



宣汉县巴山大峡谷旅游扶贫开发建设 专项债券信息披露资料

一、项目基本情况

(一) 市县及行业专项规划概况

根据《四川省乡村振兴战略规划（2018~2022年）》，要坚持保护与开发有机结合，打造推出一批特色鲜明、风格各异的精品文化遗产旅游景区、景点和线路。

根据《达州市国民经济和社会发展的第十三个五年规划纲要》，要大力实施“文旅靓市”发展战略，突出巴山风光、巴渠文化和红色文化，建设旅游集聚区，构建旅游精品线路，建成知名生态文化旅游目的地。加快推进巴山大峡谷、八台山—龙潭河、铁山国家森林公园与罗家坝、城坝遗址等旅游载体建设，加强品牌策划营销，打造山水生态和巴人文化价值品牌。

根据《宣汉县国民经济和社会发展的第十三个五年规划纲要》，要大力实施“兴工强县、开发扶贫、全域旅游”三大战略，强力推进县城和南坝、普光经济开发区和巴山大峡谷综合开发区“双核双区”发展。把巴山大峡谷综合开发区建成国家旅游扶贫试验区、国家山地休闲生态旅游度假区、国家AAAAA级景区，带动北部山区发展。大力实施“全域旅游”战略，依托优势旅游资源和良好生态环境，按照“旅游+”发展模式，加快巴山大峡谷综合开发，争创国家全域旅游示范区。

(二) 项目情况

1. 参与主体

实施机构为宣汉县国有资产监督管理办公室，业主单位为宣汉县巴山大峡谷旅游开发有限公司。

2. 项目概况

本项目是以旅游基础设施建设和景区开发为主的旅游扶贫开发项目。巴山大峡谷景区总体规划面积 575.1 平方公里，核心区面积 298.3 平方公里。项目内容主要包括：通过游客接待设施、旅游景点、文旅小镇、农林产业带等旅游基础设施建设打造三个功能片区，分别是溪口湖生态旅游观光区、桃溪谷体验度假区、罗盘顶养生养心区；完成全长 71.688 公里的景区内环线公路工程建设。

二、经济社会效益分析

经济效益分析：项目地片区综合开发为宣汉县开发扶贫战略的主战场，被列为“头号工程”。项目地景区开发将通过四大重点片区建设，实现旅游扶贫综合开发，树立国家旅游扶贫综合开发典范和实施乡村振兴战略的典范，带动片区经济发展，预计可为当地居民获得年均 6 亿元以上的总收入。

社会效益分析：为达州市、宣汉县呈现一个精品旅游区，形成达州和宣汉的核心品牌，提升旅游竞争力；同时依托农业产业，引入避暑养生产业，拓展文化产业，延伸产业内涵，实现产业转型提升发展；同时可以保护巴山大峡谷景区整体景观完整性与生态环境，提升巴山大峡谷片区整体居住环境。

三、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

本项目总投资为 437,124 万元，其中，工程费用 232,553 万元，占 53.20%；工程建设其他费用 57,228 万元，占 13.09%；预备费 30,000 万元，占 6.86%；融资利息 117,183 万元，占 26.81%，发行费用 160 万元，占 0.04%。

（二）资金筹措方案

1. 资金筹集情况

本项目总投资为 437,124 万元，其中资本金 124,760 万元，占总投资的 28.52%。资本金已投入 86,670 万元，2019、2020 年分别投入 18,000 万元、20,000 万元。

本项目已有融资 152,454 万元，其中 63,575 万元已归还。

本项目计划发行专项债券融资 160,000 万元，占总投资的 36.60%。其中 2018 年第二批专项债券已发行 40,000 万元，本次拟发行 4,000 万元。剩余在以后批次申报发行。

2. 资金使用计划

前期已投入资金 145,990.82 万元，2018 年、2019 年、2020 年的资金需求分别为 109,261 万元、49,266 万元、30,167 万元。

四、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）预期收益。

1. 项目收入

本项目收入包括景区门票收入（桃溪谷大门票、罗盘顶大门票，参照重庆黑山谷、重庆金佛山和万源八台山门票确定）、独立项目收入（桃溪谷漂流、桑树坪亲子乐园、罗盘顶空中自行车、

停车场收费、商业街商铺出租、纪念品售卖、演艺票房、演艺衍生品销售等)、交通票收入(索道、景区巴士与景区观光车等),各收费标准随景区成熟度每 3-5 年微调一次。

每年四个月淡季、八个月旺季,淡旺季游客量分开测算,各项收入均根据各月游客人数和购票比例确定。

本项目预计可实现总收入 1,898,518 万元(覆盖专项债跟其他融资,时间至 2035 年,包含全部收入项目)。

按专项债口径(时间至 2030 年,不含索道票收入、桃溪谷漂流收入、罗盘顶空中自行车票收入和停车场收费等用于原有融资本息偿还的项目),本项目预计可实现总收入 849,648 万元。

2. 项目运营成本

按专项债口径(时间至 2030 年,不含索道票收入、桃溪谷漂流收入、罗盘顶空中自行车票收入和停车场收费等用于原有融资本息偿还的项目)

本项目运营总成本 575,434 万元,其中营业成本 254,895 万元(参照同业上市公司,按收入的 30%计算),营业税金及附加 55,057 万元,销售费用 59,476 万元(参照同业上市公司,按收入的 7%计算),管理费用 127,447 万元(参照同业上市公司,按收入的 15%计算),财务费用 78,560 万元,所得税 68,554 万元。

(二) 资金测算平衡情况

本项目全部 160,000 万元专项债到期时,在偿还当年到期的债券本息后,将仍有 49,494 万元的累计现金结余。期间将不存在任何资金缺口。

资金测算平衡表（单位：万元）

序号	项目	小计	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
1	经营活动净现金流量	284221	725	9297	11437	15907	18266	20855	23064	25288	32200	32200	32600	31375	31007
2	投资活动净现金流量	-160167	-100000	-30000	-30167	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3	筹资活动净现金流量	-74560	103900	25070	23600	-7840	-7840	-7840	-7840	-7840	-7840	-7840	-107840	-32940	-31470
3.1	现金流入	164000	104000	30000	30000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3.1.1	项目资本金投入	4000	4000												
3.1.4	债券	160000	100000	30000	30000										
3.2	现金流出	238560	100	4930	6400	7840	7840	7840	7840	7840	7840	7840	107840	32940	31470
3.2.1	债券利息支付	78400	0	4900	6370	7840	7840	7840	7840	7840	7840	7840	7840	2940	1470
3.2.2	债券发行费用	160	100	30	30										
3.2.3	偿还债券本金	160000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	100000	30000	30000
4	净现金流量	49494	4625	4367	4870	8067	10426	13015	15224	17448	24360	24360	-75240	-1565	-463
5	累计盈余资金	49494	4625	8992	13862	21929	32356	45371	60594	78043	102402	126762	51522	49956	49494

五、项目绩效目标

到 2018 年底完成内环线一期工程建设、桑树坪次入口建设、桃溪谷景区建设；到 2019 年完成罗盘顶景区建设（包括索道、灵官庙、杜鹃公园、悬崖栈道、云端玻璃双廊、悬崖秋千、状元塔、小火车等）；到 2020 年完成渡口风情小镇建设（包括游客中心、地下停车场、温泉酒店、巴人民俗体验酒店、巴人美食一条街、风雨廊桥等）；在 2020 年前 AAAAA 景区申报成功；到 2025 年游客量累计达 1000 万人次，到 2030 年游客量累计达 2000 万人次；专项债期间（至 2030 年）的项目收益覆盖倍数为 3.56 倍。

六、潜在影响项目的风险评估

(1) 影响项目施工进度或正常运营的风险因素主要包括自然环境和施工条件、施工方和设计单位的组织能力与变更签证等。针对以上风险，一是加强风险因素预判，提前制定解决方案；二是加强过程管理，及时发现和解决问题；三是严格筛选项目参与主体；四是做好资金计划及使用分析。

(2) 影响项目收益的风险主要是景区运营与服务是否能吸引到足够客流，以及周边旅游景区增多带来的游客分流风险。针对以上风险，一是做好市场与品牌推广，做出本项目的特色；二是在运营管理中加强管理，不断提高服务水平；三是引进专业的景区运营管理团队。

七、还款保障情况

按《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省财政缴纳本级应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。未按时足额向省财政缴纳专项债券还本付息资金的，省财政采取适当方式扣回。