

墨玉县天然气提升改造工程(二期) 项目

实施方案

填报单位：墨玉县住房和城乡建设局

填报日期：2026年6月



目录

一、项目基本情况	1
（一）政策背景	1
（二）项目背景	2
（三）项目概况	4
（四）项目主管部门	5
（五）立项和建设的相关批复文件	6
（六）项目开工和建设时间	7
（七）合法性审核	7
二、经济社会效益分析	8
（一）经济效益分析	8
（二）社会效益分析	8
三、项目事前绩效评估及绩效目标情况	8
（一）事前绩效评估	9
（二）绩效目标设置	20
（三）绩效监控和评价	23
四、项目投资估算及资金筹措方案	23
（一）编制依据	23
（二）项目总投资估算	26
（三）项目融资计划	30
（四）建设期资金平衡方案	34

五、项目收益与融资自求平衡方案	34
（一）项目运作模式	34
（二）项目运营收益	35
（三）财务费用	38
（四）项目运营成本	39
（五） 相关税费	41
（六）资金平衡测算	41
（七）会计报表	47
（八）独立第三方专业机构评估意见	51
六、项目压力测试与评价	52
（一）压力测试	52
（二）总体评价	53
七、项目风险提示	53
（一）影响项目风险因素	53
（二）潜在风险应对措施	54
八、其他需要说明的事项	56
（一）严格执行债券资金专款专用	56
（二）健全信息披露制度	57

墨玉县天然气提升改造工程(二期)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）、《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》（厅字〔2019〕33号）文件要求，结合墨玉县天然气提升改造工程(二期)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

2014年，国务院下发《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号），对如何进行地方政府性债务管理进行了全面的规定，地方政府将以发行政府债券作为唯一债务来源。2017年，财政部印发了《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）围绕健全规范的地方政府举债融资机制，依法完善专项债券管理，着力发展项目收益与融资自求平衡的

专项债券品种。2019年6月份，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《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》指出，在严格控制地方政府隐性债务、坚决遏制隐性债务增量、坚决不走无序举债搞建设之路的同时，鼓励依法依规通过市场化融资解决项目资金来源。

（二）项目背景

能源是经济社会发展的重要物质基础。党的十八大报告站在“五位一体”总体布局的高度，提出着力推进绿色发展、循环发展和低碳发展。党的十九大报告提出必须坚定不移贯彻创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念。党的二十大报告强调必须牢固树立和践行绿水青山就是金山银山的理念，站在人与自然和谐共生的高度谋划发展。2024年初，习近平总书记在主持中共中央政治局第十一次集体学习时指出，“绿色发展是高质量发展的底色，新质生产力本身就是绿色生产力。必须加快发展方式绿色转型，助力碳达峰碳中和”。综合来看，绿色发展就是顺应自然、促进人与自然和谐共生的发展，是用最少资源环境代价取得最大经济社会效益的发展是高质量的、可持续的发展。

上世纪九十年代末起，我国工业生产、居民生活多依赖燃煤：不仅造成能源结构单一，还面临化石能源枯竭的长期隐患，以燃煤主导的能源模式，导致雾霾、酸雨等环境问题频

发，部分城市甚至出现白雪变黑雪的情况，因此我国能源结构迫切需要转型。天然气作为清洁低碳的化石能源，燃烧几乎无粉尘排放，二氧化碳排放量比煤炭低约 40%，二氧化硫、氮氧化物排放量也远低于煤炭，是衔接煤炭等传统能源与新能源的关键桥梁

我国在推进天然气使用方面成果丰硕，目前已提前完成“十四五”油气管网建设目标，累计投运管道超 1.8 万公里，构建起“四大战略通道+五纵五横”的天然气骨干管网架构。自 2020 年主要油气管道并网运行以来，天然气累计输送量突破 1 万亿立方米，日最高输气量达 11 亿立方米，一次管输能力从 2021 年的每年 2600 亿立方米提升至 2025 年的每年 4120 亿立方米。目前，天然气在城镇民用、工业生产、燃气发电等领域应用不断扩大，随着西气东输等工程长期稳定输气，累计替代大量标煤，大幅减少了二氧化碳、二氧化硫等污染物排放，为各地推进绿色转型、助力“双碳”目标实现提供了有力支撑。同时，随着天然气更广泛地进入居民家庭和各类场所，各地也在有序推进城镇燃气管道更新改造。

2025 年，随着《国家发展改革委工业和信息化部国家能源局关于开展零碳园区建设的通知》的发布，新疆维吾尔自治区也颁布了关于工业领域碳达峰实施方案，力求围绕高质量建设“八大产业集群”，以深化供给侧结构性改革为主线，以改革创新为根本动力，以煤炭为基础、油气为关键、新能

源为方向，以实施重点行业碳达峰行动为抓手，全面推进新时代国家“三基地一通道”建设，打造全国能源资源战略保障基地，锚定碳达峰碳中和目标，统筹处理好发展和减排、整体和局部、长远目标和短期目标、政府和市场的关系，坚持降碳、减污、扩绿、增长协同推进，推动制造业绿色低碳转型，加快打造具有新疆特色的现代化产业体系，并在零碳园区建设方面采取了法治约束、技术创新、发展碳金融等一系列举措，并取得了包括入选国家零碳试点项目、提升资源利用率等诸多成绩。近年，墨玉县农业产业园积极践行低碳发展理念，积极发展清洁电力，助力区域能源结构优化升级，为农业产业园的低碳发展提供清洁能源支持，通过推广循环农业模式、发展设施农业以及优化能源结构等举措，在低碳发展方面取得了显著成效。

本项目正是在此背景下提出。

（三）项目概况

1、项目名称

墨玉县天然气提升改造工程(二期)项目。

2、项目区位

本工程建设项目位于墨玉县农业产业园。

3、参与主体

专项债申报主体：墨玉县住房和城乡建设局

4、建设规模及内容

新建次高压管道约 17 公里（管径为 DN400），建材产业园分输站改扩建 1 座，农业产业园门站改扩建 1 座。园区门站设计燃气供应量：设计压力 $P_2=2.5\text{Mpa}$ ，工作压力 $P_2=1.6\text{Mpa}$ ，设计供应量近期 $Q=30000\text{Nm}^3/\text{h}$ ，远期 $Q=60000\text{Nm}^3/\text{h}$ 。

5、建设期限

1 年（2026 年 7 月至 2027 年 7 月）

6、运营周期

项目运营周期为 9 年。

7、项目性质

有一定收益的公益性项目。

8、项目总投资

本项目投资 4000.00 万元。其中：工程费用 3397.49 万元，占项目总投资的 84.94%；工程建设其他费用 317.38 万元，占项目总投资的 7.93%；基本预备费 185.74 万元，占项目总投资的 4.64%；建设期财务费用 99.39 万元，占项目总投资的 2.48%。

（四）项目主管部门

项目建设单位：墨玉县住房和城乡建设局

统一社会信用代码：11653222010432261T

项目建设单位地址：墨玉县英协海尔路 7 号。

主管部门主要职责包括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）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，详细的如下：

墨玉县发展和改革委员会出具的《关于墨玉县天然气提升改造工程(二期)项目可行性研究报告（代项目建议书）批

复》

（六）项目开工和建设时间

项目建设年限 1 年，2026 年 7 月开工，2027 年 7 月完成施工建设工作。

（七）合法性审核

四川诚直律师事务所是本期专项债券发行的专项法律顾问，位于乌鲁木齐市水磨沟区南湖东路北五巷 88 号南湖俪苑小区珠峰大厦 2 楼，由新疆维吾尔自治区司法厅于 2018 年 12 月 10 日换发的《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码：31650000MD01763961，事务所系依据中华人民共和国法律依法设立并合法存续的律师事务所，具备出具本项目法律意见书的资格。对本项目进行合法性审核。经审核，得出以下结论。一是墨玉县住房和城乡建设局作为项目业主合法合规。二是已经取得发改委等部门的批复文件，项目真实合法。三是具有公益性且有一定收益，符合《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）要求。四是根据会计师事务所出具的《总体评价报告》，可实现项目收益与融资自求平衡，符合专项债券发行条件。五是为本项目提供服务的会计师事务所是依法成立并有效存续的主体，具备为本项目发行债券

出具相应文书的资质，签字会计师具有相应的从业资格。

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4000.00万元。经测算，预期收入9992.97万元，可偿债净收益5239.98万元，偿债能力较好，项目经济效益较好。

2.间接经济效益。项目的建设可为失业人员提供大量就业岗位，同时可带动周边乡镇及县市的商业、加工、运输等相关产业的发展。提高当地群众的收入和生活水平，使他们安居乐业，有利于增强人们的凝聚力，有利于维护地区的繁荣发展和社会稳定。

（二）社会效益分析

完善基础设施配套，天然气输配体系是县域核心基础设施之一，项目落地填补区域高压输气网络空白，提升公共基础设施服务能力与覆盖范围。降低社会安全风险，天然气相比燃煤、燃油更安全可控，且项目采用规范设计与运维标准，可减少传统能源使用中的火灾、爆炸、一氧化碳中毒等安全事故，减轻社会治理压力。强化应急保障能力，天然气供应体系可在极端天气、能源短缺等突发情况下，保障民生与关键产业的能源需求，提升区域应急响应与抗风险能力。

三、项目事前绩效评估及绩效目标情况

（一）事前绩效评估

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）等文件规定，项目单位和项目主管部门已对本项目开展了事前绩效评估。

1.项目实施的必要性、公益性、收益性

（1）必要性

1）项目的建设是助力墨玉县实现绿色低碳发展目标的有力举措

根据《墨玉县国民经济和社会发展的第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》，墨玉县需优化能源结构，降低煤炭消费比重，提高天然气等清洁能源消费比重，推广新能源和可再生能源开发利用，推进资源循环利用和园区循环化改造，积极推动低碳园区和低碳企业试点示范项目，大力推进节能减排，加大温室气体排放控制力度，强化二氧化碳减排目标责任评价考核。

本次开展天然气提升改造项目与当地政策导向高度契合，通过引入和扩大天然气使用规模，能够精准控制能源消

费增量，其在满足产业园能源需求的同时，减少了总体能源的消耗总量，进而提高能源利用效率，同时，也可以增加天然气在产业园能源结构中的占比，助力实现绿色低碳发展目标。

2) 项目的建设是降低企业运营成本的保障

目前，天然气价格相对稳定，且燃烧效率高，相较于其他一些传统能源，能减少能源浪费，降低企业长期的能源采购成本，提高企业经济效益。且随着本项目的实施，墨玉县农业产业园可有效提升天然气供给能力，能满足园区内企业的工业生产用气，甚至可以辐射至周边居民。随着农业产业园开展天然气提升改造工程的落实，可确保自身获得稳定的能源供应，满足企业生产需求，降低企业能源采购成本，促进产业发展。

3) 项目的建设是提升园区形象与可持续发展的核心路径

传统农业产业园(尤其是涉及农产品加工、冷链物流、种植基地供暖等环节)往往依赖煤炭、柴火等传统能源，易给外界留下

“能耗高、污染重、技术落后”的印象。在“双碳”目标成为国家战略、绿色发展成为产业转型核心方向的当下，园区的形象已不再是单纯的外观呈现，而是其发展理念、产业能级与生态责任的综合体现。对于墨玉县农业产业园而言，以

天然气替代传统高污染能源的提升改造,本质上是通过“能源维度的绿色革命”,完成园区从“传统农业载体”到“现代化绿色产业平台”的形象重塑,这种升级不仅能增强园区的外部吸引力,更能为内部产业迭代与长期发展注入核心动能。

(2) 公益性

根据《财政部发展改革委人民银行银监会关于贯彻国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知相关事项的通知》(财预[2010]412号)规定,“公益性项目”是指为社会公共利益服务、不以盈利为目的,且不能或不宜通过市场化方式运作的政府投资项目,如市政道路、公共交通等基础设施项目,以及公共卫生、基础科研、义务教育、保障性安居工程等基本建设项目。

本项目实施对落实国家政策,推进当地产业及社会经济发展均具有重要的现实意义,有利于构建和谐、繁荣、发展的社会,是经济效益、社会效益显著的项目。按照《财政部发展改革委人民银行银监会关于贯彻国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知相关事项的通知》(财预[2010]412号)对公益性项目的定义,本项目具有公益性的特征。

2019年9月4日,国务院常务会议提出扩大地方政府专项债券使用范围,重点用于铁路、轨道交通、城市停车场等交通基础设施,城乡电网、天然气管网和储气设施等能源项

目，农林水利，城镇污水垃圾处理等生态环保项目，职业教育和托幼、医疗、养老等民生服务，冷链物流设施，水电气热等市政和产业园区基础设施。

财政部办公厅、国家发展改革委办公厅《关于申报 2022 年新增专项债券项目资金需求的通知》（【财办预（2021）209 号】）要求，专项债券资金投向新增专项债券必须用于建设项目，不得用于偿还债务。

本项目属于能源项目，是墨玉县重点推进的项目，本项目在财政部及新疆维吾尔自治区地方政府专项债项目重点支持范围之内，本项目为符合《地方政府专项债券发行管理暂行办法》要求的项目，属于有一定收益的公益性项目。

鉴于此，我们认为本项目是具有一定收益的公益性项目。

（3）收益性

本项目属于有一定收益的公益性项目，项目建成和投入使用后，本项目收入来源于园区燃气管网租赁收入。项目的直接经济效益可观。

项目计划建设期 1 年，运营期 9 年，根据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）的规定：专项债务纳入政府性基金预算管理，通过对应的府性基金或专项收入偿还。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通过主要为园区燃气管网租赁收入，单价采用谨慎性原则测算。

本项目的建设能产生直接经济效益，通过园区燃气管网租赁收入收回投资。

本项目债券存续期内总收入 9992.97 万元，经营付现成本为 3174.17 万元，相关税费 1578.82 万元。据此计算得到可以用来进行资金平衡的项目运营净收益为 5239.98 万元，债券存取期内总债务本息的收益覆盖债券本息倍数为 1.32 倍。

2.项目建设的投资合规性与项目成熟度

（1）项目建设的投资合规性

本项目属于墨玉县住房和城乡建设局天然气设施项目，符合国家发改委《产业结构调整指导目录（2024 年本）》，项目的实施符合国民经济和行业发展规划。

中铭工程设计咨询服务有限公司乌鲁木齐分公司已对该项目进行了可行性研究论证，并出具了《可行性研究报告》，研究结论为“该项目的建设具有良好的经济效益和社会效益，是切实可行与必要的”。

（2）项目成熟度

本项目严格按照国家相关政策和建设项目审批程序执行，已经过可行性论证，取得了发展改革部门或行业主管部门相关批复。同时，本项目将作为墨玉县当前重点支持建设

项目，项目实施的条件成熟，项目建设推进程度较高。

3.项目资金来源和到位可行性

本项目建设资金主要是通过地方财政配套资金安排、申请地方政府专项债券（符合用作资本金政策要求的还将申请银行贷款）等方式予以筹集。尤其是在专项债券方面，本项目具有较好的投资收益，可以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，专项债券到位的可能性较大。本项目对筹资风险认识较为全面，可行性研究报告从项目合法性、合理性遭质疑的风险等方面进行风险论证，并制定了相应的风险防范措施。

4.项目收入、成本、收益预测合理性

（1）项目收入

本项目营业收入主要为园区燃气管网租赁收入具体经营收入如下：

1、园区燃气管网租赁收入

（1）用气量的确定

本项目新建园区燃气管道共计 17 公里，主要供应墨玉县现代农业产业园入驻企业，燃气管道设计规模近期为 $30000\text{Nm}^3/\text{h}$ ，远期为 $60000\text{Nm}^3/\text{h}$ ，根据墨玉县农业产业园实际发展情况预测，该线路沿线企业 2027 年用气规模为最大设计规模的 70%，2028 年可达到设计规模的 80%，2029 年随着入驻企业的增加，达到最大用量，可达到设计气量的

90%。企业每天用气时间按 13 小时计算。

则：2027 年预测用气量 =3 万 $\text{Nm}^3/\text{h} \times 70\% \times 13 \times 365 = 9964.50$ 万 Nm^3 2028 年预测用气量 =3 万 $\text{Nm}^3/\text{h} \times 80\% \times 13 \times 365 = 11388.00$ 万 Nm^3

2029 年 -2035 年预测用气量 =3 万 $\text{Nm}^3/\text{h} \times 80\% \times 13 \times 365 = 12811.50$ 万 m^3

（2）用气价格确定

根据《关于和田地区管道燃气配气价格及调整终端用气销售价格的通知》（和发改规〔2023〕1 号）规定，居民燃气收费为 1.41 元/立方米，商业燃气收费为 2.30 元/立方米，工业生产燃气根据实际协商确定，本项目工业用气暂按 1.8 元/立方米预估。

（3）管网租赁费率的确定

根据《关于和田地区管道燃气配气价格及调整终端用气销售价格的通知》（和发改规〔2023〕1 号）规定，燃气运营按照“准许成本加合理收益”确定，税后投资收益率不超过 7%，故本项目管网租赁费按照燃气供应收入的 5%估算。

（2）项目成本

根据本项目的可行性研究报告，本项目经营成本主要包括外购燃料动力费、工资福利、修理费、其他费，债券存续期内运营成本为 3174.17 万元。

（3）项目收益

债券存续期内项目可偿债收益=项目运营总收入-运营成本-相关税费=9992.97 万元-3174.17 万元-1578.82 万元=5239.98 万元。

5.债券资金需求合理性

本项目总投资 4000.00 万元，计划申请发行专项债券 3000.00 万元（本次申请发行 1000 万），占比 75.00%。结合项目和市场实际情况，发行利率暂按 3.2%计算，债券发行期限 10 年，到期一次性还本，利息每半年支付一次，最后一期利息随本金一并支付。

项目单位对专项债券资金需求合理性进行了论证,明确了专项债券资金的测算依据，同时，确保申请的专项债券资金需求量与项目建设周期、分年工作量相匹配。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点

(1) 偿债计划可行性

本项目在债券存续期内可实现总收入 9992.97 万元，扣除运营成本 3174.17 万元和相关税费 1578.82 万元后，剩余可偿债收益 5239.98 万元，偿还政府专项债券本息 3960.00 万元后仍有盈余，且可偿债收益覆盖政府专项债券本息倍数为 1.32 倍。因此，本项目偿债能力较好，符合专项债券项目收益与融资自求平衡的要求。

充分考虑政府性基金收入、专项收入、融资成本变动、市场价格波动等因素影响，对债券项目因素变动进行压力测

试。本项目在债券存续期内可偿债收益下浮 5%、10%、15%、20%的情况下，以及上浮 5%、10%、15%、20%的情况下，均能够实现债券还本付息的资金需求。

（2）偿债风险点

①项目建设实施方面风险

本项目涉及工作周期较长，流程较为繁琐，项目推进工作中可能由于主观原因或不可抗力因素，出现进度延误等情况，从而导致项目开展不能按照预期及时推进或部分受阻，带来一定的项目实施风险。

应对措施：一是做好资金保障。项目单位将严格根据项目施工计划投入资金、督促施工，确保本项目能够按照预定期限投入使用。二是优选施工队伍。根据公平、公开的原则择优选择施工承包单位，严格落实施工项目经理负责制，保证工程质量。三是落实安全责任。加强职工安全培训，落实安全生产各项要求，倡导应用安全生产技术，把安全事故发生率降到最低。

②项目资金筹措方面风险

项目建设是一个复杂的系统工程，建设过程中可能由于规划调整、物价上涨等因素造成投资概算增加。专项债券发行一部分后，可能由于政策变化等因素导致剩余专项债券额度不能按计划全部发行，后续资金筹措出现问题。

应对措施：一是加大资金保障力度。将项目纳入当地政

府重点工程，做好投融资规划和资金使用审核，加大政策和资金倾斜力度，为项目实施提供有利的资金保障。二是加强工程成本控制。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原材料价格上涨导致项目施工成本增加的相关风险。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。三是严格变更审批程序。对于项目涉及方案调整、采购成本上升等因素造成项目总概算出现重大变更的，严格履行必要的审批程序，合理确定增量部分资金来源。四是制定应急处置预案。项目单位、同级主管部门和财政部门已针对各种特殊状况研究制定应急处置预案，确保在项目概算增加或原有资金来源不能及时到位等情形下能妥善处置资金矛盾，避免形成“半拉子工程”。

③项目收益实现方面风险

由于对未来经营收入的判断不准确、项目进度以项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差，投入运营后的自身收入未能达到预测值的风险，将影响项目整体收益，导致项目资金投入和现金流不能平衡，对债券还本付息产生影响

应对措施：一是严格收益平衡测算。以可靠数据为基础，严格规范收益平衡测算的方法，最大限度提升预测精准度，确保债券建成后能基本按照预算实现收益。二是提升项目运营收益率。择优选择有资质有能力的第三方专业机构合作运

营，督促项目公司建立周密的组织架构和完善的内部治理机制，提高自身的运营能力，提升所提供的产品或服务的效率和质量。三是落实缺口补救措施。如因特殊原因导致后续偿债出现困难，本级政府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，坚决避免专项债券兑付风险。

7.绩效目标合理性

本项目绩效目标明确，基本覆盖了预期的产出及效益情况。项目产出方面，围绕项目建内容设置数量指标，围绕项目是否按时完成设置时效指标，围绕工程验收合格率设置质量指标，数量、质量指标的设置均量化、可衡量；项目效益方面，依据项目实施是否能够提高经济收入、带动社会投资设置经济效益指标；依据项目实施后对社会能起到的积极作用等方面设置社会效益指标；依据受益群众对建设是否满意设置满意度指标。

本项目绩效指标的设置科学合理，采用定量和定性相结合的方法，对产出指标进行细化和量化，指标设置能够有效反映项目实施预期的产出和效益情况，项目绩效的可实现程度较高。

8.评估结论

本项目相关性显著，绩效可实现性较强，实施过程控制有效，预期绩效具有一定可持续性，且地方财政配套资金投

入风险可控。项目评估得分 96 分，评估结论为“予以支持”。
(详见下表)

项目事前绩效评估指标体系及评分

审核指标及分值			审核评分
审核一级指标	审核二级指标	分值	
项目实施的必要性（10）	政策相关性	2.5	2.5
	职能相关性	2.5	2.5
	需求相关性	2.5	2.5
	财政投入相关性	2.5	2.5
项目实施的公益性（5 分）	实施公益性	5	5
项目实施的收益性（5 分）	实施的收益性	5	5
项目建设投资合规性与项目成熟度（5 分）	项目建设投资合规性		
	项目成熟度	2.5	2.5
项目资金来源和到位可行性（6 分）	资金来源和到位可行性	6	6
项目收入、成本、收益预测合理性（15 分）	投入成本合理性	6	6
	收入及收益预测合理性	6	6
	成本控制措施有效性	3	2
债券资金需求合理性（4 分）	债券资金需求合理性	4	4
项目偿债计划可行性和偿债风险点（10 分）	项目偿债计划可行性	8	7
	项目偿债风险点	2	2
绩效目标合理性（10）	目标明确性	5	5
	目标合理性	5	5
项目实施计划可行性（14 分）	实施内容明确性	2	2
	实施方案可行性	12	11
过程控制有效性（16 分）	过程控制有效性	16	15
合计		100	96

（二）绩效目标设置

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）等文件要求，科学合理设定本项目绩效目标，设定二级指标9个，包括数量、质量、时效、成本、经济效益、社会效益、生态效益、可持续影响和服务对象满意度等指标；设定三级指标14个，其中量化指标11个，量化指标占三级指标量的78.57%（≥70%）。（详见下表）

绩效目标申报表
(2026 年度)

项目名称		墨玉县天然气提升改造工程(二期)项目		
预算单位				
项目资金		项目总投资：4000.00 万元		
		年度计划总投资：4000.00 万元		
		其中：财政配套资金 1000.00 万元		
		债券资金 3000.00 万元（本次申请发行 1000 万）		
		其他资金 0 万元		
项目目标	项目总体目标		年度目标	
	新建 17 公里次高压天然气管道 (1.6MPa、DN400),打通县域天然气输送主通道。重点保障沿线城镇居民炊事、生活热水等基础用气，以及学校、医院等公共服务设施公益用气需求,破解区域供气瓶颈。响应工业领域天然气代煤、产业结构优化政策,完成建材产业园分输站改扩建。按 60000Nm³/h 设计规模升级工艺装置及配套设施,通过进站(6.3MPa、DN200)与出站(1.6MPa、DN400)管道系统优化，保障园区绿色生产用气稳定供应,间接带动群众“家门口”就业增收。衔接农村清洁取暖与民生保障政策，完成农业产业园门站改扩建。以 60000Nm³/h 设计规模完善站内输配功能，优化 1.6MPa、DN400 进站管道适配性，既满足园区农业产业化用气需求，又为周边农村地区清洁取暖、炊事用气提供冗余保障,提升群众用气安全性与便捷度。		2026 年年度目标计划新建 17 公里次高压天然气管道 (1.6MPa、DN400),打通县域天然气输送主通道。重点保障沿线城镇居民炊事、生活热水等基础用气，以及学校、医院等公共服务设施公益用气需求，破解区域供气瓶颈。响应工业领域天然气代煤、产业结构优化政策，完成建材产业园分输站改扩建。按 60000Nm³/h 设计规模升级工艺装置及配套设施，通过进站 (6.3MPa、DN200)与出站(1.6MPa、DN400)管道系统优化，保障园区绿色生产用气稳定供应，间接带动群众“家门口”就业增收。	
绩效指标	一级指标	二级指标	三级指标	指标值
	项目完成	数量指标	指标 1:新建 DN400 天然气管道	≥17km
			指标 2:分输站改造	≥1 座
			指标 3:门站改造	≥1 座
		质量指标	指标 1:竣工项目验收合格率	=100%
			指标 2:政府债券资金规范使用率	=100%
		时效指标	指标 1:工程进度延迟率	≤5%
			指标 2:政府债券资金执行率	100%
		成本指标	指标 1:实际成本超概(预)算比	≤5%

		指标 2:年度使用政府债券资金	≤4000.00 万元
项目效益	经济效益指标	指标 1:偿债覆盖倍数	≥1.2
		指标 2:完善的配套设施将提高居民生活幸福指数。	成效明显
	社会效益指标	指标 1:通过带动相关产业发展。	成效明显
	可持续效益指标	指标 1:促进城市市政基础设施的完善,提高县城可持续发展能力。	成效显著
满意度指标	满意度指标	指标 1:受益群众满意度	≥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）《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）；

(2) 财政部关于印发《地方政府债券发行管理办法》的通知(财库(2020)43 号);

(3) 《建筑工程设计文件编制深度规定》(2016 版);

(4)《建设项目投资估算编审规程》(CECA/GC 1-2015);

(5) 《建设工程造价咨询规范》(GB/T51095-2015);

(6) 《新疆维吾尔自治区房屋建筑与装饰工程消耗量定额》(2020)、《通用安装工程及新疆维吾尔自治区补充消耗量定额》(2020)、《新疆维吾尔自治区市政工程消耗量定额》(2020)。

(7) 给水、排水、燃气、热力管道等各类管道安装工程的附属工程(井类、管道基础等)按 2020 版《新疆维吾尔自治区建筑安装市政工程费用定额》中“市政工程各类管道工程、场站安装、路灯与配电工程”相应费率标准计取;

(8) 设备、电气工程除依据 2020 版《新疆维吾尔自治区建筑安装市政工程费用定额》中“市政工程各类管道工程、场站安装、路灯与配电工程”相应费率标准计取;并参考了项目建设地区的同类型、同标准工程进行测算,特殊设备以生产厂商或市场现价为计价依据;

(9) 土建工程参照和田地区近几年相同结构形式建筑物平方米指标计算;管网及安装工程采用和田地区近几年造价指标估算;

(10) 材料价格执行 2025 年当地政府部门颁发的最新

信息价格，信息价未公布的，采用市场价格计算；

（11）项目建筑工程预算单价的确定除了参考当地的同类工程的预结算指标外，也综合考虑了材料、人工、机械等方面的因素；

（12）人工费执行 2025 年当地政府部门颁发的最新信息价格；

（13）《国家发展改革委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)；

（14）预备费包括基本预备费、涨价预备费；

①基本预备费：按《建设项目全过程造价咨询规范》（CECA/GC4-2009）要求按 8%-10%计取。是以第一部分“工程费用”总额和第二部分“工程建设其他费”总额之和为基数，乘以基本预备费率。主要指在可行性研究投资估算中难以预料的工程和费用，其中包括实行按施工图预算加系数包干的预算包干费用，用途为以下三种：第一在进行初步设计、技术设计、施工图设计和施工过程中，在批准的建设投资范围内所增加的工程和费用；第二由于一般自然灾害所造成的损失和预防自然灾害所采取的措施费用；第三在上级主管部门组织竣工验收时，验收委员会（或小组）为鉴定工程质量，必须开挖和修复隐蔽工程的费用；

②由于项目建设期间新疆物价水平基本稳定，故涨价预备费不予计取。

(15) 建设工程扬尘污染防治增加费按照新疆维吾尔自治区住房和城乡建设厅《新疆建设工程扬尘污染防治增加费计取方法》文件标准计取。

(16) 增值税按照《关于建筑业营业税改增值税调整新疆建设工程计价依据的实施意见》、(新建标[2018]6号)《关于实施建筑业增值税新税率调整建设工程计价依据的通知》、《2019年实施增值税新税率调整计价依据的通知》(新建标[2019]4号)等文件计取。

(17) 智慧工地费按照《关于建设工程智慧工地基础配置费用计取事项(试行)的通知》新建标函【2021】17号文件计取。

(18) 建设单位提供的有关资料和有关基础数据。

(二) 项目总投资估算

本项目投资 4000.00 万元。其中：工程费用 3397.49 万元，占项目总投资的 84.94%；工程建设其他费用 317.38 万元，占项目总投资的 7.93%；基本预备费 185.74 万元，占项目总投资的 4.64%；建设期财务费用 99.39 万元，占项目总投资的 2.48%。

项目详细投资构成如下：

序号	工程和费用名称	估算价值（万元）					技术经济指标		
		建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计	单位	数量	单位价值
一	工程费用	939.49	2458.00	0.00	0.00	3397.49			
1	燃气管道(dn400)	939.49	2040.00	0.00	0.00	2979.49			
1.1	挖土方	565.49		0.00	0.00	565.49	m3	67320.00	84.00
1.2	管道		2040.00			2040.00	m	17000.00	1200.00
1.3	阀门、检查井	374.00				374.00	座	170.00	22000.00
2	建材产业园分输站改扩建		195.00			195.00	座	1.00	1950000.00
2.1	阀门组		40.00			40.00	套	1.00	400000.00
2.2	过滤分离器		25.00			25.00	套	1.00	250000.00
2.3	调压计量装置		20.00			20.00	套	1.00	200000.00
2.4	出站管道		15.00			15.00	套	1.00	150000.00
2.5	控制系统		45.00			45.00	套	1.00	450000.00
2.6	站区配套设施		50.00			50.00	套	1.00	500000.00
3	农业产业园门站改扩建		223.00			223.00	座	1.00	2230000.00
3.1	阀门组		40.00			40.00	套	1.00	400000.00

3.2	过滤分离器		25.00			25.00	套	1.00	250000.00
3.3	调压计量装置		20.00			20.00	套	1.00	200000.00
3.4	出站管道		15.00			15.00	套	1.00	150000.00
3.5	控制系统		45.00			45.00	套	1.00	450000.00
3.6	站区配套设施		50.00			50.00	套	1.00	500000.00
3.7	辅助系统		28.00			28.00	套	1.00	280000.00
二	工程建设其他费				317.38	317.38			
1	项目建设管理费				55.96	55.96			
2	前期工作咨询费				7.00	7.00			
3	环境影响评价费				5.60	5.60			
4	勘察费				10.19	10.19		0.30%	
5	设计费				67.95	67.95		2.00%	
6	工程保险费				10.19	10.19		0.30%	
7	工程监理费				44.17	44.17		1.30%	
8	招投标代理费				14.50	14.50			
9	工程造价咨询费				15.14	15.14			

10	竣工图纸编制费				5.44	5.44		8.00%	
11	施工图纸审查费				1.47	1.47			
12	场地准备及临设费				16.99	16.99		0.50%	
13	特种设备检测费				13.60	13.60			
14	安全评价费				10.19	10.19			
15	水土保持方案编制费				22.00	22.00			
16	工程质量检测费				16.99	16.99			
三	基本预备费				185.74	185.74		5.00%	
四	建设期财务费用				99.39	99.39			
五	项目总投资	939.49	2458.00	0.00	602.51	4000.00	m	17000.00	2353

（三）项目融资计划

1、资金使用计划

本项目总投资约为 4000.00 万元，预计在 2027 年 7 月实施完成。

2026 年计划通过专项债券融资投资 3000.00 万元（本次申请发行 1000 万），地方财政配套资金 1000.00 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。

2、资金筹措

项目总投资额为 4000.00 万元。其中项目配套资金为 1000.00 万元，占项目总投资的 15.00%，为财政预算资金；项目融资资金 3000.00 万元（本次申请发行 1000 万），占项目总投资的 75.00%，通过发行地方政府专项债券筹集。

资金筹措情况如下：

序号	项目类别	金额（万元）	拟发行期限
1	地方财政配套资金	1000.00	-
2	2026 年拟申请债券	3000.00	10 年
3	总投资	4000.00	-

3、募集资金计划及发行规模和年限

墨玉县天然气提升改造工程(二期)项目计划发行专项债

券 3000.00 万元,其中 2026 拟发行专项债券 3000.00 万元(本次申请发行 1000 万)。项目拟发行政府专项债券计划如下:

序号	发行年份	发行额度	发行期限	债券利率
1	2026 年	3000.00 万元(本次申请发行 1000 万)	10 年期	固定利率(以实际发行为准)

本项目拟发行专项债券,每半年支付一次利息,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市流通。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。

4、投资者保护措施

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,其余地方财政配套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说约定加速到期条款,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书中设置应急预案，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

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。

人民政府、人社局、财政局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。

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，相关部门将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。

本项目将加快项目建设进度，确保及时投入运营，及时实现项目收入，保障项目按时进行债券还本付息。除例行审计之外，项目单位需不定期对项目收入进行内部审计，以保证债券存续期内项目收入专款专用，落实对于债权人的承诺。

（四）建设期资金平衡方案

本项目建设期1年，项目建设实施过程中，资金按照工程进度分批次拨付，项目前期费用可用财政资金支付，专项债券资金到位后支付相应工程费用。

资金筹措和资金使用情况	建设期	合计	平衡情况
	第一年		收支相抵、收支平衡
资金筹措（收入）	4000.00	4000.00	
地方政府专项债券资金	3000.00	3000.00	
本次申请发行			
财政配套资金	1000.00	1000.00	
银行贷款			
其他资金			
资金使用（支出）	4000.00	4000.00	
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、项目运营主体：由墨玉县住房和城乡建设局委托对本项目具有经营资质的国有企业进行运营管理。

2、项目运营模式：采取委托运营的模式实施。

3、项目管理模式：由墨玉县住房和城乡建设局负责本项目建设的协调、监督和具体实施，全过程监督委托运营单位对本项目的运营管理。

4.项目保障措施：严格依法合规使用政府专项债券资

金，做到专款专用、分账核算，并实行预决算管理，明确职责分工，按时偿还债券本金和利息；同时，建立健全机构内部债务风险防控机制加快建立债务风险化解和应急处置机制，及时分析和评估专项债务风险状况，对债务高风险项目进行风险预警。

（二）项目运营收益

本项目营业收入主要来源于园区燃气管网租赁收入。

1、园区燃气管网租赁收入

（1）用气量的确定

本项目新建园区燃气管道共计 17 公里，主要供应墨玉县现代农业产业园入驻企业，燃气管道设计规模近期为 $30000\text{Nm}^3/\text{h}$ ，远期为 $60000\text{Nm}^3/\text{h}$ ，根据墨玉县农业产业园实际发展情况预测，该线路沿线企业 2027 年用气规模为最大设计规模的 70%，2028 年可达到设计规模的 80%，2029 年随着入驻企业的增加，达到最大用量，可达到设计气量的 90%。企业每天用气时间按 13 小时计算。

则：2027 年预测用气量 $=3 \text{ 万 } \text{Nm}^3/\text{h} \times 70\% \times 13 \times 365 = 9964.50 \text{ 万 } \text{Nm}^3$ 2028 年预测用气量 $=3 \text{ 万 } \text{Nm}^3/\text{h} \times 80\% \times 13 \times 365 = 11388.00 \text{ 万 } \text{Nm}^3$

2029 年 -2035 年预测用气量 $=3 \text{ 万 } \text{Nm}^3/\text{h} \times 80\% \times 13 \times 365 = 12811.50 \text{ 万 } \text{m}^3$

（2）用气价格确定

根据《关于和田地区管道燃气配气价格及调整终端用气销售价格的通知》（和发改规〔2023〕1号）规定，居民燃气收费为 1.41 元/立方米，商业燃气收费为 2.30 元/立方米，工业生产燃气根据实际协商确定，本项目工业用气暂按 1.8 元/立方米预估。

（3）管网租赁费率的确定

根据《关于和田地区管道燃气配气价格及调整终端用气销售价格的通知》（和发改规〔2023〕1号）规定，燃气运营按照“准许成本加合理收益”确定，税后投资收益率不超过 7%，故本项目管网租赁费按照燃气供应收入的 5%估算。

项目收入详见下表

营业收入、税金及附加估算表

计算期年序	合计	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1.运营收入	9992.97		896.81	960.92	1153.04	1153.04	1153.04	1153.04	1153.04	1153.04	1153.04
1.1 园区管网租赁费收入(万元)	9992.97		896.81	960.92	1153.04	1153.04	1153.04	1153.04	1153.04	1153.04	1153.04
燃气量 (万 m ³)	111033.00		9964.50	11388.00	12811.50	12811.50	12811.50	12811.50	12811.50	12811.50	12811.50
燃气价格 (元/m ³)			1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80
燃气管网租赁费率			5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%
2.增值税	514.11		0.00	0.00	0.00	85.68	85.68	85.68	85.68	85.68	85.68
2.1 销项税			74.05	84.63	95.20	95.20	95.20	95.20	95.20	95.20	95.20
2.2 进项税			7.40	8.46	9.52	9.52	9.52	9.52	9.52	9.52	9.52
2.3 可抵扣进项税			304.07	237.43	161.26	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.附加税	61.69		0.00	0.00	0.00	10.28	10.28	10.28	10.28	10.28	10.28

（三）财务费用

本项目拟申请专项债券共计 3000.00 万元，其中 2026 年计划申请专项债券金额 3000.00 万元（本次申请发行 1000 万），假设债券融资利率 3.2%（参考 2025 年新疆维吾尔自治区政府专项债券发行结果，本项目政府专项债券发行利率在此基础上考虑一定的上浮），期限 10 年。债券存续期内每半年支付一次利息，到期一次性支付本金及当期利息。债券存续期偿还债券利息总额为 3960.00 万元。专项债发行费率假定为发行额度的 1.0‰，登记托管费为发行额度的 0.08‰，兑付服务费为当年还本付息的 0.05‰，建设期内该部分费用由建设单位自有资金支付。自申请使用资金开始计息之日起存续期内应还本付息情况如下：

财务费用明细表						
年份	债券本金	当年还本付息	发行服务费 0.1%	登记托管费 0.008%	兑换服务费 0.005%	财务费用合计
2026	3000	96.00	3.00	0.25	0.01	99.26
2027	3000	96.00	0.00	0.00	0.01	96.01
2028	3000	96.00			0.01	96.01
2029	3000	96.00			0.01	96.01
2030	3000	96.00			0.01	96.01
2031	3000	96.00			0.01	96.01
2032	3000	96.00			0.01	96.01
2033	3000	96.00			0.01	96.01
2034	3000	96.00			0.01	96.01
2035	3000	3096.00			0.15	3096.15
合计		3960.00	3.00	0.25	0.24	3963.49

（四）项目运营成本

本项目运营成本包括：外购原材料成本及燃料动力费、工资及福利费、修理费、其他费等。

1.外购原材料成本及燃料动力费

本项目外购原材料成本及燃料动力费为运营期间发生的水、电、气等费用，按照收入总额的 10%计取。

2.工资或薪酬

项目工资为维修人员工资，维修人员 8 人，工资水平为 8 万元/年(含社保及福利)估算。

3.修理费

修理费是在运营期内进行必要修理所发生的费用，按营业收入的 15%计取。

4.其他费用

其他费用按照收入的 1%计取。

详见下表

经营成本估算表

计算期年序	合计	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1、外购原材料费	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2、外购燃料动力费	999.30		89.68	102.49	115.30	115.30	115.30	115.30	115.30	115.30	115.30
水			8.97	10.25	11.53	11.53	11.53	11.53	11.53	11.53	11.53
电			35.87	41.00	46.12	46.12	46.12	46.12	46.12	46.12	46.12
油、气			44.84	51.25	57.65	57.65	57.65	57.65	57.65	57.65	57.65
3、工资或薪酬	576.00		64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00
4、管道维修费	1498.95		134.52	153.74	172.96	172.96	172.96	172.96	172.96	172.96	172.96
5、销售费用	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6、其他费用	99.93		8.97	10.25	11.53	11.53	11.53	11.53	11.53	11.53	11.53
其中：其他营业费	99.93		8.97	10.25	11.53	11.53	11.53	11.53	11.53	11.53	11.53
其他制造费	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7、折旧、摊销费	1366.93		180.09	180.09	180.09	180.09	180.09	116.62	116.62	116.62	116.62
8、利息支出	864.00		96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00
9、总成本费用合计	5405.10		573.26	606.57	639.88	639.88	639.88	576.41	576.41	576.41	576.41
其中：可变成本	3174.17		297.17	330.48	363.79	363.79	363.79	363.79	363.79	363.79	363.79
固定成本	2230.93		276.09	276.09	276.09	276.09	276.09	212.62	212.62	212.62	212.62
运营成本	3174.17		297.17	330.48	363.79	363.79	363.79	363.79	363.79	363.79	363.79

（五）相关税费

(1)税金包括增值税、城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加，增值税税率按 9%计取，城市维护建设税按增值税的 7%计取，教育费附加按增值税的 3%计取，地方教育费附加按增值税的 2%计取。

(2)该项目企业所得税税率按 25%计算。

（六）资金平衡测算

1.项目可偿债收益

债券存续期内项目可偿债收益=项目运营总收入-运营成本-相关税费=9992.97 万元-3174.17 万元-1578.82 万元=5239.98 万元。

2.分年度还本付息情况

本项目计划 2026 年申请地方政府新增专项债券 3000.00 万元（本次申请发行 1000 万），拟定债券发行期限为 10 年，第 1 年至第 9 年每半年付一次利息不还本金，第 10 年偿还本息，利率暂按 3.2%计算。经测算，在债券存续期内可产生本息共计 3960.00 万元，其中：本金 3000.00 万元、利息 960.00 万元。（详见附表）

债务还本付息计划表

计算期年序	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
1 既有借款										
1.1 年初借款累计余额										
1.2 应计未付利息										
1.3 当年支付利息										
1.4 当年底还本										
2 建设资金借款										
2.1 年初借款累计余额	0.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00
2.2 各年新增借款	3000.00									
2.3 应计建设期利息	96.00									
2.4 债券发行费	3.00									
2.5 登记托管费	0.24									
2.6 兑付费	0.15									
2.7 当年支付利息	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00
2.8 当年偿还本金										3000.00
3 流动资金借款										
3.1 各年新增借款										
3.2 各年借款累计										
3.3 当年支付利息										
4 当年支付利息合计	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00
5 偿还短期借款本息										
6 当年偿还本息合计	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	3096.00

7 当年偿还本金来源	0.00	0.00	558.48	622.47	557.69	557.69	537.06	537.06	537.06	537.06
8 偿还本金后的余额	0.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	0.00

注：债券存续期内建设期利息及发行费用暂定由项目资本金清偿。

3.偿债指标的计算情况

序号	偿债指标	可偿债总收益	总投资或本息	数值
1	总投资收益率（项目可偿债总收益/总投资）	5,239.98	4,000.00	1.31
2	总债务还本付息保障倍数（项目可偿债总收益/总债务融资本息）	5,239.98	3,960.00	1.32
3	总债务本金保障倍数（项目可偿债总收益/总债务融资本金）	5,239.98	3,000.00	1.75
4	专项债券本息保障倍数（项目可偿专项债收益/专项债券本息）	5,239.98	3,960.00	1.32
5	专项债券本金保障倍数（项目可偿专项债收益/专项债券本金）	5,239.98	4,000.00	1.31
6	市场化融资本息保障倍数（项目可偿专项债收益/市场化融资本息）			
7	市场化融资本金保障倍数（项目可偿专项债收益/市场化融资本金）			

4.资金测算平衡情况

项目融资平衡测算表

名称	建设期	运营期									合计
年限	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	
现金流入											
财政预算资金流入	1000.00										1,000.00
债券资金流入	3000.00										3,000.00
经营现金流入		896.81	1,024.92	1,153.04	1,153.04	1,153.04	1,153.04	1,153.04	1,153.04	1,153.04	9,992.97
现金流入总额	4,000.00	896.81	1,024.92	1,153.04	1,153.04	1,153.04	1,153.04	1,153.04	1,153.04	1,153.04	13,992.97
现金流出											
建设资金流出	4,000.00										4,000.00
经营成本流出		297.17	330.48	363.79	363.79	363.79	363.79	363.79	363.79	363.79	3,174.17
增值税金及附加		0	0	0	95.97	95.97	95.97	95.97	95.97	95.97	575.80
所得税		80.89	104.59	128.29	104.30	104.30	120.17	120.17	120.17	120.17	1,003.02
债券发行费用	3.39										3.39

可偿债收益		518.75	589.85	660.96	588.98	588.98	573.11	573.11	573.11	573.11	5,239.98
债务还本付息	96	96	96	96	96	96	96	96	96	3096	3,960.00
其中：债务付息	96	96	96	96	96	96	96	96	96	96	960.00
归还债务本金		0	0	0	0	0	0	0	0	3000	3,000.00
现金流出总额	4,003.39	378.06	435.07	492.08	564.05	564.05	579.92	579.92	579.92	579.92	8,756.38
现金净流量											
当年现金净流入		518.75	589.85	660.96	588.98	588.98	573.11	573.11	573.11	573.11	5,239.98
期末累计现金结存额		518.75	1108.60	1769.56	2358.54	2947.53	3520.64	4093.75	4666.87	5239.98	
专项债券本息保障倍数	1.32										

5.项目资金平衡情况的结论

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，项目经营活动产生的净现金流量在偿还专项债券本息后，仍有现金结余；项目每年能够产生稳定的现金流，在债券存续期内共产生可用于偿还债券本息及发行费用的运营净收益总额为 5239.98 万元，净收益对债券本息的覆盖倍数为 1.32 倍。用于还本付息资金的充足性得到保障实现项目收益与融资自求平衡。

基于财政部对地方政府申请专项债的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为本项目专项债券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，为本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。

（七）会计报表

基于上述各项分析测算，编制该项目存续期的模拟会计报表，主要包括利润表、资产负债表和财务计划现金流量表。

1、利润表

附表 6：利润与利润分配表

计算期年序	合计	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1. 经营收入额	9992.97	0.00	896.81	1024.92	1153.04	1153.04	1153.04	1153.04	1153.04	1153.04	1153.04
2. 税金及附加	61.69	0.00	0.00	0.00	0.00	10.28	10.28	10.28	10.28	10.28	10.28
3. 增值税	514.11	0.00	0.00	0.00	0.00	85.68	85.68	85.68	85.68	85.68	85.68
4. 总成本费用	5405.10	0.00	573.26	606.57	639.88	639.88	639.88	576.41	576.41	576.41	576.41
5. 经营利润 (1-2-3-4)	4012.07	0.00	323.54	418.35	513.15	417.19	417.19	480.66	480.66	480.66	480.66
6. 其他业务利润	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7. 对外投资收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8. 营业外净收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9. 利润总额	4012.07	0.00	323.54	418.35	513.15	417.19	417.19	480.66	480.66	480.66	480.66
10. 弥补以前年度亏损	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
11. 应纳税所得额	4012.07	0.00	323.54	418.35	513.15	417.19	417.19	480.66	480.66	480.66	480.66
12. 地方所得税税率	0.00										
13. 地方所得税	0.00										
14. 企业所得税税率	2.25	0.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%
15. 企业所得税	1003.02	0.00	80.89	104.59	128.29	104.30	104.30	120.17	120.17	120.17	120.17
16. 净利润 (9-15)	3009.06	0.00	242.66	313.76	384.87	312.89	312.89	360.50	360.50	360.50	360.50
17. 期初未分配利润	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
18. 可供分配利润 (16+17)	3009.06	0.00	242.66	313.76	384.87	312.89	312.89	360.50	360.50	360.50	360.50
19. 提取法定盈余公积金 (10%)	300.91	0.00	24.27	31.38	38.49	31.29	31.29	36.05	36.05	36.05	36.05
20. 可供投资者分配的利润 (18-19)	2708.15	0.00	218.39	282.39	346.38	281.60	281.60	324.45	324.45	324.45	324.45
21. 计提公益金	0.00										
22. 提取任意盈余公积金	0.00										
23. 未分配利润 (20-22-23-25)	2708.15	0.00	218.39	282.39	346.38	281.60	281.60	324.45	324.45	324.45	324.45
24. 累计未分配利润	12991.35	0.00	218.39	500.78	847.16	1128.76	1410.36	1734.81	2059.25	2383.70	2708.15
25. 息税前利润	4972.07	96.00	419.54	514.35	609.15	513.19	513.19	576.66	576.66	576.66	576.66
26. 息税折旧摊销前利润	6339.00	96.00	599.64	694.44	789.25	693.28	693.28	693.28	693.28	693.28	693.28

2、资产负债表

序号	项目	合计	建设期	运营期									
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
1.00	资产	42523.56	4000.00	4716.71	4664.73	4612.76	4432.66	4252.57	4135.96	4019.34	3902.72	3786.11	
1.10	流动资产总额	9992.97	0.00	896.81	1024.92	1153.04	1153.04	1153.04	1153.04	1153.04	1153.04	1153.04	
1.1.1	货币资金	0.00											
1.1.1.1	现金	0.00											
1.1.1.2	累计盈余资金	0.00											
1.1.2	应收账款	9992.97		896.81	1024.92	1153.04	1153.04	1153.04	1153.04	1153.04	1153.04	1153.04	
1.1.3	预付账款	0.00											
1.1.4	存货	0.00											
1.1.5	其他	0.00											
1.20	在建工程	4000.00	4000.00										
1.30	固定资产净值	27895.83		3566.00	3449.39	3332.77	3216.15	3099.54	2982.92	2866.30	2749.69	2633.07	
1.40	无形及其他资产净值	634.76		253.90	190.43	126.95	63.48	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
2.00	负债及所有者权益	42523.56	4000.00	4716.71	4664.73	4612.76	4432.66	4252.57	4135.96	4019.34	3902.72	3786.11	
2.10	流动负债总额	4038.17	0.00	393.17	426.48	459.79	459.79	459.79	459.79	459.79	459.79	459.79	
2.1.1	短期借款	0.00											
2.1.2	应付账款	4038.17	0.00	393.17	426.48	459.79	459.79	459.79	459.79	459.79	459.79	459.79	
2.1.3	应交税费	1578.82		80.89	104.59	224.25	200.26	200.26	216.13	216.13	216.13	120.17	
2.1.4	预收账款	0.00											
2.1.5	其他	0.00											
2.20	建设投资借款	3000.00	3000.00										
2.30	流动资金借款	0.00											
2.40	负债小计	7038.17	3000.00	393.17	426.48	459.79	459.79	459.79	459.79	459.79	459.79	459.79	
2.50	所有者权益	35485.39	1000.00	4323.54	4238.25	4152.97	3972.87	3792.78	3676.17	3559.55	3442.93	3326.32	

3、现金流量表

计算期年序	合计	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1. 资金流入	12626.04		0.00	896.81	1024.92	1153.04	1153.04	1153.04	1153.04	1153.04	1153.04	3786.11
1.1 含税经营收入	9992.97		0.00	896.81	1024.92	1153.04	1153.04	1153.04	1153.04	1153.04	1153.04	1153.04
1.2 回收固定资产余值	2633.07											2633.07
1.3 回收流动资金	0.00											
1.4 其他现金流入	0.00											
2. 资金流出	8752.99		4000.00	378.06	435.07	492.08	564.05	564.05	579.92	579.92	579.92	579.92
2.1 建设投资	4000.00		4000.00	0.00	0.00							
2.2 流动资金	0.00		0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.3 运营成本	3174.17		0.00	297.17	330.48	363.79	363.79	363.79	363.79	363.79	363.79	363.79
2.4 税金及附加	61.69		0.00	0.00	0.00	0.00	10.28	10.28	10.28	10.28	10.28	10.28
2.5 增值税	514.11		0.00	0.00	0.00	0.00	85.68	85.68	85.68	85.68	85.68	85.68
2.6 所得税	1003.02		0.00	80.89	104.59	128.29	104.30	104.30	120.17	120.17	120.17	120.17
2.7 对外投资	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.8 其他现金流出	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3. 所得税后	0.00											
3.1 净现金流量	3873.06	0.00	-4000.00	518.75	589.85	660.96	588.98	588.98	573.11	573.11	573.11	3206.19
3.2 净现金流量累计		0.00	-4000.00	-3481.25	-2891.39	-2230.44	-1641.45	-1052.47	-479.36	93.76	666.87	3873.06
3.3 折现系数		0.10	0.91	0.83	0.75	0.68	0.62	0.56	0.51	0.47	0.42	0.39
3.4 净现金流量折现值	425.78	0.00	-3636.36	428.72	443.17	451.44	365.71	332.47	294.10	267.36	243.06	1236.12
3.5 折现值累计	-18242.41	0.00	-3636.36	-3207.64	-2764.48	-2313.03	-1947.32	-1614.86	-1320.76	-1053.40	-810.34	425.78
4. 所得税前	0.00											
4.1 净现金流量	4876.07	0.00	-4000.00	599.64	694.44	789.25	693.28	693.28	693.28	693.28	693.28	3326.35
4.2 净现金流量累计	-6331.07	0.00	-4000.00	-3400.36	-2705.92	-1916.68	-1223.40	-530.12	163.16	856.44	1549.72	4876.07
4.3 折现系数		0.10	0.91	0.83	0.75	0.68	0.62	0.56	0.51	0.47	0.42	0.39
4.4 净现金流量折现值	997.48	0.00	-3636.36	495.57	521.74	539.07	430.47	391.34	355.76	323.42	294.02	1282.45
4.5 折现值累计	-15152.79	0.00	-3636.36	-3140.80	-2619.05	-2079.99	-1649.51	-1258.18	-902.41	-578.99	-284.98	997.48
5. 项目全投资		4000	所得税后项目财务内部收益率 $I_c=10\%$ 项目财务净现值 项目静态投资回收期 项目动态投资回收期				12.26%	万元 年 年				
5.1 建设投资		4000					425.78					
5.2 流动资金		0.00					7.84					
全投资假定无任何借款		0.00					9.66					

（八）独立第三方专业机构评估意见

1.本实施方案已通过会计师事务所评估，意见如下：

债券存续期内，可用于资金平衡的累计运营净收益为5239.98万元，净收益对债券本息的覆盖倍数为1.32倍。基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为墨玉县天然气提升改造工程(二期)项目地方政府专项债券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。同时，专项收入为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足债券发行还本付息要求。

在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的项目，在不考虑资金的时间价值的情况下，预期运营净收益基本能够保障偿还债券本金和利息及相关费用，实现项目收益和融资自求平衡。

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，本项目的实施主体是合法存续的主体，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，本专项债券项目债券存续期内项目运营净收益对债券本息覆盖倍数为 1.32 倍。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。

为本项目提供服务的会计师事务所、律师事务所均具备相应的从业资质。

六、项目压力测试与评价

（一）压力测试

充分考虑政府性基金收入、专项收入、融资成本变动、市场价格波动等因素影响，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，掌握偿债指标变动情况。下面对债券存续期内收入波动进行敏感性分析如下：

项目收益与融资敏感性测算表

项目	数值	数值	数值	数值	数值	数值	数值	数值	数值
收益变动	-20%	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%	20%
净收益	4191.98	4453.98	4715.98	4977.98	5239.98	5501.98	5763.98	6025.98	6287.98
债券本息	3960	3960	3960	3960	3960	3960	3960	3960	3960
保障倍数	1.06	1.12	1.19	1.26	1.32	1.39	1.46	1.52	1.59

（二）总体评价

基于上述偿债指标测试情况，根据资金平衡测算分析，评价运营收入变动的敏感性。

当项目收入-20%至+20%变化时，项目本息覆盖倍数变化范围为 1.06-1.59。

综合上述压力测试及分析，本项目收益总体可较好实现收支自求平衡，但应该关注经营净收益的变动，防止经营净收益大幅减少产生还债资金不足的局面，以保障项目的资金偿债能力较强。

由以上分析可见，该项目财务指标良好，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，从财务角度上分析投资具备可行性。

七、项目风险提示

（一）影响项目风险因素

对影响项目潜在风险因素进行分析，本项目在建设过程和运营过程中可能存在的风险主要有建设风险、运营风险、资金风险及偿付风险等。

1.建设风险分析

建设风险是影响项目正常施工及正常运营的风险。建设风险主要包括工程质量不合格、工期延误、工程造价突破概预算、出现安全事故等，造成项目不能按时进

入运营期，导致项目不能正常运行，造成经济损失或负面影响产生的损失；另外项目施工风险主要来自建筑企业管理水平、建筑队伍人员素质、技术水平、装备能力，施工期间的成本控制及质量管理等导致的风险。

2.运营期风险分析

运营风险体现在运营收入，没有达到预期，导致运营收入减少的风险；运营期内有关政策调整，如税收政策变化等导致运营成本增加的风险；运营期发生的其他人员安全、财产损失等带来的风险。

3.资金风险分析

资金风险主要体现在项目建设期，市场建筑材料的价格增长、设计变更以及项目实施过程中因管理制度不完善、执行不严格等，造成工程量超出合同、材料超额供应等不确定性，最终导致工程费用增加和资金成本增加。

4.债务偿还风险分析

在项目运营过程中，实际情况及预计单价未能达到预计值，将影响项目整体收益，对债券还本付息造成影响。经营成本中人员费用、维修费用等增加支出，将会导致总成本的增加，也会降低偿债能力产生保障程度。

（二）潜在风险应对措施

针对上述风险，制定科学合理、可行的风险应对措施。

1.建设风险的控制

一是制定应急预案，加强项目工程质量控制。项目业主单位要严格按照制定保障措施，加强对项目建设期的管理和工程质量控制。二是深化各阶段设计方案。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；同时，在初步设计阶段要做好现场勘察和详细调查，避免因地下设施情况不明而出现施工事故和其它意外。三是选择质量的建筑施工队伍通过招标选择有较高施工技术与管理水平，资信好、技术可靠的设计、施工承包商，确保工程。

2.运营风险控制

一是时常观察市场情况，关注市场变化，随市场需求变动做出租赁方案调整。二是应对税收等政策变化，项目主管加强项目运营及资金管理，压缩不合理支出，密切关注税收等政策变化，预留足够资金，保证还本付息需求。三是运营期密切关注安全生产，对各类安全隐患做到“早发现、早控制、早处理”。

3.资金风险控制

采取积极有效的措施，落实工程建设所需的资金。制定切实可行的资金筹措方案，保证各项建设资金能够及时到位。建立风险预警机制，推行工程量清单计价。还应加强项目财务收支管理，节约财务支出，建立严格的财务管理制度。加快项目建设进度，要求工程监理人员对施工过程的工程量计量、结算进行全过程监控，及时解决施工过程中遇到的实际问题，及时调整工程的费

用，保证工程项目建设的进行。

4.偿付风险控制

在运营期内，加强对市场关注与分析，做到符合市场需求服务；加强财务管理及成本控制，减少非生产性支出，实现预期收益；建立偿付风险预警机制，设立使用费收入专户，提前做好偿还利息和本金的准备工作。

综上所述，本项目对促进当地经济发展具有重要意义。在项目建设和运行过程中可能对项目收益和融资平衡结构产生影响的上述各项风险在采取积极有效的风险控制措施后，各项风险均处于较低水平，发生风险的可能性较小，对项目建设和运营造成影响一般，可以实现预期收益，保证还本付息。

八、其他需要说明的事项

（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）健全信息披露制度

按照有关规定及时披露专项债券基本信息、财政经济运行及相关债务情况及对应的政府性基金或专项收入情况、风险揭示以及对投资者做出购买决策有重大影响的其他信息。

在专项债券存续期内，专项债券发行人按照有关规定持续披露项目情况、募集资金使用情况、对应的政府性基金或专项收入情况以及可能影响专项债券偿还能力的重大事项等。