

重庆市政府专项债券
垫江县高新区西部阀门产业园建设项目
(二期)
(债券用途调整)
项目情况



实施单位：垫江县丹香建设有限公司



财政部门：垫江县财政局

日期：二〇二六年七月

重庆市政府专项债券 垫江县高新区西部阀门产业园建设项目（二期） （债券用途调整） 项目情况

一、区域情况

垫江县位于重庆市东北部，幅员面积 1518 平方公里，辖 24 个乡镇和 2 个街道，301 个村（社区），户籍人口 98 万，常住人口 72 万。西魏恭帝三年（公元 556 年）置县，距今 1460 多年，被联合国地名专家组授予“千年古县”称号。人杰地灵、文化昌达，是全国“书画之乡”和“铜管乐之乡”。

区位优势好。垫江与长寿、梁平和四川邻水、大竹接壤，处于成渝地区双城经济圈东向腹心地带、主城都市区与渝东北三峡库区城镇群联接地带，是全市距离成渝两大中心城市最近的县域，是川渝东部唱响“双城记”的“突击队”，是重庆“区群联动”的“传动轴”。沪渝、沪蓉高速公路和渝万城际铁路贯通全境，1 小时可达重庆主城、江北机场、长江深水码头和毗邻区县。

资源禀赋好。土地，素有“川东小平原”美称，有近千平方公里适宜新型工业化、城镇化的建设用地。天然气，有卧龙河、大天池两大国家级天然气田和全国唯一县属国有天然气采配供企业。盐温泉，纯度 90% 以上的可采岩盐 127 亿吨。垫江晚柚，是全国唯一优质晚熟白柚品种，规模化、品牌化发展基础好、潜力大。牡丹花，种植历史、规模和品种居中国南方地区第一，拥有两个国家 4A 级景区，连续举办 22 届牡丹文化旅游节。

辐射能力好。建筑业，注册企业和从业人员数量均居全市和西部地区区县前列。大数据，重庆创建国家数字经济创新发展试验区“一体、两翼、多点”布局中主城都市区外唯一试点。商贸业，是周边入驻国内一线品牌商贸企业最多的区县。教育卫生，有3所市级重点中学、2所国家级重点职业中学，是西部地区唯一拥有两所三甲医院的县，每年县外市外到垫就学5000余名、就医超过2万人。

基础条件好。是全国城市基层党建示范县、全国市域社会治理现代化试点县、全国县城新型城镇化建设示范县、全国中医药发展综合改革试验县、全国农村生活垃圾分类和资源化利用示范县、国家园林县城、国家数字经济创新发展试验区试点县、国家电子商务进农村综合示范县、国家数字乡村试点县、国家义务教育发展基本均衡县、国家级杂交水稻种子生产基地、国家农产品质量安全县、全国支持农民工等人员返乡创业试点县、中国石磨豆花美食之乡。2021年，垫江县全县地区生产总值增至503亿元，人均GDP突破1万美元大关；地均GDP达到每平方公里0.34亿元；一般公共预算收入达到18.8亿元；全体常住居民人均可支配收入3.14万元，年均增长10.2%，增幅稳居渝东北第一。发展动能持续集聚，5年固定资产投资998亿元，是改革开放以来规模最大时期；民营经济增加值占比74.4%，居渝东北第一全市第三；“垫小二”营商品牌获评全市优化营商环境十佳示范案例；贷存比从54%提高到71%；先后获得51项国家级牌子帽子。聚散效应初步显现，与双城经济圈区县达成交通、卫生、住房等领域政务服务通办事项210项，县外到垫购房率就医率均达10%以上，国省道

里程从 177 公里增加到 313 公里，社会消费品零售总额从 166 亿元增加到 272 亿元，连续 5 年入围西部百强县市。

发展前景好。有全面建设社会主义现代化国家的宏图引领，有推动成渝地区双城经济圈建设的战略共性机遇，有市委、市政府对垫江给予更高定位的独特个性机遇，有国家和市级规划纳入更多垫江愿景和垫江符号的政策利好机遇，有近年来垫江坚实发展基础奠定的本底竞合机遇，我们对实现“三区两地一节点、郊区新城‘双 50’、基本实现现代化”的 2035 年远景目标和“三进六新”“三高三升”“六增六创”的“十四五”发展目标，奋力谱写好兑现落实习近平总书记殷殷嘱托的垫江新篇章信心满满！

垫江县 2023-2025 年财政经济情况（单位：亿元）

项目	2023 年	2024 年	2025 年
地区生产总值	568.90	600.80	582.10
一般公共预算收入	26.32	30.00	35.08
政府性基金收入	28.61	28.80	24.01
其中：国有土地出让收入	25.29	26.60	22.25
政府性基金支出	48.68	46.50	33.46

二、项目情况

1、项目内容：垫江县发展和改革委员会关于《关于垫江县高新区西部阀门产业园建设项目（二期）立项的批复》（垫江发改委发〔2023〕138 号）。

该项目性质为新建。项目主要建设内容及规模为：新建标准

化厂房 200,000 平方米，并完善相关基础配套设施等。

2、项目实施主体：垫江县丹香建设有限公司

3、项目依据：《垫江县高新区西部阀门产业园建设项目可行性研究报告的批复》（垫江发改委发〔2023〕138号）。

4、资金来源：根据《垫江县高新区西部阀门产业园建设项目（二期）立项的批复》（垫江发改委发〔2023〕138号），项目总投资 138,311.91 万元，其中：工程费用 75,275.57 万元，工程建设其他费用 50,161.38 万元，预备费 3,950.35 万元，建设期利息 8,924.61 万元。

根据重庆市财政局《关于开展 2026 年第一批专项债券用途调整工作的通知》（渝财债〔2026〕34号），垫江县高新区汽摩零部件产业园建设项目因征地拆迁、场地地质环境等客观原因影响，项目暂停实施，调整 2021 年重庆市政府专项债券（七期）垫江县高新区汽摩零部件产业园建设项目 4,615.00 万元、2022 年重庆市政府专项债券（二十三期）垫江县高新区汽摩零部件产业园建设项目 2,520.00 万元、2022 年重庆市政府专项债券（二十九期）垫江县高新区汽摩零部件产业园建设项目 7,070.00 万元、2023 年重庆市政府专项债券（七期）垫江县高新区汽摩零部件产业园建设项目 37,395.50 万元至垫江县高新区西部阀门产业园建设项目（二期）使用。

调减后原项目债券需求及使用情况如下：

序号	项目名称	投资总额	债券总需求金额	拟发行债券金额	已发行债券金额	调减债券金额	调减后已发行债券金额
1	垫江县高新区汽摩	64,971.90	339.50	0.00	51,940.00	51,600.50	339.50

序号	项目名称	投资总额	债券总需求金额	拟发行债券金额	已发行债券金额	调减债券金额	调减后已发行债券金额
	零部件产业园建设项目						

调增后现项目债券需求及使用情况如下：

序号	项目名称	投资总额	债券总需求金额	拟发行债券金额	已发行债券金额	调增债券金额	调增后已发行债券金额
1	垫江县高新区西部阀门产业园建设项目（二期）	138,311.91	100,600.50	0.00	49,000.00	51,600.50	100,600.50

三、项目预期收益与融资平衡情况

（一）项目融资本息

垫江县高新区西部阀门产业园建设项目（二期）2024年重庆市政府专项债券(八期)发行 10,000.00 万元，发行利率 2.63%，发行期限 20 年；2024 年重庆市政府专项债券(十三期)发行 11,000.00 万元，发行利率 2.34%，发行期限 20 年；2025 年重庆市政府专项债券(三期)发行 28,000.00 万元，发行利率 2.01%，发行期限 20 年；2026 年拟自 2021 年重庆市政府专项债券（七期）垫江县高新区汽摩零部件产业园建设项目调增 4,615.00 万元，发行期限 30 年，发行利率 3.69%；2026 年拟自 2022 年重庆市政府专项债券（二十三期）垫江县高新区汽摩零部件产业园建设项目调增 2,520.00 万元，发行期限 15 年，发行利率 3.25%；2026 年拟自 2022 年重庆市政府专项债券（二十九期）垫江县高新区汽摩零部件产业园建设项目调增 7,070.00 万元，发行期限 15 年，发

行利率 3.07%；2026 年拟自 2023 年重庆市政府专项债券（七期）垫江县高新区汽摩零部件产业园建设项目调增 37,395.50 万元，发行期限 20 年，发行利率 3.24%。项目还本付息具体情况如下：

表 3 募投项目还本付息情况表（单位：万元）

年度	年初本金 金额	本年融资 金额	本年偿还 本金	年末本金 余额	融资 利率	应付利息 总额
2024 年		21,000.00		21,000.00	2.63%/2.34%	282.58
2025 年	21,000.00	28,000.00		49,000.00	2.63%/2.34%/2.01%	1,036.30
2026 年	49,000.00	51,600.50		100,600.50	2.63%/2.34%/2.01%/3.69%/3.25/3.07% /3.24%	7,605.73
2027 年 -2034 年	100,600.50			100,600.50	2.63%/2.34%/2.01%/3.69%/3.25/3.07% /3.24%	22,112.40
2035 年	100,600.50			100,600.50	2.63%/2.34%/2.01%/3.69%/3.25/3.07% /3.24%	2,764.05
2036 年	72,600.50			100,600.50	2.63%/2.34%/2.01%/3.69%/3.25/3.07% /3.24%	2,764.05
2037 年	72,600.50		9,590.00	91,010.50	2.63%/2.34%/2.01%/3.69%/3.25/3.07% /3.24%	2,614.57
2038 年 -2042 年	63,010.50			91,010.50	2.63%/2.34%/2.01%/3.69%/3.24%	12,325.50
2043 年	63,010.50		37,395.50	53,615.00	2.63%/2.34%/2.01%/3.69%/3.24%	1,859.36
2044 年	25,615.00		21,000.00	32,615.00	2.63%/2.34%/2.01%/3.69%	970.91
2045 年 -2050 年	4,615.00		28,000.00	4,615.00	2.01%/3.69%	1,068.64
2051 年	4,615.00		4,615.00	-	3.69%	85.24
合计		100,600.50	100,600.50			55,489.33

（二）项目收益情况

项目收益及偿债测算基于以下重要假设：

预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重

大变化；预测期内国家税收政策不发生重大变化；预测期内国家金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；预测期内项目的建设计划、融资计划能够顺利执行；项目能够如期完工并交付使用等；项目运营模式及运营收入可以如期顺利执行；无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素造成的重大不利影响。

1. 运营收入

（1）标准厂房租金收入

根据《可研报告》以及垫江县现有消费水平及相关当地政策对《可研报告》进行调整，垫江县高新区西部阀门产业园建设项目（二期）建设后，建成标准化厂房 200,000 平方米，起租价格参照垫江县高新区工业园区的出租价格 20 元/m²/月确定，出租率第一年按 80%，第二年及以后按 90%，并考虑一定的涨价因素价格，每 5 年增长 5%。

经测算，债券存续期内标准厂房租金收入共计 120,065.28 万元。

（2）停车位收入

根据《可研报告》以及垫江县现有消费水平及相关当地政策对《可研报告》进行调整，垫江县高新区西部阀门产业园建设项目（二期）建设后，建成地上车位共约 600 个，按月出租，出租率第一年按 80%，第二年按 90%，第三年及以后按 100%，价格参照同类市场价格为 300 元/个/月，并考虑一定的涨价因素价格，每 5 年增长 5%。

经测算，债券存续期内停车位收入共计 5,902.90 万元。

(3) 充电桩收入

根据《可研报告》以及垫江县现有消费水平及相关当地政策对《可研报告》进行调整，垫江县高新区西部阀门产业园建设项目（二期）建设后，停车位配备 60 个充电桩。单次充电桩充电量为 40.00kwh，根据市场分析，充电桩服务费收费单价按 0.40 元/kWh 计算，单价每 5 年增长 5%，采取保守估算原则，项目运营期第 1 年日均充电次数为 5 次/天，第 2 年达到 6 次/天，第 3 年达到 7 次/天后趋于稳定，年充电天数按 365 天计算。

经测算，债券存续期内充电桩收入共计 6,739.25 万元。

(4) 物业管理服务费收入

根据《可研报告》，以及垫江县现有消费水平及相关当地政策对《可研报告》进行调整，垫江县高新区西部阀门产业园建设项目（二期）建设后，建成标准化厂房 200,000 平方米，物业管理服务费按 1 元/m²/月计算，考虑一定的涨价因素价格，每 5 年增长 5%。

经测算，债券存续期内物业管理服务费收入共计 6,008.88 万元。

(5) 广告位租金收入

根据《可研报告》，以及垫江县现有消费水平及相关当地政策对《可研报告》进行调整，垫江县高新区西部阀门产业园建设项目（二期）建设后，建成大型广告位 60 个、小型广告位 160 个、路灯灯杆广告位 500 个。参照项目地广告位收费情况，大型广告位租金按 20 万元/个/年，小型广告位按 6 万元/个/年，路灯灯杆广告位按 3 万元/个/年，出租率按照第一年 70%，第二年 80%，

第三年 90%，第四年及以后 100%测算。

经测算，债券存续期内广告位租金收入共计 89,304.00 万元。

根据上述（1）-（5）项，项目在债券存续期内运营收入合计为 228,020.31 万元。

各类收入情况详见下表：

金额单位：万元

序号	项目	2027年	2028年	2039年-2051年	合计
一	标准厂房租金收入	3,840.00	4,320.00	111,905.28	120,065.28
二	停车位收入	172.80	194.40	5,535.70	5,902.90
三	充电桩收入	175.20	210.24	6,353.81	6,739.25
四	物业管理服务费收入	192.00	216.00	5,600.88	6,008.88
五	广告位租金收入	2,562.00	2,928.00	83,814.00	89,304.00
	运营收入合计	6,942.00	7,868.64	213,209.67	228,020.31

2.运营成本

根据可行性研究报告及测算，该项目运营成本包括经营成本、税金及附加。运营成本具体如下：

（1）人员工资

该项目预计配备员工 22 人，平均年薪按 8 万元测算，不考虑工资涨幅的影响。经测算，债券存续期内人员工资共计 4,400.00 万元。

（2）充电桩更新成本

本项目拟每十年更换一次充电桩，充电桩购置成本为 2.00 万/台。综上，债券存续期内，预计发生充电桩更新成本共 240.00 万元。

(3) 办公费、保险费

该项目办公费、保险费按职工薪酬的 15%测算，债券存续期内办公费、保险费共计 660.00 万元。

(4) 销售费用

该项目销售费用按照经营收入的 1%测算，债券存续期内销售费用共计 2,280.20 万元。

(5) 其他费用

该项目其他费用包括项目运行维护费等，按照运营收入的 1.5%测算，债券存续期内其他费用共计 3,420.30 万元。

上述 5 类运营成本在债券存续期内运营成本共计 11,000.50 万元，各类成本情况详见下表：

金额单位：万元

序号	项目	2027年	2028年	2039年-2051年	合计
一	人员工资	176.00	176.00	4,048.00	4,400.00
二	充电桩更新成本	-	-	240.00	240.00
三	办公费、保险费	26.40	26.40	607.20	660.00
四	销售费用	69.42	78.69	2,132.09	2,280.20
五	其他费用	104.13	118.03	3,198.14	3,420.30
	运营成本合计	375.95	399.12	10,225.43	11,000.50

3. 相关税费

该项目应缴纳税金为增值税、城市维护建设税、教育费及地方教育附加、房产税及所得税。本次测算在《可研报告》预测的税费的基础上进行一定调整。本项目运营收入中标准厂房租金收

入、停车位收入、广告位租金收入增值税税率为 9%；充电桩收入增值税税率为 13%；物业管理服务费收入增值税税率为 6%，城市维护建设费税率为 5%，教育费及地方教育费附加税率为 5%，抵扣的进项税金额暂按税率 9%、6%，所得税按照运营收益扣减折旧摊销、利息后的利润总额计算，其中项目固定资产折旧按照固定资产原值扣除残值后（残值率为 5%）以平均年限法进行测算。经测算，债券存续期间各项税费共计 23,951.38 万元。各类税费情况详见下表：

金额单位：万元

序号	项目	2027 年	2028 年	2039 年-2051 年	合计
一	增值税	-	-	3,777.69	3,777.69
二	城市建设维护税	-	-	264.44	264.44
三	教育费附加	-	-	113.33	113.33
四	地方教育费附加	-	-	75.55	75.55
五	房产税	434.72	489.06	12,668.50	13,592.28
六	所得税	-	-	6,128.09	6,128.09
	税费合计	434.72	489.06	23,027.60	23,951.38

4.土地出让收益

根据垫江县丹香建设有限公司提供的《可研报告》，拟出让 449.84 亩建设用地，用于偿还本项目债券本息，各年土地出让计划如下：

出让年份	地块名称	用地性质	容积率	土地面积 (平方米)	总建筑面积 (平方米)	出让面积(亩)
2028年	南阳大道南	工业用地	1.50	299,894.83	449,842.25	449.84

	侧A地块					
		合计		299,894.83	449,842.25	449.84

(1) 土地收入测算

①土地前期类似地块土地出让价格及修正情况

近两年项目地块周边类似工业用地地块有4宗，其具体成交情况如下：

序号	地块	位置	土地面积 (m ²)	中标总地 价 (万元)	出让日期	土地用途	综合 修正 系数	修正后 平均地 价(万元 /亩)
1	垫江县高新区(工业园区)桂阳组团dj2025-1-18号	垫江县桂阳街道	17,374.00	281.46	2026-01-19	二类工业用地	1.00	10.80
2	垫江县高新区(工业园区)桂阳组团dj2026-1-01号地块	垫江县桂阳街道	41,380.00	446.90	2026-03-06	二类工业用地	1.00	7.20
3	垫江县澄溪街道dj2025-11-05、06号地块	垫江县澄溪街道	12,137.00	230.66	2026-05-06	二类工业用地	1.00	12.67
4	垫江县桂东街道dj2026-20-01号	垫江县桂东街道	13031.00	160.25	2026-04-20	二类工业用地	1.00	8.20

(2) 项目土地出让价格预测

根据收集到的地块成交信息，考虑出让时间、地块位置、土地性质等确定权重值，测算出项目在基年(2026年)工业用地的地价为9.72万元/亩。具体如下：

序号	地块	修正后平均地价	计算单	预测综合价格	备注
----	----	---------	-----	--------	----

		(万元/亩、元/平方米)	价权重	(万元/亩、元/平方米)	
1	垫江县高新区(工业园区)桂阳组团dj2025-1-18号	10.80	0.25	9.72	工业
2	垫江县高新区(工业园区)桂阳组团dj2026-1-01号地块	7.20	0.25		
3	垫江县澄溪街道dj2025-11-05、06号地块	12.67	0.25		
4	垫江县桂东街道dj2026-20-01号	8.20	0.25		

(3) 以设定土地出让价格增速的100%测算土地出让收入

① 土地出让价格预测

以设定土地出让价格增速(2028年至2030年按8%增长,2031年至2040年按6%增长)的100%,预测项目地块各年度土地出让价格如下:

金额单位:万元/亩

项目	2028年
工业用地	10.49

② 土地综合开发收入预测

扣除20%的土地基金等计提后可偿债土地出让收入为3,776.24万元。按增速100%、90%、80%的情况下,本次债券融资存续期与全部融资存续期土地出让收入情况如下:

金额单位:人民币万元

名称	土地出让收入		
	按增速的100%	按增速的90%	按增速的80%
工业用地	3,776.24	3,748.26	3,720.29
合计	3,776.24	3,748.26	3,720.29

(4) 土地出让净收益

根据前述方法及原则，分别以本年设定的土地出让价格增速的100%、90%、80%计算土地出让收益，用于还本付息的土地出让收益如下。

金额单位：人民币万元

名称	土地出让净收益		
	按增速的100%	按增速的90%	按增速的80%
工业用地	3,776.24	3,748.26	3,720.29
合计	3,776.24	3,748.26	3,720.29

5.运营收益

综上所述，本项目债券存续期内运营收益为 196,844.67 万元，具体情况如下：

金额单位：万元

序号	项目	合计	运营计算期		
			2027 年	2028 年	2029 年-2051 年
1	运营收入	228,020.31	6,942.00	7,868.64	213,209.67
2	经营成本	11,000.50	375.95	399.12	10,225.43
3	相关税费	23,951.38	434.72	489.06	23,027.60
4	运营收益	193,068.43	6,131.33	6,980.46	179,956.64
5	土地出让收益	3,776.24		3,776.24	
6	运营收益合计	196,844.67	6,131.33	10,756.70	179,956.64

（三）项目收益对融资本息覆盖情况

以项目运营收益及土地出让收益覆盖债券存续期内的合计本息。经测算，在运营收入及土地出让收入均按计算金额 100%的情况下，项目可偿债收益 196,844.67 万元，债券存续期内应付本息合计 156,089.83 万元，覆盖倍数为 1.26 倍。

表 4 募投项目资金平衡情况（万元）

项目名称	本项目债券存续 期内预期收益①	发行期限（年）	债券存续期内应付债务 资金本息之和②	项目收益覆 盖倍数 ③=①/②	备注
垫江县高新区西部阀门产业园建设项目 （二期）	196,844.67	15、20、30	156,089.83	1.26	

（四）资金测算平衡情况

资金平衡测算情况表

单位：万元

序号	年度	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一	现金流入	43,411.68	43,201.73	51,698.50	6,942.00	11,644.88
1	资本金流入	22,411.68	15,201.73	98.00	—	—
1.1	财政预算资金流入					
1.2	其他来源(含单位或社会 资本方自有资金等)	22,411.68	15,201.73	98.00		
1.3	用于资本金的专项债券资 金					
2	债务资金流入	21,000.00	28,000.00	51,600.50		
2.1	专项债券资金流入	21,000.00	28,000.00	51,600.50		
2.1	市场化融资流入	—	—	—		
3	项目收入流入	—	—		6,942.00	11,644.88
3.1	政府性基金收入流入					3,776.24
3.2	专项收入流入				6,942.00	7,868.64
二	现金流出	43,411.68	43,201.73	51,698.50	810.67	3,652.23
1	建设期投资流出	43,411.68	43,201.73	51,698.50	—	
2	运营成本支出				375.95	399.12
3	相关税费				434.72	489.06
4	债务还本付息	—	—	—	—	2,764.05
4.1	专项债券还本付息	—	—	—		2,764.05
4.1.1	专项债券还本					
4.1.2	专项债券利息				2,764.05	2,764.05
4.2	市场化融资还本付息		—		—	—

序号	年度	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
4.2.1	市场化融资还本		—		—	—
4.2.2	市场化融资付息		—		—	—
三	现金净流量	—	—	—	6,131.33	7,992.65
1	当年现金净流入	—	—	—	6,131.33	7,992.65
2	期末累计现金结存额	—	—	—	6,131.33	14,123.98

(续)

序号	年度	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一	现金流入	8,291.28	8,657.28	8,896.34	8,907.14	8,907.14
1	资本金流入	—	—	—	—	—
1.1	财政预算资金流入					
1.2	其他来源（含单位或社会资本方自有资金等）					
1.3	用于资本金的专项债券资金					
2	债务资金流入	—	—	—	—	—
2.1	专项债券资金流入					
2.1	市场化融资流入					
3	项目收入流入	8,291.28	8,657.28	8,896.34	8,907.14	8,907.14
3.1	政府性基金收入流入	—				
3.2	专项收入流入	8,291.28	8,657.28	8,896.34	8,907.14	8,907.14
二	现金流出	3,662.79	3,671.94	3,702.37	3,702.64	3,702.64
1	建设期投资流出					
2	运营成本支出	409.68	418.83	424.81	425.08	425.08
3	相关税费	489.06	489.06	513.51	513.51	513.51
4	债务还本付息	2,764.05	2,764.05	2,764.05	2,764.05	2,764.05
4.1	专项债券还本付息	2,764.05	2,764.05	2,764.05	2,764.05	2,764.05
4.1.1	专项债券还本					
4.1.2	专项债券利息	2,764.05	2,764.05	2,764.05	2,764.05	2,764.05
4.2	市场化融资还本付息	—	—	—	—	—
4.2.1	市场化融资还本	—	—	—	—	—
4.2.2	市场化融资付息	—	—	—	—	—

序号	年度	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
三	现金净流量	4,628.49	4,985.34	5,193.97	5,204.50	5,204.50
1	当年现金净流入	4,628.49	4,985.34	5,193.97	5,204.50	5,204.50
2	期末累计现金结存额	18,752.47	23,737.81	28,931.78	34,136.28	39,340.78

(续)

序号	年度	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一	现金流入	8,907.14	8,907.14	9,157.62	9,168.96	9,168.96
1	资本金流入	—	—	—	—	—
1.1	财政预算资金流入					
1.2	其他来源（含单位或社会资本方自有资金等）					
1.3	用于资本金的专项债券资金					
2	债务资金流入	—	—	—	—	—
2.1	专项债券资金流入					
2.1	市场化融资流入					
3	项目收入流入	8,907.14	8,907.14	9,157.62	9,168.96	9,168.96
3.1	政府性基金收入流入					
3.2	专项收入流入	8,907.14	8,907.14	9,157.62	9,168.96	9,168.96
二	现金流出	3,702.64	3,702.64	3,763.37	13,337.64	3,542.13
1	建设期投资流出					
2	运营成本支出	425.08	425.08	431.34	551.62	431.62
3	相关税费	513.51	513.51	567.98	581.45	645.41
4	债务还本付息	2,764.05	2,764.05	2,764.05	12,204.57	2,465.10
4.1	专项债券还本付息	2,764.05	2,764.05	2,764.05	12,204.57	2,465.10
4.1.1	专项债券还本		—		9,590.00	
4.1.2	专项债券利息	2,764.05	2,764.05	2,764.05	2,614.57	2,465.10
4.2	市场化融资还本付息	—	—	—	—	—
4.2.1	市场化融资还本	—	—	—	—	—
4.2.2	市场化融资付息	—	—	—	—	—
三	现金净流量	5,204.50	5,204.50	5,394.25	-4,168.68	5,626.83
1	当年现金净流入	5,204.50	5,204.50	5,394.25	-4,168.68	5,626.83

序号	年度	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
2	期末累计现金结存额	44,545.28	49,749.78	55,144.03	50,975.35	56,602.19

(续)

序号	年度	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一	现金流入	9,168.96	9,168.96	9,433.04	9,444.95	9,444.95
1	资本金流入	—	—			
1.1	财政预算资金流入					
1.2	其他来源(含单位或社会资本方自有资金等)					
1.3	用于资本金的专项债券资金					
2	债务资金流入	—	—			
2.1	专项债券资金流入					
2.1	市场化融资流入					
3	项目收入流入	9,168.96	9,168.96	9,433.04	9,444.95	9,444.95
3.1	政府性基金收入流入					
3.2	专项收入流入	9,168.96	9,168.96	9,433.04	9,444.95	9,444.95
二	现金流出	3,542.13	3,542.13	3,629.55	3,632.57	40,572.83
1	建设期投资流出					
2	运营成本支出	431.62	431.62	438.23	438.52	438.52
3	相关税费	645.41	645.41	726.22	728.95	879.45
4	债务还本付息	2,465.10	2,465.10	2,465.10	2,465.10	39,254.86
4.1	专项债券还本付息	2,465.10	2,465.10	2,465.10	2,465.10	39,254.86
4.1.1	专项债券还本					37,395.50
4.1.2	专项债券利息	2,465.10	2,465.10	2,465.10	2,465.10	1,859.36
4.2	市场化融资还本付息	—	—			
4.2.1	市场化融资还本	—	—			
4.2.2	市场化融资付息	—	—			
三	现金净流量	5,626.83	5,626.83	5,803.49	5,812.38	-31,127.88
1	当年现金净流入	5,626.83	5,626.83	5,803.49	5,812.38	-31,127.88
2	期末累计现金结存额	62,229.02	67,855.85	73,659.34	79,471.72	48,343.83

(续)

序号	年度	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一	现金流入	9,444.95	9,444.95	9,722.67	9,735.17	9,735.17
1	资本金流入					
1.1	财政预算资金流入					
1.2	其他来源(含单位或社会资本方自有资金等)					
1.3	用于资本金的专项债券资金					
2	债务资金流入					
2.1	专项债券资金流入					
2.1	市场化融资流入					
3	项目收入流入	9,444.95	9,444.95	9,722.67	9,735.17	9,735.17
3.1	政府性基金收入流入					
3.2	专项收入流入	9,444.95	9,444.95	9,722.67	9,735.17	9,735.17
二	现金流出	23,510.03	29,815.76	2,470.81	2,665.63	2,587.64
1	建设期投资流出					
2	运营成本支出	438.52	438.52	445.47	565.78	445.78
3	相关税费	1,100.60	1,160.05	1,855.05	1,929.56	1,971.57
4	债务还本付息	21,970.91	28,217.19	170.29	170.29	170.29
4.1	专项债券还本付息	21,970.91	28,217.19	170.29	170.29	170.29
4.1.1	专项债券还本	21,000.00	28,000.00			
4.1.2	专项债券利息	970.91	217.19	170.29	170.29	170.29
4.2	市场化融资还本付息					
4.2.1	市场化融资还本					
4.2.2	市场化融资付息					
三	现金净流量	-14,065.08	-20,370.81	7,251.86	7,069.54	7,147.53
1	当年现金净流入	-14,065.08	-20,370.81	7,251.86	7,069.54	7,147.53
2	期末累计现金结存额	34,278.76	13,907.94	21,159.80	28,229.34	35,376.87

(续)

序号	年度	2049 年	2050 年	2051 年	合计
一	现金流入	9,735.17	9,735.17	10,026.56	370,108.46
1	资本金流入				37,711.41

序号	年度	2049 年	2050 年	2051 年	合计
1.1	财政预算资金流入				—
1.2	其他来源（含单位或社会资本方自有资金等）				37,711.41
1.3	用于资本金的专项债券资金				—
2	债务资金流入				100,600.50
2.1	专项债券资金流入				100,600.50
2.1	市场化融资流入				—
3	项目收入流入	9,735.17	9,735.17	10,026.56	231,796.55
3.1	政府性基金收入流入				3,776.24
3.2	专项收入流入	9,735.17	9,735.17	10,026.56	228,020.31
二	现金流出	2,587.64	2,587.64	7,255.00	317,664.96
1	建设期投资流出				138,311.91
2	运营成本支出	445.78	445.78	453.07	11,000.50
3	相关税费	1,971.57	1,971.57	2,101.69	23,951.38
4	债务还本付息	170.29	170.29	4,700.24	144,401.17
4.1	专项债券还本付息	170.29	170.29	4,700.24	144,401.17
4.1.1	专项债券还本			4,615.00	100,600.50
4.1.2	专项债券利息	170.29	170.29	85.24	46,564.72
4.2	市场化融资还本付息				—
4.2.1	市场化融资还本				—
4.2.2	市场化融资付息				—
三	现金净流量	7,147.53	7,147.53	2,771.56	52,443.50
1	当年现金净流入	7,147.53	7,147.53	2,771.56	52,443.50
2	期末累计现金结存额	42,524.40	49,671.93	52,443.50	52,443.50

四、潜在影响项目收益和融资平衡结果的风险评估

（一）市场风险

由于宏观经济发生巨大变化导致项目建设期间人工工资、设备和原材料价格比预测值大大增加，将影响项目的经济效益实现。

风险防范措施：针对市场需求变化对项目预期效益的影响程度，设置专门人员进行市场需求调研，随时掌握市场需求的变化，减少市场需求变化风险和价格变化的风险。

（二）项目建设风险

项目在实施过程中设计方案的变化、项目业主的组织管理水平、承建商的施工技术及管理水平的因素，可能会对项目建设产生一定的不确定性。为控制项目建设风险，要求各项目单位严格按照要求做好设计、勘察工作，选择具有较高技术与管理水平的承建商，督促施工队伍积极学习、引进先进、可靠的施工技术和装备，加强施工管理，保证项目工期和质量。

（三）利率风险

在专项债券存续期内，国际、国内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。为控制利率风险，要求项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。密切关注宏观经济市场，充分与市场机构沟通，选择合适的发行窗口，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

（四）收支变动风险

收支变动风险是指项目收入或者支出预测不准确带来的还本付息能力降低的风险。为控制收支变动风险，要求项目单位密切关注价格变动情况，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暂时难以实现，不能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，项目收入实现后予以归还。

五、事前绩效评估

评估结果显示：本项目属于年度政府专项债券支持的范围和领域,项目的实施具有充分的必要性；项目属于具有一定收益的公益性项目，已履行了前期审批程序，投资依法合规，政策风险可控，项目成熟度高；项目资金来源明确，债券资金需求合理；项目收入、成本、收益预测较为合理，偿债计划可行，偿债风险较低；项目绩效目标和指标设置明确、完整、合理可行。

该项目事前绩效评估的总体意见为：建议支持。

100