

温宿县2026年天然气管网及配套附属设施建 设项目实施方案

填报单位：温宿国家农业科技园区管理委员会

填报日期：2026年7月24日



目录

一、项目基本情况	4
（一）政策背景	4
（二）项目背景	5
（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）项目开工和竣工时间	8
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	9
三、绩效目标及指标	9
（一）事前绩效评估	9
（二）绩效目标的设定	14
（三）绩效监控和评价	15
四、项目投资估算及资金筹措情况	16
（一）编制依据	16
（二）项目总投资估算	20
（三）项目融资计划及投资者保护措施	21
（四）建设期资金平衡情况	23

五、项目收益与融资自求平衡情况	23
（一）项目运作模式	23
（二）项目运营收入	24
（三）财务费用	26
（四）项目运营成本	27
（五）相关税费	30
（六）资金平衡测算	33
（七）会计报表	40
六、项目压力测试与评价	46
（一）压力测试	46
（二）总体评价	46
七、项目风险提示	47
（一）影响项目风险因素	47
（二）潜在风险应对措施	48
八、其他需要说明的事项	50

温宿县2026年天然气管网及配套附属设施建设项目实施方案

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）等文件要求，结合温宿县2026年天然气管网及配套附属设施建设项目实施情况，特制定本项目实施方案。

一、项目基本情况

（一）政策背景

一、国家层面政策背景

《新型能源体系建设“十五五”规划》提出深入贯彻落实“四个革命、一个合作”能源安全新战略，统筹发展与安全，持续完善油气“全国一张网”，强化西气东输等骨干通道，推进干线管道、省内支线、园区配气管网互联互通，补齐中西部、南疆地区管网短板，提升天然气产供储销体系韧性；鼓励社会资本按市场化原则参与油气基础设施投资建设，支撑新型能源体系建设，发挥天然气对新能源调峰兜底保障作用。明确“十五五”时期加快油气管网布局，推动管道应接尽接，提升区域供气保障能力。

《新疆维吾尔自治区国民经济和社会发展第十五个五年

规划纲要》将新疆定位为全国能源资源战略保障基地，“十五五”持续推进南疆天然气利民工程提质升级，完善南北疆天然气管网体系，推动主干管网向产业园区、重点乡镇延伸，推动油气资源就地高效转化利用，保障民生用气与工业产业用气，服务区域经济高质量发展。

《阿克苏地区天然气资源转化利用工作推进方案》紧扣地区“十五五”发展目标，修改完善《阿克苏地区天然气管网专项规划（2024-2035年）》，科学布局产业园区、城乡管网配套设施，推动一批管道项目纳入规划，实现园区管网与国家、自治区主干管网有效衔接，保障工业园区企业稳定供气，支撑天然气化工、特色产业发展。

（二）项目背景

碳达峰碳中和是党中央经过深思熟虑作出的重大战略决策，事关中华民族永续发展和构建人类命运共同体。我国已进入全面建设社会主义现代化国家的新发展阶段，充分发挥科技创新的支撑作用，统筹推进工业化城镇化与能源、工业、城乡建设、交通等领域碳减排，对于保障经济社会高质量发展与碳达峰碳中和目标实现具有极其重要的意义。为深入贯彻落实党中央、国务院关于碳达峰碳中和的重大战略决策，做好科技支撑碳达峰碳中和相关工作，依据《中共中央国务院关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》《2030年前碳达峰行动方案》，结合碳达峰碳中和领域科技创新工作新形势新情况，科技部、国家发展改革委、

工业和信息化部、生态环境部、住房城乡建设部、交通运输部、中科院、工程院、国家能源局共同研究制定了《科技支撑碳达峰碳中和实施方案（2022—2030年）》。方案指出，围绕城乡建设领域绿色低碳转型目标，以脱碳减排和节能增效为重点，大力推进低碳零碳技术研发与示范应用。推进绿色低碳城镇、乡村、社区建设、运行等环节绿色低碳技术体系研究，加快突破建筑高效节能技术，建立新型建筑用能体系。本项目的建设夯实发展基础，深入实施高效能治理，通过合理化方案，降低能耗水平，积极推动了建设领域碳达峰碳中和，对提高城市基础设施建设水平工作意义重大。

（三）项目概况

1.项目投向领域：产业园区基础设施。

2.项目功能定位：解决温宿国家农业科技园区现状企业用天然气需求，建设中压燃气管道及配套设施，加强了园区天然气基础设施，促进园区高速发展。

3.项目参与主体：温宿国家农业科技园区管理委员会。

4.项目名称：温宿县2026年天然气管网及配套附属设施建设项目。

5.项目建设地点：温宿县。

6.项目建设内容：新建DE200的中压天然气管道12850米及配套附属设施。

7.建设期限：2年。

8.运营期限：14年。

9.项目性质：新建。

（四）项目主管部门

1.项目主管部门名称：温宿县住房和城乡建设局。

2.单位地址：温宿县温宿镇校场路14号。

3.对本项目的主要职责

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

1.温宿县发展和改革委员会出具的《温宿县发展和改革委员会关于温宿县2026年天然气管网及配套附属设施建设项目可行性研究报告的批复》（温发改审〔2026〕43号）；

2.温宿县自然资源局出具的《关于办理温宿县2026年天然气管网及配套附属设施建设项目用地预审和选址意见情况说明》（温自然资〔2026〕11号）。

（六）项目开工和竣工时间

计划开工时间为2026年8月，计划竣工时间为2027年12月。

（七）律师事务所合法性审核

新疆钰尚远律师事务所是本期专项债券发行的专项法律顾问，位于新疆乌鲁木齐市天山区翠泉路388号天山府D区商业楼办公807、808室，由新疆生产建设兵团司法局于2019年3月14日核发的统一社会信用代码为31650000MD02012057的《律师事务所执业许可证》，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。该所律师认为本项目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。

二、经济社会效益分析

（一）经济效益分析

本项目收入来源为园区供气收入。根据本项目资金筹措及专项债券分期发行计划，本项目计划申请专项债券额度总计2000万元，期限15年。债券存续期内（2026年-2041年）累计经营总收入为11548.60万元，运营成本为7234.31万元，相关税费为682.24万元，可用于还款的项目收益为3632.06万元，累计现金结存额为876.06万元。以上测算结果说明本项目每年收益不仅能覆盖当年的债券还本付息，还能产生一定的收益，说明项目具有较好的经济效益。

（二）社会效益分析

通过本项目的建设大力改善本区域的基础设施条件，对投资环境的改善起到极大的促进作用。功能完善的区域能够吸引更多企业进驻，加强城市招商引资的力度，促进社会经济的全面发展，推动区域经济的发展 and 繁荣。本项目通过市政公共服务基础设施建设，提高了基础服务保障能力，对园区经济繁荣发展，改善人民生活水平，加强民族团结，保持社会政治稳定，维护祖国统一，实现“稳疆兴疆、富民固边”，努力构建社会主义和谐社会具有重大意义。

三、绩效目标及指标

（一）事前绩效评估

1.项目实施的必要性、公益性、收益性

（1）项目实施的必要性

本项目建设是提高人民生活质量的需求，城市天然气

的使用是现代城市居民生活质量提高的重要标志之一，将一改燃煤和罐装液化气燃料的使用弊端，使居民家居生活变得轻松便捷，使城市燃料运输量大大减少，同时也为城市集中供热、供冷等的发展创造了良好条件，因此，发展天然气将大大加快城市现代化的进程。

本项目建设是满足清洁能源需求，改善环境的需要污染主要是由大气污染、水污染和噪声污染造成的。大气污染以生产和生活燃煤产生的SO₂和CO₂为主，属煤烟型污染。天然气是一种清洁、高效的城镇绿色能源。因此，天然气工程是一项环保工程。本工程的建设实施，必将降低大气中烟尘、粉尘、二氧化硫、二氧化碳、氮氧化物的排放量，极大地改善当地的环境污染状况，提高环境质量，创造良好的生活和工作环境，其环境效益十分可观。本项目通过铺设天然气管网，能够解决当地没有供气渠道问题，从而使居民利用清洁能源，进而改善当地环境。

本项目建设是建设节约型社会和生态城市的需要随着城乡工业和经济的快速发展，民用采暖、工业及生活用热量的迅速增加，环境污染问题越来越严重，发展与环保的矛盾日益突出。分散供热既浪费能源又污染环境的缺点已逐渐被人们所认识，采用集中供热的方式供热将需要天然气作为清洁能源，本项目的建设能够将清洁能源引进过来，有助于节约能源，改善环境，提高集中供热质量的综合效

益，并且能够节约运行成本、提高经济效益，其社会效益和环境效益也十分明显，是建设生态城市的需要。

综上所述，本次温宿县2026年天然气管网及配套附属设施建设项目，本项目的建设，将完善园区燃气设施的建设，将有效改善和提升规划区内的城镇基础设施水平，对于园区发展和扩容提质、加快城镇化进程具有重要的意义，将强有力地推进园区经济和社会的发展，经过项目的经济分析，工程的经济效益明显，因此，实施本项目是非常必要的，在技术上和经济上都是可行的。

（2）项目实施的公益性

本项目的建设完善了园区燃气基础设施建设，为企业生产提供了保证，提高了区域发展水平，不仅间接提高了就业，还为人民群众增收作出了突出贡献，能够有效提高群众获得感，幸福感，符合国家安全管理的目标和要求。

（3）项目实施的收益性

项目实施后，债券存续期内预计项目运营收入为11548.60万元，扣除项目运营成本和税费后，项目运营净收益为3632.06万元，债券存续期内项目资金覆盖倍数为1.28倍。项目资金稳定性可靠，能够合理保证偿还本期债券本金、利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度

本项目是政府投资项目，处于未开工阶段。项目已经

取得项目立项批复。项目建设投资手续基本完善，项目成熟度较高。

3.项目资金来源和到位可行性

本项目属于产业园区基础设施，项目类别属于政府专项债券支持的领域之一，债券发行主体，申请资金规模都符合政策要求。项目资金来源为专项债券资金、财政配套资金，资金来源都符合国家相关法规政策要求，资金来源合规。

项目已经取得项目立项批复。本项目正在组织招标，项目单位自有资金具备投入可行性。

4.项目收入、成本、收益预测合理性

本项目收入来源为园区供气收入，运营成本包括燃气购置费、工资及福利费、修理费、其他费用，债券存续期内预测项目运营净收益为3632.06万元，项目预测收入、成本依据充分，具有一定的合理性。

5.债券资金需求合理性

本次申请的专项债券资金需求与绩效目标匹配，项目建设资金、运营成本费用均细化编制，资金需求明确。发债金额未超过总投80%，且项目收益对债券本息覆盖倍数为1.28倍，且符合专项债申请相关政策要求，债券资金需求合理。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点

（1）项目偿债计划可行性

项目主管单位将遵守政府专项债券管理相关政策法规的要求，负责专项债券资金收支和项目运营收支的规范管理，按要求及时足额上缴项目对应的政府性基金收入 and 对应偿债的专项收入，确保专项债券本息按时偿付。项目主管单位将建立健全债务滚动偿还方案，做好分年度的债务还本付息预算安排工作，加大预算的统筹力度，多渠道多角度全方位筹集资金偿还到期债务。偿债计划总体可行。

（2）项目偿债计划可行性风险点

主要包括：影响项目施工进度或正常运营的风险，影响项目收益的风险，影响融资平衡结果的风险。项目实施方案对相应风险进行了分析并提出了控制措施，相应风险识别到位，措施具有一定可行性，但缺乏细则，还待进一步完善。

7.绩效目标合理性

（1）目标明确性

项目单位根据建设内容和预期目的设置了绩效目标，绩效指标，数量和时效指标均进行了量化，效益指标中满意度指标也进行了量化，绩效目标基本明确。

（2）目标合理性

绩效目标基本合理，绩效目标与工作任务总体相匹配，有预期达到的产出，但还存在项目时效指标不够细致，效

果目标不够准确完善的情况。

评估认为，该项目符合地方政府专项债券资金投入领域，项目实施立项依据充分，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，但项目建设后续质量管控有待加强；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，但目前项目缺乏具体资金计划安排或证明，资金保障有待提高。综上所述，该项目评估结论为“予以支持”。

（二）绩效目标的设定

按照自治区关于印发《自治区全面实施预算绩效管理的工作方案》的通知（新财预〔2018〕158号）文件要求，参考自治区财政厅关于印发《自治区部门预算项目支出绩效目标参考表（2019年度）》的通知（新财预〔2019〕129号），科学合理的设定本项目绩效目标，二级指标9个，包括数量、质量、时效、成本、经济效益指标、社会效益指标、生态效益指标、可持续影响指标、服务对象满意度指标；设定三级指标12个，其中量化指标10个，量化指标占三级指标量的83.33%（ $\geq 70\%$ ）。（详见下表）

债券资金项目支出绩效目标申报表

(2026年度)

项目名称		温宿县2026年天然气管网及配套附属设施建设项目		
预算单位		温宿国家农业科技园区管理委员会		
项目资金（万元）		年度资金总额：1000		
		其中：财政拨款		
		债券资金1000		
		其他资金		
总体目标	新建DE200的中压天然气管道12850米及配套附属设施。		年度目标	新建DE200的中压天然气管道6000米及配套附属设施。
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	指标1：新建DE200的中压天然气管道（米）	6000
		质量指标	指标1：工程验收合格率	100%
			指标2：政府债券资金规范管理使用率	100%
		时效指标	指标1：工程按期开工及时率	≥90%
			指标2：工程按期完工及时率	100%
			指标3：政府债券资金及时支付率	100%
		成本指标	指标1：项目成本控制率	100%
	项目效益	经济效益指标	指标1：本息保障倍数	≥1.20倍
		社会效益指标	指标1：完善当地供气条件	有效提升
		生态效益指标	指标1：改善当地园区营商环境	有效改善
		可持续影响指标	指标1：为地区的长远发展奠定坚实基础	≥95%
	满意度	满意度指标	指标1：项目建成后受益单位满意度	≥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）、《财政部关于印发〈地方政府专项债券项目资金绩效管理办法〉的通知》财预〔2021〕61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情况

（一）编制依据

- 1.可研设计（或技术设计）图纸；
- 2.依据的规范和规程：

（1）《国家发展改革委关于印发投资项目可行性研究报告编写大纲及说明的通知》（发改投资规〔2023〕304号）

（2）《建设工程造价咨询规范》（GB/T51095-2015）；

（3）《市政公用工程设计文件编制深度规定》（2013版）；

(4) 关于印发《新疆建设工程造价咨询成果文件质量管理指引》的通知（新建价协〔2022〕3号）；

(5) 《市政工程投资估算编制办法》（2007）；

(6) 《关于实施建筑业增值税调整新疆建设工程计价依据的实施意见》（新建标〔2016〕2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》（新建标〔2018〕6号），《关于调整我区建设工程计价依据增值税税率的通知》（新建标〔2019〕4号）；《关于调整阿克苏地区建设工程计价依据增值税税率的通知》（阿地建字〔2019〕24号）；

(7) 《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）。

3.选用的相关定额：

(1) 《新疆维吾尔自治区建筑、安装、市政工程费用定额（2020）》；

(2) 《新疆维吾尔自治区安装工程补充消耗量定额（2020）》，《通用安装工程及新疆维吾尔自治区安装工程补充消耗量定额2022年阿克苏地区单位估价表》；(3) 《新疆维吾尔自治区市政工程消耗量定额（2020）》，《新疆维吾尔自治区市政工程消耗量定额2022年阿克苏地区单位估价表》；

4.工程所在地的人工、材料、机械及设备价格人工、材

料、机械价格参照《阿克苏地区2025年11月建设工程综合价格信息编制说明》中温宿县价格信息；部分材料、设备采用厂家询价、估价，以供参考。

5.工程建设其他费用内容及费率标准；

（1）本估算第二项费用（工程建设其他费用）、第三项费用（预备费），按中价协〔2015〕77号及建标〔2011〕1号文的有关规定计取。

（2）《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）。

（3）项目建设管理费：参照《财政部关于印发《基本建设项目成本管理规定》的通知》（财建〔2016〕504号）文件执行。

（4）建设工程监理费：参照《关于发布《新疆维吾尔自治区建设工程施工监理服务费用计费规则》》的通知执行。

（5）建设项目前期工作咨询费：参照《关于印发建设项目前期工作咨询收费暂行规定的通知》（计价格〔1999〕1283号），《关于转发《国家计委关于印发建设项目前期工作咨询收费暂行规定的通知》的通知》（新价房字〔2000〕3号）及发改价格〔2015〕299号执行。

（6）工程质量检测费：参照《关于印发《新疆建设工程质量检测收费项目市场参考价格》的通知》（新建质协

〔2022〕4号）执行。

（7）工程勘察费：参照关于发布《新疆工程勘察设计计费导则》的通知（新勘设协字〔2023〕38号）执行

（8）工程设计费：参照关于发布《新疆工程勘察设计计费导则》的通知（新勘设协字〔2023〕38号）及发改价格〔2015〕299号执行。

（9）环境影响咨询服务费：参照《国家计委、国家环境保护总局关于规范环境影响咨询收费有关问题的通知》（计价格〔2002〕125号）及《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）执行。

（10）劳动安全卫生评审费：参照《市政工程投资估算编制办法》，按第一部分工程费用的0.1%计取。（11）场地准备费及临时设施费：参照《市政工程投资估算编制办法》，按第一部分工程费用的0.5%计取。

（11）工程保险费：参照《市政工程投资估算编制办法》，按第一部分工程费用的0.3%计取。

（12）施工图审查费：参照《关于发布《新疆维吾尔自治区建设工程施工图设计文件审查计费指导意见（试行）》和《新疆施工图审查机构自律公约》》的通知执行（新勘设协字〔2023〕34号）。

（13）招投标代理费：参照《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)执行。

(14) 工程造价咨询服务费：参照《关于规范工程造价咨询服务收费的通知》(中价协〔2013〕35号)及发改价格〔2015〕299号执行。

(15) 水土保持方案编制费：参照《水利部水土保持司关于废止《关于开发建设项目水土保持咨询服务费用计列的指导意见》的函》(水保监督函〔2014〕2号)，按照市场价暂定计列。

(16) 水土保持补偿费：参照《关于我区水土保持补偿费政策有关事宜的通知》(新发改规〔2021〕12号)执行。(1) 预备费：基本预备费暂按第一部分工程费用和第二部分工程建设其它费用之和的8%计取。

(二) 项目总投资估算

工程总投资为2500.00万元。其中：工程费用1965.27万元，占总投资78.61%；工程其他费用264.12万元，占总投资10.56%；基本预备费用178.35万元，占总投资7.13%；建设期债券利息92.26万元，占总投资3.69%。(详见下表)

总投资估算表

单位：万元

序号	费用项目及名称	估算投资(万元)	所占比例
一	工程费用	1965.27	78.61%
二	工程建设其他费用	264.12	10.56%

三	基本预备费	178.35	7.13%
四	建设期发债利息	92.26	3.69%

（三）项目融资计划及投资者保护措施

1.项目融资计划。本项目计划申请地方政府专项债券 2000 万元，其中 2026 年申请专项债券 1000 万元，2027 年申请专项债券 1000 万元，债券发行期限 15 年，预计利率 2.80%。

2.投资者保护措施。

（1）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。

（2）项目还款责任与保障。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自治区财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由自治区财政厅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。

（3）建立地方政府性债务风险防控措施及债务风险应急处置预案。自治区人民政府高度重视政府性债务管理工作，积极采取有效措施、不断完善政府性债务管理制度，着力控制债务规模，防范和化解政府性债务风险。

（4）落实加强政府债务预算管理。设立预算稳定调节基金，建立跨年度的预算平衡机制，加强一般公共预算、政府性基金预算和国有资本经营预算体系的统筹力度，强化项目资金的管理，加快专项资金清理，归并和整合力度。建立债务项目全生命周期偿债计划，分层次编制政府债务偿还规划和年度计划，建立健全政府债务滚动偿还方案，做好分年度的债务还本付息预算安排工作，加大预算的统筹力度，多渠道多角度全方位筹集资金偿还到期债务。根据财政部的相关要求和统一部署，根据债务分类，将一般债务纳入一般公共预算管理，将专项债务纳入政府性基金

预算管理。

(5) 加强项目资产管理。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，温宿国家农业科技园区管理委员会将定期对本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。

(四) 建设期资金平衡情况

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
	2026年	2027年		
资金筹措（收入）	1000	1500	2500	收支相抵、收支平衡
1.财政配套资金		500	500	
2.政府专项债券资金	1000	1000	2000	
资金使用（支出）	1000		2500	
资金余额(资金筹措-资金使用)	0	0	0	

五、项目收益与融资自求平衡情况

(一) 项目运作模式

1.项目运营主体：温宿国家农业科技园区管理委员会。

2.项目运营模式：由温宿国家农业科技园区管理委员会负责运营管理本项目。

3.项目管理模式：本项目由温宿国家农业科技园区管理委员会负责项目建设的协调、监督和具体实施以及对本项目的运营。

4.项目资金筹措计划：本项目总投资 2500 万元，计划申请地方政府专项债券 2000 万元，其中：2026 年申请专项债券 1000 万元，2027 年申请专项债券 1000 万元，债券发行期 15 年；财政配套资金 500 万元。

5.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）项目运营收入

项目收入来源为园区供气收入。

本项目营业收入主要为园区供气收入，根据本项目可研报告测算，项目年供气量为 365 万 m^3 。供气价格根据《地区发展改革委关于制定阿克苏地区管道燃气配气价格及调整终端销售价格方案的通知》（阿地发改规〔2023〕1号），商业用气终端销售价格，温宿县为 2.26 元/ m^3 。经测算项目预期年营业收入为 824.90 万元。

综上，本项目年平均收入为 824.90 万元，债券存续期总收入为 11548.60 万元。

项目运营收入测算表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期		运营期				
			1	2	3	4	5	6	7
	年数		2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
	运营收入	11548.60			824.90	824.90	824.90	824.90	824.90
1	园区供气收入	11548.60			824.90	824.90	824.90	824.90	824.90
1.1	供气量（万m ³ ）				365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
1.2	供气单价（元/m ³ ）				2.26	2.26	2.26	2.26	2.26

项目运营收入测算表（续）

单位：万元

序号	项目	运营期								
		8	9	10	11	12	13	14	15	16
	年数	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年
	运营收入	824.90	824.90	824.90	824.90	824.90	824.90	824.90	824.90	824.90
1	园区供气收入	824.90	824.90	824.90	824.90	824.90	824.90	824.90	824.90	824.90
1.1	供气量（万m ³ ）	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
1.2	供气单价（元/m ³ ）	2.26	2.26	2.26	2.26	2.26	2.26	2.26	2.26	2.26

（三）财务费用

本项目在债券存续期内可产生财务费用 842.352 万元，其中：债券利息 840 万元，债券发行费 2 万元，登记托管费 0.16 万元，债券还本付息兑付服务费 0.192 万元。（详见附件）

财务费用测算表

单位：万元

项目	利息	财务费用			合计
		发行费	登记服务费	兑付服务费	
		0.10%	0.008%	0.005%	
第1年	28	1	0.08	0.00140	29.0814
第2年	56	1	0.08	0.00280	57.0828
第3年	56			0.00280	56.0028
第4年	56			0.00280	56.0028
第5年	56			0.00280	56.0028
第6年	56			0.00280	56.0028
第7年	56			0.00280	56.0028
第8年	56			0.00280	56.0028
第9年	56			0.00280	56.0028
第10年	56			0.00280	56.0028
第11年	56			0.05280	56.0528
第12年	56			0.00280	56.0028
第13年	56			0.00280	56.0028
第14年	56			0.00280	56.0028
第15年	56			0.05280	56.0528
第16年	28			0.05140	28.0514
合计	840	2	0.16	0.192	842.352

（四）项目运营成本

本项目经营成本费用主要包括燃气购置费、职工工资及福利费、修理费、其他费用。

1.燃气购置费：根据国家规定阿克苏地区天然气基准门站价格为1.03元/立方米，供需双方在规定幅度内(上浮不超过20%、下浮不限)协商确定具体价格，本项目按1.2预估购气价格，则年燃气购置费用438.00万元。

2.职工工资及福利费本项目定员10人，按每人每月工资及福利费4200元计算，年费用为50.40万元。

3.修理费：修理费按固定资产原值（不含建设期利息）的1%计算，年费用23.22万元。

4.其他费用：其他费用包括外购材料费（水资源费）、外购燃料及动力费、职工薪酬、修理费、折旧费、摊销费、财务费用(发债利息)的支出，为简化计算按以上各项费用总和的1%计算，年均支出5.12万元。

综上，本项目每年运营成本费用为 516.74 万元,债券存续期内总运营成本为 7234.31 万元。

项目总成本测算表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期		运营期				
			1	2	3	4	5	6	7
	年数		2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
1	燃气购置费	6132.00			438.00	438.00	438.00	438.00	438.00
2	工资及福利费	705.60			50.40	50.40	50.40	50.40	50.40
3	修理费	325.08			23.22	23.22	23.22	23.22	23.22
4	其他费用	71.63			5.12	5.12	5.12	5.12	5.12
5	经营成本合计	7234.31			516.74	516.74	516.74	516.74	516.74
6	折旧费	2216.67			158.33	158.33	158.33	158.33	158.33
7	财务费用	756.00			56.00	56.00	56.00	56.00	56.00
7.1	债券利息	756.00			56.00	56.00	56.00	56.00	56.00
8	总成本费用合计	10206.97			731.07	731.07	731.07	731.07	731.07

项目总成本测算表（续）

单位：万元

序号	项目	运营期								
		8	9	10	11	12	13	14	15	16
	年数	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年
1	燃气购置费	438.00	438.00	438.00	438.00	438.00	438.00	438.00	438.00	438.00
2	工资及福利费	50.40	50.40	50.40	50.40	50.40	50.40	50.40	50.40	50.40
3	修理费	23.22	23.22	23.22	23.22	23.22	23.22	23.22	23.22	23.22
4	其他费用	5.12	5.12	5.12	5.12	5.12	5.12	5.12	5.12	5.12
5	经营成本合计	516.74	516.74	516.74	516.74	516.74	516.74	516.74	516.74	516.74
6	折旧费	158.33	158.33	158.33	158.33	158.33	158.33	158.33	158.33	158.33
7	财务费用	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	28.00
7.1	债券利息	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	28.00
8	总成本费用合计	731.07	731.07	731.07	731.07	731.07	731.07	731.07	731.07	703.07

（五）相关税费

本项目相关税费包括增值税、城市维护建设税、教育费附加及地方教育费附加；所得税。根据《中华人民共和国增值税暂行条例》等规定，本项目园区供气收入增值税税率为 9%，进项税修理费、购气费税率为 9%；城建税税率 5%、教育费附加 3%、地方教育费附加 2%；所得税税率为 25%。预计在债券存续期内可产生相关税费约为 682.24 万元。（详见附表）

相关税费测算表

单位：万元

序号	项目	税率	合计	建设期		运营期				
				1	2	3	4	5	6	7
	税费小计		682.24			48.23	48.23	48.23	48.23	48.23
	增值税及附加		462.44			33.03	33.03	33.03	33.03	33.03
1	增值税		420.40			30.03	30.03	30.03	30.03	30.03
1.1	销项税额	9%	953.55			68.11	68.11	68.11	68.11	68.11
1.2	进项税额	9%	533.15			38.08	38.08	38.08	38.08	38.08
2	附加税金	10%	42.04			3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
2.1	城市维护建设税	5%	21.02			1.50	1.50	1.50	1.50	1.50
2.2	教育费附加	3%	12.61			0.90	0.90	0.90	0.90	0.90
2.3	地方教育费附加	2%	8.41			0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
3	企业所得税	25%	219.80			15.20	15.20	15.20	15.20	15.20

相关税费测算表（续）

单位：万元

序号	项目									
		8	9	10	11	12	13	14	15	16
	税费小计	48.23	48.23	48.23	48.23	48.23	48.23	48.23	48.23	55.23
	增值税及附加	33.03	33.03	33.03	33.03	33.03	33.03	33.03	33.03	33.03
1	增值税	30.03	30.03	30.03	30.03	30.03	30.03	30.03	30.03	30.03
1.1	销项税额	68.11	68.11	68.11	68.11	68.11	68.11	68.11	68.11	68.11
1.2	进项税额	38.08	38.08	38.08	38.08	38.08	38.08	38.08	38.08	38.08
2	附加税金	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
2.1	城市维护建设税	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50
2.2	教育费附加	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90
2.3	地方教育费附加	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
3	企业所得税	15.20	15.20	15.20	15.20	15.20	15.20	15.20	15.20	22.20

（六）资金平衡测算

1.项目可偿债收益情况

债券存续期内项目可偿债收益=项目运营总收入-运营总成本-相关税费=11548.60 万元-7234.31 万元-682.24 万元=3632.06 万元。

2.分年度还本付息情况

本项目计划申请地方政府专项债券资金 2000 万元，其中 2026 年申请专项债券 1000 万元,2027 年申请专项债券 1000 万元,债券发行期限为 15 年,预计利率为 2.8%。债券存续期每半年付息一次，最后一次利息随本金一起支付。经测算，在债券存续期内可产生本息共计 2840 万元，其中：本金 2000 万元、利息 840 万元。（详见附表）

分年度还本付息测算表

单位：万元

序号	项目	合计	债券存续期						
			2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
1	申请专项债券	2000	1000	1000					
2	期初专项债券余额			1000	2000	2000	2000	2000	2000
3	当年应付利息	840	28	56	56	56	56	56	56
3.1	利率		2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%
3.2	计入投资（建设期利息）	84	28	56					
4	债券本息	2840	28	56	56	56	56	56	56
4.1	本金	2000							
4.2	利息	840	28	56	56	56	56	56	56
5	期末专项债券余额		1000	2000	2000	2000	2000	2000	2000

分年度还本付息测算表（续）

单位：万元

序号	项目	债券存续期								
		2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年
1	申请专项债券									
2	期初专项债券余额	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	1000
3	当年应付利息	56	56	56	56	56	56	56	56	28
3.1	利率	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%
3.2	计入投资（建设期利息）									
4	债券本息	56	56	56	56	56	56	56	1056	1028
4.1	本金								1000	1000
4.2	利息	56	56	56	56	56	56	56	56	28
5	期末专项债券余额	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	1000	0

3.偿债指标的计算情况

单位：万元

序号	名称	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）	3632.06	2500.00	1.45
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）	3632.06	2840.00	1.28
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）	3632.06	2000.00	1.82
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）	3632.06	2840.00	1.28
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）	3632.06	2000.00	1.82
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）			不适用
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）			不适用

4.资金测算平衡情况

资金平衡情况测算表

单位：万元

项目	合计	建设期		运营期				
		1	2	3	4	5	6	7
		2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
收入小计	11548.60			824.90	824.90	824.90	824.90	824.90
运营成本小计	7234.31			516.74	516.74	516.74	516.74	516.74
相关税费小计	682.24			48.23	48.23	48.23	48.23	48.23
总收益小计	3632.06			259.93	259.93	259.93	259.93	259.93
融资本息小计	2840.00	28.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00
其中：专项债券利息	840.00	28.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00
专项债券本金	2000.00							
当年现金净流入				203.93	203.93	203.93	203.93	203.93
期末累积现金结存额				203.93	407.87	611.80	815.73	1019.66
政府专项债券本息保障倍数	1.28							

资金平衡情况测算表（续）

单位：万元

项目	运营期								
	8	9	10	11	12	13	14	15	16
	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年
收入小计	824.90	824.90	824.90	824.90	824.90	824.90	824.90	824.90	824.90
运营成本小计	516.74	516.74	516.74	516.74	516.74	516.74	516.74	516.74	516.74
相关税费小计	48.23	48.23	48.23	48.23	48.23	48.23	48.23	48.23	55.23
总收益小计	259.93	259.93	259.93	259.93	259.93	259.93	259.93	259.93	252.93
融资本息小计	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	1056.00	1028.00
其中：专项债券利息	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	28.00
专项债券本金								1000.00	1000.00
当年现金净流入	203.93	203.93	203.93	203.93	203.93	203.93	203.93	-796.07	-775.07
期末累积现金结存额	1223.60	1427.53	1631.46	1835.39	2039.33	2243.26	2447.19	1651.12	876.06
政府专项债券本息保障倍数	1.28								

5.结论

综上所述，本项目在债券存续期内可实现总收入11548.60万元，扣除运营成本7234.31万元和相关税费682.24万元后，剩余可偿债收益3632.06万元，偿还政府专项债券本息2840万元后仍有盈余，并且可偿债收益覆盖政府专项债券本息倍数为1.28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。

（七）会计报表

资产负债表

单位：万元

序号	名称	建设期		运营期				
		1	2	3	4	5	6	7
		2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
1	资产	1000.00	2500.00	2545.60	2591.20	2636.80	2682.40	2728.00
1.1	流动资产总额			203.93	407.87	611.80	815.73	1019.66
1.1.1	货币资金			203.93	407.87	611.80	815.73	1019.66
1.1.2	应收账款							
1.1.3	预付账款							
1.2	在建工程	1000.00						
1.3	固定资产净值		2500.00	2341.67	2183.33	2025.00	1866.67	1708.33
2	负债及所有者权益	1000.00	2500.00	2545.60	2591.20	2636.80	2682.40	2728.00
2.1	流动负债总额							
2.1.1	短期借款							
2.1.2	应付账款							
2.1.3	预收账款							
2.2	应付债券	1000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00
2.3	负债小计	1000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00
2.4	所有者权益	0.00	500.00	545.60	591.20	636.80	682.40	728.00
2.4.1	资本金		500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
2.4.2	资本公积							
2.4.3	累计未分配利润		0.00	45.60	91.20	136.80	182.40	228.00

资产负债表（续）

单位：万元

序号	名称	运营期								
		8	9	10	11	12	13	14	15	16
		2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年
1	资产	2773.60	2819.19	2864.79	2910.39	2955.99	3001.59	3047.19	2092.79	1159.39
1.1	流动资产总额	1223.60	1427.53	1631.46	1835.39	2039.33	2243.26	2447.19	1651.12	876.06
1.1.1	货币资金	1223.60	1427.53	1631.46	1835.39	2039.33	2243.26	2447.19	1651.12	876.06
1.1.2	应收账款									
1.1.3	预付账款									
1.2	在建工程									
1.3	固定资产净值	1550.00	1391.67	1233.33	1075.00	916.67	758.33	600.00	441.67	283.33
2	负债及所有者权益	2773.60	2819.19	2864.79	2910.39	2955.99	3001.59	3047.19	2092.79	1159.39
2.1	流动负债总额									
2.1.1	短期借款									
2.1.2	应付账款									
2.1.3	预收账款									
2.2	应付债券	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	1000.00	
2.3	负债小计	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	1000.00	0.00
2.4	所有者权益	773.60	819.19	864.79	910.39	955.99	1001.59	1047.19	1092.79	1159.39
2.4.1	资本金	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
2.4.2	资本公积									
2.4.3	累计未分配利润	273.60	319.19	364.79	410.39	455.99	501.59	547.19	592.79	659.39

利润表

单位：万元

名称	合计	建设期		运营期				
		1	2	3	4	5	6	7
		2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
营业收入	11548.60			824.90	824.90	824.90	824.90	824.90
税金及附加	462.44			33.03	33.03	33.03	33.03	33.03
总成本费用	10206.97			731.07	731.07	731.07	731.07	731.07
利润总额	879.19			60.80	60.80	60.80	60.80	60.80
应纳税所得额	879.19			60.80	60.80	60.80	60.80	60.80
所得税	219.80			15.20	15.20	15.20	15.20	15.20
净利润	659.39			45.60	45.60	45.60	45.60	45.60
未分配利润				45.60	91.20	136.80	182.40	228.00
息税折旧摊销前利润	3851.85			275.13	275.13	275.13	275.13	275.13
其中：折旧和摊销	2216.67			158.33	158.33	158.33	158.33	158.33
息税前利润	1635.19			116.80	116.80	116.80	116.80	116.80

利润表（续）

单位：万元

名称	运营期								
	8	9	10	11	12	13	14	15	16
	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年
营业收入	824.90	824.90	824.90	824.90	824.90	824.90	824.90	824.90	824.90
税金及附加	33.03	33.03	33.03	33.03	33.03	33.03	33.03	33.03	33.03
总成本费用	731.07	731.07	731.07	731.07	731.07	731.07	731.07	731.07	703.07
利润总额	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	88.80
应纳税所得额	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	60.80	88.80
所得税	15.20	15.20	15.20	15.20	15.20	15.20	15.20	15.20	22.20
净利润	45.60	45.60	45.60	45.60	45.60	45.60	45.60	45.60	66.60
未分配利润	273.60	319.19	364.79	410.39	455.99	501.59	547.19	592.79	659.39
息税折旧摊销前利润	275.13	275.13	275.13	275.13	275.13	275.13	275.13	275.13	275.13
其中：折旧和摊销	158.33	158.33	158.33	158.33	158.33	158.33	158.33	158.33	158.33
息税前利润	116.80	116.80	116.80	116.80	116.80	116.80	116.80	116.80	116.80

现金流量表

单位：万元

序号	名称	合计	建设期		运营期				
			1	2	3	4	5	6	7
			2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
一	筹资活动								
(一)	现金流入	2500.00	1000.00	1500.00					
1	财政配套资金流入	500.00	0.00	500.00					
2	专项债券资金流入	2000.00	1000.00	1000.00					
(二)	现金流出	2756.00			56.00	56.00	56.00	56.00	56.00
1	付息	756.00			56.00	56.00	56.00	56.00	56.00
2	偿还本金	2000.00							
(三)	筹资活动净流入	-256.00	1000.00	1500.00	-56.00	-56.00	-56.00	-56.00	-56.00
二	投资活动								
(一)	现金流入								
(二)	现金流出（建设支出）	2416.00	972.00	1444.00					
(三)	建设期利息	84.00	28.00	56.00					
(四)	投资活动净流入	-2500.00	-1000.00	-1500.00					
三	经营活动								
(一)	现金流入	11548.60			824.90	824.90	824.90	824.90	824.90
(二)	现金流出	7916.54			564.97	564.97	564.97	564.97	564.97
(三)	经营活动净流入	3632.06			259.93	259.93	259.93	259.93	259.93
四	期末现金及现金等价物余额	876.06			203.93	203.93	203.93	203.93	203.93

现金流量表（续）

单位：万元

序号	名称	运营期								
		8	9	10	11	12	13	14	15	16
		2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年
一	筹资活动									
（一）	现金流入									
1	财政配套资金流入									
2	专项债券资金流入									
（二）	现金流出	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	1056.00	1028.00
1	付息	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	28.00
2	偿还本金								1000.00	1000.00
（三）	筹资活动净流入	-56.00	-56.00	-56.00	-56.00	-56.00	-56.00	-56.00	-1056.00	-1028.00
二	投资活动									
（一）	现金流入									
（二）	现金流出（建设支出）									
（三）	建设期利息									
（四）	投资活动净流入									
三	经营活动									
（一）	现金流入	824.90	824.90	824.90	824.90	824.90	824.90	824.90	824.90	824.90
（二）	现金流出	564.97	564.97	564.97	564.97	564.97	564.97	564.97	564.97	571.97
（三）	经营活动净流入	259.93	259.93	259.93	259.93	259.93	259.93	259.93	259.93	252.93
四	期末现金及现金等价物余额	203.93	203.93	203.93	203.93	203.93	203.93	203.93	-796.07	-775.07

（八）独立第三方专业机构进行评估意见

新疆明境会计师事务所（普通合伙）担任本期发行的专项审计机构（《会计师事务所执业证书》11000319号）。该会计师事务所基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡专项债券的要求，并根据对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，认为：债券发行能满足项目投资运营融资需要；项目收益能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的自求平衡。

六、项目压力测试与评价

（一）压力测试

本项目按照可偿债收益单因素变动情况，选取正负20%区间分九个节点进行压力测试。（详见下表）

单位：万元

项目	单因素变动比例								
	-20%	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%	20%
可偿债收益	2905.64	3087.25	3268.85	3450.45	3632.06	3813.66	3995.26	4176.86	4358.47
债券本息金额	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00	2840.00
债券本息覆盖倍数	1.02	1.09	1.15	1.21	1.28	1.34	1.41	1.47	1.53

（二）总体评价

基于上表，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，均可实现债券还本付息的资金需求。同时，在可偿债收益下浮20%的情况下，偿债覆盖倍数为1.02倍。

结合上述压力测试情况来看，本项目申请政府专项债券资金2000万元，完全符合政府专项债券发行条件，可较好实现收支平衡，偿债能力较强。

七、项目风险提示

（一）影响项目风险因素

1.建设和管理风险

项目建设具有周期长、资金投入大等特点，在实施过程中设计方案的变化、项目管理单位的组织管理水平、项目施工单位的施工技术及管理水平和可能发生的突发性工程事故等因素，会对项目建设产生一定的不确定性。

2.财务和市场风险

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

本项目总投资2500万元，扣除项目资本金外2026年申请地方政府专项债券1000万元，2027年申请专项债券1000万元，债券发行期限为15年。若国家针对专项债券发行政策进行调整，可能导致后续债券发行难以实现，进而影响项目后续建设。

4.流动性风险

原材料涨价及利率波动的风险。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。利率波动风险是指因利率变动，导致付息资产（债券）而承担价值波动的风险。由于在本项目中，收益平衡专项债券属于固定利率债券。若未来市场利率下降，政府的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。

5. 偿付风险

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实际收入定价未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。同时，项目日常经营性支出涉及人力成本、维修费用等变动因素，实际支出增加也降低偿债能力。

（二）潜在风险应对措施

针对上述风险，制定科学、可行的操作措施。

1. 建设和管理风险控制措施

本项目属于政府投资项目，项目建设要依照国家招标投标法有关规定，委托招投标代理机构办理招投标事宜。招投标活动应遵循公开、公平、公正、诚实信用、择优的原则。项目实施后，“项目实施领导小组”负责对施工建设等

工作的检验、验收，并保证和督促建设资金按期到位。

2.财务和市场风险控制措施

项目单位代表政府加强对项目实施过程中的监督管理，合理统筹项目资金。密切关注项目自身收益情况，加大对该项目的支持力度，增加项目未来收益，进而保障项目专项债券本息的到期兑付。

3.公共政策风险控制措施

如遇国家政策调整，温宿国家农业科技园区管理委员会将根据调整后的国家政策，积极统筹安排，确保项目按期完工，投入运营。

4.流动性风险控制措施

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

5.偿付风险控制措施

加强项目施工预算及合同管理，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实现较晚或暂时难以实现，不能足额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，若政府预算基金

收入或专项收入超出预期，可选择提前还款，以减轻偿债压力。

八、其他需要说明的事项

无。