

# 新疆生产建设兵团第六师五家渠市 老旧厂区（老职业技术学校）改造 建设项目收益与融资平衡方案

项目单位：新疆准噶尔文化旅游投资集团有限公司

主管部门：第六师住房和城乡建设局

2025年6月10日



项目单位：新疆准噶尔文化旅游投资集团有限公司

主管部门：第六师住房和城乡建设局



财政部门：第六师财政局



2025年6月16日



## 目录

（一）项目名称 .....	1
（二）项目单位 .....	1
（三）项目主管部门 .....	2
（四）项目规模与主要建设内容 .....	3
（五）项目建设期限 .....	3
（六）项目运营期限 .....	3
（七）项目审批情况 .....	3
二、经济社会效益分析 .....	3
（一）经济效益分析 .....	3
（二）社会效益分析 .....	4
三、项目事前绩效评估及绩效目标情况 .....	4
（一）事前绩效评估 .....	4
（二）绩效目标设置 .....	5
（三）绩效监控和评价 .....	7
四、项目投资估算与资金筹措计划 .....	7
（一）编制依据 .....	7
（三）项目总投资估算 .....	8
（四）资金筹措计划 .....	8
（五）建设期资金平衡情况 .....	9
（六）投资者保护措施 .....	10
五、项目收益与融资自求平衡方案 .....	11
（一）项目运营模式 .....	11
（二）项目运营收入 .....	12

(三) 财务费用 .....	15
(四) 项目运营成本 .....	16
(五) 相关税费 .....	19
(六) 资金平衡测算情况 .....	19
(七) 会计报表 .....	26
六、项目压力测试与评价 .....	32
(一) 压力测试 .....	32
(二) 总体评价 .....	32
七、项目风险提示 .....	33
(一) 影响项目风险因素 .....	33
(二) 风险防控措施 .....	33
八、其他需要说明的事项 .....	35

# **第六师五家渠市老旧厂区（老职业技术学校） 改造建设项目收益与融资平衡方案**

根据《中华人民共和国预算法》、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）、《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发〔2024〕52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）、《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》（厅字〔2019〕33号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）、《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》（财预〔2021〕61号）等法律法规及规范性文件规定，以及新疆生产建设兵团（以下简称“兵团”）发展改革委、财政局关于新增专项债券发行使用相关工作安排，充分结合第六师五家渠市老旧厂区（老职业技术学校）改造建设项目实施情况，特制定本项目收益与融资平衡方案。

## **一、项目基本情况**

### **（一）项目名称**

第六师五家渠市老旧厂区（老职业技术学校）改造建设项目（以下简称“本项目”或“项目”），属于专项债券重点支持的老旧厂区改造领域项目。

### **（二）项目单位**

1. 新疆准噶尔文化旅游投资集团有限公司是依法设立并有效存续的行政单位,具备建设本项目的主体资格,也符合使用专项债券的项目主体要求。

2. 单位地址: 新疆五家渠市天山北路291号

### **(三) 项目主管部门**

1. 本项目主管部门为第六师住房和城乡建设局。

2. 单位地址: 新疆维吾尔自治区五家渠市长征东街1303号。

3. 主要职责包括: 配合做好专项债券项目收益与融资平衡方案的编制、专业报告出具、信息披露等各项准备工作; 负责在依法合规、确保工程质量安全的前提下, 指导督促项目单位加快专项债券支出进度, 尽早形成实物工作量; 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; 负责组织项目单位及时将专项债券项目对应的政府性基金收入、专项收入足额缴入国库, 保障专项债券本息偿付; 配合做好专项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; 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。

#### **（四）项目规模与主要建设内容**

总建筑面积约53722平方米，对场地内14栋建筑进行改造提升，配套给水管网1230米、排水管网1660米、配电箱一个及电力电缆5470米、燃气管网1480米、热力管网1690米、消火栓管3650米、喷淋管1490米等相关附属设施。

#### **（五）项目建设期限**

本项目预计工期2025年4月至2025年12月。

#### **（六）项目运营期限**

本项目运营期限为2026年1月至2044年12月。

#### **（七）项目审批情况**

**立项审批：**2025年2月20日新疆生产建设兵团第六师发展和改革委员会文件出具的《关于第六师五家渠市老旧厂区（老职业技术学校）改造建设项目备案证》（师发改备〔2025〕5号），原则上同意该建设项目。

综上，第六师五家渠市老旧厂区（老职业技术学校）改造建设项目已取得相关部门的审批手续，符合国家产业政策及地区发展规划，项目单位承诺上述手续真实有效。

### **二、经济社会效益分析**

#### **（一）经济效益分析**

本项目收入来源为研学教育收入、住宿服务收入和活动场地收入。根据本项目资金筹措及专项债券分期发行计划，本项目申请专项债券额度总计2200万元（源于专项债

结余资金调整），期限20年。债券存续期内（2025年-2044年）累计经营总收入为35,441.12万元，运营成本为15,858.03万元，相关税费为0万元，可用于还款的项目收益为19,583.09万元，累计现金结存额为8,801.23万元。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**

本项目以老旧厂区的水、电、气、热和消防等地下管网和相关附属设施的配套建设为重点，有利于提高所在地及周边区域城市地下管网运行效率的提升、监管水平的提高和安全隐患的排除，将促进五家渠城市整体市政基础设施规模与品质的进一步发展，是落实自治区2025年十件民生实事工作安排的必要。

## **三、项目事前绩效评估及绩效目标情况**

### **（一）事前绩效评估**

按照《兵团党委兵团关于全面实施预算绩效管理的实施意见》（新兵党发〔2019〕13号）、《新疆生产建设兵团地方政府专项债券项目资金绩效管理暂行办法》（兵财金〔2024〕39号）等文件规定，项目单位或项目主管部门对本项目开展事前绩效评估，评估内容涵盖项目实施的必要性、公益性、收益性，项目建设投资合规性与项目成熟度，项目资金来源和到位可行性，项目收入、



成本、收益预测合理性，债券资金需求合理性，项目偿债计划可行性和偿债风险点，绩效目标合理性等方面，评估结论为“予以支持”。（详见附表1）

附表1项目事前绩效评估指标体系及评分

一级指标	二级指标	评估要点	分值设定	得分情况
项目实施的必要性、公益性、收益性（12分）	必要性	项目是否与国家、兵团以及相关行业宏观政策相关；项目是否具有现实需求，需求是否迫切	4	4
	公益性	项目是否属于公益性项目	4	4
	收益性	项目是否具有投资收益	4	3
项目建设投资合规性与项目成熟度（8分）	项目建设投资合规性	项目建设投资审批是否合规	4	4
	项目成熟度	项目的实施进展是否按照建设周期进行	4	4
项目资金来源和到位可行性（10分）	资金来源	项目资金来源渠道是否符合相关规定	5	5
	资金到位可行性	项目资金到位是否得到有效落实	5	5
项目收入、成本、收益预测合理性（30分）	收入合理性	项目收入估算是否合理，估算依据是否充分	10	9
	成本合理性	项目成本估算是否合理，估算依据是否充分	10	9
	收益合理性	项目收益估算是否合理，估算依据是否充分	10	9
债券资金需求合理性（10分）	债券资金比例	项目对债券资金的需求是否合理	5	5
	本息覆盖倍数	本息覆盖倍数是否满足发债要求，是否存在过高过低的情况	5	5
项目偿债计划可行性和偿债风险点（20分）	偿债计划的可行性	项目偿债计划是否完整、切实可行	10	10
	偿债风险点	对偿债风险认识是否全面；是否针对预期风险设定应对措施；应对措施是否可行有效	10	10
绩效目标合理性（10分）	目标合理性	项目是否设定绩效目标；绩效目标与部门职责、长期规划目标及年度工作目标是否相匹配；绩效目标是否与实际工作内容相关联；依据绩效目标设定的绩效指标是否细化、量化，指标值是否合理、可考核。	10	10
合计			100	96

（二）绩效目标设置

根据《兵团党委兵团关于全面实施预算绩效管理的实施意见》（新兵党发〔2019〕13号）、《新疆生产建设兵团地方政府专项债券项目资金绩效管理暂行办法》（兵财金〔2024〕39号）等文

件要求，科学合理地设定本项目绩效目标，设定二级指标9个，包括数量、质量、时效、成本、经济效益、社会效益、生态效益、可持续影响和服务对象满意度等指标；设定三级指标12个，其中量化指标9个，量化指标占三级指标量的75%（ $\geq 70\%$ ）。（详见附表2）

债券资金项目支出绩效目标申报表				
(2025年度)				
项目名称		第六师五家渠市老旧厂区（老职业技术学校）改造建设项目		
预算单位		新疆准噶尔文化旅游投资集团有限公司		
项目资金（万元）		年度资金总额：7365万元		
		其中：财政拨款：0		
		债券资金：2200(专项债券结余资金调整)		
		其他资金：5165		
总体目标	年度目标			
	总建筑面积约53722平方米，对场地内14栋建筑进行改造提升，配套给水管网1230米、排水管网1660米、配电箱一个及电力电缆5470米、燃气管网1480米、热力管网1690米、消火栓管3650米、喷淋管1490米等相关附属设施。			
绩效指标	一级指标	二级指标	三级指标	指标值
	项目产出	数量指标	指标1：总建设用地约	227386平方米
			指标2：总建筑面积	53722平方米
		质量指标	指标1：工程验收合格率	100%
			指标2：债券资金规范管理使用率	100%
		时效指标	指标1：工程进度延迟率	≤5%
			指标2：债券资金及时支付率	100%
		成本指标	指标1：实际成本超概（预）算比	≤5%
	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：有利于促进农业集中	明显提升

		生态效益指标	指标1: 对生态环境的不利影响 (%)	0
		可持续影响指标	指标1: 促进项目区社会和谐发展	长期
	满意度	满意度指标	指标1: 群众满意度	≥90%

### (三) 绩效监控和评价

根据《兵团党委兵团关于全面实施预算绩效管理的实施意见》（新兵党发〔2019〕13号）、《新疆生产建设兵团地方政府专项债券项目资金绩效管理暂行办法》（兵财金〔2024〕39号）等文件要求，对绩效目标实现程度进行动态监控，发现问题后及时纠正，并报送同级财政部门，提高专项债券资金使用效益，确保绩效目标如期实现。

按照财政部门工作要求，年度预算执行终了，项目单位要自主开展绩效自评，于每年2月底前将自评结果报送主管部门和同级财政部门，积极配合财政部门开展评价工作，加强评价结果应用。

## 四、项目投资估算与资金筹措计划

### (一) 编制依据

根据项目工程方案涉及估算的工程量  
建设工程计价定额及估算整体参考  
工程建设其他费计算参照标准如下。

**表：工程建设其他费计算参照标准**

序号	项目	参照标准
1	项目建设管理费	财政部财建【2016】504号文
2	项目前期咨询费	发改价格【2015】299号文国家计委计价格【1999】1283号文、 参考市场价

3	环境影响咨询服务费	发改价格【2015】299号文国家计委、 国家环保总局计价格【2002】125号文参考市场价
4	设计费	发改价格【2015】299号文建设部计价格【2002】10号文参考市场价
5	招投标代理费	《招标代理服务收费管理暂行办法》(计价格[2002]1980号)、 (发改办价格【2011】534号)
6	全过程造价咨询费	建标造函【2007】8号文
7	工程监理费	发改价格【2015】299号文国家发改委、 建设部发改价格【2007】670号文及参考市场价
8	施工图审查费	发改价格【2011】534号文
9	劳动安全卫生评审费	按第一部分工程费用*0.1%-0.5%
10	场地装备费及临时设施费	按第一部分工程费用*0.5%-2.0%
11	工程保险费	按第一部分工程费用*0.3%-0.6%

基本预备费按工程建设费与工程建设其他费之和的5%计提。

## (二) 估算范围

本项目投资估算范围为项目从筹建至竣工验收，按确定的建设内容所发生的全部费用，包括工程费用、工程建设其他费用、预备费用、建设期利息、铺底流动资金等。

## (三) 项目总投资估算

项目总投资约7365万元，其中建安工程费约6310万元，工程建设其他费用约582万元，基本预备费约345万元，建设期利息约128万元。

## (四) 资金筹措计划

本项目总投资7365万元，其资金筹措计划为：

1. 本项目为调整地方政府专项债券（用作资本金）2200万元（原发债“五家渠经济技术开发区北工业园蒸汽管网

及配套项目”资金结余调整),发行期限20年,发行利率2.41%。

2. 计划市场化融资5165万元。

#### **(五) 建设期资金平衡情况**

本项目建设期1年,项目建设实施过程中,资金按照工程进度分批次拨付,项目前期费用可用财政资金支付,专项债券资金到位后支付相应工程费用。建设期资金平衡情况。

资金筹措和资金使用情况	建设期限	合计
	2025	
资金筹措	7365	7365
1. 市场化融资	5165	5165
2. 专项债	2200	2200
资金使用（支出）	7365	7365
资金余额	0	0

## （六）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《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照转贷协议约定逐级向兵团财政缴纳本级应当承担的专项债券还本付息资金，由兵团财政局按照合同约定统一进行偿还。如偿债出现困难，本级政府将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向兵团财政缴纳专项债券还本付息资金的，兵团财政局采取适当方式扣回。

**3. 建立风险防控和应急处置预案。**兵团高度重视政府性

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. 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，加大预算统筹力度，多渠道筹集资金偿还到期债务。根据财政部相关要求和工作部署，依据政府债务分类实际，将专项债务纳入政府性基金预算管理。

**5. 加强项目资产登记管理。**项目资产权属较为清晰，不存在任何抵押或担保。专项债券存续期内，专项债券资金形成的资产为国有资产，权益登记在新疆准噶尔文化旅游投资集团有限公司名下。项目竣工后资产权属单位对项目形成资产情况进行统计，落实资产备案和产权登记工作，厘清资产权属范围，通过合法合规的方式委托资产运营单位开展运营工作。严禁将专项债券项目对应资产违规注入其他企业或用于担保抵押，未经本级政府批准并报兵团财政局审核，不得将对应资产进行处置。

## **五、项目收益与融资自求平衡方案**

### **（一）项目运营模式**

1. 项目运营主体：新疆准噶尔文化旅游投资集团有限公司。

2. 项目运营模式：由新疆准噶尔文化旅游投资集团有限公司负责运营管理本项目。

3. 项目管理模式：本项目由新疆准噶尔文化旅游投资集团有限公司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7365万元，申请2025年地方政府专项债券（用作资本金）2200万元（专项债资金结余调整），债券发行期20年；市场化融资5165万元。

**5. 项目保障措施：**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

（1）研学教育收入：预计首年全年约50%时间正常营业、每年递增2%（不超过365天/年），营业期间日均接待人数约300人/天，客单价首年约80元/人。

（2）（住宿服务收入：预计首年全年约50%时间正常营业，营业期间日均接待人数约240人/天，房间单价首年约300元/人。

（3）活动场地收入：参考同类项目，预计约50万元/年。

综上，本项目年平均收入为 1865.32 万元，债券存续期总收入为 35,441.12 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	
	年数		2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	
	运营收入	35,441.12		1,778.00	1,786.64	1,795.45	1,804.44	1,813.61	1,822.96	1,832.50	1,842.23	1,852.16	
1	研学教育收入	9,867.12		432.00	440.64	449.45	458.44	467.61	476.96	486.50	496.23	506.16	
1.1.1	接待人数（人/天）			300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	
1.1.2	客单价（元/人）			80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	
1.1.3	经营天数			180.00	183.60	187.27	191.02	194.84	198.73	202.71	206.76	210.90	
1.2	住宿服务收入	24,624.00		1,296.00	1,296.00	1,296.00	1,296.00	1,296.00	1,296.00	1,296.00	1,296.00	1,296.00	
1.2.1	接待人数（人/天）			240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	
1.2.2	经营天数			180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	
1.2.3	单价（元/人）			300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	
1.3	活动场地收入	950.00		50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	

# 项目运营收入测算表（续）

单位：万元

序号	项目	运营期									
		11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
	年数	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年
	运营收入	1,862.28	1,872.61	1,883.14	1,893.88	1,904.84	1,916.01	1,927.42	1,939.04	1,950.90	1,963.00
1	研学教育收入	516.28	526.61	537.14	547.88	558.84	570.01	581.42	593.04	604.90	617.00
1.1.1	接待人数（人/天）	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
1.1.2	客单价（元/人）	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
1.1.3	经营天数	215.12	219.42	223.81	228.28	232.85	237.51	242.26	247.10	252.04	257.08
1.2	住宿服务收入	1,296.00	1,296.00	1,296.00	1,296.00	1,296.00	1,296.00	1,296.00	1,296.00	1,296.00	1,296.00
1.2.1	接待人数（人/天）	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
1.2.2	经营天数	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
1.2.3	单价（元/人）	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
1.3	活动场地收入	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00

### （三）财务费用

本项目在债券存续期内可产生财务费用1009.9164万元，其中：债券利息1007.38万元（利率按2.41%计算），债券发行费2.2万元（按1%计算），登记服务费0.176万元（按0.8%计算），债券还本付息兑付服务费0.160369万元（按0.5%计算）。

财务费用测算表

单位：万元

项目	利息	财务费用			合计
		发行费	登记服务费	兑付服务费	
	2.41%	0.10%	0.008%	0.005%	
第1年	26.5	2.2	0.176	0.00133	28.8873
第2年	53.02			0.00265	53.0227
第3年	53.02			0.00265	53.0227
第4年	53.02			0.00265	53.0227
第5年	53.02			0.00265	53.0227
第6年	53.02			0.00265	53.0227
第7年	53.02			0.00265	53.0227
第8年	53.02			0.00265	53.0227
第9年	53.02			0.00265	53.0227
第10年	53.02			0.00265	53.0227
第11年	53.02			0.00265	53.0227
第12年	53.02			0.00265	53.0227
第13年	53.02			0.00265	53.0227
第14年	53.02			0.00265	53.0227
第15年	53.02			0.00265	53.0227
第16年	53.02			0.00265	53.0227
第17年	53.02			0.00265	53.0227
第18年	53.02			0.00265	53.0227
第19年	53.02			0.00265	53.0227
第20年	26.51			0.11133	26.6213
合计	1007.38	2.2	0.176	0.160369	1009.916369

#### **（四）项目运营成本**

本项目经营成本费用主要包括外购燃料动力费、工资及福利费、修理费用、管理费用。

本项目经营成本费用主要包括外购燃料动力费、工资及福利费、修理费用、管理费用。

1) 外购燃料动力费：按照租金收入的15%计算。

2) 工资及福利费：参照同类项目，工资及福利费按照总经营收入的15%计算。

3) 修理费用：按固定资产原值的3%计算（包含大修理费及维持运营重新购置设施设备费等）。

4) 管理费用：按上述费用的10%计算。

本项目每年运营成本费用为834.63万元，债券存续期内总运营成本为15,858.03万元。

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
				2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
1	外购燃料动力费	5,173.67		259.20	260.50	261.82	263.17	264.54	265.94	267.38	268.83	270.32	
2	工资及福利费	5,067.30		266.70	266.70	266.70	266.70	266.70	266.70	266.70	266.70	266.70	
3	修理费	4,198.05		220.95	220.95	220.95	220.95	220.95	220.95	220.95	220.95	220.95	
4	管理费用	1,419.02		74.69	74.69	74.69	74.69	74.69	74.69	74.69	74.69	74.69	
5	经营成本合计	15,858.03		821.54	822.83	824.15	825.50	826.88	828.28	829.71	831.17	832.66	
6	折旧费	4,661.41		245.34	245.34	245.34	245.34	245.34	245.34	245.34	245.34	245.34	
7	财务费用	3,416.86		259.62	252.68	245.47	237.96	230.16	222.04	213.60	204.82	195.69	
7.1	债券利息	980.87		53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	
7.2	市场化融资利息	2,435.99		206.60	199.66	192.45	184.94	177.14	169.02	160.58	151.80	142.67	
8	总成本费用合计	23,936.31		1,326.49	1,320.85	1,314.96	1,308.80	1,302.37	1,295.66	1,288.65	1,281.33	1,273.69	

项目总成本测算表（续）

单位：万元

序号	项目	运营期									
		11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
	年数	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年
1	外购燃料动力费	271.84	273.39	274.97	276.58	278.23	279.90	281.61	283.36	285.14	286.95
2	工资及福利费	266.70	266.70	266.70	266.70	266.70	266.70	266.70	266.70	266.70	266.70
3	修理费	220.95	220.95	220.95	220.95	220.95	220.95	220.95	220.95	220.95	220.95
4	管理费用	74.69	74.69	74.69	74.69	74.69	74.69	74.69	74.69	74.69	74.69
5	经营成本合计	834.18	835.73	837.31	838.92	840.56	842.24	843.95	845.69	847.47	849.29
6	折旧费	245.34	245.34	245.34	245.34	245.34	245.34	245.34	245.34	245.34	245.34
7	财务费用	186.20	176.32	166.05	155.37	144.26	132.71	120.70	108.20	95.21	69.80
7.1	债券利息	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	26.51
7.2	市场化融资利息	133.18	123.30	113.03	102.35	91.24	79.69	67.68	55.18	42.19	43.29
8	总成本费用合计	1,265.71	1,257.38	1,248.69	1,239.62	1,230.16	1,220.28	1,209.98	1,199.23	1,188.02	1,164.42

## **(五) 相关税费**

本项目收益来源为研学教育收入、住宿服务收入和活动场地收入。根据《财政部、国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税〔2016〕36号), 9%增值税。预计在债券存续期内可产生相关税费约为0万元。

## **(六) 资金平衡测算情况**

### **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=35,441.12万元-15,858.03万元-0万元=19,583.09万元。可偿债收益覆盖政府专项债券本息倍数为1.81倍。

### **2. 分年度还本付息情况**

本项目2025年申请地方政府专项债券资金2200万元(专项债资金结余调整), 债券发行期限为20年, 利率为2.41%。债券存续期每半年偿付利息, 期满后一次性还本。经测算, 在债券存续期内可产生本息共计3,207.38万元, 其中: 本金2200万元、利息1007.38万元。(详见附表)

分年度还本付息测算表

单位：万元

序 号	项 目	合 计	债券存续期									
			2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
1	申请专项债券		2200									
2	期初专项债券余 额			2200	2200	2200	2200	2200	2200	2200	2200	2200
3	当年应付利息	1007.38	26.51	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02
3.1	计入投资（建设 期利息）	132.55	26.51	53.02	53.02							
4	债券本息	3207.38	26.51	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02
4.1	本金	2200										
4.2	利息	1007.38	26.51	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02
5	期末专项债券余 额		2200	2200	2200	2200	2200	2200	2200	2200	2200	2200



分年度还本付息测算表（续）

单位：万元

序号	项目	债券存续期									
		2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年
1	申请专项债券										
2	期初专项债券余额	2200	2200	2200	2200	2200	2200	2200	2200	2200	2200
3	当年应付利息	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	26.51
3.1	计入投资（建设期利息）										
4	债券本息	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	2226.51
4.1	本金										2200
4.2	利息	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	26.51
5	期末专项债券余额	2200	2200	2200	2200	2200	2200	2200	2200	2200	

### 3. 偿债指标情况

本项目相关偿债指标情况见附表8:

附表8偿债指标的计算情况表

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)	19,583.09	7,365.00	2.66
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)	19,583.09	10,808.37	1.81
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)	19,583.09	7,365.00	2.66
4	专项债券本息保障倍数 (项目可偿债总收益/专项债券本息)	19,583.09	3,207.38	6.11
5	专项债券本金保障倍数 (项目可偿债总收益/专项债券本金)	19,583.09	2,200.00	8.90
6	市场化融资本息保障倍数 (项目可偿债总收益/市场化融资本息)	19,583.09	7,600.99	2.58
7	市场化融资本金保障倍数 (项目可偿债总收益/市场化融资本金)	19,583.09	5,165.00	3.79

#### 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	
		2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	
收入小计	35,441.12		1,778.00	1,786.64	1,795.45	1,804.44	1,813.61	1,822.96	1,832.50	1,842.23	1,852.16	
运营成本小计	15,858.03		821.54	822.83	824.15	825.50	826.88	828.28	829.71	831.17	832.66	
相关税费小计	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
总收益小计	19,583.09		956.47	963.81	971.30	978.94	986.73	994.68	1,002.79	1,011.06	1,019.50	
融资本息小计	10,808.37	26.51	433.07	433.07	433.07	433.07	433.07	433.07	433.07	433.07	433.07	
专项债本息小计	3,207.38	26.51	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	
其中：专项债券利息	1,007.38	26.51	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	
专项债券本金	2,200.00											
市场化融资本息	7,600.99		380.05	380.05	380.05	380.05	380.05	380.05	380.05	380.05	380.05	
其中：市场化融资利息	2,435.99		206.60	199.66	192.45	184.94	177.14	169.02	160.58	151.80	142.67	
市场化融资本金	5,165.00		173.45	180.39	187.60	195.11	202.91	211.03	219.47	228.25	237.38	
当年现金净流入	10,003.75		523.40	530.74	538.23	545.87	553.66	561.61	569.72	577.99	586.43	
期末累积现金结存额			523.40	1,054.13	1,592.36	2,138.23	2,691.90	3,253.51	3,823.23	4,401.23	4,987.65	
政府专项债券本息保障倍数			1.81									

# 资金平衡情况测算表 (续)

单位：万元

项目	运营期									
	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年
收入小计	1,862.28	1,872.61	1,883.14	1,893.88	1,904.84	1,916.01	1,927.42	1,939.04	1,950.90	1,963.00
运营成本小计	834.18	835.73	837.31	838.92	840.56	842.24	843.95	845.69	847.47	849.29
相关税费小计	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
总收益小计	1,028.10	1,036.88	1,045.83	1,054.96	1,064.28	1,073.78	1,083.47	1,093.35	1,103.43	1,113.72
融资本息小计	433.07	433.07	433.07	433.07	433.07	433.07	433.07	433.07	433.07	2,986.60
专项债本息小计	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	2,226.51
其中：专项债券利息	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	53.02	26.51
专项债券本金										2,200.00
市场化融资本息	380.05	380.05	380.05	380.05	380.05	380.05	380.05	380.05	380.05	760.09
其中：市场化融资利息	133.18	123.30	113.03	102.35	91.24	79.69	67.68	55.18	42.19	43.29
市场化融资本金	246.87	256.75	267.02	277.70	288.81	300.36	312.37	324.87	337.86	716.80
当年现金净流入	595.03	603.81	612.76	621.89	631.21	640.71	650.40	660.28	670.36	-1,872.88
期末累积现金结存额	5,582.69	6,186.50	6,799.26	7,421.15	8,052.36	8,693.07	9,343.47	10,003.75	10,674.11	8,801.23
政府专项债券本息保障倍数	1.81									

## 5. 结论

综上所述，本项目在债券存续期内可实现总收入35,441.12万元，扣除运营成本15,858.03万元和相关税费0万元后，剩余可偿债收益19,583.09万元，偿还政府专项债券本息3,207.38万元后和市场化融资本息7600.99万元，仍有盈余8774.72 万元，并且可偿债收益覆盖政府专项债券本息倍数为1.81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
1	资产	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
	7365.00	7643.06	7928.46	8221.35	8521.88	8830.21	9146.49	9470.87	9803.53	10144.62	
1	流动资产 总额		523.40	1054.13	1592.36	2138.23	2691.90	3253.51	3823.23	4401.23	4987.65
1.1.1	货币资金		523.40	1054.13	1592.36	2138.23	2691.90	3253.51	3823.23	4401.23	4987.65
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	7365.00	7119.66	6874.33	6628.99	6383.65	6138.31	5892.98	5647.64	5402.30	5156.96
2	负债及所 有者权益	7365.00	7643.06	7928.46	8221.35	8521.88	8830.21	9146.49	9470.87	9803.53	10144.62
2.1	流动负债 总额										
2.1.1	长期借款	5165.00	4,991.55	4,811.16	4,623.56	4,428.45	4,225.54	4,014.51	3,795.04	3,566.79	3,329.41
2.1.2	应付账款										
2.1.3	预收账款										
2.2	应付债券	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00
2.3	负债小计	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00
2.4	所有者权 益	0.00	451.51	917.30	1397.79	1893.43	2404.67	2931.98	3475.83	4036.74	4615.21
2.4.1	资本金										
2.4.2	资本公积										
2.4.3	累计未分 配利润		451.51	917.30	1397.79	1893.43	2404.67	2931.98	3475.83	4036.74	4615.21

# 资产负债表 (续)

单位: 万元

序 号	名称	运营期									
		11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
		2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年
<b>1</b>	<b>资产</b>	<b>10494.31</b>	<b>10852.78</b>	<b>11220.21</b>	<b>11596.77</b>	<b>11982.64</b>	<b>12378.01</b>	<b>12783.07</b>	<b>13198.01</b>	<b>13623.04</b>	<b>11504.82</b>
1	流动资产总额	5582.69	6186.50	6799.26	7421.15	8052.36	8693.07	9343.47	10003.75	10674.11	8801.23
1.1.1	货币资金	5582.69	6186.50	6799.26	7421.15	8052.36	8693.07	9343.47	10003.75	10674.11	8801.23
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	4911.63	4666.29	4420.95	4175.61	3930.28	3684.94	3439.60	3194.26	2948.93	2703.59
<b>2</b>	<b>负债及所有者权益</b>	<b>10494.31</b>	<b>10852.78</b>	<b>11220.21</b>	<b>11596.77</b>	<b>11982.64</b>	<b>12378.01</b>	<b>12783.07</b>	<b>13198.01</b>	<b>13623.04</b>	<b>11504.82</b>
2.1	流动负债总额										
2.1.1	长期借款	3,082.54	2,825.79	2,558.77	2,281.07	1,992.26	1,691.90	1,379.53	1,054.66	716.80	-
2.1.2	应付账款										
2.1.3	预收账款										
2.2	应付债券	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	2200.00	
<b>2.3</b>	<b>负债小计</b>	<b>2200.00</b>	<b>2200.00</b>	<b>2200.00</b>	<b>2200.00</b>	<b>2200.00</b>	<b>2200.00</b>	<b>2200.00</b>	<b>2200.00</b>	<b>2200.00</b>	<b>0.00</b>
<b>2.4</b>	<b>所有者权益</b>	<b>5211.77</b>	<b>5826.99</b>	<b>6461.44</b>	<b>7115.70</b>	<b>7790.38</b>	<b>8486.11</b>	<b>9203.54</b>	<b>9943.35</b>	<b>10706.24</b>	<b>11504.82</b>
2.4.1	资本金										
2.4.2	资本公积										
2.4.3	累计未分配利润	5211.77	5826.99	6461.44	7115.70	7790.38	8486.11	9203.54	9943.35	10706.24	11504.82

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	
		2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	
营业收入	31527.21		1778.00	1786.64	1795.45	1804.44	1813.61	1822.96	1832.50	1842.23	1852.16	
税金及附加	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
总成本费用	21583.86		1326.49	1320.85	1314.96	1308.80	1302.37	1295.66	1288.65	1281.33	1273.69	
利润总额	9943.35		451.51	465.79	480.49	495.64	511.24	527.31	543.85	560.90	578.47	
应纳税所得额	9943.35		451.51	465.79	480.49	495.64	511.24	527.31	543.85	560.90	578.47	
所得税	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
净利润	9943.35		451.51	465.79	480.49	495.64	511.24	527.31	543.85	560.90	578.47	
未分配利润			451.51	917.30	1397.79	1893.43	2404.67	2931.98	3475.83	4036.74	4615.21	
息税折旧摊销前利润	17365.94		956.47	963.81	971.30	978.94	986.73	994.68	1002.79	1011.06	1019.50	
其中：折旧和摊销	4170.74		245.34	245.34	245.34	245.34	245.34	245.34	245.34	245.34	245.34	
息税前利润	13195.20		711.13	718.47	725.96	733.60	741.40	749.35	757.45	765.72	774.16	



利润表（续）

单位：万元

名称	合计	运营期									
		11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
		2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年
营业收入	31527.21	1862.28	1872.61	1883.14	1893.88	1904.84	1916.01	1927.42	1939.04	1950.90	1963.00
税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
总成本费用	21583.86	1265.71	1257.38	1248.69	1239.62	1230.16	1220.28	1209.98	1199.23	1188.02	1164.42
利润总额	9943.35	596.57	615.22	634.44	654.26	674.68	695.73	717.43	739.81	762.89	798.58
应纳税所得额	9943.35	596.57	615.22	634.44	654.26	674.68	695.73	717.43	739.81	762.89	798.58
所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
净利润	9943.35	596.57	615.22	634.44	654.26	674.68	695.73	717.43	739.81	762.89	798.58
未分配利润		5211.77	5826.99	6461.44	7115.70	7790.38	8486.11	9203.54	9943.35	10706.24	11504.82
息税折旧摊销前利润	17365.94	1028.10	1036.88	1045.83	1054.96	1064.28	1073.78	1083.47	1093.35	1103.43	1113.72
其中：折旧和摊销	4170.74	245.34	245.34	245.34	245.34	245.34	245.34	245.34	245.34	245.34	245.34
息税前利润	13195.20	782.77	791.54	800.49	809.63	818.94	828.44	838.13	848.01	858.10	868.38

# 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					
			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	7365.00	7365.00														
1	市场化融资流 入	5165.00	5165.00														
2	专项债券资金 流入	2200.00	2200.00														
(二)	现金流出	7362.19		433.07	433.07	433.07	433.07	433.07	433.07	433.07	433.07	433.07	433.07	433.07	433.07	433.07	433.07
1	付息	3251.85		259.62	252.68	245.47	237.96	230.16	222.04	213.60	204.82	195.69					
2	偿还债券本金	0.00															
3	偿还市场化融 资本金	4110.34		173.45	180.39	187.60	195.11	202.91	211.03	219.47	228.25	237.38					
(三)	筹资活动净流 入		7365.00	-433.07	-433.07	-433.07	-433.07	-433.07	-433.07	-433.07	-433.07	-433.07	-433.07	-433.07	-433.07	-433.07	-433.07
二	投资活动																
(一)	现金流入																
(二)	现金流出（建 设支出）	7338.49	7338.49														
(三)	建设期利息	26.51	26.51														
(四)	投资活动净流 入	-7365.00	-7365.00														
三	经营活动																
(一)	现金流入	35441.12		1778.00	1786.64	1795.45	1804.44	1813.61	1822.96	1832.50	1842.23	1852.16					
(二)	现金流出	15858.03		821.54	822.83	824.15	825.50	826.88	828.28	829.71	831.17	832.66					
(三)	经营活动净流 入	19583.09		956.47	963.81	971.30	978.94	986.73	994.68	1002.79	1011.06	1019.50					
四	期末现金及现 金等价物余额	8801.23		523.40	530.74	538.23	545.87	553.66	561.61	569.72	577.99	586.43					
五	累计现金流量			523.40	1054.13	1592.36	2138.23	2691.90	3253.51	3823.23	4401.23	4987.65					

现金流量表（续）

单位：万元

序号	名称	运营期									
		11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
		2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年
一	筹资活动										
(一)	现金流入										
1	市场化融资流入										
2	专项债券资金流入										
(二)	现金流出	433.07	433.07	433.07	433.07	433.07	433.07	433.07	433.07	433.07	2986.60
1	付息	186.20	176.32	166.05	155.37	144.26	132.71	120.70	108.20	95.21	69.80
2	偿还债券本金										2200.00
3	偿还市场化融资本金	246.87	256.75	267.02	277.70	288.81	300.36	312.37	324.87	337.86	716.80
(三)	筹资活动净流入	-433.07	-433.07	-433.07	-433.07	-433.07	-433.07	-433.07	-433.07	-433.07	-2986.60
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	1862.28	1872.61	1883.14	1893.88	1904.84	1916.01	1927.42	1939.04	1950.90	1963.00
(二)	现金流出	834.18	835.73	837.31	838.92	840.56	842.24	843.95	845.69	847.47	849.29
(三)	经营活动净流入	1028.10	1036.88	1045.83	1054.96	1064.28	1073.78	1083.47	1093.35	1103.43	1113.72
四	期末现金及现金等价物余额	595.03	603.81	612.76	621.89	631.21	640.71	650.40	660.28	670.36	-1872.88
五	累计现金流量	5582.69	6186.50	6799.26	7421.15	8052.36	8693.07	9343.47	10003.75	10674.11	8801.23

## 六、项目压力测试与评价

### （一）压力测试

充分考虑政府性基金收入、专项收入、融资成本变动、市场价格波动等因素影响，对债券项目因素变动进行压力测试，暂时选择单因素变动压力测试。单因素敏感性分析选择正负20%的幅度，按照-20%、-15%、-10%、-5%、0%、5%、10%、15%、20%九个节点进行测试，掌握偿债指标变动情况。（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（万元）	15,666.47	16,645.62	17,624.78	18,603.93	19,583.09	20,562.24	21,541.40	22,520.55	23,499.71
债券本息金额（万元）	10,808.37	10,808.37	10,808.37	10,808.37	10,808.37	10,808.37	10,808.37	10,808.37	10,808.37
债券本息覆盖倍数	1.45	1.54	1.63	1.72	1.81	1.90	1.99	2.08	2.17

### （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，均能够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1.45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2200万元（专项债资金结余调整），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. 项目建设实施方面：**本项目涉及工作周期较长，流程较为繁琐，项目推进工作中可能由于主观原因或不可抗力因素，出现进度延误等情况，从而导致项目开展不能按照预期及时推进或部分受阻，带来一定的项目实施风险。

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

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

### **（二）风险防控措施**

**1. 项目建设实施方面：**一是完善相关手续。本项目用地是建设单位通过合法渠道得到的合法建设用地，项目已经过

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

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

**3. 项目收益实现方面：**一是严格收益平衡测算。以可靠数据为基础，严格规范收益平衡测算的方法，最大限度提升

预测精准度，确保债券建成后能基本按照预算实现收益。二是提升项目运营收益率。择优选择有资质有能力的第三方专业机构合作运营，督促项目公司建立周密的组织架构和完善的内部治理机制，提高自身的运营能力，提升所提供的产品或服务的效率和质量。三是落实缺口补救措施。如因特殊原因导致后续偿债出现困难，本级政府将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务，坚决避免专项债券兑付风险。

#### **八、其他需要说明的事项**

本项目专项债券资金总需求2200万元（专项债资金结余调整），根据地方政府债务限额管理要求和项目实施进展情况，本次发行2200万元（专项债资金结余调整），期限20年。本项目实施内容及收益来源未发生变动，在不超过专项债券资金总需求的情况下，债券分批次跨年度发行对项目整体融资平衡不构成实质影响。