5      | 6      | 7       | 8       | 9       | 10      | 11      | 12       | 13       |
|              |          | 2022   | 2023   | 2024   | 2025   | 2026   | 2027   | 2028    | 2029    | 2030    | 2031    | 2032    | 2033     | 2034     |
| 收入小计         | 71784.38 |        |        |        |        |        |        | 3778.13 | 3778.13 | 3778.13 | 3778.13 | 3778.13 | 3778.13  | 3778.13  |
| 运营成本小计       | 21041.85 |        |        |        |        |        |        | 1027.80 | 1027.80 | 1027.80 | 1027.80 | 1027.80 | 1080.47  | 1080.47  |
| 相关税费小计       | 4085.10  |        |        |        |        |        |        | 222.82  | 222.82  | 222.82  | 222.82  | 222.82  | 209.66   | 209.66   |
| 总收益小计        | 46657.42 |        |        |        |        |        |        | 2527.50 | 2527.50 | 2527.50 | 2527.50 | 2527.50 | 2488.00  | 2488.00  |
| 融资本息小计       | 28024.00 | 135.20 | 135.20 | 135.20 | 183.20 | 295.20 | 551.20 | 551.20  | 551.20  | 551.20  | 551.20  | 551.20  | 551.20   | 551.20   |
| 其中：专项债券利息    | 11024.00 | 135.20 | 135.20 | 135.20 | 183.20 | 295.20 | 551.20 | 551.20  | 551.20  | 551.20  | 551.20  | 551.20  | 551.20   | 551.20   |
| 专项债券本金       | 17000.00 |        |        |        |        |        |        |         |         |         |         |         |          |          |
| 当年现金净流入      |          |        |        |        |        |        |        | 1976.30 | 1976.30 | 1976.30 | 1976.30 | 1976.30 | 1936.80  | 1936.80  |
| 期末累积现金结存额    |          |        |        |        |        |        |        | 1976.30 | 3952.60 | 5928.91 | 7905.21 | 9881.51 | 11818.31 | 13755.11 |
| 政府专项债券本息保障倍数 | 1.66     |        |        |        |        |        |        |         |         |         |         |         |          |          |

## 资金平衡情况测算表（续）

单位：万元

| 项目           | 运营期      |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|              | 14       | 15       | 16       | 17       | 18       | 19       | 20       | 21       | 22       | 23       | 24       | 25       |
|              | 2035     | 2036     | 2037     | 2038     | 2039     | 2040     | 2041     | 2042     | 2043     | 2044     | 2045     | 2046     |
| 收入小计         | 3778.13  | 3778.13  | 3778.13  | 3778.13  | 3778.13  | 3778.13  | 3778.13  | 3778.13  | 3778.13  | 3778.13  | 3778.13  | 3778.13  |
| 运营成本小计       | 1080.47  | 1080.47  | 1080.47  | 1138.40  | 1138.40  | 1138.40  | 1138.40  | 1138.40  | 1202.13  | 1202.13  | 1202.13  | 1202.13  |
| 相关税费小计       | 209.66   | 209.66   | 209.66   | 197.39   | 197.39   | 197.39   | 197.39   | 228.97   | 213.04   | 213.04   | 225.04   | 253.04   |
| 总收益小计        | 2488.00  | 2488.00  | 2488.00  | 2442.33  | 2442.33  | 2442.33  | 2442.33  | 2410.75  | 2362.95  | 2362.95  | 2350.95  | 2322.95  |
| 融资本息小计       | 551.20   | 551.20   | 551.20   | 551.20   | 551.20   | 551.20   | 4551.20  | 416.00   | 416.00   | 1916.00  | 3868.00  | 8256.00  |
| 其中：专项债券利息    | 551.20   | 551.20   | 551.20   | 551.20   | 551.20   | 551.20   | 551.20   | 416.00   | 416.00   | 416.00   | 368.00   | 256.00   |
| 专项债券本金       |          |          |          |          |          |          | 4000.00  | 0.00     | 0.00     | 1500.00  | 500.00   | 11000.00 |
| 当年现金净流入      | 1936.80  | 1936.80  | 1936.80  | 1891.13  | 1891.13  | 1891.13  | -2108.87 | 1994.75  | 1946.95  | 446.95   | -1517.05 | -5933.05 |
| 期末累积现金结存额    | 15691.92 | 17628.72 | 19565.52 | 21456.65 | 23347.79 | 25238.92 | 23130.05 | 25124.80 | 27071.76 | 27518.71 | 26001.67 | 20068.62 |
| 政府专项债券本息保障倍数 | 1.66     |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |

## 5. 结论

综上所述，本项目在债券存续期内可实现总收入71784.38万元，扣除运营成本21041.85万元和相关税费4085.10万元后，剩余可偿债收益46657.42万元，偿还政府专项债券本息28024万元后仍有盈余，并且可偿债收益覆盖政府专项债券本息倍数为1.66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。

## （七）会计报表

### 资产负债表

单位：万元

| 序号    | 名称       | 建设期      |          |          |          |           |           | 运营期       |           |           |           |           |           |           |
|-------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|       |          | 1        | 2        | 3        | 4        | 5         | 6         | 7         | 8         | 9         | 10        | 11        | 12        | 13        |
|       |          | 2022     | 2023     | 2024     | 2025     | 2026      | 2027      | 2028      | 2029      | 2030      | 2031      | 2032      | 2033      | 2034      |
| 1     | 资产       | 4,000.00 | 4,000.00 | 4,000.00 | 5,500.00 | 6,000.00  | 40,000.00 | 40,076.30 | 40,152.60 | 40,228.91 | 40,305.21 | 40,381.51 | 40,418.31 | 40,455.11 |
| 1.1   | 流动资产总额   |          |          |          |          |           |           | 1,976.30  | 3,952.60  | 5,928.91  | 7,905.21  | 9,881.51  | 11,818.31 | 13,755.11 |
| 1.1.1 | 货币资金     |          |          |          |          |           |           | 1,976.30  | 3,952.60  | 5,928.91  | 7,905.21  | 9,881.51  | 11,818.31 | 13,755.11 |
| 1.1.2 | 应收账款     |          |          |          |          |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 1.1.3 | 预付账款     |          |          |          |          |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 1.2   | 在建工程     | 4,000.00 | 4,000.00 | 4,000.00 | 5,500.00 | 19,000.00 |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 1.3   | 固定资产净值   |          |          |          |          |           | 40,000.00 | 38,100.00 | 36,200.00 | 34,300.00 | 32,400.00 | 30,500.00 | 28,600.00 | 26,700.00 |
| 2     | 负债及所有者权益 | 4,000.00 | 4,000.00 | 4,000.00 | 5,500.00 | 19,000.00 | 40,000.00 | 40,076.30 | 40,152.60 | 40,228.91 | 40,305.21 | 40,381.51 | 40,418.31 | 40,455.11 |
| 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     | 4,000.00 | 4,000.00 | 4,000.00 | 5,500.00 | 9,000.00  | 17,000.00 | 17,000.00 | 17,000.00 | 17,000.00 | 17,000.00 | 17,000.00 | 17,000.00 | 17,000.00 |
| 2.3   | 负债小计     | 4,000.00 | 4,000.00 | 4,000.00 | 5,500.00 | 9,000.00  | 17,000.00 | 17,000.00 | 17,000.00 | 17,000.00 | 17,000.00 | 17,000.00 | 17,000.00 | 17,000.00 |
| 2.4   | 所有者权益    | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 10,000.00 | 23,000.00 | 23,076.30 | 23,152.60 | 23,228.91 | 23,305.21 | 23,381.51 | 23,418.31 | 23,455.11 |
| 2.4.1 | 资本金      | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 10,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 |
| 2.4.2 | 资本公积     |          |          |          |          |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 2.4.3 | 累计未分配利润  |          | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00      | 0.00      | 76.30     | 152.60    | 228.91    | 305.21    | 381.51    | 418.31    | 455.11    |

## 资产负债表（续）

单位：万元

| 序号    | 名称       | 运营期       |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
|-------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|       |          | 14        | 15        | 16        | 17        | 18        | 19        | 20        | 21        | 22        | 23        | 24        | 25        |
|       |          | 2035      | 2036      | 2037      | 2038      | 2039      | 2040      | 2041      | 2042      | 2043      | 2044      | 2045      | 2046      |
| 1     | 资产       | 40,491.92 | 40,528.72 | 40,565.52 | 40,556.65 | 40,547.79 | 40,538.92 | 36,530.05 | 36,624.80 | 36,671.76 | 35,218.71 | 31,801.67 | 23,968.62 |
| 1.1   | 流动资产总额   | 15,691.92 | 17,628.72 | 19,565.52 | 21,456.65 | 23,347.79 | 25,238.92 | 23,130.05 | 25,124.80 | 27,071.76 | 27,518.71 | 26,001.67 | 20,068.62 |
| 1.1.1 | 货币资金     | 15,691.92 | 17,628.72 | 19,565.52 | 21,456.65 | 23,347.79 | 25,238.92 | 23,130.05 | 25,124.80 | 27,071.76 | 27,518.71 | 26,001.67 | 20,068.62 |
| 1.1.2 | 应收账款     |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 1.1.3 | 预付账款     |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 1.2   | 在建工程     |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 1.3   | 固定资产净值   | 24,800.00 | 22,900.00 | 21,000.00 | 19,100.00 | 17,200.00 | 15,300.00 | 13,400.00 | 11,500.00 | 9,600.00  | 7,700.00  | 5,800.00  | 3,900.00  |
| 2     | 负债及所有者权益 | 40,491.92 | 40,528.72 | 40,565.52 | 40,556.65 | 40,547.79 | 40,538.92 | 36,530.05 | 36,624.80 | 36,671.76 | 35,218.71 | 31,801.67 | 23,968.62 |
| 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     | 17,000.00 | 17,000.00 | 17,000.00 | 17,000.00 | 17,000.00 | 17,000.00 | 13,000.00 | 13,000.00 | 13,000.00 | 11,500.00 | 8,000.00  |           |
| 2.3   | 负债小计     | 17,000.00 | 17,000.00 | 17,000.00 | 17,000.00 | 17,000.00 | 17,000.00 | 13,000.00 | 13,000.00 | 13,000.00 | 11,500.00 | 8,000.00  | 0.00      |
| 2.4   | 所有者权益    | 23,491.92 | 23,528.72 | 23,565.52 | 23,556.65 | 23,547.79 | 23,538.92 | 23,530.05 | 23,624.80 | 23,671.76 | 23,718.71 | 23,801.67 | 23,968.62 |
| 2.4.1 | 资本金      | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 | 23,000.00 |
| 2.4.2 | 资本公积     |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 2.4.3 | 累计未分配利润  | 491.92    | 528.72    | 565.52    | 556.65    | 547.79    | 538.92    | 530.05    | 624.80    | 671.76    | 718.71    | 801.67    | 968.62    |

# 利润表

单位：万元

| 名称        | 合计       | 建设期  |      |      |      |      |      | 运营期      |          |          |          |          |          |          |
|-----------|----------|------|------|------|------|------|------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|           |          | 1    | 2    | 3    | 4    | 5    | 6    | 7        | 8        | 9        | 10       | 11       | 12       | 13       |
|           |          | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028     | 2029     | 2030     | 2031     | 2032     | 2033     | 2034     |
| 运营收入      | 71784.38 |      |      |      |      |      |      | 3,778.13 | 3,778.13 | 3,778.13 | 3,778.13 | 3,778.13 | 3,778.13 | 3,778.13 |
| 税金及附加     | 3750.41  |      |      |      |      |      |      | 197.39   | 197.39   | 197.39   | 197.39   | 197.39   | 197.39   | 197.39   |
| 总成本费用     | 66730.65 |      |      |      |      |      |      | 3,479.00 | 3,479.00 | 3,479.00 | 3,479.00 | 3,479.00 | 3,531.67 | 3,531.67 |
| 利润总额      | 1303.31  |      |      |      |      |      |      | 101.74   | 101.74   | 101.74   | 101.74   | 101.74   | 49.07    | 49.07    |
| 应纳税所得额    | 1338.78  |      |      |      |      |      |      | 101.74   | 101.74   | 101.74   | 101.74   | 101.74   | 49.07    | 49.07    |
| 所得税       | 334.69   |      |      |      |      |      |      | 25.43    | 25.43    | 25.43    | 25.43    | 25.43    | 12.27    | 12.27    |
| 净利润       | 968.62   |      |      |      |      |      |      | 76.30    | 76.30    | 76.30    | 76.30    | 76.30    | 36.80    | 36.80    |
| 未分配利润     |          |      |      |      |      |      |      | 76.30    | 152.60   | 228.91   | 305.21   | 381.51   | 418.31   | 455.11   |
| 息税折旧摊销前利润 | 46992.11 |      |      |      |      |      |      | 2,552.94 | 2,552.94 | 2,552.94 | 2,552.94 | 2,552.94 | 2,500.27 | 2,500.27 |
| 其中：折旧和摊销  | 36100.00 |      |      |      |      |      |      | 1,900.00 | 1,900.00 | 1,900.00 | 1,900.00 | 1,900.00 | 1,900.00 | 1,900.00 |
| 息税前利润     | 10892.11 |      |      |      |      |      |      | 652.94   | 652.94   | 652.94   | 652.94   | 652.94   | 600.27   | 600.27   |

## 利润表（续）

单位：万元

| 名称        | 运营期      |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|           | 14       | 15       | 16       | 17       | 18       | 19       | 20       | 21       | 22       | 23       | 24       | 25       |
|           | 2035     | 2036     | 2037     | 2038     | 2039     | 2040     | 2041     | 2042     | 2043     | 2044     | 2045     | 2046     |
| 运营收入      | 3,778.13 | 3,778.13 | 3,778.13 | 3,778.13 | 3,778.13 | 3,778.13 | 3,778.13 | 3,778.13 | 3,778.13 | 3,778.13 | 3,778.13 | 3,778.13 |
| 税金及附加     | 197.39   | 197.39   | 197.39   | 197.39   | 197.39   | 197.39   | 197.39   | 197.39   | 197.39   | 197.39   | 197.39   | 197.39   |
| 总成本费用     | 3,531.67 | 3,531.67 | 3,531.67 | 3,589.60 | 3,589.60 | 3,589.60 | 3,589.60 | 3,454.40 | 3,518.13 | 3,518.13 | 3,470.13 | 3,358.13 |
| 利润总额      | 49.07    | 49.07    | 49.07    | -8.87    | -8.87    | -8.87    | -8.87    | 126.33   | 62.61    | 62.61    | 110.61   | 222.61   |
| 应纳税所得额    | 49.07    | 49.07    | 49.07    |          |          |          |          | 126.33   | 62.61    | 62.61    | 110.61   | 222.61   |
| 所得税       | 12.27    | 12.27    | 12.27    | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 31.58    | 15.65    | 15.65    | 27.65    | 55.65    |
| 净利润       | 36.80    | 36.80    | 36.80    | -8.87    | -8.87    | -8.87    | -8.87    | 94.75    | 46.95    | 46.95    | 82.95    | 166.95   |
| 未分配利润     | 491.92   | 528.72   | 565.52   | 556.65   | 547.79   | 538.92   | 530.05   | 624.80   | 671.76   | 718.71   | 801.67   | 968.62   |
| 息税折旧摊销前利润 | 2,500.27 | 2,500.27 | 2,500.27 | 2,442.33 | 2,442.33 | 2,442.33 | 2,442.33 | 2,442.33 | 2,378.61 | 2,378.61 | 2,378.61 | 2,378.61 |
| 其中：折旧和摊销  | 1,900.00 | 1,900.00 | 1,900.00 | 1,900.00 | 1,900.00 | 1,900.00 | 1,900.00 | 1,900.00 | 1,900.00 | 1,900.00 | 1,900.00 | 1,900.00 |
| 息税前利润     | 600.27   | 600.27   | 600.27   | 542.33   | 542.33   | 542.33   | 542.33   | 542.33   | 478.61   | 478.61   | 478.61   | 478.61   |

现金流量表

单位：万元

| 序号  | 名称           | 合计        | 建设期       |         |         |           |            |            | 运营期      |          |          |          |          |          |          |
|-----|--------------|-----------|-----------|---------|---------|-----------|------------|------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|     |              |           | 1         | 2       | 3       | 4         | 5          | 6          | 7        | 8        | 9        | 10       | 11       | 12       | 13       |
|     |              |           | 2022      | 2023    | 2024    | 2025      | 2026       | 2027       | 2028     | 2029     | 2030     | 2031     | 2032     | 2033     | 2034     |
| 一   | 筹资活动         |           |           |         |         |           |            |            |          |          |          |          |          |          |          |
| (一) | 现金流入         | 40000.00  | 4,000.00  | 0.00    | 0.00    | 1,500.00  | 13,500.00  | 21,000.00  |          |          |          |          |          |          |          |
| 1   | 自有资本金流入      | 23000.00  | 0.00      | 0.00    | 0.00    | 0.00      | 10,000.00  | 13,000.00  |          |          |          |          |          |          |          |
| 2   | 专项债券资金流入     | 17000.00  | 4,000.00  | 0.00    | 0.00    | 1,500.00  | 3,500.00   | 8,000.00   |          |          |          |          |          |          |          |
| (二) | 现金流出         | 26588.80  |           |         |         |           |            |            | 551.20   | 551.20   | 551.20   | 551.20   | 551.20   | 551.20   | 551.20   |
| 1   | 付息           | 9588.80   |           |         |         |           |            |            | 551.20   | 551.20   | 551.20   | 551.20   | 551.20   | 551.20   | 551.20   |
| 2   | 偿还本金         | 17000.00  |           |         |         |           |            |            |          |          |          |          |          |          |          |
| (三) | 筹资活动净流入      | 13411.20  | 4,000.00  | 0.00    | 0.00    | 1,500.00  | 13,500.00  | 21,000.00  | -551.20  | -551.20  | -551.20  | -551.20  | -551.20  | -551.20  | -551.20  |
| 二   | 投资活动         |           |           |         |         |           |            |            |          |          |          |          |          |          |          |
| (一) | 现金流入         |           |           |         |         |           |            |            |          |          |          |          |          |          |          |
| (二) | 现金流出（建设支出）   | 38564.80  | 3,864.80  | -135.20 | -135.20 | 1,316.80  | 13,204.80  | 20,448.80  |          |          |          |          |          |          |          |
| (三) | 建设期利息        | 1435.20   | 135.20    | 135.20  | 135.20  | 183.20    | 295.20     | 551.20     |          |          |          |          |          |          |          |
| (四) | 投资活动净流入      | -40000.00 | -4,000.00 | 0.00    | 0.00    | -1,500.00 | -13,500.00 | -21,000.00 |          |          |          |          |          |          |          |
| 三   | 经营活动         |           |           |         |         |           |            |            |          |          |          |          |          |          |          |
| (一) | 现金流入         | 71784.38  |           |         |         |           |            |            | 3,778.13 | 3,778.13 | 3,778.13 | 3,778.13 | 3,778.13 | 3,778.13 | 3,778.13 |
| (二) | 现金流出         | 25126.96  |           |         |         |           |            |            | 1,250.62 | 1,250.62 | 1,250.62 | 1,250.62 | 1,250.62 | 1,290.12 | 1,290.12 |
| (三) | 经营活动净流入      | 46657.42  |           |         |         |           |            |            | 2,527.50 | 2,527.50 | 2,527.50 | 2,527.50 | 2,527.50 | 2,488.00 | 2,488.00 |
| 四   | 期末现金及现金等价物余额 | ——        |           |         |         |           |            |            | 1976.30  | 3952.60  | 5928.91  | 7905.21  | 9881.51  | 11818.31 | 13755.11 |

## 现金流量表（续）

单位：万元

| 序号  | 名称           | 运营期      |          |          |          |          |          |           |          |          |           |           |           |
|-----|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|
|     |              | 14       | 15       | 16       | 17       | 18       | 19       | 20        | 21       | 22       | 23        | 24        | 25        |
|     |              | 2035     | 2036     | 2037     | 2038     | 2039     | 2040     | 2041      | 2042     | 2043     | 2044      | 2045      | 2046      |
| 一   | 筹资活动         |          |          |          |          |          |          |           |          |          |           |           |           |
| （一） | 现金流入         |          |          |          |          |          |          |           |          |          |           |           |           |
| 1   | 自有资本金流入      |          |          |          |          |          |          |           |          |          |           |           |           |
| 2   | 专项债券资金流入     |          |          |          |          |          |          |           |          |          |           |           |           |
| （二） | 现金流出         | 551.20   | 551.20   | 551.20   | 551.20   | 551.20   | 551.20   | 4,551.20  | 416.00   | 416.00   | 1,916.00  | 3,868.00  | 8,256.00  |
| 1   | 付息           | 551.20   | 551.20   | 551.20   | 551.20   | 551.20   | 551.20   | 551.20    | 416.00   | 416.00   | 416.00    | 368.00    | 256.00    |
| 2   | 偿还本金         |          |          |          |          |          |          | 4000      | 0        | 0        | 1500      | 500       | 11000     |
| （三） | 筹资活动净流入      | -551.20  | -551.20  | -551.20  | -551.20  | -551.20  | -551.20  | -4,551.20 | -416.00  | -416.00  | -1,916.00 | -3,868.00 | -8,256.00 |
| 二   | 投资活动         |          |          |          |          |          |          |           |          |          |           |           |           |
| （一） | 现金流入         |          |          |          |          |          |          |           |          |          |           |           |           |
| （二） | 现金流出（建设支出）   |          |          |          |          |          |          |           |          |          |           |           |           |
| （三） | 建设期利息        |          |          |          |          |          |          |           |          |          |           |           |           |
| （四） | 投资活动净流入      |          |          |          |          |          |          |           |          |          |           |           |           |
| 三   | 经营活动         |          |          |          |          |          |          |           |          |          |           |           |           |
| （一） | 现金流入         | 3,778.13 | 3,778.13 | 3,778.13 | 3,778.13 | 3,778.13 | 3,778.13 | 3,778.13  | 3,778.13 | 3,778.13 | 3,778.13  | 3,778.13  | 3,778.13  |
| （二） | 现金流出         | 1,290.12 | 1,290.12 | 1,290.12 | 1,335.79 | 1,335.79 | 1,335.79 | 1,335.79  | 1,367.37 | 1,415.17 | 1,415.17  | 1,427.17  | 1,455.17  |
| （三） | 经营活动净流入      | 2,488.00 | 2,488.00 | 2,488.00 | 2,442.33 | 2,442.33 | 2,442.33 | 2,442.33  | 2,410.75 | 2,362.95 | 2,362.95  | 2,350.95  | 2,322.95  |
| 四   | 期末现金及现金等价物余额 | 15691.92 | 17628.72 | 19565.52 | 21456.65 | 23347.79 | 25238.92 | 23130.05  | 25124.80 | 27071.76 | 27518.71  | 26001.67  | 20068.62  |

## 六、项目压力测试与评价

### （一）压力测试

本项目按照可偿债收益单因素变动情况，选取正负20%区间分九个节点进行压力测试。（详见下表）

单位：万元

| 项目       | 单因素变动比例 |        |        |        |           |        |        |        |        |
|----------|---------|--------|--------|--------|-----------|--------|--------|--------|--------|
|          | -20%    | -15%   | -10%   | -5%    | 0         | 5%     | 10%    | 15%    | 20%    |
| 可偿债收益    | 37,326  | 39,659 | 41,992 | 44,325 | 46,657.42 | 48,990 | 51,323 | 53,656 | 55,989 |
| 债券本息金额   | 28024   | 28024  | 28024  | 28024  | 28024     | 28024  | 28024  | 28024  | 28024  |
| 债券本息覆盖倍数 | 1.33    | 1.42   | 1.50   | 1.58   | 1.66      | 1.75   | 1.83   | 1.91   | 2.00   |

### （二）总体评价

基于上表，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，均可实现债券还本付息的资金需求。同时，在可偿债收益下浮20%的情况下，偿债覆盖倍数为1.33倍。

结合上述压力测试情况来看，本项目申请政府专项债券资金17000万元，完全符合政府专项债券发行条件，可较好实现收支平衡，偿债能力较强。

## 七、项目风险提示

### （一）影响项目风险因素

#### 1. 建设和管理风险

项目建设具有周期长、资金投入大等特点，在实施过程中设计方案的变化、项目管理单位的组织管理水平、项

目施工单位的施工技术及管理水平和可能发生的突发性工程事故等因素，会对项目建设产生一定的不确定性。

## 2. 财务和市场风险

在专项债券存续期内，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. 公共政策风险

本项目总投资40000万元，扣除项目资本金外计划申请地方政府专项债券17000万元，债券发行期限为20年。若国家针对专项债券发行政策进行调整，可能导致后续债券发行难以实现，进而影响项目后续建设。

## 4. 流动性风险

原材料涨价及利率波动的风险。如果在项目建设过程中，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，以及项目建设期内专项债券的利息兑付，因此面临一定财务风险。利率波动风险是指因利率变动，导致付息资产（债券）而承担价值波动的风险。由于在本项目中，收益平衡专项债券属于固定利率债券。若未来市场利率下降，政府的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。

## 5. 偿付风险

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实际收入定价未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。同时，项目日常经营性支出涉及人力成本、维修费用等变动因素，实际支出增加也降低偿债能力。

### （二）潜在风险应对措施

针对上述风险，制定科学、可行的操作措施。

#### 1. 建设和管理风险控制措施

本项目属于政府投资项目，项目建设要依照国家招标投标法有关规定，委托招投标代理机构办理招投标事宜。招投标活动应遵循公开、公平、公正、诚实信用、择优的原则。项目实施后，“项目实施领导小组”负责对施工建设等工作的检验、验收，并保证和督促建设资金按期到位。

#### 2. 财务和市场风险控制措施

项目单位代表政府加强对项目实施过程中的监督管理，合理统筹项目资金。密切关注项目自身收益情况，加大对该项目的支持力度，增加项目未来收益，进而保障项目专项债券本息的到期兑付。

#### 3. 公共政策风险控制措施

如遇国家政策调整，新疆天池管理委员会将根据调整后的国家政策，积极统筹安排，确保项目按期完工，投入

运营。

#### 4. 流动性风险控制措施

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

#### 5. 偿付风险控制措施

加强项目施工预算及合同管理，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实现较晚或暂时难以实现，不能足额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，若政府预算基金收入或专项收入超出预期，可选择提前还款，以减轻偿债压力。

#### 八、其他需要说明的事项

无。