

新疆维吾尔自治区
博州阿拉山口口岸铁路站区特种设备
换装线建设项目
实施方案

填报单位：阿拉山口综合保税区管理委员会

填报日期：2025 年 10 月



目 录

一、项目基本情况	1
(一) 政策背景	1
(二) 项目背景	1
(三) 项目概况	3
(四) 项目主管部门	5
(五) 项目立项和建设的相关批复文件	6
(六) 项目开工和建设时间	6
二、经济社会效益分析	6
(一) 经济效益分析	6
(二) 社会效益分析	7
三、项目事前绩效评估及绩效目标情况	7
(一) 事前绩效评估	7
(二) 绩效目标的设定	8
(三) 绩效监控和评价	10
四、项目投资估算及资金筹措方案	10
(二) 建设期资金平衡方案	12
五、项目收益与融资自求平衡方案	12
(一) 项目运作模式	12
(二) 项目运营收益	14
(三) 财务费用	15
(四) 运营成本	15

（五）相关税费	16
（六）资金平衡测算情况	17
（七）会计报表	20
六、项目压力测试与评价	24
（一）压力测试	24
（二）总体评价	25
七、项目风险提示	25
（一）影响项目风险因素	25
（二）风险防控措施	29
八、其他需要说明的事项	33

新疆维吾尔自治区

博州阿拉山口口岸铁路站区特种设备换装线建设项目

实施方案

根据《中华人民共和国预算法》和《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）精神，按照《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》《财预〔2017〕89号》文件、《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》财预〔2021〕61号文件，结合博州阿拉山口口岸铁路站区特种设备换装线建设项目实际情况，特制定本项目实施方案。

一、项目基本情况

（一）政策背景

《国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》提出，要推动共建“一带一路”高质量发展，推动陆海天网四位一体联通，以“六廊六路多国多港”为基本框架，构建以新亚欧大陆桥等经济走廊为引领，以中欧班列、陆海新通道等大通道和信息高速路为骨架，以铁路、港口、管网等为依托的互联互通网络，打造国际陆海贸易新通道。聚焦关键通道和关键城市，有序推动重大合作项目建设，将高质量、可持续、抗风险、价格合理、包容可及目标融入项目建设全过程。提高中欧班列开行质量，推动国际陆运贸易规则制定。扩大“丝路海运”品牌影响。推进福建、新疆建设“一带一路”核心区。

（二）项目背景

本项目建设地点位于阿拉山口市阿拉山口综合保税区内。阿拉山口综合保税区内位于阿拉山口市城东，2011年5月经国务院批准设立，是新疆第一个、全国第十六个综合保税区。自2014年封关运营以来，阿拉山口综合保税区累计完成过货量369.5万吨，实现贸易额86.9亿美元，吸引入驻企业465家。综合保税区一期围网5.608km²，已开发4.6km²，已投资25.5亿元。二期规划面积5.3km²，已启动基础设施建设。累计完成固定资产投资14.3亿元，实施了水、电、路、暖、通讯、企业服务中心及海关监管场所等基础设施建设。已建成20条宽准轨专用线及15万m²的标准化厂房和仓储设施、25万m²的露天堆场、20万m²的油品储罐等基础设施，可满足原油、重油、液化气、固体危化品、普货等货物的换装、仓储、加工需求和铁路集装箱换装。

根据《新疆阿拉山口综合保税区及配套区控制性详细规划》，保税区规划内容如下：

1.立足“一带一路”，确立园区三大发展目标。

以铁路、公路、管道、航运等大运量集成物流网络为基础，构建区域国际物流枢纽中心。通过“大物流带动大生产”，加强地区产业合作，打造外向型保税加工制造业基地。通过内与我国各港口口岸联通，外与沿线区域经贸合作，积极促进形成我国与中西亚、欧洲的国际经济贸易走廊，建设国际商贸服务先导区。

2.根据产业特征，合理布局园区空间。

规划根据三大产业内在关系，形成“一轴、一心、多区”的功能结构。以甘家湖街为东西向园区服务轴，在中部入口区形成商贸金融和园区服务中心，沿铁路线位为换装作业区，依次布置保税物流区、保税加工区、展示贸易区、商贸金融区、园区服务区。

3.梳理各类交通，推动园区高效运作。

新增“四宽四准”铁路专用线，搭建国际贸易货运服务公共平台；合理设置南北围网区，铁路、公路卡口，对接城市干道及高速公路，有效衔接区外交通；明确分类货运储运布局，合理组织铁路转换装、公路货运出入线路和内部货运倒短，促进园区高效运作。

本项目通过建设特种设备换装线能够完善保税区的规划功能，符合国家及地方发展规划和政策，发展前景良好。

（三）项目概况

1.债券基本信息

项目名称	博州阿拉山口口岸铁路站区特种设备换装线建设项目
项目性质	产业园区基础设施
本次拟发行规模	人民币 1,000.00 万元整（RMB: 10,000,000.00 元）
募集资金用途	本期专项债券共计发行人民币 1,000.00 万元整。（RMB10,000,000.00 元），拟用于博州阿拉山口口岸铁路站区特种设备换装线建设项目
债券期限	15 年期
债券利率	3.2%
还本付息方式	本债券发行期限 15 年，按年付息，本金到期一次偿还。

2.项目名称：博州阿拉山口口岸铁路站区特种设备换装线建设项目

3.项目实施主体及建设运营主体

（1）项目实施主体

阿拉山口综合保税区管理委员会

统一社会信用代码	11652702592808600T
机构名称	阿拉山口综合保税区管理委员会
机构性质	机关
机构地址	新疆维吾尔自治区博州阿拉山口市甘家湖街
负责人	皮履屏
举办单位	阿拉山口市人民政府
有效期	无固定期限

(2) 项目建设运营主体

项目承办单位：新疆华盛恒源建设工程有限公司

法定代表人：陈艳朋

注册资本：伍仟万元整

企业类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

成立日期：2017 年 06 月 13 日

公司地址：新疆博尔塔拉蒙古自治州阿拉山口市综合保税区总部经济大楼 123 室

经营范围：市政道路工程建筑；公路工程建筑；河湖治理及防洪设施工程建筑；管道工程建筑；古建筑工程服务；水处理安装服务；环保工程服务；防腐保温工程服务；建筑物照明设备安装服务；铁路、道路、隧道和桥梁工程建筑；建筑物自来水系统安装服务；建筑物排水系统安装服务；建筑装饰业；水利和内河港口工程建筑；开挖土方工程服务；建筑工程机械与设备租赁；拆除工程服务；城市绿化管理；园林绿化工程服务；景观和绿地设施工程施工；公园、园林土地平整；房屋建筑业；施工劳务；土木工程建筑业；建筑钢结构工程安装服务；其他建筑材料制造

4.项目区位：本项目拟建于博尔塔拉蒙古自治州阿拉山口市 ZDH3 线西侧

5.项目建设规模及内容：在 ZDH3 线西侧新建大重货物换装区 1 处，设置准、宽轨装卸线各 1 条，装卸有效长 780m，配套建设站台、轨道式起重设备。

6.项目建设期：3 年，自 2023 年 3 月至 2026 年 2 月。

（四）项目主管部门

项目主管部门：阿拉山口综合保税区管理委员会。

主要职能：充分考虑项目投资建设和运营成本等因素，做好本项目融资与收益平衡评估；配合做好项目收益专项债券发行时方案的编制、专业报告出具、信息披露等各项准备工作，落实发行和管理项目收益专项债券的各项配套管理办法、标准和规定等文件；严格履行项目建设、运营和维护责任，确保项目如期建设、如期投入运营，早日实现持续稳定的收益；监督指导建设运营主体规范使用本专项债券资金，对发现的违法违规资金进行严肃处理和责任追究；配合做好债券对应项目形成资产的登记管理工作，做好日常统计和动态监控，确保项目资产独立性和确认资产权益归属，严禁专项债券对应资产和权益用于为融资平台公司等企业提供担保和抵押，不得擅自将项目资产进行转移和划转企业；合理控制本项目资产权益取得节奏，并根据国家和新疆维吾尔自治区有关法律法规和政策规定做好对应的专项债券还本付息工作，加强对项目实施情况的监控；配合做好项目跟踪评级工作，依法依规做好项目信息公开等工作。

（五）项目立项和建设的相关批复文件

项目立项批复依据：《关于对博州阿拉山口口岸铁路站区特种设备换装线建设项目项目立项的批复》（阿市发改〔2022〕39号）；

（六）项目开工和建设时间

项目建设期3年，2023年3月—2026年2月。

二、经济社会效益分析

（一）经济效益分析

阿拉山口口岸已成为拉动博州经济发展的重要产业和新疆对外贸易的主要组成部分，口岸经济对博州经济发展的影响作用越来越大。

目前，阿拉山口口岸通过改善通关环境，构建物流大平台，推动口岸城市化进程等举措，已经具备了以口岸为核心，直接或间接的依托口岸而存在和发展的跨行业、跨地域、多层次的口岸经济。阿拉山口口岸在今后通过综合保税区的建设、通过铁路能源综合物流平台项目建设的带动，将进一步发挥口岸作为“内陆港”的优势，使口岸经济从目前相对单一的货物通道功能，向发展商品保税仓储、第三方物流、展示展销、专业交易市场等多层次商贸物流功能转变，会促进口岸进出口贸易、加工业、仓储运输业、中介服务业不断发展，有利于形成以通关业为基础，二、三产业齐头并进、共同发展、相互促进的区域经济发展格局，加快“口岸兴州、口岸强州”战略的实现。

通过改造宽轨线和准轨线以及相应的装卸配套设施，使得宽轨线和准轨线同时满足存车和装卸条件，提高了企业在国内外市场竞争中

的能力，使企业可持续发展；促进了阿拉山口市及综合保税区的经济发展。

（二）社会效益分析

本项目依托阿拉山口独特的区域优势，结合周边铁路专用线以钢材、木材等项目的新建，满足正常运营与销售运输服务要求。本项目接轨于阿拉山口站，满足钢材、木材等货物的外运需求，促进阿拉山口当地特色产业转型提升等均具有重要的意义和作用。因此，本项目的建设是增强哈方与我国进出口货物运输平台的需要。

通过增强阿拉山口铁路货物运输平台的需要，提高了企业的竞争力，带动了区域经济的发展。这将从战略上有力节约新疆地方能源资源的同时，促进了新疆经济的大力发展。

三、项目事前绩效评估及绩效目标情况

（一）事前绩效评估

本项目专项债券事前绩效评估专家组，针对项目实施的必要性、公益性、收益性；项目建设投资合规性与项目成熟度；项目资金来源和到位可行性；项目收入、成本、收益预测合理性；债券资金需求合理性；项目偿债计划可行性和偿债风险点；绩效目标合理性等七个方面进行综合评估。

该项目符合地方政府专项债券资金投入领域，与管委会“园区基础设施建设”职能相关性较好，具有较强的现实需求，与债券资金支持范围相符；项目绩效目标较为明确，预期效益良好，但部分指标不够细化、量化；项目实施方案较为明确，收益及偿债部分编制依据较

为充分，但质量管控有待加强；项目相关政策可持续性较好，预期效果的可持续性存在强；财政资金投入具有可行性且风险可控。综上所述，该项目评估结论为“予以支持”。

（二）绩效目标的设定

本项目的绩效目标为：通过增强阿拉山口铁路货物运输平台的需要，提高了企业的竞争力，带动了区域经济的发展，从战略上有力节约新疆地方能源资源的同时，促进新疆经济的大力发展。

具体如下表：

专项债券项目绩效目标申报表				
(2026 年度)				
项目名称		博州阿拉山口口岸铁路站区特种设备换装线建设项目		
项目单位		阿拉山口综合保税区管理委员会		
项目资金（万元）		项目总投资：17,000.00		
		年度计划投资：17,000.00		
		其中：财政拨款:4,000.00		
		债券资金:13,000.00，已发 6200.00，本次计划发 1000.00		
		其他资金：0.00		
项目目标	项目总体目标		年度目标	
	目标 1：通过增强阿拉山口铁路货物运输平台的需要，提高了企业的竞争力，带动了区域经济的发展，从战略上有力节约新疆地方能源资源的同时，促进新疆经济的大力发展。		目标 1：完成年度建设任务	
	目标 2：		目标 2：	
	目标 3：		目标 3：	
绩效指标	一级指标	二级指标	三级指标	指标值（包含数字及文字描述）
	项目产出	数量指标	大重货物换装区	1 处
			设置准、宽轨	各 1 条

	出		装卸线	
			配套设施	建设站台、轨道式起重设备
		质量指标	工程验收合格率	100%
			政府债券资金规范管理使用率	100%
		时效指标	开工及时率	100%
			竣工及时率	100%
			计划建成时间	2023 年 3 月—2026 年 2 月
			政府债券资金形成有效支出时间	三个月内
		成本指标	总投金额	≤17,000.00 万元
			预算成本控制率	运营期成本的有效控制，制度完善，符合行业标准；债券存续期内总运营成本≤24700.21 万元，年度成本/预算成本≤1
	项目效益	经济效益指标	项目年平均收入	不低于 2805.60 万元
		社会效益指标	提高废水达标排放的可行性与稳定性，并且显著提高供暖能力。	有效改善
		可持续影响指标	项目持续发挥作用的期限	≥15 年
	满意度	服务对象满意度指标	服务对象满意度调查	≥90%
		社会公众满意度指标	社会公众满意度调查	≥95%

（三）绩效监控和评价

根据《自治区党委、自治区人民政府关于全面实施预算绩效管理的实施意见》（新党发〔2018〕30号）、《关于印发〈自治区全面实施绩效管理的工作方案〉的通知》（新财预〔2018〕158号）、《关于印发〈自治区政府债务支出预算绩效管理暂行办法〉的通知》（新财预〔2019〕80号）等文件，对项目进行绩效监控和评价。一是在债券发行的2个月内进行一次绩效监控，对绩效目标偏离值超过20%的指标立即进行整改，同时监控及整改结果经项目主管部门审核后报财政部门。二是在每年年末，对项目实施绩效自评，形成自评报告，按照绩效评级规定程序报同级财政部门。

四、项目投资估算及资金筹措方案

（一）项目投资及融资计划

1.项目投资估算

博州阿拉山口口岸铁路站区特种设备换装线建设项目总投资17,000.00万元，其中工程建设费用14,417.70万元，占总投资的84.81%；工程建设其他费用1,451.80万元，占总投资的8.54%；预备费701.50，占总投资的4.13%；建设期利息416.00万元，占总投资的2.45%；债券发行费用13.00万元，占总投资的0.08%。

投资估算表

序号	工程或费用名称	投资额	占总投资
		（万元）	比例
1	工程建设费用	14,417.70	84.81%
2	工程建设其他费用	1,451.80	8.54%
3	预备费	701.50	4.13%
4	建设期利息	416.00	2.45%

5	债券发行费用	13.00	0.08%
6	项目总投资	17,000.00	100.00%

2.项目资金筹措

博州阿拉山口口岸铁路站区特种设备换装线建设项目总投资 17,000.00 万元，计划申请专项债资金 13,000.00 万元，占项目总投资的 76.47%，其余 4,000.00 万元由政府自主筹措，占项目总投资的 23.53%。本期申请 1000 万元。

本项目拟申请地方政府专项债券 13,000.00 万元，专项债期限 15 年，利率 3.20%，按年付息，到期还本，本息共计 19240.00 万元。本次申请 1000 万元。

项目资金来源具体如下表：

资金来源表

单位：万元

序号	项目	总投资	政府自筹资金	2026 年拟申请专项债券
1	博州阿拉山口口岸铁路站区特种设备换装线建设项目	17,000.00	4,000.00	1000.00
合计	-	17,000.00	5,000.00	1000.00

3.投资者保护措施

(1) 应当重点披露本地区及使用债券资金相关地区的政府性基金预算收入、专项债务风险等财政经济信息，以及债券规模、利率、期限、具体使用项目、偿债计划等债券信息、项目融资来源、项目预期收益情况、收益和融资平衡方案、潜在风险评估等信息。

(2) 债券存续期内，项目建设、运营情况发生重大变化或发行人发生对投资者有重大影响的事项，应按照规定或约定履行程序，并及时公告或通报。

(3) 按时完成项目建设并投入运营，及时实现项目运营期内收入，保障项目按时进行债券还本付息。严格管理项目收入，杜绝通过第三方转移收入。

(4) 按照《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当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。未按时足额向自治区财政厅缴纳专项债券还本付息资金的，自治区财政厅采取适当方式扣回。

(5) 项目资产权属当前较为清晰，不存在任何抵押或担保。在债券存续期间，项目主管单位将会定期对项目资产进行检查和盘点。在本项目全部债券还本付息完成前，项目资产不会进行任何抵押或担保等影响本项目权益的风险操作。

(6) 资金实施预算绩效评价，财政部门将按照《中共中央国务院关于全面实施预算绩效管理的意见》（中发〔2018〕34号）文件要求，将专项债券资金的使用纳入到项目主管单位的绩效评价范围之

内，绩效评价结果将决定债券资金的拨付额度及拨付进程及同类项目非标专项债券项目的再次申报批复。

（二）建设期资金平衡方案

本项目建设期资金平衡情况如下表：

单位：万元

资金筹措和资金使用情况	建设期限	合计	平衡情况
	2023 年-2026 年		
一、资金筹措（收入）	17,000.00	17,000.00	收支相抵、收支平衡
1.政府自筹	4,000.00	4,000.00	
2.政府专项债券资金	13,000.00	13,000.00	
二、资金使用（支出）	17,000.00	17,000.00	
资金余额（资金筹措—资金使用）	0.00	0.00	

五、项目收益与融资自求平衡方案

（一）项目运作模式

1.运营主体

本项目由阿拉山口综合保税区管委会牵头组织，负责项目总体协调和计划安排，以及项目配套资金的落实。市发改委、财务局、土地局、环保局等部门配合协调管理。项目建成后，成立管理团队并负责运行管理和经营。负责项目的组织、协调及统筹安排，监督、检查项目的实施。

2.资金管理模式

（1）建立资金的预算管理机制

政府债券资金管理必须实行全面预算管理。预算可以使得生产经营活动有序进行，保证生产建设中的资金收支纳入严格的预算管理程序之中。根据资金预算总目标，统一筹集、集中使用资金，调剂资金

余缺，确定经济合理的现金余额，并将资金预算分解下达，年度内各项收支严格控制在年度财务预算范围内，超预算项目应经过相关报批程序，未履行审批程序追加的项目及费用，财务部门不得办理资金支付。

（2）建立健全资金审批管理制度

规范审批程序：为保障资金安全，政府财务部门收支必须依法执行内部控制和资金使用审批制度，严格按照规定的审批权限和程序执行，以减少某些不必要的开支，并揭示出与资金业务有关的其他业务在内部控制方面的薄弱环节。货币资金的收付都必须填制或取得合理合法的原始凭证，并经审批复核后方可作为编制记账凭证、登记账簿的依据。对不合法原始凭证、无效合同或协议、审批手续不完整的支付事项均不得办理资金支付。

（3）完善执行决策程序，加强项目支出监督

政府领导及各单位负责人将资金计划列入议事日程，经常关注计划的执行情况和效果。政府财政、审计等部门对资金计划的实施情况进行监督检查。

3.保障措施

政府债务资金严格按照《财政总预算会计制度》进行核算，及时反映收支和余额变动情况。财政部门结合资金使用计划及项目实际开展情况及时安排使用债券资金，严格控制结转结余。

（二）项目运营收益

根据本项目可行性研究报告，本期债券募集资金投资项目现金流

入主要为装卸收入。

根据《乌鲁木齐铁路局关于明确接取送达费、仓储费、装载加固材料费、装卸费等杂费的通知》(乌铁货〔2013〕335号)，综合评估装卸费一吨收费 18.00 元，年装卸量暂估 167 万吨。经测算，项目运营期间含税收入 42,084.00 万元。

项目收入表

单位：万元

序号	项目	合计	经营期													
			2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年
1	项目收入合计 (含税)	42,084.00	3,006.0 0	3,006.0 0	3,006.0 0	3,006.0 0	3,006.0 0	3,006.0 0	3,006.0 0	3,006.0 0	3,006.0 0	3,006.0 0	3,006.0 0	3,006.0 0	3,006.0 0	3,006.00
1.1	装卸收入(万元)	42,084.00	3,006.0 0	3,006.0 0	3,006.0 0	3,006.0 0	3,006.0 0	3,006.0 0	3,006.0 0	3,006.0 0	3,006.0 0	3,006.0 0	3,006.0 0	3,006.0 0	3,006.0 0	3,006.00
1.1.1	年装卸量(万吨)		167.00	167.00	167.00	167.00	167.00	167.00	167.00	167.00	167.00	167.00	167.00	167.00	167.00	167.00
1.1.2	装卸费单价(元/吨)		18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00
2	增值税销项	2,382.11	170.15	170.15	170.15	170.15	170.15	170.15	170.15	170.15	170.15	170.15	170.15	170.15	170.15	170.15
3	项目收入合计 (不含税)	39,701.89	2,835.8 5	2,835.8 5	2,835.8 5	2,835.8 5	2,835.8 5	2,835.8 5	2,835.8 5	2,835.8 5	2,835.8 5	2,835.8 5	2,835.8 5	2,835.8 5	2,835.8 5	2,835.85

（三）财务费用

本项目申请专项债资金 13000 万元，已发专项债券资金 6200.00 万元，本次申请专项债券资金 1,000.00 万元，2026 年发行，期限 15 年，根据还款方案，项目每年支付一次利息，到期一次还本，债券年利率按 3.20% 计算。

（四）运营成本

根据计划实施的经营方案和经营模式分析，本项目的营业总成本构成主要由以下组成。

（1）外购燃料及动力费：主要包括水电费、火车运输及相关设备动力所消耗的柴油燃油等，年消耗暂估 300.00 万元。

（2）人员工资及福利费：本项目预计将新增雇员 3 人，人年均工资福利 15.00 万元，年均人工福利费合计 45.00 万元。

（3）其他管理费用：其他管理费用包括公司经费、工会经费、职工教育经费、劳动保险费、待业保险费、业务招待费、研究与开发费、车船使用税、土地使用税等，按年收入的 3% 计算。

（4）基本折旧费：固定资产残值率 5%，折旧年限 15 年。

经测算，项目运营期间经营成本 6,092.52 万元，总成本费用 24,700.21 万元。

项目成本费用预测表

单位：万元

序号	项目	合计	经营期													
			2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年
1	经营成本	6,092.52	435.18	435.18	435.18	435.18	435.18	435.18	435.18	435.18	435.18	435.18	435.18	435.18	435.18	435.18
1.1	燃料动力费(万元)	4,200.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
1.2	人员工资及福利(万元)	630.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00
1.3	其他管理费(万元)	1,262.52	90.18	90.18	90.18	90.18	90.18	90.18	90.18	90.18	90.18	90.18	90.18	90.18	90.18	90.18
2	折旧(万元)	12,783.69	913.12	913.12	913.12	913.12	913.12	913.12	913.12	913.12	913.12	913.12	913.12	913.12	913.12	913.12
3	财务费用(万元)	5,824.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00
4	总成本费用	24,700.21	1,764.30	1,764.30	1,764.30	1,764.30	1,764.30	1,764.30	1,764.30	1,764.30	1,764.30	1,764.30	1,764.30	1,764.30	1,764.30	1,764.30

（五）相关税费

本项目涉及的税种:增值税、城市建设维护税、教育费附加及企业所得税。增值税销项税按经营收入的 6%计征；运营成本中燃料动力费增值税进项税按率 9%计算抵扣；城市建设维护税 7%，教育费附加 5%；企业所得税税率 25%。债券存续期内税费预测如下：

项目税费预测表

单位：万元

序号	项目	合计	经营期													
			2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
1	应交增值税	898.77	-	-	-	-	-	-	-	-	48.02	170.15	170.15	170.15	170.15	170.15
1.1	销项税	2,382.11	170.15	170.15	170.15	170.15	170.15	170.15	170.15	170.15	170.15	170.15	170.15	170.15	170.15	170.15
1.1.1	增值税（6%）		170.15	170.15	170.15	170.15	170.15	170.15	170.15	170.15	170.15	170.15	170.15	170.15	170.15	170.15
1.1.2	增值税（13%）		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2	进项税	1,483.34	170.15	170.15	170.15	170.15	170.15	170.15	170.15	170.15	122.14	-	-	-	-	-
1.3	建设期进项税抵扣余额		1,313.19	1,143.04	972.89	802.74	632.59	462.44	292.29	122.14	-	-	-	-	-	-
2	税金及附加	107.85	-	-	-	-	-	-	-	-	5.76	20.42	20.42	20.42	20.42	20.42
2.1	城市维护建设税（7%）	62.91	-	-	-	-	-	-	-	-	3.36	11.91	11.91	11.91	11.91	11.91
2.2	教育费附加（3%）	26.96	-	-	-	-	-	-	-	-	1.44	5.10	5.10	5.10	5.10	5.10
2.3	地方教育费附加（2%）	17.98	-	-	-	-	-	-	-	-	0.96	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40
3	增值税及附加	1,006.62	-	-	-	-	-	-	-	-	53.78	190.57	190.57	190.57	190.57	190.57

（六）资金平衡测算情况

1.项目收益情况

根据上述对项目收入、成本、税费的预测，计算项目收益，在本方案设定的运营期内利润总额为 13,995.05 万元，所得税 3,498.76 万元，税后净利润为 10,496.29 万元。

项目损益表

单位：万元

序号	项 目	合计	经营期													
			2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
1	项目收入	39,701.89	2,835.85	2,835.85	2,835.85	2,835.85	2,835.85	2,835.85	2,835.85	2,835.85	2,835.85	2,835.85	2,835.85	2,835.85	2,835.85	2,835.85
2	经营成本	6,092.52	435.18	435.18	435.18	435.18	435.18	435.18	435.18	435.18	435.18	435.18	435.18	435.18	435.18	435.18
3	增值税及附加	1,006.62	-	-	-	-	-	-	-	-	53.78	190.57	190.57	190.57	190.57	190.57
4	折旧	12,783.69	913.12	913.12	913.12	913.12	913.12	913.12	913.12	913.12	913.12	913.12	913.12	913.12	913.12	913.12
5	摊销	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	财务费用	5,824.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00
7	利润总额	13,995.05	1,071.55	1,071.55	1,071.55	1,071.55	1,071.55	1,071.55	1,071.55	1,071.55	1,017.77	880.98	880.98	880.98	880.98	880.98
8	弥补前年度亏损															
9	应纳税额	13,995.05	1,071.55	1,071.55	1,071.55	1,071.55	1,071.55	1,071.55	1,071.55	1,071.55	1,017.77	880.98	880.98	880.98	880.98	880.98
10	所得税	3,498.76	267.89	267.89	267.89	267.89	267.89	267.89	267.89	267.89	254.44	220.24	220.24	220.24	220.24	220.24
11	净利润	10,496.29	803.66	803.66	803.66	803.66	803.66	803.66	803.66	803.66	763.33	660.73	660.73	660.73	660.73	660.73
12	息前税后利润 NOPAT	16,320.29	1219.66	1219.66	1219.66	1219.66	1219.66	1219.66	1219.66	1219.66	1179.33	1076.73	1076.73	1076.73	1076.73	1076.73
13	息前净现金流量 (NOPAT+折旧)	29,103.98	2132.78	2132.78	2132.78	2132.78	2132.78	2132.78	2132.78	2132.78	2092.45	1989.86	1989.86	1989.86	1989.86	1989.86

2.项目债券应付本息情况

本项目拟发行地方政府专项债券为 13,000.00 万元，融资利率 3.2%，期限 15 年，在存续期内按年付息，到期一次偿还本金。项目已发专项债券资金 6200.00 万元，本次申请专项债券资金 1,000.00 万元。应还本付息情况如下：

债券项目还本付息预测表

单位：万元

序号	项目	合计 (万元)	计算期														
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
		年度	2023-2 026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
1	年初债券融 资本金累计		13,000. 00	13,00 0.00	13,00 0.00	13,00 0.00	13,00 0.00	13,00 0.00	13,00 0.00	13,00 0.00	13,00 0.00	13,00 0.00	13,00 0.00	13,00 0.00	13,00 0.00	13,00 0.00	13,000 .00
2	本年新增债 券融资	13,000.0 0	13,000. 00														
3	本年应计债 券利息	6,240.00	416.00	416.0 0	416.0 0	416.0 0	416.0 0	416.0 0	416.0 0	416.0 0	416.0 0	416.0 0	416.0 0	416.0 0	416.0 0	416.0 0	416.00
3.1	计入建设期 债券利息	416.00	416.00														
3.2	计入经营期 债券利息	5,824.00		416.0 0	416.0 0	416.0 0	416.0 0	416.0 0	416.0 0	416.0 0	416.0 0	416.0 0	416.0 0	416.0 0	416.0 0	416.0 0	416.00
4	本年债券还 本付息	19,240.0 0	416.00	416.0 0	416.0 0	416.0 0	416.0 0	416.0 0	416.0 0	416.0 0	416.0 0	416.0 0	416.0 0	416.0 0	416.0 0	416.0 0	13,416 .00
4.1	债券还本	13,000.0 0															13,000 .00
4.2	债券付息	6,240.00	416.00	416.0 0	416.0 0	416.0 0	416.0 0	416.0 0	416.0 0	416.0 0	416.0 0	416.0 0	416.0 0	416.0 0	416.0 0	416.0 0	416.00
5	年末债券融 资本金累计		13,000. 00	13,00 0.00	13,00 0.00	13,00 0.00	13,00 0.00	13,00 0.00	13,00 0.00	13,00 0.00	13,00 0.00	13,00 0.00	13,00 0.00	13,00 0.00	13,00 0.00	13,00 0.00	0.00

债券项目本年度还本付息预测表

单位：万元

序号	项目	合计 (万元)	计算期														
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
		年度	2023-2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年
1	年初债券融资本金累计		7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00
2	本年新增债券融资	7,200.00	7,200.00														
3	本年应计债券利息	3,456.00	230.40	230.40	230.40	230.40	230.40	230.40	230.40	230.40	230.40	230.40	230.40	230.40	230.40	230.40	230.40
3.1	计入建设期债券利息	230.40	230.40														
3.2	计入经营期债券利息	3,225.60		230.40	230.40	230.40	230.40	230.40	230.40	230.40	230.40	230.40	230.40	230.40	230.40	230.40	230.40
4	本年债券还本付息	10,656.00	230.40	230.40	230.40	230.40	230.40	230.40	230.40	230.40	230.40	230.40	230.40	230.40	230.40	230.40	7,430.40
4.1	债券还本	7,200.00															7,200.00
4.2	债券付息	3,456.00	230.40	230.40	230.40	230.40	230.40	230.40	230.40	230.40	230.40	230.40	230.40	230.40	230.40	230.40	230.40
5	年末债券融资本金累计		7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	0.00

3.各偿债指标的计算情况

本项目债务资金仅包含专项债券资金，故本方案的偿债指标为总投资收益率、总债务还本付息保障倍数、总债务本金保障倍数、专项债券本息保障倍数、专项债券本金保障倍数，具体情况如下：

偿债指标表（单位：万元）

偿债指标	计算	指标值
总投资收益率	债券存续期内项目总收益/项目总投资	2.48
总债务还本付息保障倍数	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息	2.19
总债务本金保障倍数	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金	3.24
专项债券本息保障倍数	债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息	2.19
专项债券本金保障倍数	债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金	3.24

基于财政部对地方政府申请项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为物流项目可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，提供足够的资金支持，保证项目的顺利施工。同时，运营期收入为后续资金回笼和项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足本项目还本付息要求。

4.资金测算平衡情况

项目在债券期限内可用于还本付息的现金流收益为 31,486.10 万元，项目收益在偿还本项目专项债券本息合计 19,240.00 万元后，仍有 12,233.10 万元资金结余，本项目现金净流入预测如下：

项目资金测算平衡表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期	运营期													
			2023 年 -2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
1	经营活动净现金流量	31,486.10		2,302.93	2,302.93	2,302.93	2,302.93	2,302.93	2,302.93	2,302.93	2,302.93	2,262.60	2,160.01	2,160.01	2,160.01	2,160.01	2,160.01
1.1	现金流入	42,084.00		3,006.00	3,006.00	3,006.00	3,006.00	3,006.00	3,006.00	3,006.00	3,006.00	3,006.00	3,006.00	3,006.00	3,006.00	3,006.00	3,006.00
1.1.1	营业收入	42,084.00		3,006.00	3,006.00	3,006.00	3,006.00	3,006.00	3,006.00	3,006.00	3,006.00	3,006.00	3,006.00	3,006.00	3,006.00	3,006.00	3,006.00
1.1.2	补贴收入	-															
1.1.3	其他流入	-															
1.2	现金流出	10,597.90		703.07	703.07	703.07	703.07	703.07	703.07	703.07	703.07	743.40	845.99	845.99	845.99	845.99	845.99
1.2.1	经营成本	6,092.52		435.18	435.18	435.18	435.18	435.18	435.18	435.18	435.18	435.18	435.18	435.18	435.18	435.18	435.18
1.2.2	税金及附加	107.85		-	-	-	-	-	-	-	-	5.76	20.42	20.42	20.42	20.42	20.42
1.2.3	增值税	898.77		-	-	-	-	-	-	-	-	48.02	170.15	170.15	170.15	170.15	170.15
1.2.4	所得税	3,498.76		267.89	267.89	267.89	267.89	267.89	267.89	267.89	267.89	254.44	220.24	220.24	220.24	220.24	220.24
1.2.5	其他流出	-															
2	投资活动净现金流量	-17,000.00	-17,000.00														
2.1	现金流入	-															
2.2	现金流出	17,000.00	17,000.00														
2.2.1	建设投资	17,000.00	17,000.00														
2.2.2	维持运营投资	-															

2.2.3	流动资金	-	-														
2.2.4	其他流出	-															
3	筹资活动净现金流量	-2,253.00	16,571.00	-416.00	-416.00	-416.00	-416.00	-416.00	-416.00	-416.00	-416.00	-416.00	-416.00	-416.00	-416.00	-416.00	-13,416.00
3.1	现金流入	17,000.00	17,000.00														
3.1.1	项目资本金投入	4,000.00	4,000.00							-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.2	市场化融资	-	-														
3.1.3	流动资金借款	-															
3.1.4	发行债券	13,000.00	13,000.00														
3.1.5	短期借款	-															
3.1.6	其他流入	-															
3.2	现金流出	19,253.00	429.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	13,416.00
3.2.1	债券利息支付	6,240.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00	416.00
3.2.2	债券发行费用	13.00	13.00														
3.2.3	偿还债务本金	13,000.00															13,000.00
3.2.4	市场化融资还本	-															
3.2.5	其他流出	-															
4	净现金流量	12,233.10	-429.00	1,886.93	1,886.93	1,886.93	1,886.93	1,886.93	1,886.93	1,886.93	1,886.93	1,846.60	1,744.01	1,744.01	1,744.01	1,744.01	-11,255.99
5	累计盈余资金		-429.00	1,457.93	3,344.87	5,231.80	7,118.73	9,005.66	10,892.60	12,779.53	14,666.46	16,513.06	18,257.07	20,001.08	21,745.08	23,489.09	12,233.10

6.结论

本项目以装卸收入为基础,以扣除经营成本及相关税费后的净现金流作为本债券的还本付息资金来源。根据资金平衡测算分析,在满足假设条件的前提下,债券存续期内,净现金流偿还本息后,各年盈余资金均有较稳定的结余,还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。经测算,本项目地方政府专项债券本息保障倍数为**1.64**,财务指标良好,能够产生持续稳定的现金流入且现金流入能够覆盖专项债还本付息的规模,符合相关要求,可实现收益与融资自求平衡。

项目收益与融资平衡表

单位:万元

项目	发行债券融资本息			项目收益
	本金	利息	本息合计	
发行债券本息合计	13,000.00	6,240.00	19,240.00	31,846.10
本息覆盖倍数	1.64			

六、项目压力测试与评价

(一) 压力测试

本项目充分考虑项目收益变动因素影响,对债券项目因素变动进行压力测试,暂时选择单因素变动压力测试。单因素敏感性分析选择正负20%的幅度,按照-20%、-15%、-10%、-5%、0%、5%、10%、15%、20%九个节点进行测试,具体如下表:

项目债券本息偿还能力评估表

单位:万元

本项目债券存续期间经营收益	收益变动幅度	本项目债券本息合计	本息覆盖倍数
31,486.10	20%	19,240.00	1.96
	15%		1.88
	10%		1.80

	5%		1.72
	0%		1.64
	-5%		1.55
	-10%		1.47
	-15%		1.39
	-20%		1.31

（二）总体评价

经收益变动的敏感性测试，当项目经营净收益下降 5%时，债券本息覆盖率下降为 1.55，当项目经营净收益下降 10%时，债券本息覆盖率下降为 1.47，当项目经营净收益下降 15%时，债券本息覆盖率下降为 1.39，当项目经营净收益下降 20%时，债券本息覆盖率下降为 1.31，具有较好的稳定性和抗风险能力。

七、项目风险提示

（一）影响项目风险因素

博州阿拉山口口岸铁路站区特种设备换装线建设项目投资规模较大，工程的投资主要依靠地方财政资金以及政府发行地方政府专项债券，地方政府专项债券的还本付息主要依靠项目实现的 42,084.00 万元收入中可用于偿债的净收益来解决，因此可能存在一定的风险。

在项目全生命周期内充分识别影响项目收益和融资平衡结果的各种风险，揭示风险来源，判别风险程度，提出规避对策，降低风险损失，达到整体项目风险最小化的目标。

1. 影响项目施工进度或正常运营的风险

（1）自然环境和施工条件

风险识别：自然环境和施工条件风险主要是指恶劣的自然条件，恶劣的气候和环境，恶劣的现场条件以及不利的地理环境等。项目存

在因自然环境和施工条件的因素而形成的风险，如地震，风暴，异常恶劣的雨、雪、洪水暴发等；未能预测到的特殊地质条件，如泥石流、河塘、流沙、泉眼等；恶劣的施工现场条件或考古文物保护等都会造成工期的拖延和财产的损失。

（2）来源于政府方的风险

风险识别：来源于政府方的风险主要是政府方作为项目管理的甲方，立项手续不完备、土地指标不明确、招标程序不合规、设计变更频繁、资金来源不落实、监管不到位、验收不及时等。

（3）来源于施工方的风险因素

风险识别：施工方的风险因素主要由施工技术不当、管理方案不完善导致。管理者及工程人员的水平和工作态度的影响；施工管理不善、发包方、承包方、监理方不行形成高效的合作机制；建筑原材料、成品、半成品质量的影响；施工所采用的技术方案、工艺流程、管理组织措施的影响。

（4）来源于设计单位的风险因素

风险识别：设计风险主要体现在设计质量、设计变更两个方面。设计质量风险，因设计单位水平不足，导致项目设计不合理，技术方案表达不充分，质量达不到国家相关规范标准要求，或评审、验证不够充分，导致设计缺陷；设计变更会影响施工安排，会导致施工进度延误，造成承包人工期推延和经济损失。

（5）来源于供应商的风险因素

风险识别：来源于供应商的风险因素包括选择供应商不当，供应

商自担风险的能力较低，劳动力市场、材料市场、设备市场等，这些市场价格的变化，特别是价格的上涨。造成供应商违约，不能按质按量按期完成分包工程，从而影响整个工程的进度或发生经济损失；

（6）资金落实情况

风险识别：资金落实风险主要是因融资、拨款等环节的各种客、主观原因，资金不能及时到位，导致项目建设停工或拖延；或是利率变化导致融资成本升高而形成的。

（7）工程事故

风险识别：工程事故风险主要存在于施工过程中，施工中人的不安全行为、物的不安全状态、作业环境的不安全因素和管理缺陷是项目发生工程事故的主要原因，必须采取有针对性的控制措施。

2. 影响项目收益的风险

（1）经营风险

风险识别：经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。若项目投入运营后的收入未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。

（2）市场风险

风险识别：在地方政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家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。

（3）财务风险

风险识别：在项目建设过程中，受市场因素影响，项目施工所需的原材料价格上涨，将导致项目施工成本增加，财务负担加重，进而影响项目建设进度，以及项目建设期内地方政府专项债券的利息兑付，因此面临一定财务风险。

3. 影响融资平衡结果的风险

（1）投资测算不准确风险

风险识别：投资测算不准确风险是指在项目收益测算时，基于项目目前可行性研究报告及相关数据的假设，测算结果可能与实际结果存在一定的差距；此外，测算可能含有不可避免的人为误差。因此，投资测算不准确会影响到项目整体的收益、成本，对债券还本付息造成影响。

（2）利率波动风险

风险识别：利率波动风险是指因利率变动，导致付息资产（如贷款或债券）而承担价值波动的风险。由于在本项目中，融资收益平衡专项债属于固定利率债券。若未来市场利率下降，政府的融资成本相较于当时的市场利率水平则偏高，对其产生不利影响。

（3）存续债券置换不畅风险

风险识别：存续债券置换不畅风险，因债券置换有助于推动我国地方政府债务管理体制变革，有效化解地方政府存量债务风险，减轻地方政府的偿债压力，降低债务成本。债券置换过程中，可能存在操作性的风险，债权人、债务人等利益相关方不能达成一致共识，造成置换不畅的后果。

（二）风险防控措施

1. 影响项目施工进度或正常运营的风险防控措施

（1）自然环境和施工条件

风险控制措施：由自然环境和施工条件造成的风险最好的控制措施是通过购买保险等方式进行风险转移，风险转移是向保险公司投保，将项目部分风险损失转移给保险公司承担，本项目在建设期按照国家规定强制购买工程一切险，本项目保险费已按规定计入项目总投资其它建设费用类，另针对地质条件政府及勘察设计单位应加强项目前期勘察论证。

（2）来源于政府方的风险

风险控制措施：政府方，尤其是项目实施主体，应做好项目前期立项手续，本项目前期立项手续已完备，不存在立项手续不完备风险，下一步政府将合法合规选择施工实施主体，择优选择设计单位，并聘请工程监理公司，代表政府加强对项目实施过程的监督管理，合理统筹项目资金，及时根据已完工程量拨付资金，隐蔽工程、关键部位专人现场参与验收，当施工单位提交竣工验收申请报告时，及时组织专业的团队组织竣工验收，确保项目尽早投入使用，进入运营期。

（3）来源于施工方的风险因素

风险控制措施：在招标和工程实施中应确保相关人员的素质和水平，特别是设计负责人和专业负责人、总监理工程师、施工项目经理、业主代表及各类管理人员，正式施工之前各方主体做好充分的交底。对建筑原材料（如水泥、砂石、钢材，机械设备、电线电缆、管材以

及其它成品、半成品等），必须严格从招标、签定合同、出厂合格证、进场检测、现场保管、安装调试、工程验收等各个环节把好关，杜绝不合格产品和材料用于工程建设，另要求设计方、施工单位做好项目交底。

（4）来源于设计单位的风险因素

风险控制措施：应拟订规划设计大纲，明确设计质量标准。在设计阶段，设计单位因充分了解项目情况，勘察仔细，因地制宜，评估到位，设计合理、规范满足国家规范、标准，评审环节充分验证、复核仔细，保证设计质量。阶段设计完成后，应进行全面审核，内容包括计划投资、方案比选、文件规范、结构安全、工艺先进性、技术合理性、施工可行性。提交施工图后及时报送进行施工图审查、设计交底和图纸会审。施工中派驻设计代表，明确责任到位，参加防线、验槽、隐蔽工程验收、单项和总体工程验收等，负责现场解决设计技术问题。对设计变更，尽量提前实现，尽可能把设计变更控制在设计阶段初期，特别是对影响工程造价的重大设计变更，更要用先算账后变更的办法解决，使工程造价得到解决有效控制，同时保证施工进度。

（5）来源于供应商的风险因素

风险控制措施：项目在选择供应商时，应选择信誉好、实力强、自担风险能力较高的供应商，或设置合理的调价机制，对价格上涨风情况进行一定的调价约定，降低供应商违约风险。同时可以通过收取履约保证金的方式，降低违约风险。

（6）资金落实情况

风险控制措施：准确把握国家宏观经济政策、国家及地方产业发展政策，充分利用有利条件，在其变化时及时调整策略。加强对项目的资金管理，落实建设资金，保证工程按期完工。

（7）工程事故

风险控制措施：工程事故问题是建设工程项目的核心问题，存在较大风险。在项目前期招标过程中，选定设计、监理、施工、设备材料供应商时，应把安全和防止质量事故作为重要因素考虑。在审查相关单位设计文件、监理实施细则、施工组织设计、设备招标文件以及签订合同时都应给予足够重视。项目建设期间，必须在安全危险源识别、评估基础上，编制施工组织设计和施工方案，制定安全技术措施和施工现场临时用电方案；对危险性较大分部分项工程，编制专项安全施工方案。应派驻经验丰富的甲方代表加强该方面工作，遇到质量、安全隐患及时提出整改要求。

2. 影响项目收益的风险控制措施

（1）经营风险

风险控制措施：要求项目管理单位密切关注项目收入情况，保证还本付息及发行费用资金。因项目取得的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地方政府专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

（2）市场风险

风险控制措施：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。

（3）财务风险

风险控制措施：项目可行性研究报告编制过程中，在测算项目总投资时已考虑相关风险。同时，在项目建设过程中，加强项目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制建设成本。

3. 影响融资平衡结果的风险控制措施

（1）投资测算不准确风险

风险控制措施：对测算中的基本假设进行合理性评估，应当符合经济社会发展的现实情况，并进行压力测试；对投资测算的部分由专业的会计师事务所进行复核，尽可能的减小人为误差到可控范围。

（2）利率波动风险

风险控制措施：可约定提前还债，降低利率波动带来融资成本变高的风险；若市场利率降低，可通过债券置换对冲利率风险。

（3）存续债券置换不畅风险

风险控制措施：该项目与地区民生发展具有重大意义，对建成投产后的收入以及地方政府专项债券的偿付进行跟踪管理，积极与主管部门沟通汇报，提前锁定地方政府专项债券额度，同时积极与债券发行相关单位对接，通过完善发行方案，确保债券置换成功。

八、其他需要说明的事项

本项目其他概况具体如下：

（一）严格执行债券资金专款专用

按照《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）有关要求，专项债券发行人对发债项目所涉及的项目收入、支出、还本、付息、发行费用等全部纳入政府性基金预算管理，不得用于其他项目建设，不得用于经常性支出等与项目无关支出。任何单位和个人不得截留、挤占和挪用专项债券资金，确保专项债券的专款专用。

（二）信息披露计划

按照《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）规定，分类发行专项债券的地方政府应当及时披露专项债券及其项目信息。财政部门应当在门户网站等及时披露专项债券对应的项目概况、项目预期收益和融资平衡方案、专项债券规模和期限、发行计划安排、还本付息等信息。行业主管部门和项目单位应当及时披露项目进度、专项债券资金使用情况等信息。

按照《关于启用地方政府新增专项债券项目信息披露模板的通知》（财办库〔2019〕364号）规定，为加强地方政府债券信息披露管理，提高信息披露质量，决定启用地方政府新增专项债券项目信息披露模板，将投资者关心的项目核心信息提炼出来，方便投资者获取，进一步强化市场约束，规范专项债券项目管理，更好促进项目收益与融资自求平衡，有效防范专项债券风险。现就有关事宜通知如下：

(1) 2020 年 4 月 1 日起，各地发行地方政府新增专项债券时，须增加披露地方政府新增专项债券项目信息披露模板，以表格形式展现项目核心信息。

(2) 2020 年 4 月 1 日起发行的新增专项债券存续期内，各地应当按照模板格式，每年披露项目实际收益、项目最新预期收益等信息。如新披露的信息与上一次披露的信息差异较大，应当进行必要说明。

按此规定，本项目专项债券全套信息披露文件通过中国债券信息网-中央结算公司官方网站等网址详细披露，披露时间及文件内容严格按照相关规定执行。