重庆市政府专项债券

西部（重庆）科学城江津园区A区基础设施项目

项目情况

实施单位：重庆市双福建设开发有限公司

财政部门：重庆市江津区财政局

日期：二〇二六年九月

重庆市政府专项债券
西部（重庆）科学城江津园区A区基础设施项目情况

一、区域情况

江津区位于重庆西南、三峡库尾、渝川黔交汇地带，地处东经105° 49′至106经10′，北纬28° 28′至29° 28′之间，东西宽约80公里，南北长约100公里。东邻綦江区、巴南区，西接永川区、四川省合江县，南靠贵州省习水县，北连沙坪坝区、九龙坡区、大渡口区和璧山区，是重庆“一小时经济圈”向川南、黔北地区辐射的关键节点，是中国长寿之乡、武术之乡、楹联之乡、花椒之乡、富硒美食之乡，拥有国家级综合保税区、国家新型工业化示范基地，是国家现代农业示范区、中国优秀旅游城市、中国宜居宜业典范区。

2023—2025年，地区生产总值分别为1401.59亿元、1490.78亿元、1540.00亿元；一般公共预算收入分别为67.96亿元、68.29亿元、82.56亿元。

表1 江津区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	1,401.59	1,490.78	1,540.00
一般公共预算收入	67.96	68.29	82.56
其中：税收收入	38.53	40.01	40.02
一般公共预算支出	120.68	122.00	133.60

二、项目情况

（一）项目基本情况

项目名称：西部（重庆）科学城江津园区A区基础设施项目

建设内容：该项目建设规模及内容主要包含建设西部（重庆）

科学城江津园区A区基础设施类和公共服务类，其中基础设施类主要为建设市政道路共21.63公里及福云路（芸峰.时代峰汇段）新建市政雨水管网1.8公里。公共服务类主要建设规模为建设建筑面积为40081.67平方米的体育中心1处；建设建筑面积分别为20397.48平方米、16100平方米、19000平方米农贸市场3处；建设用地面积约9730平方米的商业及立体停车综合楼1处。

（二）总投资及资金来源情况

根据重庆市江津区发展和改革委员会颁发的《关于西部（重庆）科学城江津园区A区基础设施项目可行性研究报告的批复》，本项目估算总投资为184,222.00万元，其中：计划发行地方专项债券融资89,000.00万元，业主自筹资金95,222.00万元。

表2募投项目情况表（单位：万元）

项目名称	项目概况	项目总投资	计划发行专项债券规模	2026年计划发行本期专项债券规模	项目实施方
西部（重庆）科学城江津园区A区基础设施项目	该项目建设规模及内容主要包含建设西部（重庆）科学城江津园区A区基础设施类和公共服务类，其中基础设施类主要为建设市政道路共21.63公里及福云路（芸峰.时代峰汇段）新建市政雨水管网1.8公里。公共服务类主要建设规模为建设建筑面积为40081.67平方米的体育中心1处；建设建筑面积分别为20397.48平方米、16100平方米、19000平方米农贸市场3处；建设用地面积约9730平方米的商业及立体停车综合楼1处。	184,222.00	89,000.00	4,000.00	重庆市双福建设开发有限公司

三、资金平衡

（一）项目融资及付息情况

1.专项债券融资本息情况

西部（重庆）科学城江津园区A区基础设施项目拟总发行债券89,000.00万元，其中本项目2022年6月已发行20,100万元

（债券期限 15 年，债券利率 3.25%）、2023 年 1 月已发行 7,000 万元（债券期限 15 年，债券利率 3.21%）、2023 年 9 月已发行 5,000 万元（债券期限 7 年，债券利率 2.79%），2024 年 2 月已发 33,600 万元（债券期限 10 年，债券利率 2.53%），2024 年 9 月已发行 800 万元（债券期限 10 年，债券利率 2.12%）。本年拟发行债券 4,000.00 万元，期限 10 年，发行利率暂定 2.17%；2027 年拟发行债券 18,500.00 万元，期限 10 年，发行利率暂定 2.17%；每半年期期末支付一次利息，第 10 年期期末偿还本金。

表 3 募投项目专项债券还本付息情况表（单位：万元）

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	当年偿还利息	当年还本付息金额
2022 年度		20,100.00		20,100.00	3.25%、3.21%	326.63	326.63
2023 年度	20,100.00	12,000.00		32,100.00	3.25%、3.21%、2.79%	765.60	765.60
2024 年度	32,100.00	34,400.00		66,500.00	3.25%、3.21%、2.79%、2.53%、2.12%	1,442.49	1,442.49
2025 年度	66,500.00	-		66,500.00	3.25%、3.21%、2.79%、2.53%、2.12%	1,884.49	1,884.49
2026 年度	66,500.00	4,000.00		70,500.00	3.25%、3.21%、2.79%、2.53%、2.12%、2.17%	1,884.49	1,884.49
2027 年度	70,500.00	18,500.00		89,000.00	3.25%、3.21%、2.79%、2.53%、2.12%、2.17%	1,971.29	1,971.29
2028 年度-2035 年度	89,000.00	-	39,400.00	49,600.00	3.25%、3.21%、2.79%、2.53%、2.12%、2.17%	16,992.34	56,392.34
2036 年度	49,600.00		4,000.00	45,600.00	3.25%、3.21%、2.17%	1,366.20	5,366.20
2037 年度	45,600.00		38,600.00	7,000.00	3.25%、3.21%、2.17%	952.78	39,552.78
2038 年度	7,000.00		7,000.00	-	3.21%	112.35	7,112.35
合计		89,000.00	89,000.00	-		27,698.65	116,698.65

债券融资本金 89,000.00 万元加上融资利息 27,698.65 万元后，融资本息合计 116,698.65 万元。

（二）项目收益及平衡情况

本年度债券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；土地出让计划能按预测顺利执行；重庆市GDP增速在现有经济环境下稳中有升；土地出让价格及投资成本增速与重庆市GDP增速正相关；土地出让价格在预测的正常范围内变动；可出让面积、容积率与现有控制性规划相匹配；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

根据《可行性研究报告》，项目运营收入主要为停车费收入、农贸市场租金收入、老年公寓租金收入、体育中心收入、土地出让收入。

（1）停车费收入

根据规划，本项目共包含停车位1040个（体育中心340个，农贸市场停车位共240个，双凤路商业停车位共460个）。根据重庆市《建设项目配建停车位标准细则（2012年）》和《重庆市江津区发展和改革委员会关于公共停车服务收费有关问题的通知》，路内停车一般管理区域收费标准当日单次停车最高收费标准不超过12元，月租金按350元/个，单价每三年按2%增长测算，正常年份预计停车率为70%。

债券存续期内，停车位收入共计3,474.90万元。

（2）农贸市场租金收入

项目建设享堂、恒碧、怡云、双凤路共4个农贸市场，总建筑面积67352平方米。根据项目所在片区农贸市场的市场情况，市场租金均价为33元/平方米·月，项目农贸市场租金按30元/平方米·月测算，单价每三年按3%增长测算，正常年份出租率平均为85%。

债券存续期内，农贸市场租金收入共计23,806.26万元。

（3）老年公寓租金收入

项目建设的享堂农贸市场配套建设老年公寓4499平方米，根据项目所在片区农贸市场的市场情况，项目测算老年公寓租金水平25元/平方米·月，单价每三年按3%增长测算，正常年份出租率平均为85%。

债券存续期内，老年公寓租金收入共计1,325.16万元。

（4）体育中心收入

项目建设一个体育中心作为区域体育服务设施，总建筑面积为40081.67平方米。双福体育中心平时对群众开放，同时承办市级全运会及区县级体育赛事。参照其他省运会级别的多项目赛事和国家级体育活动赛事的采购资料，单个场馆运营保障服务费范围为100.00万元/场至244.00万元/场，本次场地服务费按200.00万元/场进行测算，正常年份一年举办2场大型体育赛事。体育中心平时场内运动设施将向群众开放，参照涪陵体育场（总建筑面积42000平方米）企业化运营，包含体育赛事承接年营收最高达约500万元，对外开放场地使用费按100.00万元/年测算。

债券存续期内，体育中心收入共计5,500.00万元。

上述(1)-(4)项运营收入债券存续期内合计为34,106.32万元。

2、运营成本

根据《可行性研究报告》，项目运营成本主要为燃料动力费、设施修理维护费、城市道路养护管理费、管理费、工资及福利费、招商费。

（1）燃料动力费

本项目燃料动力费按每年综合收入的5%计。债券存续期内，燃料动力费合计1,705.32万元。

（2）设施修理维护费

本项目修理维护费按每年综合收入的3%计。债券存续期内，修理维护费合计为1,023.20万元。

（3）城市道路养护管理费

参照《公路养护技术规范》（JTGH10-2009）养护规范，拟建城市道路运营成本主要包括日常保养维护、大修等费用支出。

养护费与路面结构、道路等级、交通流量及组织管理水平等有关，按照交通部《公路建设项目经济评价方法》的意见，按照下列公式进行计算：

$C=51.97\times e^{0.0421 1y}\times \partial$

式中：C——评价基年的养护费用（元/公里）；

y——评价的年序号；

∂——道路等级系数。

经计算得到本项目建成后年日常养护费用为5.25万元/公里。债券存续期内，道路养护管理费为57.75万元。

（4）管理费

本项目管理费按每年综合收入的2%计。债券存续期内，管理

费合计为 682.15 万元。

（5）工资及福利费

项目预计安排管理人员 20 人。按照 2025 年城镇私营单位分区域就业人员年平均工资渝西地区为 6.65 万元，按 7 万元/年•人测算，福利费按 14%估算。运营期每 3 年工资上涨 3%。债券存续期内，员工工资及福利费合计为 1,879.20 万元。

（6）招商费

本项目商业招商费按商业设施每年综合收入的 3%计。债券存续期内，招商费为 1,023.20 万元。

上述 7 类运营成本在债券存续期内运营成本共计 6,370.82 万元。

3、相关税费

本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及企业所得税。其中，停车费收入、农贸市场租金收入、老年公寓租金收入、体育中心收入增值税税率 13%，外购燃料及动力费增值税税率 13%、设施修理维护费增值税税率 6%、城市道路养护管理费增值税税率 9%；城市维护建设税 7%，教育费附加费为 3%，地方教育费附加费为 2%；房产税为房屋租赁收入的 12%；企业所得税税率为 25%，应纳税所得额按照运营收益扣减折旧、利息后的利润总额计算，其中项目折旧费以项目总投资全部资本化、使用年限 20 年估算考虑；建设期固定资产进项税额可抵扣增值税，建安工程费按 9%税率，固定资产其他费用按 6%税率抵扣，建设期利息及基本预备费暂不计进项税抵扣。

项目运营相关税费在债券存续期合计为 3,432.73 万元。

4、运营收益

以上述运营收入、运营成本及相关税费计算，测算出项目在全部债券存续期的运营收益为 24,302.77 万元。

5、土地出让收益

根据重庆市双福建设开发有限公司提供的项目范围内可供出让的土地，拟出让商住用地约 750 亩，用于偿还本项目债券本息，各年土地出让计划如下：

表 4 土地出让计划表

出让年份	用地性质	土地面积（平方米）	总建筑面积（平方米）	出让面积（亩）
2028 年	商业商务混合用地	-	-	-
	居住用地	94,013.80	141,020.70	141.02
2029 年	商业商务混合用地	-	-	-
	居住用地	119,787.27	179,680.91	179.68
2030 年	商业商务混合用地	-	-	-
	居住用地	104,560.52	156,840.78	156.84
2031 年	商业商务混合用地	90,127.12	225,317.80	135.19
	居住用地	-	-	-
2032 年	商业商务混合用地	-	-	-
	居住用地	92,007.13	138,010.70	138.01
合计		500,495.84	840,870.89	750.74

（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商业用地地块有 3 宗，其具体成交情况如下：

表 5-1 项目周边土地出让价格案例

序号	地块	土地面积（㎡）	容积率	容积率取数	建筑面积（㎡）	中标总地价（万元）	楼面地价（元/平方米）	出让日期	土地用途	综合修正系数	修正后平均地价（元/平方米）
1	江津区滨江新城北	5101.98	1.50	0.75	3826.49	975.00	2,548.03	2024-12-5	商业用地（B1B2）	1.00	2,548.03

	片区 M1-02-5/01 号地块										
2	双福新区 B14-2/05 号地块	17993.83	2.50	1.25	22492.29	4,190.00	1,862.86	2024-12-20	商务商业混合兼容用地（B2B1）	1.00	1,862.86
3	德感工业园 C11-02/01 号地块	20333.64	1.50	0.75	15250.23	3,050.00	1,999.97	2024-12-5	商务商业混合兼容用地（B2B1）	1.00	1,999.97

近两年项目地块周边类似居住用地地块有 3 宗，其具体成交情况如下：

表 5-2 项目周边土地出让价格案例

序号	地块	土地面积（㎡）	容积率	容积率取数	建筑面积（㎡）	中标总地价（万元）	楼面地价（元/平方米）	出让日期	土地用途	综合修正系数	修正后平均地价（元/平方米）
1	江津综合保税区周边配套区 M12-03/01 号地块	187533.61	1-1.5	0.75	140650.21	39,000.00	2,772.84	2025-12-17	R2-二类居住用地	1.00	2,772.84
2	珞璜镇碑亭片区 I7-03/02 号-01 地块	29654.51	1-2.4	1.20	35585.41	8,950.00	2,515.08	2025-12-22	R2-二类居住用地	1.00	2,515.08
3	德感工业园 C4-13 号-03 地块	50277.24	1-2.5	1.25	62846.55	18,100.00	2,880.03	2025-12-8	R21-住宅用地	1.00	2,880.03

（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（2025 年）居住用地地块楼面地价为 2,724.22 元/平方米，商业用地地块楼面地价为

2,135.58 平方米。具体如下：

序号	地块	修正后平均地价（万元/亩、元/平方米）	计算单价权重	预测综合价格（万元/亩、元/平方米）	备注
1	珞璜工业园 A 区 A11-01/04-02 号地块	47.37	0.34	41.77	工业
2	重庆江津综合保税区周边配套区 L01-03/02 号地块	44.47	0.33		
3	珞璜镇碑亭片区 H4-05/02 号地块	33.30	0.33		
4	江津区滨江新城北片区 M1-02-5/01 号地块	2,548.03	0.33	2,135.58	商业
5	双福新区 B14-2/05 号地块	1,862.86	0.33		
6	德感工业园 C11-02/01 号地块	1,999.97	0.34		
7	江津综合保税区周边配套区 M12-03/01 号地块	2,772.84	0.33	2,724.22	居住
8	珞璜镇碑亭片区 I7-03/02 号-01 地块	2,515.08	0.33		
9	德感工业园 C4-13 号-03 地块	2,880.03	0.34		

（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（2030 年至 2038 年按 5.6%增长）的 100%，预测项目地块各年度土地出让价格如下：

表 6 各年度土地出让价格一览表（金额单位：万元/亩）

项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
商业商务混合用地	2,135.58	2,135.58	2,255.18	2,381.47	2,514.83
居住用地	2,724.22	2,724.22	2,876.78	3,037.88	3,208.00

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 184,334.66 万元。

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
商业商务混合用地	42,926.94
居住用地	141,407.72
合计	184,334.66

（4）土地整治成本

根据《西部(重庆)科学城江津园区A区基础设施综合提升项目调整可行性研究报告》及《项目情况》，江津园区A区基础设施综合提升项目所涉地块的整治成本已包含在总投资中。

（5）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	土地出让收入
商业商务混合用地	42,926.94
居住用地	141,407.72
合计	184,334.66

6、项目合计净收益（项目可偿债收益）

本项目运营收益不存在明显不合理之处，也未发现预测结果存在明显偏差，测算出该项目本次债券存续期及全部债券存续期的可偿债收益为208,637.43万元。

表7募投项目可偿债收益情况表（单位：万元）

项目	类别	金额（万元）
西部（重庆）科学城江津园区A区基础设施项目	1、运营收入	34,106.32
	2、运营成本	6,370.82
	3、税金及附加	3,432.73
	4、运营收益（1-2-3）	24,302.77
	5、土地收入（扣除计提）	184,334.66
	6、土地成本	0.00
	7、土地出让收益（5-6）	184,334.66
	8、项目可偿债收益（4+7）	208,637.43

（三）测算项目收益对融资本息覆盖倍数

根据项目收入、成本和还本付息金额计算项目本息覆盖倍数，公式为：本息覆盖倍数＝（运营收入－经营成本－税费支出）/

（融资本金＋融资利息）。项目运营收入为34,106.32万元，运营成本为6,370.82万元，项目运营相关税费支出为3,432.73万元，土地出让收益为184,334.66万元。项目整体净收益为208,637.43万元，融资本息和为116,698.65万元，计算得到本息覆盖率为1.79，能够完全覆盖专项债本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

表8募投项目资金平衡情况（单位：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
西部（重庆）科学城江津园区A区基础设施项目	208,637.43	30	116,698.65	1.79	

四、现金流情况

从项目的经营活动、投资活动、筹资活动三方面对项目财务计划现金流量进行分析，根据测算，债券存续期各年累计现金盈余资金均为正值，经计算，项目总债务本息保障倍数为1.79，能够实现项目收入与融资自求平衡。项目《资金平衡测算情况表》如下表：

表 9 资金平衡测算情况表（单位：万元）

序号	名称	计算期								
		2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一	现金流入	20,976.14	12,980.37	39,271.06	13,710.98	13,315.26	83,968.20	33,715.18	42,140.70	39,148.54
1	资本金流入	876.13	980.37	4,871.06	13,710.98	9,315.26	65,468.20	-	-	-
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）	876.13	980.37	4,871.06	13,710.98	9,315.26	65,468.20			
1.3	用于资本金的专项债券资金									
2	债务资金流入	20,100.00	12,000.00	34,400.00	-	4,000.00	18,500.00	-	-	
2.1	专项债券资金流入	20,100.00	12,000.00	34,400.00	-	4,000.00	18,500.00	-		
2.2	市场化融资流入			-	-	-	-			
2.3	特别国债流入									
3	项目收入流入	-	-	-	-	-	-	33,715.18	42,140.70	39,148.54
3.1	政府性基金收入流入							30,733.73	39,159.25	36,095.69
3.2	专项收入流入							2,981.45	2,981.45	3,052.85
二	现金流出	20,976.14	12,980.37	39,271.06	13,710.98	13,315.26	83,968.20	3,222.94	3,222.94	3,240.81
1	建设期投资流出	20,976.14	12,980.37	39,271.06	13,710.98	13,315.26	83,968.20			
2	运营成本支出							552.43	552.43	561.73
3	相关税费							297.77	297.77	306.34
4	债务还本付息					-	-	2,372.74	2,372.74	2,372.74
4.1	专项债券还本付息					-	-	2,372.74	2,372.74	2,372.74
4.1.1	专项债券还本									
4.1.2	专项债券利息							2,372.74	2,372.74	2,372.74
4.2	市场化融资还本付息			-	-	-	-	-	-	-
4.2.1	市场化融资还							-	-	-
4.2.2	市场化融资付息							-	-	-
4.3	特别国债还本付息					-	-		-	-
4.3.1	特别国债还本									
4.3.2	特别国债付息									
三	现金净流量	-	-	-	-	-	-	30,492.24	38,917.76	35,907.73
1	当年现金净流入	-	-	-	-	-	-	30,492.24	38,917.76	35,907.73
2	期末累计现金结存额	-	-	-	-	-	-	30,492.24	69,410.00	105,317.73

续上表：

序号	名称	计算期								
		2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	合计
一	现金流入	45,979.79	38,471.90	3,126.50	3,126.50	3,126.50	3,201.79	3,201.79	3,201.79	402,662.98
1	资本金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	95,222.00
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）									95,222.00
1.3	用于资本金的专项债券资金									-
2	债务资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	89,000.00
2.1	专项债券资金流入									89,000.00
2.2	市场化融资流入									-
2.3	特别国债流入									-
3	项目收入流入	45,979.79	38,471.90	3,126.50	3,126.50	3,126.50	3,201.79	3,201.79	3,201.79	218,440.98
3.1	政府性基金收入流入	42,926.94	35,419.05	-	-	-	-			184,334.66
3.2	专项收入流入	3,052.85	3,052.85	3,126.50	3,126.50	3,126.50	3,201.79	3,201.79	3,201.79	34,106.32
二	现金流出	8,109.31	3,109.31	3,127.73	37,111.09	2,269.09	6,287.89	40,483.27	8,042.84	268,492.71
1	建设期投资流出									184,222.00
2	运营成本支出	569.73	569.73	579.31	587.71	587.71	597.48	606.28	606.28	6,370.82
3	相关税费	306.34	306.34	315.18	315.18	315.18	324.21	324.21	324.21	3,432.73
4	债务还本付息	7,233.24	2,233.24	2,233.24	36,208.20	1,366.20	5,366.20	39,552.78	7,112.35	108,423.67
4.1	专项债券还本付息	7,233.24	2,233.24	2,233.24	36,208.20	1,366.20	5,366.20	39,552.78	7,112.35	108,423.67
4.1.1	专项债券还本	5,000.00			34,400.00		4,000.00	38,600.00	7,000.00	89,000.00
4.1.2	专项债券利息	2,233.24	2,233.24	2,233.24	1,808.20	1,366.20	1,366.20	952.78	112.35	19,423.67
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		-	-	-	-	-	-	-	-
4.3	特别国债还本付息	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.3.1	特别国债还本				-	-	-	-		-
4.3.2	特别国债付息									-
三	现金净流量	37,870.48	35,362.59	-1.23	-33,984.59	857.41	-3,086.10	-37,281.48	-4,841.05	100,213.77
1	当年现金净流入	37,870.48	35,362.59	-1.23	-33,984.59	857.41	-3,086.10	-37,281.48	-4,841.05	100,213.77
2	期末累计现金结存额	143,188.21	178,550.80	178,549.57	144,564.98	145,422.39	142,336.29	105,054.82	100,213.77	100,213.77

五、潜在影响项目收益和融资平衡结果的风险评估

（一）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等因素，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。

（二）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。

（三）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。

六、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。