

博州阿拉山口综合保税区边境物流仓储 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规划建设局

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	4
(三) 项目概况	6
(四) 项目主管部门	7
(五) 立项和建设的相关批复文件	8
(六) 项目开工和建设时间	9
(七) 合法性审核的律师事务所	9
二、经济社会效益分析	9
(一) 经济效益分析	9
(二) 社会效益分析	10
三、绩效目标及指标	10
(一) 事前绩效评估情况	10
(二) 绩效目标的设定	11
(三) 绩效监控和评价	12
四、项目投资估算及资金筹措方案	12
(一) 编制依据	12
(二) 项目总投资估算	14
(三) 项目融资计划	19
五、项目收益与融资自求平衡方案	26

(一) 项目运作模式	26
(二) 项目运营收益	28
(三) 财务费用	31
(四) 项目运营成本	31
(五) 相关税费	35
(六) 资金平衡测算	35
(七) 独立第三方专业机构进行评估意见	47
六、项目压力测试与评价	48
(一) 压力测试	48
(二) 总体评价	49
七、项目风险提示	49
(一) 影响项目风险因素	49
(二) 潜在风险应对措施	51
八、其他需要说明的事项	53

博州阿拉山口综合保税区边境物流仓储建设项目 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）、《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）、《中共中央办公厅国务院办公厅关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）等文件，结合博州阿拉山口综合保税区边境物流仓储建设项目实施情况，特制定本项目实施方案。

一、项目基本情况

（一）政策背景

新疆维吾尔自治区人民政府印发的《新疆维吾尔自治区现代物流业发展“十四五”规划》指出，现代物流业是融合运输、仓储、货代、配送、信息、金融等产业的复合型服务业，是支撑国民经济发展的基础性、战略性和先导性产业，在保障和畅通国民经济循环、促进形成强大国内市场、推动经济高质量发展方面发挥着重要作用。

“十三五”期间,新疆物流业综合实力持续增强,物流整体布局进一步优化,国际物流枢纽地位显著提升,物流运行效率有所提高,现代物流在推动丝绸之路经济带核心区建设、创新改善产业组织模式和服务保障城乡生活需求等方面发挥着越来越重要的作用。

物流发展规模效益整体提升。2020 年社会物流总规模(物流总额)达到 3.62 万亿元,2016—2020 年均增速超过 7%,社会物流总费用与 GDP 的比率下降到 16%以下。货物运输结构持续优化,2020 年完成货物运输量 7.26 亿吨,铁路货运量相比 2015 年增长 180.33%,占货运总量 24.1%;民航货运量增长 143.33%。全疆拥有国家 3A 级以上物流业 50 家,居西北省区第二位。

物流设施建设布局不断优化。以“一核心、多级节点”的物流空间布局为基础,物流设施资源进一步整合优化。乌鲁木齐陆港型、阿拉山口陆上边境口岸型国家物流枢纽入选国家物流枢纽建设名单,昌吉中疆物流园区被评为国家示范物流园区。截至 2020 年末,全疆运营、在建及规划的物流园区共计 84 个,建设哈密等 9 个铁路物流基地,形成一批物流产业融合发展的现代物流园区,物流集中度和对产业的支撑作用显著增强。

国际物流取得积极进展。乌鲁木齐国际陆港和国际空港、中哈霍尔果斯国际边境合作中心、阿拉山口综合保税区等对外开放平台加快发展,口岸物流功能设施逐步完善,口岸

过货能力稳步提升。“十三五”期间,全区口岸实现进出口货运量 2.87 亿吨。中欧班列(乌鲁木齐)集结中心 2018—2020 年开行中欧班列稳定在 1000 列/年左右,入选首批 5 个中欧班列集结中心示范工程。阿拉山口、霍尔果斯口岸进出境的中欧班列占全国开行总数的 60%以上。

专业物流水平显著提高。新疆“东联西出”集装箱公铁水联运工程、丝绸之路国际多式联运工程等获批全国示范工程。电商快递高速发展,2020 年全疆电商交易额实现 2224.26 亿元,快递企业业务量突破 1.15 亿件,比 2015 年增长 63%。冷链物流快速发展,全疆共有冷库约 2800 座,容量约 400 万立方米,新疆干支衔接农产品甩挂运输试点项目获得国家资金支持。新疆交通运输物流公共信息平台、乌鲁木齐中欧班列集拼集运智能场站平台系统等智慧平台建设运营取得积极进展。

《规划》提出要统筹全疆物流枢纽布局建设,加快推进国家物流枢纽布局建设。推动已入选建设名单的国家物流枢纽提高建设质量,加快与疆内、国内国家物流枢纽互联成网、协同发展,培育发展枢纽经济,优化物流大通道沿线产业布局 and 分工合作体系,打造经济和产业发展走廊。对于未入选年度建设名单的枢纽,加快开展枢纽选址、运营主体培育和核心设施建设工作,加快推进枢纽建设运营,争取早日进入建设名单。鼓励多个承载城市加强区域物流合作,推动国家物流枢纽一体化建设发展。

构建区域物流枢纽支撑体系。统筹新疆重大战略实施、区域经济发展和产业结构优化升级等需要,结合构建“四横四纵”物流大通道格局,对标国家物流枢纽建设标准,打造一批区域物流枢纽承载城市,培育建设 15 个左右区域物流枢纽。推动枢纽资源整合、设施补短板、运营主体及干支网络培育工作,支持条件成熟的区域物流枢纽申报国家物流枢纽,为推动国家及区域物流枢纽系统成网、一体化运行提供有力支撑。

强化物流枢纽设施整合提升。结合物流枢纽承载城市资源禀赋和经济产业发展需求,整合提升铁路专用线、专业化仓储、多式联运转运、区域分拨配送及通关保税等物流设施资源,引导大宗商品、邮政快递、冷链物流、应急储备及兵地融合等功能设施集约布局,加强枢纽集疏运道路建设,推动物流枢纽资源集约利用。加强国家物流枢纽与物流园区、配送中心功能对接和业务联动,提升物流枢纽衔接多种运输方式能力,提高多式联运网络化组织水平。

本项目的建设是符合国家大力支持物流设施能力提升的政策要求的。

(二) 项目背景

全球制造业进入第五次产业转移及全球价值链重塑阶段受生产成本变化,全球制造业进入了第五次产业转移周期,呈现以我国为中心向发达国家(地区)和欠发达国家

(地区) 双线转移特征，此次转移既是我国对全球产业发展趋势的主动适应，也是国内产业结构调整，提升全球价值链的客观需要。从世界范围来看，产业转移使作为产业输出地的发达国家，是产品高级化和高附加值化方向发展；使作为产业输入地的发展中国家，加快工业化进程和完成原始积累，缩短产业升级时间。中国在迈向更高层次开放型经济过程中，需要更加深入参与国际分工，引导企业不断向全球价值链的上游挺进。

阿拉山口依托资源优势、区位优势，有望成为我国产业转移承接地和跨境产业合作的产业组织中心。阿拉山口对接新亚欧大陆桥经济走廊与中国-中亚-西亚经济走廊，在产业转移背景下，积极引进沿海、内陆地区龙头企业，并沿国际大通道布局产业，形成以阿拉山口为产业组织中心，以欧亚地区为产业合作区，以内陆及欧亚地区为消费市场的产业组织中心，提升国际价值链，增强国际供应链服务能力。

随着国际互联网、云计算、大数据等技术的应用，我国跨境电商的快速发展，国际贸易组织模式发生变化，国际商贸组织从实体组织向虚拟组织中心转变，阿拉山口边境贸易优势、沿边开发开放政策及国际国内物流通道网络，借力跨境电商等新业态，有利于构建对接国内外市场，服务于内陆巨大消费市场，对接欧亚等国际市场的国际贸易服务平台及贸易组织中心。

阿拉山口日益凸显的作为国际贸易服务平台，需要更为全面、坚实的基础设施提供支持，本项目的建设符合当前对外贸易发展的需要，对于对外贸易的平稳持续发展具有重要意义。

（三）项目概况

1.项目名称

博州阿拉山口综合保税区边境物流仓储建设项目，简称“本项目”

2.项目功能定位

项目的建成能够很好的契合当前对外贸易体量不断增大的需求，为对外贸易提供基础保障，促进我国经济的发展，对于国家税收及阿拉山口市民的收入增长都具有重要意义。

3.项目参与主体

阿拉山口综合保税区管理委员会规划建设局

4.项目建设地点

项目位于阿拉山口市。

5.项目性质

新建项目。

6.建设期限

项目建设期限为自 2023 年 3 月到 2026 年 02 月。

7.运营周期

本项目运营周期为自 2027 年到 2040 年。

8.建设规模

新建总建筑面积为 35045.98 平方米的 8 栋仓库及配套附属设施。

9.项目总投资

项目总投资 8000 万元，其中工程费用 6658.74 万元，工程建设其他费用 568.14 万元，预备费 361.34 万元，建设期利息 405 万元，债券发行费用 6 万元，债券还本付息服务费 0.78 万元。

（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规划建设局，统一社会信用代码为 11652702592808600T，办公室地址设在新疆博州阿拉山口市甘家湖街 1 号，主要职责如下：

1. 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；
2. 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；
3. 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；
4. 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；

5. 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；

6. 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；

7. 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）立项和建设的相关批复文件

项目目前已取得前期审批手续，详细的批复如下：

项目已取得阿拉山口市发展和改革委员会《关于博州阿拉山口综合保税区边境物流仓储建设项目立项的批复》（阿市发改发〔2022〕105号）。

建设项目用地预审与选址意见书（用字第652702202200574号）。

建设用地规划许可证（地字第652702202200574号）

博尔塔拉蒙古自治州生态环境局阿拉山口分局《关于博州阿拉山口综合保税区边境物流仓储建设项目环境影响的批复》（阿市环审字〔2022〕110号）。

(六) 项目开工和建设时间

本项目实施工期为 2023 年 3 月-2026 年 2 月。

(七) 合法性审核的律师事务所

已由河北冀昇律师事务所进行审核，认定本期专项债券募集资金拟投资的项目已取得有关部门的审批手续，项目符合产业政策及地区发展规划；本期专项债券涉及项目已经取得有关建设批文，项目合法合规，符合国家的产业政策。

二、经济社会效益分析

(一) 经济效益分析

1.直接经济效益

项目建成后形成固定资产投资 8000 万元。项目建设完成后，债券存续期内项目总收入 28082.47 万元；项目运营成本 13995.07 万元；累计利润总额 9588.00 万元，上交所得税 3196.03 万元。

2.间接经济效益

本项目的建设除可直接提高从业人员经济收入外，还将极大的提升阿拉山口作为国际贸易平台的承载能力，更好的为我国对外贸易提供支持，促进我国对外经济的发展，同时

对外贸易的增长将显著的改善阿拉山口居民的经济收入。这对当地经济与社会的发展，都将起到举足轻重的作用。

（二）社会效益分析

通过该项目建设，将为我国对外贸易提供更为坚实的基础支持，对外贸易的良好发展将为居民增收提供更为良好的环境支持，为阿拉山口的经济增长提供经济来源，为城市的良好发展提供经济保障。

综上所述，项目的建设能够为我国的对外贸易提供基础保障，同时对外贸易的增长必将惠及阿拉山口的城市发展，建设更为宜居的城市。

三、绩效目标及指标

（一）事前绩效评估情况

根据《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》（财预〔2021〕61号）等文件要求，北京海方格工程项目管理咨询有限公司成立评估工作组，采用比较法、因素分析法、专家评议法、公众评价法等多种方法对“博州阿拉山口综合保税区边境物流仓储建设项目”开展了事前绩效评估，落实了项目绩效监控工作。得出以下结论：

本项目属于产业园区基础设施领域的重要项目，项目建设符合地方政府专项债券投资领域，与阿拉山口综合保税区

管理委员会规划建设局职能相关性较强，项目相关政策可持续性较好，预期效果可持续性存在强，绩效目标具有一定的前瞻性和挑战性，绩效指标细化、可衡量，财政资金投入具有可行性且风险可控，绩效评估得分 93 分，综合评价对该项目应“予以支持”。

（二）绩效目标的设定

债券资金项目支出绩效目标申报表

(2026 年度)				
项目名称	博州阿拉山口综合保税区边境物流仓储建设项目			
预算单位	阿拉山口综合保税区管理委员会规划建设局			
项目资金 (万元)	年度资金总额：8000 万元			
	其中：地方财政配套资金 2000 万元			
	已发债券资金 3000 万元，本次发行债券资金 3000 万元			
	其他资金			
总体目标	年度目标			
	项目按照要求建设新建总建筑面积为 35045.98 平方米的 8 栋仓库及配套附属设施，为阿拉山口对外经济贸易提供更为坚实的基础保障。			
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）
	项目完成	数量指标	8 栋仓库	35045.98 平方米
			配套附属设施	1 项
		质量指标	项目建成合格率（%）	100
			工程验收合格率（%）	100
		时效指标	项目债券资金投入使用时间（年）	2023
			三个月内形成支出时间（天）	≤90
			项目完成及时率（%）	100
		成本指标	专款专用率（%）	100
	项目效益	经济效益指标	债券存续期内项目收入（万元）	28082.47
			偿债覆盖倍数	1.57
		社会效益指标	防止债务违约（%）	100

			是否促进对外贸易发展	是
			可提供社会职业	15
		生态效益指标	对生态环境的不利影响 (%)	0
		可持续影响指标	项目持续发挥作用的期限 (年)	≥50
	满意度指标	满意度指标	受益人满意度 (≥%)	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) 编制依据

1、国家发改委、建设部编制《建设项目经济评价参数与方法》第三版

2、《新疆维吾尔自治区建筑安装工程费用定额》（2011年）

3、《新疆维吾尔自治区建筑工程消耗量定额》（2011年）

4、阿拉山口市建设工程造价信息网网站发布的有关工程造价和人工费的最新价格信息及各种收费规定；

5、建筑工程费用，根据当地现行建材价格及费用水平，按照不同类型的建筑结构形式，分别按单位造价指标估算；

6、安装工程根据有关规定及设备安装类似工程决算，以设备购置费为基础，按指标形式计入；

7、设备购置费：设备费按现行市场价格计算，根据近期类似工程报价或合同价格进行估价；

8、其他工程费用按有关规定计取，其中：

建设单位管理费：关于印发《基本建设项目建设成本管理规定》的通知（财建[2016]504号）；

勘察设计费：参照计价格[2002]10号文件规定计入；

工程监理费：参照价费字发改价格[2007]670号文件规定计入；

招投标费：参照计价格[2002]1980号文件规定计入；

施工场地准备及临时设施费：根据建标[2002]394号文件。

劳动安全评价费：根据建设部建标[2007]164号文规定计取。

9、基本预备费率取 5%。

(二) 项目总投资估算

本项目总投资为 8000 万元，拟通过发行项目收益与融资自求平衡专项债券的方式完成项目筹资。拟申请地方政府专项债券资金 6000 万元，2023 年已发行 3000 万元，本次发行 3000 万元，地方财政配套资金 2000 万元。债券年利率暂按 3.20%估算总投资。

项目总投资 8000 万元，其中工程费用 6658.74 万元，工程建设其他费用 568.14 万元，预备费 361.34 万元，建设期利息 405 万元，债券发行费用 6 万元，债券还本付息服务费 0.78 万元。

表 1.项目总投资详细估算表

单位：万元

序号	工程费用或名称	估算金额（万元）			合计	经济技术指标		
		建安工程费	设备购置费	其他费用		单位	数量	单价（元）
一	工程费用	6658.74	0	0	6658.74			
1	土建	4626.07			4626.07	m ²	35045.98	1320
2	装饰	876.15			876.15	m ²	35045.98	250
3	供电	315.41			315.41	m ²	35045.98	90
4	给排水	105.14			105.14	m ²	35045.98	30
5	消防通风	105.14			105.14	m ²	35045.98	30
6	其他附属设施	630.83			630.83	m ²	35045.98	180
二	工程建设其他费用			568.14	568.14			
1	建设单位管理费			98.64	98.64			

序号	工程费用或名称	估算金额（万元）			合计	经济技术指标		
		建安工程费	设备购置费	其他费用		单位	数量	单价（元）
2	前期咨询费			32.87	32.87	《建设项目前期 工作咨询收费暂行规定(计价格 [1999]1285 号)》，参考市场价格计列。		
3	工程勘察 设计费			206.56	206.56	国家发展改革委、建设部关于印发《工程勘察设计收费标准》（2002 修订本）、《关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格[2015]300 号），参考市场价格		
4	工程跟踪 审计费用			28.24	28.24	参考市场价格		
5	工程建设 监理费			150.96	150.96	国家发展改革委、建设部关于印发《建设工程监理与相关服务收费管理规定》的通知（发改价格[2007]670 号）		
6	招标代理 服务费			23.66	23.66	按照计价格[2002]1980 号文、发改价格[2011]534 号、《关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格[2015]299 号），参考市场价格		
7	竣工图编 制费			7.23	7.23	(计价格[2002]1980 号文)		
8	工程保险费			19.98	19.98			
三	基本预备费				361.34			
四	建设期利息				405			
五	发行费用				6			
六	还本付息 服务费			0.78	0.78			
1	债券登记 托管费			0.48	0.48	0.08%		
2	债券兑付 服务费			0.3	0.3	0.05%		
合计	项目总投资				8000.00			

1.资金筹措方案

（1）资金来源

资本金来源：本项目总投资为 8000 万元，其中资本金 2000 万元，占总投资约 25%，本项目资本金来源为地方财政

配套资金，按照工程建设进度及时、足额将项目资本金筹措到位。

融资来源：为保障本项目合理融资需求，按照《新预算法》(2018年修订)、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》(国发〔2014〕43号)、《关于做好2018年地方政府债券发行工作的意见》(财库〔2018〕61号)、《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》等文件精神，结合本项目建设计划，拟通过申请专项债券解决实施本项目建设的融资需求。项目计划申请专项债券融资6000万元，2023年已发行3000万元，本次发行3000万元，期限为15年，利率按照3.20%（实际利率以最终发行成功的利率为准）。

表 2.项目资金筹措情况

序号	项目	金额（万元）	拟申请期限
1	资本金	2000	-
2	本次申请专项债券额度	3000	15 年
3	总投资	8000	-

（2）项目实施计划

1）项目建设管理

本项目的建设实施，涉及面广、问题繁多，在项目建设过程中，必须要结合建设条件，发挥建设单位和协作单位各自的优势，加强工程管理，科学合理地组织施工，确保工程

有序进行，以节省投资，加快进度，争取早开工，早完成，早见效益。

本工程建设坚持质量第一，积极推行工程质量终身负责制、工程监理制与合同管理制。

2) 已完成的前期工作

项目目前已完成立项批复及相关用地审批等前期审批事项。计划 2023 年 7 月初开始项目施工工作。

本项目的债券申请工作已完成事前绩效评估、实施方案、法律意见书、财务评价报告编制单位的落实及签约，已完成报告编制前的实地调研走访、资料收集、论证分析、财务测算等工作，已完成实施方案、法律意见书、财务评价报告的编制。

3) 项目建设计划

本项目实施期限为 2023 年 2 月-2026 年 2 月，为确保工程早日保质保量竣工，使项目及早投入使用和运作，建议项目单位与建设承包方合理统筹和安排建设工期。在工程具体实施过程中可根据立项、审批、项目建设准备及资金筹措到位等实际情况，调整执行，灵活安排。具体安排如下：

建设工期安排：项目建设工期计划安排 36 个月，主要包括工程现场准备、工程施工，工程竣工验收、移交使用。

(3) 资金使用计划

本项目总投资约为 8000 万元，预计在 2026 年 2 月实施完成。项目计划投资 8000 万元，其中资本金为 2000 万元，

计划通过专项债券融资 6000 万元，本次发行专项债券资金 3000 万元。

项目所筹资金将根据项目建设计划和使用需求，全部投资用于本项目建设，根据项目建设进度合理支出。在保证项目工程投资资金充足的情况下，充分利用且不浪费当年专项债券融资额度。具体资金使用计划如下：

表 3.资金使用计划表

序号	项 目	合计 (万元)	年度
			2023-2026
一	总投资	8,000.00	8,000.00
1	建设投资	7,802.00	7,802.00
2	建设期发债利息	192.00	192.00
2.1	共计发行专项债券 6000 万元	6000	6000
3	债券发行费用	6.00	6.00
二	资金筹措	8,000.00	8,000.00
1	发行债券	6,000.00	6,000.00
2	资本金	2,000.00	2,000.00
2.1	用于项目投资	1,802.00	1,802.00
2.2	用于债券发行费用	6.00	6.00
2.3	用于债券建设期利息	192.00	192.00

单位：万元

注：本项目建设期利息、债券发行费用及还本付息服务费已计入项目总投资。

(4) 资金保障措施

1) 建立资金的预算管理机制

政府的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。

(三) 项目融资计划

1.项目发行地方政府专项债券募集资金计划

(1) 发行依据

1) 《中华人民共和国预算法》

- 2) 《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》(国发〔2014〕43号)
- 3) 《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》(财预〔2015〕225号)
- 4) 《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)
- 5) 《地方政府专项债务预算管理办法》(财预〔2016〕155号)
- 6) 《关于印发新增地方政府债务限额分配管理暂行办法》的通知(财预〔2017〕35号)
- 7) 《关于进一步规范地方政府举债融资行为的通知》(财预〔2017〕50号)
- 8) 《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)
- 9) 《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》(财预〔2018〕34号)
- 10) 《关于做好2018年地方政府债务发行工作的意见》(财库〔2018〕61号)
- 11) 《财政部关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》(财库〔2018〕72号)
- 12) 《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》

13) 《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》
(财库〔2019〕23号)

14) 《地方政府债券发行管理办法》(财库〔2020〕43号)

15) 《关于印发自治区地方政府性债务风险应急处置预案的通知》(新政办函〔2017〕122号)

发行主体资格:

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定,经国务院批准的省、自治区、直辖市的预算中必需的建设投资的部分资金,可以在国务院确定的限额内,通过发行地方政府债券举借债务的方式筹措。

《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》国发〔2014〕43号)第二条规定赋予地方政府依法适度举债权限。经国务院批准,省、自治区、直辖市政府可以适度举借债务,市县级政府确需举借债务的由省、自治区、直辖市政府代为举借。

本项目专项债券由新疆维吾尔自治区人民政府代为举债。

地方政府债务限额管理:

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定,举借债务的规模,由国务院报全国人民代表大会或者全国人民代表大会常务委员会批准。

《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预〔2015〕225号）第一条规定，对地方政府债务余额实行限额管理。年度地方政府债务限额等于上年地方政府债务限额加上当年新增债务限额（或减去当年调减债务限额），具体分为一般债务限额和专项债务限额。

地方政府债务预算管理：

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，省、自治区、直辖市依照国务院下达的限额举借的债务，列入本级预算调整方案，报本级人民代表大会常务委员会批准。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第三条规定，专项债务收入、安排的支出、还本付息、发行费用纳入政府性基金预算管理。

建立地方政府债务应急处置机制：

《中华人民共和国预算法》第三十五条第五款规定，国务院建立地方政府债务风险评估和预警机制、应急处置机制以及责任追究制度。

《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）第四条第（二）点“建立债务风险应急处置机制”规定，各级政府要制定应急处置预案，建立责任追究机制。

地方政府债务信息公开：

《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2019〕23号），地方财政部门应当严格执行财政部关于

地方政府债务信息公开有关规定。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、专项债券项目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，并充分披露对应项目详细情况、项目融资来源、项目预期收益情况、收益和融资平衡方案，以及由第三方专业机构出具的评估意见等。

（2）发行计划

博州阿拉山口综合保税区边境物流仓储建设项目申请发行专项债券 3000 万元，2023 年已发行 3000 万元，本次发行 3000 万元，项目拟发行政府专项债券计划如下：

发行年份	发行额度	发行期限	债券利率
2026 年	3000	15 年期	固定利率

本项目拟发行专项债券，利息按半年付息，最后一期利息随本金一起支付。债券发行费用为发行面值的 1.0‰。发行后可按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场上流通。债券的发行场所、品种、数量、时间安排、招投标、分销、缴纳发行款等按新疆维吾尔自治区相关要求和规定有序进行。

2.投资者保护措施

为保护投资者利益，本项目针对政府债务资金制定了一系列应急处置措施，包括将能够统筹安排的结余资金应优先安排偿还债务；调整支出结构，除基本支出和必保民生外，

其余财政资金优先用于偿还债务；处置各类非公益性资产偿还债务等。

发行人应在募集说明书中约定投资者保护机制（例如交叉违约条款、事先约束条款等），明确发行人对发生重大事项时的应对措施。

发行人应在募集说明中约定加速到期条款，出现严重违约、不可抗力等可能损害投资者权益的重大不利情形时，经债券持有人大会讨论通过后，可提前清偿部分或者全部债券本金。

根据《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》、《关于印发自治区地方政府性债务风险应急处置预案的通知》等办法。发行人应在募集说明中设置应急预案，如下：

（1）预防为主。根据债务风险预警指标，评估本地区债务风险状况，动态跟踪风险变化，排查债务风险点。坚持预防为主，经常性做好应对突发事件各项准备。

（2）统筹协调。各级政府要统筹协调财政、发改、国资监管、人行、银监、地方金融监管、审计等部门（单位）职能，建立有效的突发事件应急工作机制，进行早期识别、及时预警和科学评估，做好政府债务风险突发事件应急工作。

（3）明确责任。各级政府对本地区债务风险应急处置负总责，财政部门牵头制定政府债务风险应急处置预案，相关部门根据工作职责落实应急处置措施。

（4）及时处置。政府债务风险应急处置实行分级处置，各级政府应及时采取措施控制事态发展，积极组织开展应急和处置相关工作，防止引发系统性区域性风险。

若出现政府已经或者可能无法按期支付政府债务本息，或者无力履行或有债务法定代偿责任，容易引发财政金融风险，需要采取应急处置措施予以应对的事件等政府性债务风险事件。根据需要转为政府性债务风险事件应急领导小组，负责组织、协调、指挥风险事件应对工作。

自治区财政厅建立政府性债务风险评估和预警机制，定期评估各级政府性债务风险情况并作出预警，风险评估和预警结果及时通报有关部门和市县政府。对因无力偿还政府债务本息或无力承担法定代偿责任等引发风险事件的，根据债务风险等级，相应及时实行分级响应和应急处置。

阿拉山口市人民政府、阿拉山口综合保税区管理委员会规划建设局、阿拉山口市财政局、项目建设单位建立起完善的专项债券资金使用管理制度，明确各部门职责，加强债券资金使用监管，组织开发新增债券资金绩效评价工作，确保债券资金合规使用，提高债券资金使用效益，保障投资者合法权益。

五、项目收益与融资自求平衡方案

（一）项目运作模式

项目运作主体为阿拉山口综合保税区管理委员会规划建设局。

1.项目管理模式

项目建设后期，为保证项目的正常运行，按照有关规定，成立项目法人，由项目法人成立生产经营的组织机构并对项目的所有资产负责。

项目工程建设完成后，对拟建项目使用、维护、维修工作的管理，管理应当贯彻经常管理和定期维护并重，单位管理与群众管理相结合的原则。纠正“重建设、轻维护”和“重工程、轻效益”的错误倾向，努力把该建设项目维护好、管理好、使用好。

2.资金筹措计划

项目估算总投资为 8000 万元，拟通过发行项目收益与融资自求平衡专项债券的方式完成项目筹资。项目申请地方政府专项债券资金 6000 万元，2023 年已发行 3000 万元，本次发行 3000 万元，地方财政配套资金 2000 万元。

3.项目保障措施

本项目申请专项债券，严格遵照专项债券资金管理办法由“博州阿拉山口综合保税区边境物流仓储建设项目”领导小

组统一协调管理。加强项目管理，明确职责，层层把关。项目建设严格执行项目责任制、工程监理制、工程招投标制。建立博州阿拉山口综合保税区边境物流仓储建设项目资金使用管理制度，设立专账专户，不得挪用。做到资金到项目、管理到项目、核算到项目。更好的发挥专项债券资金的使用效益。

（1）建设管理：项目施工验收严格执行国家基本建设项目竣工验收程序进行验收，“博州阿拉山口综合保税区边境物流仓储建设项目”领导小组及时组织跟踪监督检查，并进行分期验收，年终对项目完成情况进行总结考核，保障项目的有效开展。

（2）财务管理：严格执行国家有关投融资和财务经费使用的有关法规，实行成本控制管理制度，对项目财政资金实行单列，保证专款专用，保证项目资金按期投入和按期收回；按规定及时编制和上报财务年度执行情况和财务报表；自觉接受并配合审计部门的检查和财务审计。

（3）构建项目实施、绩效考核、运营管理等系列运行机制，相关部门科学制订工作计划和实施方案，将每个阶段的目标任务进行分解细化，做到任务到人、责任到人，确保项目成功建设及运营。

（二）项目运营收益

根据项目单位提供资料，本项目收益来源于仓库租赁费收入、入仓作业人员管理费及装卸费收入，项目运营期 15 年，建设期 36 个月。

1、租赁费收入

仓库租赁单价为 500 元/平方米/年，仓库租赁面积为 35045.98 平方米。按照每三年 5% 的增长率计算，则运营期内租赁费收入总计为 21290.45 万元。

2、作业人员管理费收入

入仓作业人员管理费暂定为 20 元/人次，预计每年入仓作业人次为 7 万人次，则运营期内作业人员管理费收入总计为 1960.00 万元。

3、装卸费收入

装卸费为进出车辆装卸货物收取的费用，每辆车装卸费用为 60 元，预计每日进出装卸车辆为 70 辆。按照每三年 5% 的增长率计算，则运营期内装卸费收入总计为 2354.90 万元。

据此，测算本项目年度运营收入如下表：

表 4.项目营业收入测算表

单位：万元

序号	项目	合计 (万元)	计算期													
			5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
			2027 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
	含税收入	28082.47	1,859.44	1,859.44	1,859.44	1,963.60	1,963.60	1,963.60	2,068.19	2,068.19	2,068.19	2,077.74	2,077.74	2,077.74	2,087.77	2,087.77
	销项税	2477.12	164.30	164.30	164.30	173.18	173.18	173.18	182.11	182.11	182.11	183.21	183.21	183.21	184.36	184.36
一	总收入	25605.35	1,695.14	1,695.14	1,695.14	1,790.42	1,790.42	1,790.42	1,886.08	1,886.08	1,886.08	1,894.53	1,894.53	1,894.53	1,903.41	1,903.41
(一)	租赁费收入	21290.45	1,401.84	1,401.84	1,401.84	1,489.46	1,489.46	1,489.46	1,577.07	1,577.07	1,577.07	1,577.07	1,577.07	1,577.07	1,577.07	1,577.07
	租赁面积 (m ²)		35,046.00	35,046.00	35,046.00	35,046.00	35,046.00	35,046.00	35,046.00	35,046.00	35,046.00	35,046.00	35,046.00	35,046.00	35,046.00	35,046.00
	租赁单价 (元/ m ² /年)		500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
	出租率		80.00%	80.00%	80.00%	85.00%	85.00%	85.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
	销项税		126.17	126.17	126.17	134.05	134.05	134.05	141.94	141.94	141.94	141.94	141.94	141.94	141.94	141.94
(二)	入会作业人员管 费	1960.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00

	单价(元/人次)		20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
	入仓作业人数 (万人次/年)		7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00
	销项税		18.20	18.20	18.20	18.20	18.20	18.20	18.20	18.20	18.20	18.20	18.20	18.20	18.20	18.20
(三)	装卸费收入	2354.90	153.30	153.30	153.30	160.97	160.97	160.97	169.01	169.01	169.01	177.46	177.46	177.46	186.34	186.34
	车次(辆/天)		70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
	单价(元/车次)		60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
	天数		365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
	销项税		19.93	19.93	19.93	20.93	20.93	20.93	21.97	21.97	21.97	23.07	23.07	23.07	24.22	24.22

（三）财务费用

项目以发行债券的形式筹资，拟申请专项债券 6000 万元，2023 年已发行 3000 万元，本次发行 3000 万元，年利率参照目前地方政府债券发行情况暂定为 3.20%，项目第一年至第十四年只还息，不还本，第十五年偿还本息。截止债券存续期结束，累计产生债券利息 1440 万元，本息合计 4440 万元。

债券发行费率 1‰，发行费用 6 万元。

（四）项目运营成本

本项目运营成本仅包括直接工资及福利费、燃料及动力费、维护修理费等。

1.直接工资及福利费

项目聘请 15 人，人均工资及福利费按照 5 万/年/人计算，每年增长 5%。则运营期内，直接工资及福利费总计为 1675.68 万元。

2.燃料及动力费

依据国家《城市电力规划规范》、国网公司企业标准《城市电力网规划设计导则》，本项目施工过程中注重资源和能源的节约、集约、高效、循环利用。所消耗的能源主要是施工期间设备用电，在这里不作统计，运营期主要耗能品种为

电力消耗，本项目年总耗电量为 292.72 万 kw.h，电费按 0.58 元/kwh 估算。

3.维护修理费

维护修理费是指项目运营后对建筑设施及其配套设备的日常维护、保养等费用，按照年折旧费用的 5%计取，则运营期内维护修理费用总计为 89.62 万元。

根据上述原则，计算出本项目债券存续期内的运营成本如下。

4.运营管理费用

本项目运营管理费用按年度营业收入的 5%估算。

5.折旧费支出

折旧费支出为固定资产折旧费支出。建筑物及相关设备折旧按照项目成本额折旧计算，按 30 年折旧完，残值率按照 5%考虑。

6.财务费用

本项目总投资 8000.00 万元，资金来源于项目资本金和发行专项债券。其中：项目资本金 2000.00 万元，占总投资的 20.00%；已发专项债券资金 3000.00 万元；计划 2026 年申报发行专项债融资额度 3000.00 万元，共计占总投资的 80.00%。专项债券利息每半年支付一次，专项债券本金于到期年一次性偿还。

表 5.项目运营成本估算

单位：万元

序号	项目	年度	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
		合计 (万元)	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年
一	运营成本	5,072.41	323.73	328.00	332.49	340.33	345.28	350.48	359.07	364.80	370.81	377.42	384.05	391.01	398.63	406.30
1	燃料及动力费	2,376.92	169.78	169.78	169.78	169.78	169.78	169.78	169.78	169.78	169.78	169.78	169.78	169.78	169.78	169.78
2	运营管理费用	842.47	55.78	55.78	55.78	58.91	58.91	58.91	62.05	62.05	62.05	62.33	62.33	62.33	62.63	62.63
3	员工工资及福利费	1,675.68	85.50	89.78	94.26	98.98	103.93	109.12	114.58	120.31	126.32	132.64	139.27	146.23	153.55	161.22
4	日常维护及大修理费	177.33	12.67	12.67	12.67	12.67	12.67	12.67	12.67	12.67	12.67	12.67	12.67	12.67	12.67	12.67
二	折旧摊销费	3,546.67	253.33	253.33	253.33	253.33	253.33	253.33	253.33	253.33	253.33	253.33	253.33	253.33	253.33	253.33
1	折旧费	3,546.67	253.33	253.33	253.33	253.33	253.33	253.33	253.33	253.33	253.33	253.33	253.33	253.33	253.33	253.33
三	财务费用	5,376.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00
1	专项债务利息支	5,376.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00

	出															
总成本		13,995.07	961.06	965.34	969.83	977.66	982.61	987.81	996.40	1,002.13	1,008.15	1,014.75	1,021.38	1,028.35	1,035.96	1,043.64

（五）相关税费

本项目涉及的税费主要包括：增值税、城市维护建设税、教育附加及地方教育附加费、企业所得税，根据住房和城乡建设部和财政部国税总局最新政策计取。

（1）增值税：缴纳增值税以 9%的税率计算缴纳，计算期内缴纳增值税 2477.12 万元。

（2）城市维护建设税：按实际缴纳的增值税以 7%的税率计征城市维护建设税，计算期内缴纳城市维护建设税 73.57 万元。

（3）教育费附加及地方教育费附加：按实际缴纳的增值税额以 3%的费率计算缴纳，计算期内缴纳教育费附加及地方教育费附加 31.54 万元。

（4）企业所得税：按 25%的费率计算缴纳，计算期内缴纳企业所得税 3196.03 万元。

（六）资金平衡测算

1.项目可偿债收益

本项目拟申请专项债券 6000 万元，2023 年已发行 3000 万元，本次申请专项债券 3000 万元，在项目存续期内累计项目营业收入 28082.47 万元，在项目存续期内累计运营成本 13995.07 万元，相关税费 1303.37 万元，具体详见下表：

表 6.项目可偿债收益测算表

单位：万元

序号	项目	合计	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
			第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年
1	总收入	28,082.47	1,859.44	1,859.44	1,859.44	1,963.60	1,963.60	1,963.60	2,068.19	2,068.19	2,068.19	2,077.74	2,077.74	2,077.74	2,087.77	2,087.77
2	税金及附加	1,303.37	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	164.61	227.18	227.18	227.18	228.61	228.61
3	营业成本	13,995.07	961.06	965.34	969.83	977.66	982.61	987.81	996.40	1,002.13	1,008.15	1,014.75	1,021.38	1,028.35	1,035.96	1,043.64
3.1	运营成本	5,072.41	323.73	328.00	332.49	340.33	345.28	350.48	359.07	364.80	370.81	377.42	384.05	391.01	398.63	406.30
3.2	折旧费	3,546.67	253.33	253.33	253.33	253.33	253.33	253.33	253.33	253.33	253.33	253.33	253.33	253.33	253.33	253.33
3.3	财务费用	5,376.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00
4	利润总额 (1-2-3)	12,784.03	898.38	894.10	889.61	985.94	980.99	975.79	1,071.79	1,066.06	895.43	835.81	829.18	822.21	823.20	815.52
5	应税利润	12,784.03	898.38	894.10	889.61	985.94	980.99	975.79	1,071.79	1,066.06	895.43	835.81	829.18	822.21	823.20	815.52
6	所得税	3,196.03	224.60	223.53	222.40	246.49	245.25	243.95	267.95	266.52	223.86	208.95	207.30	205.55	205.80	203.88
7	税后利润	9,588.00	673.78	670.57	667.21	739.45	735.74	731.84	803.84	799.54	671.57	626.86	621.88	616.66	617.40	611.64
8	总净利润	9,588.00	673.78	670.57	667.21	739.45	735.74	731.84	803.84	799.54	671.57	626.86	621.88	616.66	617.40	611.64
9	息前税后 利润	14,963.98	1,057.78	1,054.57	1,051.21	1,123.45	1,119.74	1,115.84	1,187.84	1,183.54	1,055.57	1,010.86	1,005.88	1,000.66	1,001.40	995.64

	NOPAT															
10	息前净现金流量 (NOPAT+折旧)	18,510.66	1311.11	1307.90	1304.54	1376.78	1373.07	1369.17	1441.17	1436.87	1308.90	1264.19	1259.21	1253.99	1254.73	1249.03

表 7.项目增值税及附加税费估算表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期													
	计算期 (年份)		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
一	增值税	1051.10	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	132.75	183.21	183.21	183.21	184.36	184.36
1	销项税	2477.12	164.30	164.30	164.30	173.18	173.18	173.18	182.11	182.11	182.11	183.21	183.21	183.21	184.36	184.36
1.1	增值税 (9%)	1916.18	126.17	126.17	126.17	134.05	134.05	134.05	141.94	141.94	141.94	141.94	141.94	141.94	141.94	141.94
1.3	增值税 (13%)	560.94	38.13	38.13	38.13	39.13	39.13	39.13	40.17	40.17	40.17	41.27	41.27	41.27	42.42	42.42
2	进项税	1426.02	164.30	164.30	164.30	173.18	173.18	173.18	182.11	182.11	49.36	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	建设期 进项税 抵扣余额		1261.72	1097.42	933.12	759.94	586.76	413.58	231.47	49.36	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

二	附加税	126.13	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	15.93	21.98	21.98	21.98	22.13	22.13
1	城市建设税(区7%)	73.57	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	9.29	12.82	12.82	12.82	12.91	12.91
2	教育费附加(3%)	31.54	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3.98	5.50	5.50	5.50	5.53	5.53
3	地方教育附加税(2%)	21.02	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.66	3.66	3.66	3.66	3.69	3.69
三	房产税(12%)	126.14	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	15.93	21.99	21.99	21.99	22.12	22.12

2.项目还本付息

项目以发行债券的形式筹资，项目拟申请专项债券 6000 万元，2023 年已发行 3000 万元，本次申请 3000 万元，年利率参照目前地方政府债券发行情况暂定为 3.20%，按照半年付息，项目第一年至第十四年只还息，不还本，第十五年偿还本息。截止债券存续期结束，累计产生债券利息 1440.00 万元，本息共计 4440.00 万元。具体详见下表：

表 8.本年度还本付息表

单位：万元

序号	项目	合计 (万元)	计算期														
			4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
		年度	2026 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	2041 年	2042 年
1	年初债券 融资本金 累计		3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
2	本年新增 债券融资	3,000.00	3,000.00														
3	本年应计 债券利息	1,440.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00
3.1	计入建设 期债券利 息	96.00	96.00														
3.2	计入经营 期债券利 息	1,344.00		96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00
4	本年债券 还本付息	4,440.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	3,096.00
4.1	债券还本	3,000.00															3,000.00
4.2	债券付息	1,440.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00

5	年末债券 融资本金 累计		3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	0.00
---	--------------------	--	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	------

续表.项目还本付息表

单位：万元

序号	项目	合计 (万元)	计算期														
			4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
		年度	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		12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00
2	本年新增债券 融资	12,000.00	12,000.00														
3	本年应 计债券 利息	5,760.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00
3.1	计入建 设期债 券利息	384.00	384.00														

3.2	计入经营期债券利息	5,376.00		384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00
4	本年债券还本付息	17,760.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	12,384.00
4.1	债券还本	12,000.00															12,000.00
4.2	债券付息	5,760.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00
5	年末债券融资本金累计		12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	0.00

3.资金测算平衡情况

本项目运营收入为 28,082.47 万元，待本项目全部 6,000.00 万元专项债券到期时，在偿还当年到期的专项债券本息后，将仍有 1,134.66 万元的累计现金结余。偿债覆盖率=项目息前净现金流量/总体债券还本付息=1.57，本期债券本息的覆盖率为 1.57 倍，能够实现项目收益和融资自求平衡。

项目资金测算平衡情况如下表所示：

表 9.分年度融资平衡表

单位：万元

序号	年份	合计 (万元)															
			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
			第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年
1	经营活动净现金流量	18,510.66		1311.11	1307.91	1304.55	1376.78	1373.07	1369.17	1441.17	1436.87	1308.91	1264.20	1259.21	1254.00	1254.73	1248.97
1.1	现金流入	30,559.59		2023.74	2023.74	2023.74	2136.78	2136.78	2136.78	2250.30	2250.30	2250.30	2260.95	2260.95	2260.95	2272.13	2272.13
1.1.1	营业收入	28,082.47		1859.44	1859.44	1859.44	1963.60	1963.60	1963.60	2068.19	2068.19	2068.19	2077.74	2077.74	2077.74	2087.77	2087.77
1.1.2	补贴收入	0.00															
1.1.3	销项税额	2,477.12		164.30	164.30	164.30	173.18	173.18	173.18	182.11	182.11	182.11	183.21	183.21	183.21	184.36	184.36
1.1.4	其他流入	0.00															
1.2	现金流出	12,048.93		712.63	715.83	719.19	760.00	763.71	767.61	809.13	813.43	941.39	996.76	1001.74	1006.95	1017.40	1023.15
1.2.1	运营成本	5,072.41		323.73	328.00	332.49	340.33	345.28	350.48	359.07	364.80	370.81	377.42	384.05	391.01	398.63	406.30

1.2.2	税金及附加	1,303.37		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	164.61	227.18	227.18	227.18	228.61	228.61
1.2.3	所得税	3,196.03		224.60	223.53	222.40	246.49	245.25	243.95	267.95	266.52	223.86	208.95	207.30	205.55	205.80	203.88
1.2.4	应交增值税	1,051.10		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	132.75	183.21	183.21	183.21	184.36	184.36
1.2.5	进项税额	1426.02		164.30	164.30	164.30	173.18	173.18	173.18	182.11	182.11	49.36	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.6	其他流出	0.00															
2	投资活动净现金流量	-7,802.00	-7802.00														
2.1	现金流入	0.00															
2.2	现金流出	7,802.00	7802.00														
2.2.1	建设投资	7,802.00	7802.00														
2.2.2	维持运营投资	0.00															
2.2.3	流动资金	0.00															
2.2.4	其他流出	0.00															
3	筹资活动净现金流量	-9,766.00	7610.00	-384.00	-384.00	-384.00	-384.00	-384.00	-384.00	-384.00	-384.00	-384.00	-384.00	-384.00	-384.00	-384.00	-12384.00
3.1	现金流入	8,000.00	8000.00														
3.1.1	项目资本金投入	2,000.00	2000.00														
3.1.2	建设投资借款	0.00															
3.1.3	流动资金借款	0.00															
3.1.4	债券融资投入	6,000.00	6000.00														
3.1.5	市场化融资投入	0.00															
3.1.6	其他流入	0.00															
3.2	现金流出	17,766.00	390.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	12384.00

3.2.1	债券利息支付	5,760.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00	384.00
3.2.2	长期借款利息支付	0.00															
3.2.3	债券发行费用	6.00	6.00														
3.2.4	偿还债券本金	6,000.00													0.00	0.00	6000.00
3.2.5	市场化融资利息支付	0.00															
3.2.6	偿还市场化融资本金	0.00															
3.2.7	其他流出	0.00															
4	净现金流量	942.66	-192.00	927.11	923.91	920.55	992.78	989.07	985.17	1057.17	1052.87	924.91	880.20	875.21	870.00	870.73	-11135.03
5	累计盈余资金		-192.00	927.11	1851.02	2771.56	3764.34	4753.41	5738.58	6795.76	7848.63	8773.54	9653.73	10528.95	11398.95	12269.68	1134.66

4.结论

本项目运营收入为 19,607.91 万元，待本项目全部 6,000.00 万元专项债券到期时，在偿还当年到期的专项债券本息后，将仍有 3,411.02 万元的累计现金结余。项目偿债备付率 ≥ 1.57 ，项目产生的收益可覆盖债券本息，且存续期满偿还债券本金后仍有 1134.66 万元的剩余现金结余，项目可行。

(七) 独立第三方专业机构进行评估意见

1.本实施方案已通过会计师事务所评估，意见如下：

本项目本息覆盖倍数为 1.57 倍，采用发行地方政府专项债券方式，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，为阿拉山口综合保税区南区供热项目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。

2.本实施方案已通过律师事务所评估，意见如下：

本项目属于具有一定收益的公益性项目，符合政府专项债券发行领域。

本次专项债券发行主体适格，本项目的主管部门是合法存续的主体，具备独立的法律主体资格。

本建设项目已获得相关主管部门的同意批复，具备合法性。

根据财务评估报告，本专项债券项目预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

3.本项目已进行事前绩效评估，意见如下：

本项目事前评估报告已从项目实施的必要性、公益性、收益性、项目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、绩效目标合理性等内容对绩效展开评估，总体评估结论为“支持”。

为本项目提供服务的可行性研究报告编制机构、咨询公司、会计师事务所、律师事务所、项目事前绩效评估机构均具备相应的从业资质。

本项目符合《中华人民共和国预算法》、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》、《地方政府专项债务预算管理办法》等文件规定，具备申请专项债的条件，不存在法律障碍。

六、项目压力测试与评价

（一）压力测试

依据当前的市场状况数据，对未来收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，未来收入的变动对本项目影响最为重要。本着保守性原则，对项目收益向下、向上波动进行抗压测试，作为衡量项目收益满足本息偿付的可靠性指标。下面对债券存续期内收入波动进行敏感性分析如下：

表 10.本息覆盖倍数的敏感性分析情况表

单位：万元

项目	预测净现金流	净现金流比 预测下降 5%	净现金流比 预测上升 5%	净现金流比 预测上升 10%	净现金流比 预测上升 10%
经营活动净 现金流量	18,510.66	17,585.12	19,436.19	20,361.72	16,659.59

债券本息支付	11,760.00	11,760.00	11,760.00	11,760.00	11,760.00
经营净现金流对本息覆盖倍数	1.57	1.50	1.65	1.73	1.42

（二）总体评价

本项目总投资 8000 万元，项目所需资金来自申请地方专项债券和地方财政配套资金，2023 年已发行 3000 万元，本次发债金额 3000 万元，共计申请专项债券 6000 万元，项目债券期限为 15 年，利率按照 3.20%，资本金 2000 万元，资金筹措风险可控，项目建设期债券利息及债券发行费用已计入项目总投资，项目运营期还本付息资金来源于本项目设施的各项业务收入。

本项目运营收入为 19,607.91 万元，待本项目全部 6,000.00 万元专项债券到期时，在偿还当年到期的专项债券本息后，将仍有 3,411.02 万元的累计现金结余。项目偿债备付率 ≥ 1.57 ，项目产生的收益可覆盖债券本息，且存续期满偿还债券本金后仍有 1134.66 万元的剩余现金结余，项目可行。

七、项目风险提示

（一）影响项目风险因素

1.建设和管理风险

项目建设过程中来自自然环境和施工条件、工期延误、工程事故、资金落实等方面的风险。

2.财务和市场风险

由于项目建设周期相对较长，如果在项目建设过程中，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，以及项目建设期内专项债券的利息兑付，因此面临一定财务风险。

在专项债券存续期内，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.公共政策风险

政策风险是指由于政策的潜在变化给经营者带来各种不同形式的经济损失。政府的政策对商业活动的影响是全局性的，因而，由于政策的变化而带来的风险将对市场产生重大的影响。所以，应该密切关注政策的变化趋势，以便及时处理由此而引发的风险。政策风险因素又可分为以下几类：政治环境风险、经济体制改革风险、金融政策改革风险、环保政策变化风险、建筑安全条例变化风险、审批手续过程风险、法律风险。

4.流动性风险

流动性风险主要是指一系列与经济环境和经济发展有关的不确定的因素。包括：财务风险、地价风险、管理风险、工程招投标风险、国民经济状况变化风险。

5. 偿付风险

偿付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。

（二）潜在风险应对措施

1.由政府职能部门做好项目规划，减少工程的重复建设，从而减少工程投资。

2.深化各阶段设计方案，强化地质勘探工作，减少工程设计方案的变更，避免因设计方案的变更而拖延工期或造成报废工程。

3.选择有较高施工技术与管理水平、经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度；通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

4.项目建设周期越长，项目建成以后的经济形势就难预测。所以，针对本项目管理应采取提高工作速度、利用法律手段等方式来保证工作的顺利进行，保证资金的充分供应，尽可能避免不必要风险因素的影响。

5.通过市场调查，获得尽可能多的信息。获得有关投资环境的市场信息越多，做出的预测就越精确，从而能进行正确的科学决策，包括投资项目选择、区位选择、时机选择、融资选择、产业企业选择等。尽量将不确定性降低到最低限度，较好地控制投资过程中的风险。

6.提高项目建设和运营过程中的管控，加强灾害防范意识，尽可能降低自然灾害造成的损失。

7.加强对经费的管理，坚决压缩不合理支出，减少资金的浪费，保证还本付息资金。在项目存续期间，将项目的还本付息资金纳入项目综合预算管理，列为优先支付专项预算项目，以确保按时支付本息。

8.做好前期宣传工作和后期运营管理，确保尽早收益。

9.良好的项目管理是项目成功实施的重要保证。从项目实施角度来看，项目全过程的投资、进度和质量管理工作重点。工程设计方案应贯彻“以人为本”的理念，吸取国内外成功经营理念和优秀的管理模式，提高服务水平，为将来提供优质的运营服务创造良好的硬件。聘请有经验的专家进行指导是非常必要的，可以有效地减少经营费用、提高收益水平，进而降低并控制风险。

10.为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

八、其他需要说明的事项

（1）在债券本息到期前，提前将偿还债券本息所需资金及时、足额归集，并按照财政厅规定的时间和方式，将归集的还款资金缴入同级国库用于债券还本付息，确保还款资金及时、足额支付。

（2）在本项目存续期内，如出现收入较大增长，可能发生提前偿还本金的情况。本项目若提前偿还本金，按照专项债券管理有关规定和办法执行。

（3）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应当承担的还本付息资金，由省级财政按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。逾期的，省财政厅将按转贷的当期债券票面利率两倍折成日息予以罚款。

（4）因项目运营取得的政府性基金收入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。