

2022 年山东省滨州市惠民县孙武古城旅游区旅
游基础设施项目实施方案



惠民县文化和旅游局
2022 年 6 月



一、项目基本情况

（一）项目名称

惠民县孙武古城旅游区旅游基础设施项目

（二）项目单位

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 1 月对该项目出具了《惠民县孙武古城旅游区旅游基础设施项目可行性研究报告》，2020 年 3 月 3 日惠民县发展和改革局对该项目出具了《关于惠民县文化和旅游局惠民县孙武古城旅游区旅游基础设施项目可行性研究报告的批复》惠发改投资〔2020〕23 号。

（四）项目规模与主要内容

提升孙武古城旅游区雨污管网 8 千米、交通路网 5 公里、通讯设施建设约 6 处。建设军事对抗演习基地 2.5 万平方米、孙子兵法城基础设施维修、孙子书院基础建设维修及改扩建美食一条街 2.0 万平方米,观景台 15 处;建设游客服务中心、休憩设施、安全设施、兵学文化公交车候车站 50 处、建设生态停车场 3 处、旅游厕所 4 处,建设水电桩 20 处 80 个,景区间交通设施建设(孙武古城旅游区内交通工具及交通设施建设),建设旅游标识系统和大数据系统等。

（五）项目建设期限

本项目建设期为 2022 年 5 月至 2025 年 5 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指南》（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）《惠民县孙武古城旅游区旅游基础设施项目可行性研究报告》。

2. 估算总额

本项目总投资为 35,000.00 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	35,000.00	100.00%	
一、资本金	19,000.00	54.29%	
自有资金	19,000.00		
二、债务资金	16,000.00	45.71%	
专项债券	16,000.00		
银行借款			

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门票收入、旅游活动收入、庙会收入及旅游商品收入。出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营收入下浮 5.00%进行项目净现金流入测算。运营期各年收入预测如下：

表 2：运营收入估算表 （单位：万元）

年份	门票收入	旅游活动收入	庙会收入	旅游商品收入	合计
2022	-	-	-		-
2023	-	-	-	-	-
2024	-	-	-	-	-
2025	543.08	277.08	277.08	498.75	1,596.00
2026	931.00	475.00	475.00	855.00	2,736.00
2027	931.00	475.00	475.00	855.00	2,736.00
2028	931.00	475.00	475.00	855.00	2,736.00
2029	931.00	475.00	475.00	855.00	2,736.00
2030	931.00	475.00	475.00	855.00	2,736.00
2031	931.00	475.00	475.00	855.00	2,736.00
2032	931.00	475.00	475.00	855.00	2,736.00
2033	931.00	475.00	475.00	855.00	2,736.00
2034	931.00	475.00	475.00	855.00	2,736.00
2035	931.00	475.00	475.00	855.00	2,736.00
2036	931.00	475.00	475.00	855.00	2,736.00
2037	931.00	475.00	475.00	855.00	2,736.00
2038	931.00	475.00	475.00	855.00	2,736.00

2039	931.00	475.00	475.00	855.00	2,736.00
2040	931.00	475.00	475.00	855.00	2,736.00
2041	931.00	475.00	475.00	855.00	2,736.00
2042	931.00	475.00	475.00	855.00	2,736.00
2043	465.50	237.50	237.50	427.50	1,368.00
合计	16,835.58	8,589.58	8,589.58	15,461.25	49,476.00

收入预测方法说明：

根据《惠民县孙武古城旅游区旅游基础设施项目可行性研究报告》及惠民县文化和旅游局对该项目出具的《关于惠民县孙武古城旅游区旅游基础设施项目预测收益价格说明》惠文旅发〔2020〕53号，本项目建设完成后年营业收入 2880 万元,包括门票（含娱乐项目）980 万元、组织旅游活动 500 万元、大型节庆庙会收入 500 万元、旅游商品收入 900 万元。

（二）运营成本预测

（1）、本项目总成本费用包括外购原材料、外购燃料动力费、工资及福利费、修理费、折旧及摊销、利息支出等。出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营成本（不包括折旧、摊销）上浮 5.00% 进行项目净现金流出测算，年度运营支出预测如下：

表 3：运营支出估算表（单位：万元）

年份	外购原材料	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	合计
2022		-	-	-	-
2023	-	-	-	-	-
2024	-	-	-	-	-
2025	6.13	25.58	80.30	98.00	210.00
2026	10.50	43.85	137.66	168.00	360.00
2027	10.50	43.85	141.78	168.00	364.13
2028	10.50	43.85	146.04	168.00	368.39
2029	10.50	43.85	150.42	168.00	372.77
2030	10.50	43.85	154.93	168.00	377.28
2031	10.50	43.85	159.58	168.00	381.93

2032	10.50	43.85	164.37	168.00	386.72
2033	10.50	43.85	169.30	168.00	391.65
2034	10.50	43.85	174.38	168.00	396.73
2035	10.50	43.85	179.61	168.00	401.96
2036	10.50	43.85	185.00	168.00	407.34
2037	10.50	43.85	190.55	168.00	412.89
2038	10.50	43.85	196.26	168.00	418.61
2039	10.50	43.85	202.15	168.00	424.50
2040	10.50	43.85	208.22	168.00	430.56
2041	10.50	43.85	214.46	168.00	436.81
2042	10.50	43.85	220.90	168.00	443.24
2043	5.25	21.92	110.45	84.00	221.62
合计	189.88	792.92	3,186.34	3,038.00	7,207.13

成本预测方法说明：

(1) 原材料费用：本项目采购进货及备件费年均为 10 万元。

(2) 燃料及动力费

燃动力名称	单位	年消耗量	单价(元)	价格(万元)
电	万度	38.60	0.65	25.09
水	方	5.21 万	3.2	16.67
合计				41.76

(3) 工资及福利费

项目建成后职工为 35 人,福利费按工资总额的 14%计取,年工资及福利费总额为 131.10 万。每年递增 3%。

(4) 修理费：本项目年修理费为 160.00 万元。

(5) 折旧及摊销

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。本项目达产年年折旧费为 619.85 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 199.80 万元。

6、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	6%	旅游服务业
	13%	原材料采购
城建税	5%	
教育费附加	3%	
地方教育附加	2%	
企业所得税	25%	

7、利息支出

根据本项目资金筹措计划，建设期拟发行地方政府专项债券 16,000.00 万元，本次发行 1,000.00 万元，剩余额度 15,000.00 万元假设于 2023 年发行完毕，债券发行期限为 20 年，假设债券发行利率为 4.20%，利息按半年支付，最后一次还本付息，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）

年度	债券期初余额	本期新增	本期减少	债券期末余额	付息合计	还本付息合计
2022	-	1,000.00		1,000.00	21.00	21.00
2023	1,000.00	15,000.00		16,000.00	357.00	357.00
2024	16,000.00			16,000.00	672.00	672.00
2025	16,000.00			16,000.00	672.00	672.00
2026	16,000.00			16,000.00	672.00	672.00
2027	16,000.00			16,000.00	672.00	672.00
2028	16,000.00			16,000.00	672.00	672.00

2029	16,000.00			16,000.00	672.00	672.00
2030	16,000.00			16,000.00	672.00	672.00
2031	16,000.00		-	16,000.00	672.00	672.00
2032	16,000.00			16,000.00	672.00	672.00
2033	16,000.00			16,000.00	672.00	672.00
2034	16,000.00			16,000.00	672.00	672.00
2035	16,000.00			16,000.00	672.00	672.00
2036	16,000.00			16,000.00	672.00	672.00
2037	16,000.00			16,000.00	672.00	672.00
2038	16,000.00			16,000.00	672.00	672.00
2039	16,000.00			16,000.00	672.00	672.00
2040	16,000.00			16,000.00	672.00	672.00
2041	16,000.00		-	16,000.00	672.00	672.00
2042	16,000.00		1,000.00	15,000.00	651.00	1,651.00
2043	15,000.00		15,000.00	-	315.00	15,315.00
合计		16,000.00	16,000.00		13,440.00	29,440.00

（三）项目运营损益表

表 6：项目运营损益表（单位：万元）

年份	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入	-	-	-	1,505.66
税金及附加	-	-	-	7.61
营业成本	21.00	357.00	672.00	1,294.26
利润总额	-21.00	-357.00	-672.00	203.79
企业所得税	-	-	-	50.95
净利润	-21.00	-357.00	-672.00	152.84

续

年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
营业收入	2,581.13	2,581.13	2,581.13	2,581.13	2,581.13
税金及附加	13.05	13.05	13.05	13.05	13.05
营业成本	1,827.28	1,831.41	1,835.66	1,840.05	1,844.56
利润总额	740.80	736.67	732.42	728.04	723.52
企业所得税	185.20	184.17	183.10	182.01	180.88
净利润	555.60	552.50	549.31	546.03	542.64

续

年份	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
营业收入	2,581.13	2,581.13	2,581.13	2,581.13	2,581.13
税金及附加	13.05	13.05	13.05	13.05	13.05
营业成本	1,849.21	1,853.99	1,858.92	1,664.20	1,669.43
利润总额	718.88	714.09	709.16	903.88	898.65

企业所得税	179.72	178.52	177.29	225.97	224.66
净利润	539.16	535.57	531.87	677.91	673.99

续

年份	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
营业收入	2,581.13	2,581.13	2,581.13	2,581.13	2,581.13
税金及附加	13.05	13.05	13.05	13.05	13.05
营业成本	1,674.82	1,680.37	1,686.09	1,691.98	1,698.04
利润总额	893.26	887.71	881.99	876.11	870.04
企业所得税	223.31	221.93	220.50	219.03	217.51
净利润	669.94	665.78	661.49	657.08	652.53

续

年份	2041 年	2042 年	2043 年
营业收入	2,581.13	2,581.13	1,290.57
税金及附加	13.05	13.05	6.52
营业成本	1,704.29	1,689.72	834.36
利润总额	863.79	878.36	449.68
企业所得税	215.95	219.59	112.42
净利润	647.85	658.77	337.26

（四）项目资金测算平衡表

表 7：项目资金测算平衡表（单位：万元）

年份	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	-	-	-	1,596.00	2,736.00
2. 经营活动支付的现金流	-	-	-	210.00	360.00
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	134.68	328.75
4. 经营活动产生的现金流小计	-	-	-	1,251.32	2,047.25
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	17,900.00	7,512.97	7,012.97	-	500.00
2. 支付的铺底资金	-	-	-	2,074.06	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-17,900.00	-7,512.97	-7,012.97	-2,074.06	-500.00
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	19,000.00	-	-	-	-
2. 债券及银行借款筹资款	1,000.00	15,000.00	-	-	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	21.00	357.00	672.00	672.00	672.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	19,979.00	14,643.00	-672.00	-672.00	-672.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	-	2,079.00	9,209.03	1,524.06	29.32
2. 期内现金变动	2,079.00	7,130.03	-7,684.97	-1,494.74	875.25

3. 期末现金	2,079.00	9,209.03	1,524.06	29.32	904.57
---------	----------	----------	----------	-------	--------

续

年份	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	2,736.00	2,736.00	2,736.00	2,736.00	2,736.00
2. 经营活动支付的现金流	364.13	368.39	372.77	377.28	381.93
3. 经营活动支付的各项税金	327.71	326.65	325.55	324.43	323.26
4. 经营活动产生的现金流小计	2,044.15	2,040.96	2,037.68	2,034.29	2,030.81
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	-	-	-	-
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	-	-	-
2. 债券及银行借款筹资款	-	-	-	-	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	672.00	672.00	672.00	672.00	672.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-672.00	-672.00	-672.00	-672.00	-672.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	904.57	2,276.72	3,645.68	5,011.36	6,373.66
2. 期内现金变动	1,372.15	1,368.96	1,365.68	1,362.29	1,358.81
3. 期末现金	2,276.72	3,645.68	5,011.36	6,373.66	7,732.46

续

年份	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	2,736.00	2,736.00	2,736.00	2,736.00	2,736.00
2. 经营活动支付的现金流	386.72	391.65	396.73	401.96	407.34
3. 经营活动支付的各项税金	322.07	320.84	369.52	368.21	366.86
4. 经营活动产生的现金流小计	2,027.22	2,023.52	1,969.76	1,965.84	1,961.79
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	-	-	-	-
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	-	-	-
2. 债券及银行借款筹资款	-	-	-	-	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	672.00	672.00	672.00	672.00	672.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-672.00	-672.00	-672.00	-672.00	-672.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-

1. 期初现金	7,732.46	9,087.68	10,439.20	11,736.96	13,030.79
2. 期内现金变动	1,355.22	1,351.52	1,297.76	1,293.84	1,289.79
3. 期末现金	9,087.68	10,439.20	11,736.96	13,030.79	14,320.59

续

年份	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	2,736.00	2,736.00	2,736.00	2,736.00	2,736.00
2. 经营活动支付的现金流	412.89	418.61	424.50	430.56	436.81
3. 经营活动支付的各项税金	365.47	364.04	362.57	361.06	359.49
4. 经营活动产生的现金流小计	1,957.63	1,953.34	1,948.93	1,944.38	1,939.70
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	-	-	-	-
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	-	-	-
2. 债券及银行借款筹资款	-	-	-	-	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	672.00	672.00	672.00	672.00	672.00
5. 筹资活动产生的现金流合计	-672.00	-672.00	-672.00	-672.00	-672.00
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	14,320.59	15,606.22	16,887.57	18,164.49	19,436.88
2. 期内现金变动	1,285.63	1,281.34	1,276.93	1,272.38	1,267.70
3. 期末现金	15,606.22	16,887.57	18,164.49	19,436.88	20,704.57

续

年份	2042 年	2043 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	2,736.00	1,368.00	49,476.00
2. 经营活动支付的现金流	443.24	221.62	7,207.13
3. 经营活动支付的各项税金	363.14	184.19	6,198.49
4. 经营活动产生的现金流小计	1,929.62	962.19	36,070.38
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	-	32,925.94
2. 支付的铺底资金	-	-	2,074.06
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-35,000.00
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	19,000.00
2. 债券及银行借款筹资款	-	-	16,000.00
3. 偿还债券及银行借款本金	1,000.00	15,000.00	16,000.00
4. 支付融资利息	651.00	315.00	13,440.00

5. 筹资活动产生的现金流合计	-1,651.00	-15,315.00	5,560.00
四、现金流总计	-	-	-
1. 期初现金	20,704.57	20,983.19	-
2. 期内现金变动	278.62	-14,352.81	6,630.38
3. 期末现金	20,983.19	6,630.38	6,630.38

（五）其他需要说明的事项

1. 假设债券额度在 6 月发行，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，2043 年仅考虑 6 个月收入、成本。

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

本项目收入主要是门票收入、旅游活动收入、庙会收入及旅游商品收入，项目建设资金包含项目资本金及融资资金。通过对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 36,070.38 万元，融资本息合计为 29,440.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.23 倍。

表 9：现金流覆盖倍数表-滨州市惠民县孙武古城旅游区旅游基础设施项目（金额单位：万元）

融资方式	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
专项债券	16,000.00	13,440.00	29,440.00	
银行借款				
融资合计	16,000.00	13,440.00	29,440.00	36,070.38
覆盖倍数	1.23			

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

与项目收益相关的风险

本项目资金筹措渠道为企业自筹及政府专项债。财务制度健全，在工程建设资金按时足额到位后，能够做到专款专储、专账、专管、专用。

六、事前项目绩效评估报告

（一）项目概况

惠民县孙武古城旅游区旅游基础设施项目，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0.10亿元用于惠民县孙武古城旅游区旅游基础设施项目建设，年限为20年。

（二）评估内容

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

随着惠民县旅游业发快速发展,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,惠民县孙武古城旅游区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

项目的实施有利于惠民县旅游业的快速发展,对丰富人民群众的精神文化生活,改善人民群众的生活质量,都有着积极地间接促进作用。有利于融合发展第一二三产业,有利于惠民县旅游基础设施的完善;有利于构建旅游园区化、景观化、规模化的发展新格局。有利于增强城乡居民消费能力,加快服务业发展。基础设施的进一步建设,

将带动当地商业、饮食、文化娱乐、交通运输、教育等相关行业的发展,带来旅游经济效益。

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。

3、项目实施的收益性

本项目预期收入主要来源于门票收入、旅游活动收入、庙会收入及旅游商品收入。

4、项目建设投资合规性

2020年3月3日惠民县发展和改革局对该项目出具了《关于惠民县文化和旅游局惠民县孙武古城旅游区旅游基础设施项目可行性研究报告的批复》惠发改投资〔2020〕23号。

5、项目成熟度

山东舜华房地产评估造价咨询有限公司于2020年1月对该项目出具了《惠民县孙武古城旅游区旅游基础设施项目可行性研究报告》,2020年3月3日惠民县发展和改革局对该项目出具了《关于惠民县文化和旅游局惠民县孙武古城旅游区旅游基础设施项目可行性研究报告的批复》惠发改投资〔2020〕23号。

6、项目资金来源和到位可行性

本项目总投资 35,000.00 万元,其中拟发行地方政府专项债券

16,000.00 万元，约占项目总投资的 45.71%，其余由项目单位自筹解决。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

项目收入来源及成本预测参照项目单位提供的可行性研究报告和周边同类型价格，本项目投入资源及成本与预期产出及效果相匹配，成本测算依据相对充分，测算数据相对合理，符合行业、市场规律，收入、成本、收益预测合理。

8、债券资金需求合理性

本项目总投资为 35,000.00 万元，其中拟发行地方政府专项债券 16,000.00 万元，约占项目总投资的 45.71%，其余由项目单位自筹解决。项目资本金比例为 54.29%，满足项目资本金不低于 20%的要求。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

根据项目财务计划现金流量表可以看出，发行期内各年经营活动现金流入均大于现金流出；从经营活动、投资活动、筹资活动全部净现金流量看，债券发行期内的累计盈余资金均大于 0，说明该项目具有一定的财务生存能力。项目收益 36,070.38 万元（息税折旧摊销前利润），项目债券本息合计 29,440.00 万元，本息覆盖倍数为 1.23，说明可用于还本付息的资金偿还借款本息有一定保障。

10、绩效目标合理性

根据分级管理、各负其责，科学规范、依法评价，绩效导向、

加强监控三项原则，按照设定的绩效目标，运用科学、合理的绩效评估指标、评估标准和评估方法，对惠民县孙武古城旅游区旅游基础设施项目目标完成、资金使用管理以及发挥的效益情况进行客观、公正的评估。在评估本项目时，聚焦并明确绩效目标，坚持问题导向，通过实施事前绩效评估，进一步完善政策体系，健全工作机制，确保完成项目年度目标任务，项目管理不断规范，财政资金管理、土地、税费减免等政策得到严格落实，保证目标指标与现实相匹配，将目标指标进一步细化量化，严格保证目标值的科学性。

（三）评估结论

惠民县孙武古城旅游区旅游基础设施项目收益 3.61 亿元，项目债券本息合计 2.94 亿元，本息覆盖倍数为 1.23，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。但该项目在绩效目标细化、项目退出清理调整机制、项目全过程制度建设、筹资风险应对措施等方面存在不足。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。