

2022年山东省滨州市惠民县文化和旅游局惠民
县全域旅游基础设施项目
专项债券项目实施方案



一、项目基本情况

(一) 项目名称

惠民县文化和旅游局惠民县全域旅游基础设施项目

(二) 项目单位

单位名称：惠民县文化和旅游局

(三) 项目规划审批

山东舜华房地产评估造价咨询有限公司于2020年3月对该项目出具了《惠民县文化和旅游局惠民县全域旅游基础设施项目可行性研究报告》，惠民县发展和改革局于2020年3月3日下发（惠发改投资〔2020〕14号）《惠民县发展和改革局关于惠民县文化和旅游局惠民县全域旅游基础设施项目可行性研究报告的批复》，2021年10月10日惠民县发展和改革局出具了《关于〈惠民县文化和旅游局惠民县全域旅游基础设施项目可行性研究报告〉细化部分内容的说明》；2020年2月6日，惠民县自然资源和规划局出具了《关于惠民县全域旅游基础设施项目的用地预审意见》（惠自然资规函〔2020〕14号）；2020年4月20日，惠民县自然资源和规划局出具了《关于惠民县文化和旅游局惠民县全域旅游基础设施项目的规划选址意见》（惠自然资规函〔2020〕250号）；2020年6月23日取得中共惠民县委员会政法委员会出具的《重大决策社会稳定风险评估事项备案证明》（〔2020〕9号）。

(四) 项目规模与主要建设内容

1. 三条通景公路建设,约4.8亿元。建设惠民旅游景观大道建设、孙子兵学文化公交车候车站、观景台等。

2. 游客服务中心、旅游厕所、生态停车场、旅游应急救援基地、

游客休憩设施建设,约 1.5 亿元。在火车站广场、公路沿线合适位置、魏集古镇、孙武古城游、孙子故里森林公园等客密集区建设惠民县旅游集散中心、游客服务中心、游客服务点、旅游厕所、停车场、应急救援基地等,实现餐饮服务、旅游票务服务、旅游商品展示售卖、文化旅游展示、游客休憩、厕所等众多功能。旅游厕所、停车场 2500 万,旅游应急救援基地 2000 万,火车站 500 万,主要公路沿线游客服务中心、停车场、厕所等约 3500 万(李庄、清河、麻店)镇,魏集古镇(庄园)、孙武古城(新车站附近)等游客密集区建设 2 个小型游客服务中心约 4000 万,孙子故里森林公园、姜楼镇人民公园建设游客服务中心各 1 个约 2500 万元。

3. 水电桩建设,约 0.3 亿元。在全县 A 级景区、公路沿线重要节点建设水电桩 60 处,每处 4 个充电桩,污水处理及地下管网配套工程。

4. 房车露营地基础设施配套项目约 0.3 亿元。在魏集镇、清河镇、李庄镇、大年陈镇建设各一处房车露营地,需要配套地下网络、旅游厕所、停车场等设施。

5. 乡村旅游基础设施配套工程,约 0.7 亿元。每个镇办一处景区化村庄打造工程,配套小型游客服务点、旅游厕所、停车场。

6. 红色旅游遗迹遗址、古城墙维护等工程建设 0.5 亿元。

7. 幸福河水系及绿道工程约 1.5 亿元。

(五) 项目建设期限

项目建设期限为 2020 年 12 月至 2023 年 11 月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

(一) 投资估算

1. 编制依据及原则

(1) 国家发展改革委、建设部《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报告》(试用版);

(3) 《全国统一建筑工程预算定额山东省单位估价表》;

(4) 《全国统一安装工程预算定额山东省单位估价表》;

(5) 《山东省安装工程综合定额表》;

(6) 山东省滨州市材料预算定额价目表;

(7) 《惠民县全域旅游基础设施项目可行性研究报告》。

2. 估算总额

本项目估算总投资 96000.00 万元,其中建筑工程费 58000.00 万元,设备购置及安装费用 28000.00 万元,工程其他费用 4399.00 万元,预备费 4519.95 万元,铺底流动资金 1081.05 万元。

(二) 资金筹措方案

1. 资金筹措原则

(1) 项目投入一定资本金,保证项目顺利开工及后续融资的可能。

(2) 发行政府专项债券向社会筹资。

(3) 采用银行贷款等其他融资方式。

2. 资金来源

考虑资金成本,结合项目实际情况,为减轻财务负担,提高资金流动性,本项目业主单位根据国家有关规定,初步确定项目资金来源如下:

表 1: 资金结构表

| 资金结构 | 金额(万元) | 占比 | 备注 |
|------|--------|----|----|
|------|--------|----|----|

| | | | |
|--------|-----------|--------|--|
| 估算总投资 | 96,000.00 | 100% | |
| 一、资本金 | 48,000.00 | 50.00% | |
| 自有资金 | 48,000.00 | | |
| 二、债务资金 | 48,000.00 | 50.00% | |
| 专项债券 | 45,700.00 | | |
| 抗疫特别国债 | 2,300.00 | | |

三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

(一) 运营收入预测

本项目预期收入主要来源于停车费、充电桩、房车露营基地出租、旅游景区摊位出租。运营期各年收入预测如下表 2:

收入预测方法说明:

年营运收入=数量×单价

1. 停车费: 普通停车场年接待游客 120 万人次, 收费标准按 8 元/天/次;

2. 充电桩: 本项目景区重要节点建设水电桩 60 处, 每处 4 个充电桩, 共设计充电桩 240 个, 年服务旅游人次(包含房车)为 60 万人次/年, 平均人均单次消费为 10 元/人;

3. 房车露营基地出租: 房车露营基地年接待游客 28 万人次, 收费标准按 200 元/天/次;

4. 旅游景区摊位出租: 孙子兵法城、武定府衙、魏氏庄园, 孙武古城、魏集古村落、鑫诚农业景区摊位合计约 1000 个, 摊位出租每个 34400 元/年。

表 2：运营收入估算表（单位：万元）

| 年份 | 停车费 | 充电桩 | 房车露营出租 | 景区摊位出租 | 合计 |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| 2024 | 912.00 | 570.00 | 5,320.00 | 3,268.00 | 10,070.00 |
| 2025 | 912.00 | 570.00 | 5,320.00 | 3,268.00 | 10,070.00 |
| 2026 | 912.00 | 570.00 | 5,320.00 | 3,268.00 | 10,070.00 |
| 2027 | 912.00 | 570.00 | 5,320.00 | 3,268.00 | 10,070.00 |
| 2028 | 912.00 | 570.00 | 5,320.00 | 3,268.00 | 10,070.00 |
| 2029 | 912.00 | 570.00 | 5,320.00 | 3,268.00 | 10,070.00 |
| 2030 | 912.00 | 570.00 | 5,320.00 | 3,268.00 | 10,070.00 |
| 2031 | 912.00 | 570.00 | 5,320.00 | 3,268.00 | 10,070.00 |
| 2032 | 912.00 | 570.00 | 5,320.00 | 3,268.00 | 10,070.00 |
| 2033 | 912.00 | 570.00 | 5,320.00 | 3,268.00 | 10,070.00 |
| 2034 | 912.00 | 570.00 | 5,320.00 | 3,268.00 | 10,070.00 |
| 2035 | 912.00 | 570.00 | 5,320.00 | 3,268.00 | 10,070.00 |
| 2036 | 912.00 | 570.00 | 5,320.00 | 3,268.00 | 10,070.00 |
| 2037 | 912.00 | 570.00 | 5,320.00 | 3,268.00 | 10,070.00 |
| 2038 | 912.00 | 570.00 | 5,320.00 | 3,268.00 | 10,070.00 |
| 2039 | 912.00 | 570.00 | 5,320.00 | 3,268.00 | 10,070.00 |
| 2040 | 912.00 | 570.00 | 5,320.00 | 3,268.00 | 10,070.00 |
| 2041 | 912.00 | 570.00 | 5,320.00 | 3,268.00 | 10,070.00 |
| 2042 | 380.00 | 237.50 | 2,216.67 | 1,361.67 | 4,195.83 |
| 合计 | 16,796.00 | 10,497.50 | 97,976.67 | 60,185.67 | 185,455.83 |

(二) 运营成本预测

本项目总成本费用包括燃料动力费、工资及福利、修理费、折旧摊销费、利息支出等。年度运营支出预测如下：

表 3：运营支出估算表（单位：万元）

| 年度 | 外购燃料及动力 | 工资及福利 | 修理费 | 合计 |
|--------|----------|----------|-----------|-----------|
| 2024 年 | 58.25 | 300.35 | 1,417.50 | 1,776.11 |
| 2025 年 | 58.25 | 306.36 | 1,417.50 | 1,782.11 |
| 2026 年 | 58.25 | 312.49 | 1,417.50 | 1,788.24 |
| 2027 年 | 58.25 | 318.74 | 1,417.50 | 1,794.49 |
| 2028 年 | 58.25 | 325.11 | 1,417.50 | 1,800.87 |
| 2029 年 | 58.25 | 331.61 | 1,417.50 | 1,807.37 |
| 2030 年 | 58.25 | 338.25 | 1,417.50 | 1,814.00 |
| 2031 年 | 58.25 | 345.01 | 1,417.50 | 1,820.76 |
| 2032 年 | 58.25 | 351.91 | 1,417.50 | 1,827.66 |
| 2033 年 | 58.25 | 358.95 | 1,417.50 | 1,834.70 |
| 2034 年 | 58.25 | 366.13 | 1,417.50 | 1,841.88 |
| 2035 年 | 58.25 | 373.45 | 1,417.50 | 1,849.20 |
| 2036 年 | 58.25 | 380.92 | 1,417.50 | 1,856.67 |
| 2037 年 | 58.25 | 388.54 | 1,417.50 | 1,864.29 |
| 2038 年 | 58.25 | 396.31 | 1,417.50 | 1,872.06 |
| 2039 年 | 58.25 | 404.23 | 1,417.50 | 1,879.99 |
| 2040 年 | 58.25 | 412.32 | 1,417.50 | 1,888.07 |
| 2041 年 | 58.25 | 420.57 | 1,417.50 | 1,896.32 |
| 2042 年 | 24.27 | 178.74 | 590.63 | 793.64 |
| 合计 | 1,072.84 | 6,609.98 | 26,105.63 | 33,788.45 |

成本预测方法说明：

1. 燃料动力费：项目燃动力费包括水、电，估算达产后年用水 8.6 万 m³、年用电 46.6 万 kWh，燃料动力费均采用以现行市场价格为基础的预测价格，年均燃动力费为 55.48 万元。

2. 工资及福利费：项目建成后职工为 60 人，福利费按工资总额的 14% 计取，年工资及福利费总额为 280.44 万元，由于考虑市场情况因素，工资及福利基金每年增长 2%。

3. 修理费：年修理费按设备及工器具购置费的 5% 计算，本项目年均修理费为 1,350.00 万元。

4. 折旧和摊销：固定资产折旧采用直线法平均计算，建筑物净残值率按 5% 计算，折旧年限按 30 年计；机器设备等净残值率按 10% 计算，折旧年限按 10 年计；其他固定资产净残值率按 5% 计算，折旧年限按 20 年计。本项目达产年折旧费为 2322.84 万元。无形资产按 10 年摊销计算，其他资产摊销期按 5 年摊销计算，限年摊销费 439.90 万元。

5. 相关税费

结合本项目涉及的行业性质，测算中适用的主要税种税率如下：

表 4：项目税费表

| 税目 | 税率 | 类别 |
|--------|-----|-----------------------|
| 增值税 | 13% | 外购燃料动力费、修理费；充电桩收入 |
| | 9% | 停车费、房车露营基地出租、旅游景区摊位出租 |
| 城建税 | 5% | |
| 教育费附加 | 3% | |
| 地方教育附加 | 2% | |
| 企业所得税 | 25% | |

6. 利息支出

根据本项目资金筹措计划，拟发行专项债券融资 45,700.00 万元，占比为 47.60%。其中 2021 年 4 月已发行 5,500 万元，债券发行利率 3.89%，债券发行期限 20 年；2021 年 10 月已发行 6,500 万元，债券发行利率 3.61%，债券发行期限 20 年；2022 年 2 月已发行 10,000.00 万元，债券发行利率 3.43%，债券发行期限 20 年；本次拟发行 13,000.00 万元，债券发行期限 20 年，剩余额度 10,700.00 万元，假定在 2022 年发行完毕。假设债券利率 4.20%，项目债券本

金到期一次性偿还，债券存续期内每半年支付一次债券利息。

发行中央抗疫特别国债 2,300.00 万元。利息由中央承担，从 2026 年每年还本 20%，2030 年还清。

本项目还本付息预测如下：

表 5：专项债券还本付息测算表（金额单位：万元）

| 项目 | 年初债券余额 | 本年债券发行额 | 本年债券本金偿还额 | 本年债券余额 | 本年应付利息 | 本年度本息偿还总额 |
|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 2021 年 | - | 14,300.00 | - | 14,300.00 | 106.98 | 106.98 |
| 2022 年 | 14,300.00 | 33,700.00 | - | 48,000.00 | 1,117.80 | 1,117.80 |
| 2023 年 | 48,000.00 | - | - | 48,000.00 | 1,787.00 | 1,787.00 |
| 2024 年 | 48,000.00 | - | - | 48,000.00 | 1,787.00 | 1,787.00 |
| 2025 年 | 48,000.00 | - | - | 48,000.00 | 1,787.00 | 1,787.00 |
| 2026 年 | 48,000.00 | - | 460.00 | 47,540.00 | 1,787.00 | 2,247.00 |
| 2027 年 | 47,540.00 | - | 460.00 | 47,080.00 | 1,787.00 | 2,247.00 |
| 2028 年 | 47,080.00 | - | 460.00 | 46,620.00 | 1,787.00 | 2,247.00 |
| 2029 年 | 46,620.00 | - | 460.00 | 46,160.00 | 1,787.00 | 2,247.00 |
| 2030 年 | 46,160.00 | - | 460.00 | 45,700.00 | 1,787.00 | 2,247.00 |
| 2031 年 | 45,700.00 | - | - | 45,700.00 | 1,787.00 | 1,787.00 |
| 2032 年 | 45,700.00 | - | - | 45,700.00 | 1,787.00 | 1,787.00 |
| 2033 年 | 45,700.00 | - | - | 45,700.00 | 1,787.00 | 1,787.00 |
| 2034 年 | 45,700.00 | - | - | 45,700.00 | 1,787.00 | 1,787.00 |
| 2035 年 | 45,700.00 | - | - | 45,700.00 | 1,787.00 | 1,787.00 |
| 2036 年 | 45,700.00 | - | - | 45,700.00 | 1,787.00 | 1,787.00 |
| 2037 年 | 45,700.00 | - | - | 45,700.00 | 1,787.00 | 1,787.00 |
| 2038 年 | 45,700.00 | - | - | 45,700.00 | 1,787.00 | 1,787.00 |
| 2039 年 | 45,700.00 | - | - | 45,700.00 | 1,787.00 | 1,787.00 |
| 2040 年 | 45,700.00 | - | - | 45,700.00 | 1,787.00 | 1,787.00 |
| 2041 年 | 45,700.00 | - | 12,000.00 | 33,700.00 | 1,680.03 | 13,680.03 |
| 2042 年 | 33,700.00 | - | 33,700.00 | - | 669.20 | 34,369.20 |
| 合计 | | 48,000.00 | 48,000.00 | | 35,740.00 | 83,740.00 |

（三）项目运营损益表

项目运营损益表见表 6。

（四）项目资金测算平衡表

项目资金测算平衡表见表 7。

表 6：项目运营损益表（单位：万元）

| 年份 | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 | 2024 年 | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 |
|---------|---------|-----------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 营业收入 | - | - | - | 9,047.25 | 9,047.25 | 9,047.25 | 9,047.25 | 9,047.25 | 9,047.25 | 9,047.25 | 9,047.25 |
| 增值税 | - | - | - | 852.97 | 852.97 | 852.97 | 852.97 | 852.97 | 852.97 | 852.97 | 852.97 |
| 营业税金及附加 | - | - | - | 85.30 | 85.30 | 85.30 | 85.30 | 85.30 | 85.30 | 85.30 | 85.30 |
| 营业成本 | 106.98 | 1,117.80 | 1,787.00 | 6,156.07 | 6,162.08 | 6,168.20 | 6,174.45 | 6,180.83 | 6,187.33 | 6,193.96 | 6,200.73 |
| 利润总额 | -106.98 | -1,117.80 | -1,787.00 | 2,805.89 | 2,799.88 | 2,793.75 | 2,787.50 | 2,781.13 | 2,774.62 | 2,767.99 | 2,761.23 |
| 企业所得税 | | | | 701.47 | 699.97 | 698.44 | 696.88 | 695.28 | 693.66 | 692.00 | 690.31 |
| 净利润 | -106.98 | -1,117.80 | -1,787.00 | 2,104.41 | 2,099.91 | 2,095.31 | 2,090.63 | 2,085.84 | 2,080.97 | 2,075.99 | 2,070.92 |

(续) 表 6：项目运营损益表（单位：万元）

| 年份 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 | 2036 年 | 2037 年 | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 | 2041 年 | 2042 年 |
|---------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 营业收入 | 9,047.25 | 9,047.25 | 9,047.25 | 9,047.25 | 9,047.25 | 9,047.25 | 9,047.25 | 9,047.25 | 9,047.25 | 9,047.25 | 3,769.69 |
| 增值税 | 852.97 | 852.97 | 852.97 | 852.97 | 852.97 | 852.97 | 852.97 | 852.97 | 852.97 | 852.97 | 355.40 |
| 营业税金及附加 | 85.30 | 85.30 | 85.30 | 85.30 | 85.30 | 85.30 | 85.30 | 85.30 | 85.30 | 85.30 | 35.54 |
| 营业成本 | 6,207.63 | 6,214.67 | 5,781.95 | 5,789.27 | 5,796.74 | 5,804.35 | 5,812.13 | 5,820.05 | 5,828.14 | 5,729.41 | 2,359.95 |
| 利润总额 | 2,754.33 | 2,747.29 | 3,180.01 | 3,172.69 | 3,165.22 | 3,157.60 | 3,149.83 | 3,141.90 | 3,133.82 | 3,232.55 | 1,374.20 |
| 企业所得税 | 688.58 | 686.82 | 795.00 | 793.17 | 791.30 | 789.40 | 787.46 | 785.48 | 783.45 | 808.14 | 343.55 |
| 净利润 | 2,065.75 | 2,060.47 | 2,385.01 | 2,379.52 | 2,373.91 | 2,368.20 | 2,362.37 | 2,356.43 | 2,350.36 | 2,424.41 | 1,030.65 |

表 7：项目资金测算平衡表（单位：万元）

| 年份 | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 2026年 | 2027年 | 2028年 | 2029年 | 2030年 | 2031年 |
|----------------|-----------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金流 | | | | | | | | | | | |
| 1.经营活动产生的现金流 | - | - | - | 10,070.00 | 10,070.00 | 10,070.00 | 10,070.00 | 10,070.00 | 10,070.00 | 10,070.00 | 10,070.00 |
| 2.经营活动支付的现金流 | - | - | - | 1,776.11 | 1,782.11 | 1,788.24 | 1,794.49 | 1,800.87 | 1,807.37 | 1,814.00 | 1,820.76 |
| 3.经营活动支付的各项税金 | - | - | - | 1,639.74 | 1,638.24 | 1,636.71 | 1,635.14 | 1,633.55 | 1,631.92 | 1,630.27 | 1,628.58 |
| 4.经营活动产生的现金流小计 | - | - | - | 6,654.15 | 6,649.65 | 6,645.05 | 6,640.37 | 6,635.58 | 6,630.71 | 6,625.73 | 6,620.66 |
| 二、投资活动产生的现金流量 | | | | | | | | | | | |
| 1.支付项目建设资金 | 2,300.00 | 38,000.00 | 50,618.95 | 4,000.00 | | | | | | | |
| 2.支付的铺底资金 | | | 1,081.05 | | | | | | | | |
| 3.投资活动产生的现金流小计 | -2,300.00 | -38,000.00 | -51,700.00 | -4,000.00 | - | - | - | - | - | - | - |
| 三、筹资活动产生的现金流 | | | | | | | | | | | |
| 1.项目资本金 | 48,000.00 | | | | | | | | | | |
| 2.债券筹资款及银行借款 | 14,300.00 | 33,700.00 | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.偿还债券及银行借款本金 | - | - | - | - | - | 460.00 | 460.00 | 460.00 | 460.00 | 460.00 | - |
| 4.支付债券利息 | 106.98 | 1,117.80 | 1,787.00 | 1,787.00 | 1,787.00 | 1,787.00 | 1,787.00 | 1,787.00 | 1,787.00 | 1,787.00 | 1,787.00 |
| 5.筹资活动产生的现金流合计 | 62,193.03 | 32,582.20 | -1,787.00 | -1,787.00 | -1,787.00 | -2,247.00 | -2,247.00 | -2,247.00 | -2,247.00 | -2,247.00 | -1,787.00 |
| 四、现金流总计 | | | | | | | | | | | |
| 1.期初现金 | - | 59,893.03 | 54,475.23 | 988.23 | 1,855.38 | 6,718.03 | 11,116.0 | 15,509.4 | 19,898.0 | 24,281.7 | 28,660.4 |

| | | | | | | | | | | | |
|----------|---------------|-----------|----------------|----------|----------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | | | | | | | 8 | 5 | 3 | 4 | 7 |
| 2.期内现金变动 | 59,893.0 3 | -5,417.80 | -53,487.0 0 | 867.15 | 4,862.65 | 4,398.05 | 4,393.37 | 4,388.58 | 4,383.71 | 4,378.73 | 4,833.66 |
| 3.期末现金 | 59,893.0 3 | 54,475.23 | 988.23 | 1,855.38 | 6,718.03 | 11,116.0 8 | 15,509.4 5 | 19,898.0 3 | 24,281.7 4 | 28,660.4 7 | 33,494.1 3 |

(续) 表 7: 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

| 年份 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 | 2036 年 | 2037 年 | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 | 2041 年 | 2042 年 | 合计 |
|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|------------|
| 一、经营活动产生的现金流 | | | | | | | | | | | | |
| 1.经营活动产生的现金流 | 10,070.00 | 10,070.00 | 10,070.00 | 10,070.00 | 10,070.00 | 10,070.00 | 10,070.00 | 10,070.00 | 10,070.00 | 10,070.00 | 4,195.83 | 185,455.83 |
| 2.经营活动支付的现金流 | 1,827.66 | 1,834.70 | 1,841.88 | 1,849.20 | 1,856.67 | 1,864.29 | 1,872.06 | 1,879.99 | 1,888.07 | 1,896.32 | 793.64 | 33,788.45 |
| 3.经营活动支付的各项税金 | 1,626.85 | 1,625.09 | 1,733.27 | 1,731.44 | 1,729.57 | 1,727.67 | 1,725.73 | 1,723.74 | 1,721.72 | 1,746.41 | 734.50 | 30,900.13 |
| 4.经营活动产生的现金流小计 | 6,615.49 | 6,610.21 | 6,494.85 | 6,489.36 | 6,483.75 | 6,478.04 | 6,472.21 | 6,466.27 | 6,460.20 | 6,427.27 | 2,667.70 | 120,767.25 |
| 二、投资活动产生的现金流量 | | | | | | | | | | | | - |
| 1.支付项目建设资金 | | | | | | | | | | | | 94,918.95 |

| | | | | | | | | | | | | | |
|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|--|------------|
| 2.支付的铺底资金 | | | | | | | | | | | | | 1,081.05 |
| 3.投资活动产生的现金流小计 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | | | | -96,000.00 |
| 三、筹资活动产生的现金流 | | | | | | | | | | | | | - |
| 1.项目资本金 | | | | | | | | | | | | | 48,000.00 |
| 2.债券筹资金及银行借款 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | | | | 48,000.00 |
| 3.偿还债券及银行借款本金 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 12,000.00 | 33,700.00 | | 48,000.00 |
| 4.支付债券利息 | 1,787.00 | 1,787.00 | 1,787.00 | 1,787.00 | 1,787.00 | 1,787.00 | 1,787.00 | 1,787.00 | 1,787.00 | 1,680.03 | 669.20 | | 35,740.00 |
| 5.筹资活动产生的现金流合计 | -1,787.00 | -1,787.00 | -1,787.00 | -1,787.00 | -1,787.00 | -1,787.00 | -1,787.00 | -1,787.00 | -1,787.00 | -13,680.03 | -34,369.20 | | 12,260.00 |
| 四、现金流总计 | | | | | | | | | | | | | - |
| 1.期初现金 | 33,494.13 | 38,322.62 | 43,145.83 | 47,853.67 | 52,556.03 | 57,252.78 | 61,943.82 | 66,629.03 | 71,308.30 | 75,981.50 | 68,728.75 | | - |
| 2.期内现金变动 | 4,828.49 | 4,823.21 | 4,707.85 | 4,702.36 | 4,696.75 | 4,691.04 | 4,685.21 | 4,679.27 | 4,673.20 | -7,252.75 | -31,701.50 | | 37,027.25 |
| 3.期末现金 | 38,322.62 | 43,145.83 | 47,853.67 | 52,556.03 | 57,252.78 | 61,943.82 | 66,629.03 | 71,308.30 | 75,981.50 | 68,728.75 | 37,027.25 | | 37,027.25 |

（五）其他需要说明的事项

1. 假设本次专项债券于 2022 年 5 月发行成功，期限 20 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金，故测算项目收益与融资自求平衡时，2042 年仅计算 5 个月。

2. 各项表格数据计算时若存在尾差系保留小数位数所致，数据无实质性差异。

（六）小结

本项目收入主要是停车费、充电桩、房车露营基地出租、旅游景区摊位出租，项目建设资金包含项目资本金及融资资金。通过对运营收入以及相关营运成本、税费的估算，测算得出本项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为 120,767.25 万元，融资本息合计为 83,740.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.44 倍。

表 8：现金流覆盖倍数表-惠民县文化和旅游局惠民县全域旅游基础设施项目（金额单位：万元）

| 项目名称 | 拟发行额度 | 净现金流入测算 | 债券本息测算 | 本息覆盖倍数 |
|------------------------|-----------|------------|-----------|--------|
| 惠民县文化和旅游局惠民县全域旅游基础设施项目 | 45,700.00 | 120,767.25 | 83,740.00 | 1.44 |
| 中央抗疫特别国债 | 2,300.00 | | | |

四、专项债券使用与项目收入缴库安排

项目单位（包括项目单位的管理单位）保证严格按照《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预〔2018〕161 号）等政府债券管理规定履行相应义务，接受财政部门的监督和管理，并保证政府专项债券专款专用。

专项债券收支纳入政府预算管理，根据专项债券《信息披露文件》规定的还本付息安排，项目单位（包括项目单位的管理单位）应以本方案中的项目收入按照对应的缴库科目上缴财政，按时、足额支付政府专项债券本息。

五、项目风险分析

（一）与项目建设相关的风险

1、自然风险。项目建设过程中常常会受到各种复杂的地形地貌和气候的影响，如地质、水文条件不良、天气异常、特殊土等问题，这些自然环境因素的不确定性，加大了项目建设施工的难度，致使项目工期拖延、成本超支、工程质量难以保证。自然风险包括自然力风险和气候风险。自然力风险是由于自然灾害引起的可能对项目建设存在着的风险，比如洪水、泥石流、滑坡等等；气候风险是由于天气原因使项目建设存在风险，导致给项目建设项目造成损失，如下雨、高温、严寒。

2、项目设计风险。设计技术风险：由于技术发展使技术适用性、先进性不符合项目建设项目要求的不利因素而引起的风险，如设计规范的选取等；设计质量风险：设计人员的设计能力和水平高低可能给项目建设带来的风险；设计的基础资料的正确性风险：设计的基础资料的完整性，设计文件的准确性，资料是否真实可靠等。

3、施工风险。施工组织、技术方案风险，即施工组织、进度安排不合理，方案不科学、施工所用到的新技术、新材料、新工艺的风险；施工场地条件风险，即临时设施、地质条件等。

4、材料风险。施工人员的技术水平、心理素质、建设单位、承包商、监理各方配合问题风险，机械设备是否完备、良好的风险，

原材料质量，成品、半成品问题，材料供应、保管风险。

5、财务风险。项目资金供应风险，即建设单位的项目资金供应是否能及时到位；工程预算超支风险，即项目投资预算超支风险，投资控制中合同额与结算的差异问题带来的项目风险；保险风险：保险的承保方式，承保的工程内容，保费等风险。

6、经济风险。汇率波动风险，即建设项目中由于汇率变动可能给工程项目带来风险；利息风险，即由于银行利率的变化使本工程建设项目存在风险；宏观经济环境风险，即整体经济发展的不景气、通货膨胀，资金筹措困难等风险。

7、投资环境风险：工程投资硬环境（如交通、电力供应、通讯等条件）和软环境（如地方政府对工程开发建设的态度等）可能带来的风险。

8、合同风险。信用风险，即包括建设单位、承包商和监理的诚信问题，不诚实、缺乏职业道德、素质太差等；工程计量风险，即由于工程量清单的质量问题造成的风险，清单在拟定时对数量计量不准确，造成实际总价不准确，设计图纸质量不高，也会导致计量不准确。使造价变化过大，带来风险；合同索赔风险，即由于工程费用、工期索赔而引起的风险；工期、工程质量和工程总投资风险，即建设单位提出的不实际、不合理的工期，工程质量不符合要求，工程总投资超支。

9、社会、环境风险。基础设施风险，即基础设施达不到施工的要求会导致增加费用和延迟工期；生态环境风险，即由于需要对周围生态进行必要的保护而造成的风险；环境污染风险，即建筑工程所带来的对环境的污染所带来的对项目造成的风险；社会服务环境

的支持，即当地政府和相关部门和当地群众是否支持，与民族风俗习惯是否产生冲突。

（二）与项目收益相关的风险

1. 数量达不到预期风险

从财务分析中的敏感性分析计算表可知，项目收益对数量较为敏感，如果市场供需态势发生较大变化，用量项目需求减少，将会对项目的收益带来一定风险。

2. 运营成本增加风险

项目建成后的运营管理，特别是日常检查、养护、大修和安全等方面的管理存在一定的风险，项目管理部门的运营管理水平直接关系到项目投入运营后的正常安全运营、抢险救灾及运营效益。

六、事前项目绩效评估报告

（一）项目概况

惠民县文化和旅游局惠民县全域旅游基础设施项目，实施单位为惠民县文化和旅游局，本次拟申请专项债券 1.30 亿元用于惠民县文化和旅游局惠民县全域旅游基础设施项目建设，年限为 20 年。

1、项目实施的必要性

（1）、是提高惠民县的旅游承载力和旅游服务能力需要

随着惠民县旅游业快速发展，但是旅游配套设施明显滞后。项目建设提高交通承载能力，提高游客停留时间和促进旅游消费，有利于提高惠民县的旅游承载力和旅游服务能力，改善旅游环境，增强旅游吸引力和市场竞争力，促进旅游经济发展，实现旅游综合开发。

（2）、是推动惠民县旅游业发展和经济发展的需要

旅游业作为惠民县正在培育的支柱产业之一,被喻为“朝阳产业”、“无烟工业”,是当前推动经济持续发展的新增长点。本项目建设符合国家和地方旅游发展政策导向,坚持旅游资源开发与保护并重的原则,区域经济协调发展的原则,对于推动惠民县旅游业发展,繁荣旅游市场,推动惠民县旅游业发展均有重要的意义。

旅游业的发展对促进当地经济发展也有着十分显著的作用。据测算,旅游业一人就业可带动相关行业 5 人就业,通过旅游开发能带来直接的旅游收入和相关旅游业服务收入,也能改善当地经济结构,活跃地方经济,有效地带动地方各项事业的发展。

由此可见,惠民县文化和旅游局惠民县全域旅游基础设施项目具有举足轻重的意义。

2、项目实施的公益性

(1)、符合“十三五”规划及产业政策

本项目的建设符合国家、省、市及行业的“十三五”规划,属于《产业结构调整指导目录(2019 年本)》鼓励类建设项目。

(2)、满足景区发展和游客服务的需求

本项目的实施项目将产生巨大的社会效益。项目将成为宣传惠民县旅游文化的窗口,带动惠民县乡村旅游,推动惠民县旅游产业发展。宣传惠民县,增强惠民县吸引力,带动惠民县旅游产业向产业集群发展。

本项目的建设能够不断满足游客日益增长的消费需求以及部分个性化需求,有利于惠民县旅游业的发展。

3、项目实施的收益性

项目建成后，本项目年均营业收入 17320 万元，年均利润总额 5469 万元。财务分析表明，本项目所得税前及税后全部投资财务内部收益率（FIRR）计算结果分别为 11.97%和 8.32%，均超过设定的财务基准收益率 8%，投资回收期 18 年，可达到收支平衡，因此，本项目是可行的。

4、项目投资合规性

（1）、三条通景公路建设，约 4.8 亿元。建设惠民旅游景观大道建设、孙子兵学文化公交车候车站、观景台等。

（2）、游客服务中心、旅游厕所、生态停车场、旅游应急救援基地、游客休憩设施建设，约 1.5 亿元。在火车站广场、公路沿线合适位置、魏集古镇、孙武古城游、孙子故里森林公园等客密集区建设惠民县旅游集散中心、游客服务中心、游客服务点、旅游厕所、停车场、应急救援基地等，实现餐饮服务、旅游票务服务、旅游商品展示售卖、文化旅游展示、游客休憩、厕所等众多功能。旅游厕所、停车场 2500 万，旅游应急救援基地 2000 万，火车站 500 万，主要公路沿线游客服务中心、停车场、厕所等约 3500 万（李庄、清河、麻店）镇，魏集古镇（庄园）、孙武古城（新车站附近）等游客密集区建设 2 个小型游客服务中心约 4000 万，孙子故里森林公园、姜楼镇人民公园建设游客服务中心各 1 个约 2500 万元。

（3）、水电桩建设，约 0.3 亿元。在全县 A 级景区、公路沿线重要节点建设水电桩 60 处，每处 4 个充电桩，污水处理及地下

管网配套工程。

(4)、房车露营地基础设施配套项目约 0.3 亿元。在魏集镇、清河镇、李庄镇、大年陈镇建设各一处房车露营地,需要配套地下网络、旅游厕所、停车场、亮化工程等设施。

(5)、乡村旅游基础设施配套工程,约 0.7 亿元。每个镇办一处景区化村庄打造工程,配套小型游客服务点、旅游厕所、停车场。

(6)、红色旅游遗迹遗址、古城墙维护等工程建设 0.5 亿元。

(7)、幸福河水系及绿道工程约 1.5 亿元。

项目投资及来源

惠民县文化和旅游局惠民县全域旅游基础设施项目总投资 96000.00 万元,其中建筑工程费 58000.00 万元,设备购置及安装费用 28000.00 万元,工程其他费用 4399.00 万元,预备费 4519.95 万元,铺底流动资金 1081.05 万元。

5、项目成熟度

(1)、符合“十三五”规划及产业政策

本项目的建设符合国家、省、市及行业的“十三五”规划,属于《产业结构调整指导目录(2019 年本)》鼓励类建设项目。

(2)、满足景区发展和游客服务的需求

本项目的实施项目将产生巨大的社会效益。项目将成为宣传惠民县旅游文化的窗口,带动惠民县乡村旅游,推动惠民县旅游产业发展。宣传惠民县,增强惠民县吸引力,带动惠民县旅游产业向产业集群发展。

本项目的建设能够不断满足游客日益增长的消费需求以及部分个性化需求,有利于惠民县旅游业的发展。

6、项目资金来源和到位可行性

本项目总投资 96000.00 万元,其中拟申请政府专项债券 45700 万元,其余资金由建设单位自筹。资金筹措符合国家及山东省关于城市基础设施建设的相关政策,资金来源合理,符合政府和居民等各方意愿,实施无障碍。

充足的资金是惠民县文化和旅游局惠民县全域旅游基础设施项目实施的保障。该项目建设中,严格按照资金使用计划按照项目进度分批拨款,并加强会计核算和监督,做到专款专用,形成有力的财务约束机制。惠民县文化和旅游局惠民县全域旅游基础设施项目属于公共财政支持的范围,需要公共支持和分担,财政投入能力较为充足。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

惠民县文化和旅游局惠民县全域旅游基础设施项目建成后,收入来源主要包括房车露营基地服务费、旅游景区摊位出租及景区附属产品、充电桩和停车收费等。

孙子兵法城、武定府衙、魏氏庄园, 孙武古城、魏集古村落、鑫诚农业景区摊位合计约 1000 个,摊位出租 34400 元/年;本项目景区重要节点建设水电桩 60 处,每处 4 个充电桩,共设计充电桩 240 个,年服务旅游人次(包含房车)为 60 万人次/年,平均人均单次消费为 10 元/人;房车露营基地年接待游客 28 万人次,收费

标准按 200 元/天/次；普通停车场年接待游客 120 万人次，收费标准按 8 元/天/次。本项目年总收入 1.06 亿。

| 序号 | 收入来源 | 数量 | 人均单价 | 总价(万元) |
|----|----------|---------|------------|--------|
| 1 | 停车收费 | 120 万人次 | 8 (元/人/次) | 960 |
| 2 | 充电桩 | 60 万人次 | 10 (元/人/次) | 600 |
| 3 | 房车露营基地出租 | 28 万人次 | 200 元/天/次 | 5600 |
| 4 | 景区摊位出租 | 1000 个 | 34400 元/个 | 3440 |
| 合计 | | | | 10600 |

(2) 总成本费用

项目建成后，影响本次发行债券还本付息的支出(即 2021-2041 年)主要包括外购动力及燃料、工资及福利、折旧费、修理费等。

(1) 燃料动力费

项目燃动力费包括水、电，根据项目单位提供的资料，估算达产后年用水 8.6 万 m³、年用电 46.6 万 kWh，燃料动力费均采用以现行市场价格为基础的预测价格，年均燃动力费为 55.48 万元。

(2) 工资及福利基金

项目建成后职工为 60 人，福利费按工资总额的 14%计取，年工资及福利费总额为 280.44 万元，由于考虑市场情况因素，工资及福利基金每年增长 2%。

(3) 折旧费

固定资产折旧采用直线法平均计算，建筑物净残值率按 5%计

算,折旧年限按 30 年计;机器设备等净残值率按 10%计算,折旧年限按 10 年计;其他固定资产净残值率按 5%计算,折旧年限按 20 年计。本项目达产年折旧费为 2322.84 万元。无形资产按 10 年摊销计算,其他资产摊销期按 5 年摊销计算,限年摊销费 439.90 万元。

设备及工器具购置费为 27,000.00 万元,年修理费按设备及工器具购置费的 5%计算,本项目年均修理费为 1,350.00 万元。

项目建成后,本项目年均营业收入 17320 万元,年均利润总额 5469 万元。财务分析表明,本项目所得税前及税后全部投资财务内部收益率(FIRR)计算结果分别为 11.97%和 8.32%,均超过设定的财务基准收益率 8%,投资回收期 18 年,可达到收支平衡,因此,本项目是可行的。

8、债券资金需求合理性

建设 3 条通景公路、惠民旅游景观大道、孙子兵学文化公交车候车站、观景台等;建设游客服务中心、旅游厕所、生态停车场、旅游应急救援基地、游客休憩设施;建设水电桩 60 处,污水处理及地下管网配套工程;建设房车露营地及配套基础设施;建设乡村旅游基础设施配套工程、红色旅游遗迹遗址、古城墙维护等工程、幸福河水系及工程。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

(1) 项目偿债计划可行性

为保证本期债券的本息按时足额支付,项目单位制定了一系列行

之有效的偿债计划:

①本期债券偿债计划

每半年付息一次,到期一次偿还本金。

②付息安排

在本期债券每年付息日的前两周提前做好利息支付准备,将应付利息纳入项目单位的流动性计划安排。

(2) 偿债风险点及应对措施

1、施工期间

(1) 施工噪声影响,本项目可从以下几个方面采取措施:第一、尽量选用低噪声设备和带有消声措施的设备。

第二、合理安排施工时间和施工用场地等管理措施,包括:高噪声设备如混凝土搅拌机、装载机等施工时间安排在昼间施工,运料通道远离居民区。

第三、加强施工管理,减小运输车辆、材料装卸而引起的噪声,设立简易隔音棚等工程措施。

(2) 扬尘影响防治对策

本项目施工期间对大气环境影响最大的是扬尘,主要因为施工场地裸露浮土较多,运输车辆运行过程产尘量较大,施工场地周围及下风向的部分地区受影响较大。经类比同类项目施工检测情况知,施工中施工材料的运输,将给沿线带来很大的扬尘污染。车辆在施工道路行驶时产生的扬尘在下风向 150m 处 TSP 浓度仍可达到 $5\text{mg}/\text{m}^3$ 以上,污染较重。但在运输过程中,如能够切实落实遮盖、洒水、减慢

车速等措施,其影响可为评价区的环境所接受。

由于附近受影响人口较少,但从环保角度,需加强扬尘的防治。为减少施工场地的扬尘污染,本项目在施工过程中可采取以下措施:

第一、施工场地每天定期洒水,防止浮尘产生,在大风日加大洒水量及洒水次数。

第二、施工场地内运输通道及时清扫、洒水,以减少汽车行驶扬尘。

第三、运输车辆进入施工场地低速或限速行驶,以减少产尘量。

第四、多尘物料采用帆布覆盖,避免露天堆放。第五、施工场界设立隔离棚或墙体。

2、项目运营后对环境保护措施

①项目建成后,景区内产生少量的汽车尾气,对环境影响较小。

②项目除生活污水外,无其他废水产生,污水经管道收集后排入污水处理厂进行深度处理后达标排放。

③生活垃圾将先由垃圾中转站进行储存,根据环卫部门的需求统一处理,确保环境整洁美观。

④项目区内部道路主要为步行道路,为了减少噪音源的干扰,加强主干道的道路绿化,公用设施尽可能布置在噪音非敏感区,与建筑保持一定的缓冲距离。

3、环境影响分析

通过对项目建设地环境状况、建设与运营对环境的影响及环境保护措施的分析,项目建设符合国家环境保护法律、法规和环境功能规划的要求,不会对周围自然环境、生态环境和社会环境造成破坏。

6.3 地质灾害影响分析

本项目所在地不属于地质灾害易发区,同时项目的建设不会诱发地质灾害。因此,本篇章不对项目地质灾害问题做详细论述。

该项目所在地及其周围,无历史文化遗产、自然遗风、风景名胜和古迹遗存。项目的建设会使该地段环境得到改善。同时,本项目的建设可以增加当地风景区,一定程度上可弘扬当地的历史文化。

10、绩效目标合理性

惠民县文化和旅游局惠民县全域旅游基础设施项目在预算时,设置和填写了《项目支出绩效目标申报表》。主要从产出质量指标、时效指标、成本指标和经济效益指标、社会效益指标、可持续影响指标进行了相关的设置。设置绩效目标与部门长期规划目标、年度工作目标基本一致;受益群体定位较为准确;绩效目标和指标设置与项目实施内容相关。

11、其他需要纳入事前绩效评估的事项

无

(三) 评估结论

惠民县文化和旅游局惠民县全域旅游基础设施项目收益 120,767.25 万元,项目债券本息合计 83,740.00 万元,本息覆盖倍数为 1.44,符合专项债发行要求;项目可以以相较银行贷利率更优惠的融资成本完成资金筹措,为本项目提供足够的资金支持,保证本项目的顺利施工。项目建设符合本地区的经济发展水平,能在较短时间内为本地区社会和人文环境所接受。总的来说,本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，项目绩效可实现性较强，实施方案比较有效，资金投入风险基本可控，本项目事前绩效评估符合专项债券申报使用要求。