

2021年兵团第一师阿拉尔市樱桃特色经济林
建设项目专项债券
收益与融资平衡方案

填报单位：新疆生产建设兵团第一师阿拉尔市
九团农业发展服务中心

填报日期：2021年9月16日



目录

一、项目基本情况.....	2
(一) 政策背景.....	2
(二) 项目背景.....	2
(三) 项目概况.....	3
(四) 项目主管部门.....	4
(五) 立项和建设的相关批复文件.....	5
(六) 项目开工和建设时间.....	5
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.....	6
三、项目投资估算及资金筹措情况.....	6
(一) 编制依据.....	6
(二) 项目总投资估算.....	7
(三) 项目融资计划.....	7
(四) 建设期资金平衡方案.....	8
四、项目收益与融资自求平衡情况.....	9
(一) 项目运营收入.....	9
(二) 融资费用.....	12
(三) 项目运营成本.....	12
(四) 相关税费.....	16
(五) 资金平衡测算.....	19
(六) 会计报表.....	26
五、项目压力测试与评价.....	32
(一) 压力测试.....	32
(二) 总体评价.....	32
六、项目风险提示.....	32
(一) 影响项目风险因素.....	32
(二) 潜在风险应对措施.....	34
八、其他需要说明的事项.....	40

2021年兵团第一师阿拉尔市樱桃特色经济林 建设项目专项债券 收益与融资平衡方案

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《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，结合第一师阿拉尔市樱桃特色经济林建设项目实施情况，特制定本项目收益与融资自求平衡方案。

一、项目基本情况

（一）政策背景

乡村振兴战略是习近平于2017年10月18日在党的十九大报告中提出的战略。十九大报告指出，“贯彻新发展理念，建设现代化经济体系；实施乡村振兴战略，农业农村农民问题是关系国计民生的根本性问题，必须始终把解决好‘三农’问题作为全党工作重中之重，要坚持始终把农业农村优先发展……加快推进农业农村现代化”。同时，2017年12月28日至29日，中央农村工作会议在北京举行，对如何落实乡村振兴战略进行了更全面、更详细、更具体的部署，意义重大，影响深远。

长期以来，在推进我国现代化建设的进程中，农业农村现代化始终是短腿和薄弱环节。党的十九大对开启全面建设社会主义现代化国家新征程作出了重要部署。

要全面建设社会主义现代化国家，必须尽快补齐农业现代化这条短腿，弥补农村现代化这一薄弱环节，下大力气加快推进农业农村现代化，让广大农民充分分享现代化的成果。

（二）项目背景

为积极响应兵团向南发展战略部署，大力发展乡村振兴产业，推进师市经济林提质增效和转型升级，兵团组织各师市多次召开林果业发展座谈会，并明确随着兵团团场改革，兵团团场已不是国营农场，手中没有地了，目前的经营地也按三号文件要求，正在逐年清退，用于聚人。在兵团团场改革关头，需深化农业结构调整，优化布局，促进一二三产融合发展和农业产业转型升级、提质增效，二是地方政府要有产业资金，作为合作的基础，通过产业的一二三产融合，发展产业链，扩大就业，增加税收，这种模式有利于产业结构调整，提质增效，也有利于巩固脱贫攻坚成果。

第一师阿拉尔市九团农业产业化调整必须依托优势资源，以市场为导向，以提高职工收入为核心，以调高（高效益）、调优（优质化）、调专（品种需要专业化）、调精（精品、名牌）为方向，把产品产业结构战略性调整和适应性调整有机结合起来。着力培养一批有地方特色的具有较强市场竞争力和显著经济效益的优势品牌产品，逐步形成专业化、规模化和集约化的产业带

和产业链，走特色农业产业化发展的道路。

（三）项目概况

1. 项目投向领域：林业（经济林建设）

2. 项目功能定位：将阿拉尔市打造成知名地域品牌，樱桃的高回报和收益将促进农民增收、促进贫困劳动力就地就近就业，可有效带动中小企业落地配套，带动项目团场农业转型升级，实现乡村振兴战略。

3. 项目业主：新疆生产建设兵团第一师阿拉尔市九团农业发展服务中心。

4. 项目名称：第一师阿拉尔市樱桃特色经济林建设项目。

5. 项目建设地点：第一师九团8连、10连。

6. 建设内容：新建10000亩樱桃标准化栽培经济林和1000亩矮化无毒樱桃苗圃及配套设施设备。

7. 建设期限：2年。

8. 运营周期：18年。

9. 项目性质：新建。

（四）项目主管部门

1. 项目主管部门名称：新疆生产建设兵团第一师农业农村局。

2. 单位地址：新疆阿拉尔市军垦大道1731号农科中心。

3. 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；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. 《关于新疆生产建设兵团阿拉尔市樱桃特色经济林建设项目可行性研究报告的批复》（师市发改发[2020]593号）；

2. 《关于变更第一师阿拉尔市樱桃特色经济林建设项目法人单位的请示》（团发[2021]66号）；

3. 《关于同意变更第一师阿拉尔市樱桃特色经济林建设项目法人单位的意见》（师市发改函[2021]45号）

（六）项目开工和建设时间

计划开工时间2021年3月，计划竣工时间2022年12月。

二、经济社会效益分析

（一）经济效益分析

本项目的实施不仅能带动阿拉尔樱桃产业化发展还能最大程度的为当地提供充分的就业岗位。组织农业农村局和第一师九团的农户以及周边贫困户作为劳动力，并予以专业培训，提高自身价值，带动当地农民逐步实现脱贫致富。并且在专项债券存续期内预计实现收入417,765.60万元，产生税费64,060.15万元。

（二）社会效益分析

通过樱桃特色经济林项目的建设，改善项目区农田水利等基础设施，形成高标准、高质量的现代化、稳产、高产标准田，提高农业抵御自然灾害的能力，农作物收成得到保障，能促使团场经济实力明显增强，职工收入增加，逐步摆脱贫困，为团场实现规模化经营进一步奠定了基础。同时可提高灌溉水利用率，增加农业灌溉保证率，对团场的社会稳定有较大作用，同时增强了团场屯垦戍边的实力。

三、项目投资估算及资金筹措情况

（一）编制依据

（1）水总[2014]429号文水利部关于发布《水利工程设计概（估）预算编制规定》的通知；

（2）办水总[2016]132号文水利部办公厅关于印发《水利工程营业税改征增值税计价依据调整办法》的通知；

(3) 水利部办公厅《关于调整水利工程计价依据增值税计算标准的通知》办财务函〔2019〕448号；

(4) 运价率依据新交造价[2008]02号文；

(5) 建设当地及建设单位有关基础设施情况和统计数据；

(6) 设计各专业提供的设计图纸和数据。

(7) 定额标准：

①《水利建筑工程概算定额》水利部：水总[2002]116号；

②《水利工程概预算补充定额》水利部：水总
[2005]389号；

③《水利水电设备安装工程概算定额》水利部：水总
[2002]116号；

④《水利工程施工机械台时费定额》水利部：水总
[2002]116号。

(二) 项目总投资估算

本项目总投资为36559.37万元，其中：建筑工程23583.49万元；机电设备购置及安装费5204.33万元；临时工程127.34万元；独立费用1839.25万元；农机农具及运输工具购置费2323.66万元；基本预备费及建设期利息3481.30万元。

(三) 项目融资计划

项目总投资36559.37万元，其中2021年拟申请地方专项债券资金4000万元（债券发行期限20年），2022年拟申请地方专项债券资金13679.00万元（债券发行期限20年）地方政府配套资金18880.37万元。

（四）建设期资金平衡方案

本项目建设期资金平衡情况如下表：

（详见附表）

单位：万元

资金投入和资金使用情况	建设期限		合计	平衡情况
	2021年	2022年		
资金投入（收入）	4000.00	32559.37	36559.37	收支相抵、收支平衡
1. 政府配套资金	0.00	18880.37	18880.37	
2. 政府专项债券资金	4000.00	13679.00	17679.00	
资金使用（支出）	4000.00	32559.37	36559.37	
资金余额（资金投入-资金使用）	0.00	0.00	0.00	

四、项目收益与融资自求平衡情况

（一）项目运营收入

根据新疆生产建设兵团第一师发展和改革委员会批复的《第一师阿拉尔市樱桃特色经济林建设项目可行性研究报告》，本项目收入主要为樱桃销售收入。（详见附表）

1. 樱桃树栽植后，第3年开始挂果，亩产270公斤（40.0%的挂果率），第4年亩产360公斤（40.0%的挂果率），第5年亩产450公斤（50%的挂果率），第6年亩产540公斤（60%的挂果率），第7年亩产675公斤（75%的挂果率），第8年亩产810公斤（90%的挂果率），第9年起达到丰产年，亩产900公斤（100%的挂果率），考虑到农业产量受季节影响、大小年影响等，故每三年按照100%、90%、80%进行测算，以此类推。

2. 产果按一级果42%比重，40元/公斤单价；二级果40%比重，30元/公斤单价；三级落选果18%比重，8元/公斤单价计算；

3. 项目运营期间营业收入合计417,765.60万元，达产年度营业收入27216.00万元。

运营收入测算表

单位：万元

项目	建设期		运营期							
	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
生产负荷(%)	0%	0%	40%	40%	50%	60%	75%	90%	100%	90%
营业收入			10,886.40	10,886.40	13,608.00	16,329.60	20,412.00	24,494.40	27,216.00	24,494.40
种植面积（万亩）			1	1	1	1	1	1	1	1
樱桃树株数(万株)			111	111	111	111	111	111	111	111
单产（公斤/亩）			360	360	450	540	675	810	900	810
逐年产值（万元）			10,886.40	10,886.40	13,608.00	16,329.60	20,412.00	24,494.40	27,216.00	24,494.40
一级果42%			6,048.00	6,048.00	7,560.00	9,072.00	11,340.00	13,608.00	15,120.00	13,608.00
二级果40%			4,320.00	4,320.00	5,400.00	6,480.00	8,100.00	9,720.00	10,800.00	9,720.00
三级落选果18%			518.4	518.4	648	777.6	972	1,166.40	1,296.00	1,166.40
增值税金及附加			0	0	0	1,277.51	1,853.93	2,224.72	2,471.91	2,224.72
应交增慎税			0	0	0	1,161.37	1,685.39	2,022.47	2,247.19	2,022.47
销项税（9%）			898.88	898.88	1,123.60	1,348.32	1,685.39	2,022.47	2,247.19	2,022.47
进项税（9%）		2883.58	1,310.54	1,310.54	186.95					
城建税（5%）			0	0	0	58.07	84.27	101.12	112.36	101.12
教育费附加（3%）			0	0	0	34.84	50.56	60.67	67.42	60.67
地方教育费附加（2%）			0	0	0	23.23	33.71	40.45	44.94	40.45

续表：

项目	运营期											合计
	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	
生产负荷(%)	80%	100%	90%	80%	100%	90%	80%	100%	90%	80%	100%	
营业收入	21,772.80	27,216.00	24,494.40	21,772.80	27,216.00	24,494.40	21,772.80	27,216.00	24,494.40	21,772.80	27,216.00	417,765.60
种植面积（万亩）	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	
樱桃树株数(万株)	111	111	111	111	111	111	111	111	111	111	111	
单产（公斤/亩）	720	900	810	720	900	810	720	900	810	720	900	
逐年产值（万元）	21,772.80	27,216.00	24,494.40	21,772.80	27,216.00	24,494.40	21,772.80	27,216.00	24,494.40	21,772.80	27,216.00	417,765.60
一级果42%	12,096.00	15,120.00	13,608.00	12,096.00	15,120.00	13,608.00	12,096.00	15,120.00	13,608.00	12,096.00	15,120.00	232,092.00
二级果40%	8,640.00	10,800.00	9,720.00	8,640.00	10,800.00	9,720.00	8,640.00	10,800.00	9,720.00	8,640.00	10,800.00	165,780.00
三级落选果18%	1,036.80	1,296.00	1,166.40	1,036.80	1,296.00	1,166.40	1,036.80	1,296.00	1,166.40	1,036.80	1,296.00	19,893.60
增值税金及附加	1,977.53	2,471.91	2,224.72	1,977.53	2,471.91	2,224.72	1,977.53	2,471.91	2,224.72	1,977.53	2,471.91	34,524.71
应交增慎税	1,797.75	2,247.19	2,022.47	1,797.75	2,247.19	2,022.47	1,797.75	2,247.19	2,022.47	1,797.75	2,247.19	31,386.06
销项税（9%）	1,797.75	2,247.19	2,022.47	1,797.75	2,247.19	2,022.47	1,797.75	2,247.19	2,022.47	1,797.75	2,247.19	34,494.37
进项税（9%）												
城建税（5%）	89.89	112.36	101.12	89.89	112.36	101.12	89.89	112.36	101.12	89.89	112.36	1,569.30
教育费附加（3%）	53.93	67.42	60.67	53.93	67.42	60.67	53.93	67.42	60.67	53.93	67.42	941.57
地方教育费附加（2%）	35.96	44.94	40.45	35.96	44.94	40.45	35.96	44.94	40.45	35.96	44.94	627.73

（二）融资费用

本项目在债券存续期内可产生财务费用15,930.99万元，其中：债券利息15,911.19万元，债券发行及登记托管费用19.09万元，债券还本付息兑付服务费0.8万元。

单位：万元

年度	期初本金	当年借款	本期偿还本金	期末本金余额	利率	利息	发行费 0.1%	登记托管费 0.008%	兑付服务费 0.005%	合计
2021	0	4,000.00		4,000.00	4.50%	180.00	4	0.32	0.009	184.329
2022	17,679.00	13,679.00		17,679.00	4.50%	795.56	13.679	1.09	0.04	810.37
2023	17,679.00			17,679.00	4.50%	795.56	0	0.00	0.04	795.59
2024	17,679.00			17,679.00	4.50%	795.56			0.04	795.59
2025	17,679.00			17,679.00	4.50%	795.56			0.04	795.59
2026	17,679.00			17,679.00	4.50%	795.56			0.04	795.59
2027	17,679.00			17,679.00	4.50%	795.56			0.04	795.59
2028	17,679.00			17,679.00	4.50%	795.56			0.04	795.59
2029	17,679.00			17,679.00	4.50%	795.56			0.04	795.59
2030	17,679.00			17,679.00	4.50%	795.56			0.04	795.59
2031	17,679.00			17,679.00	4.50%	795.56			0.04	795.59
2032	17,679.00			17,679.00	4.50%	795.56			0.04	795.59
2033	17,679.00			17,679.00	4.50%	795.56			0.04	795.59
2034	17,679.00			17,679.00	4.50%	795.56			0.04	795.59
2035	17,679.00			17,679.00	4.50%	795.56			0.04	795.59
2036	17,679.00			17,679.00	4.50%	795.56			0.04	795.59
2037	17,679.00			17,679.00	4.50%	795.56			0.04	795.59
2038	17,679.00			17,679.00	4.50%	795.56			0.04	795.59
2039	17,679.00			17,679.00	4.50%	795.56			0.04	795.59
2040	13,679.00		4,000.00	13679	4.50%	795.56			0.04	795.59
2041	0.00		13,679.00	0		615.55			0.03	615.59
合计	13,679.00		13,679.00	0		15,911.19	17.68	1.41	0.80	15,930.99

（三）项目运营成本

本项目运营成本主要包括外购原材料、外购燃料动力费、工资及福利费、修理费、其他费用等。

1. 外购原材料：

（1）肥料：800元·20次/亩，达产年1万亩地肥料投

入800万；

（2）农药：600元·15次/亩，达产年1万亩地农药投入600万；

（3）采摘费、包装费：采摘费2.5元/公斤，分选包装费5.5元/公斤，合计8元/公斤。1万亩樱桃树，采摘、包装费为7200万元；

（4）其他农资：PVC绑树管、拉枝绳等其他物资90元/亩，达产年1万亩地其他农资投入90万；

（5）检测费：土壤检测。灌溉水检测、叶片检测等检测费10元/亩，达产年1万亩地检测费投入10万；

2. 外购燃料动力费

（3）水电：按每亩地水费325元，每亩用电225元，合计550元/亩，达产年1万亩地水电投入550万；

（5）耕作费：农机燃油费及农机租赁100元/亩，幼龄园1万亩地耕作费投入100万；

3. 工资及福利费

（1）人工：1亩地每年平均用工总数10个（包含修剪2个工；绑树1个工；开角、拉枝3个工；打药。锄草、灌溉施肥等2个工；除萌蘖1个工；防冻害1个工），200元/工。达产年1万亩地人工投入2000万；

（2）基地管理费：管理人员工资社保及五项费用1000元/亩，达产年1万亩地基地管理费投入1000万；

4. 修理费，按照主体工程投资的0.7%计提；

5. 其他费用，按照外购燃料动力费、工资及福利费和修理费合计10%计提。

运营成本测算表

单位：万元

项目名称	建设期		运营期							
	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
生产负荷(%)	0%	0%	30%	40%	50%	60%	75%	90%	100%	90%
外购原材料			4,380.00	4,380.00	5,100.00	5,820.00	6,900.00	7,980.00	8,700.00	7,980.00
肥料			800	800	800	800	800	800	800	800
农药			600	600	600	600	600	600	600	600
采摘费、分选包装费			2,880.00	2,880.00	3,600.00	4,320.00	5,400.00	6,480.00	7,200.00	6,480.00
其它农资			90	90	90	90	90	90	90	90
检测费			10	10	10	10	10	10	10	10
外购燃料动力费			650	650	650	650	650	650	650	650
水电			550	550	550	550	550	550	550	550
耕作费			100	100	100	100	100	100	100	100
工资及福利费			3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
人工费			2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
基地管理费			1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
修理费			244.46	244.46	244.46	244.46	244.46	244.46	244.46	244.46
其他费用			389.45	389.45	389.45	389.45	389.45	389.45	389.45	389.45
运营成本			8,663.91	8,663.91	9,383.91	10,103.91	11,183.91	12,263.91	12,983.91	12,263.91
折旧费			1,571.49	1,571.49	1,571.49	1,571.49	1,571.49	1,571.49	1,571.49	1,571.49
利息支出	180	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56
总成本费用	180	795.56	11,030.96	11,030.96	11,750.96	12,470.96	13,550.96	14,630.96	15,350.96	14,630.96

续表

项目名称	运营期											合计
	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	
生产负荷(%)	80%	100%	90%	80%	100%	90%	80%	100%	90%	80%	100%	
外购原材料	7,260.00	8,700.00	7,980.00	7,260.00	8,700.00	7,980.00	7,260.00	8,700.00	7,980.00	7,260.00	8,700.00	139,020.00
肥料	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	15,200.00
农药	600	600	600	600	600	600	600	600	600	600	600	11,400.00
采摘费、分选包装费	5,760.00	7,200.00	6,480.00	5,760.00	7,200.00	6,480.00	5,760.00	7,200.00	6,480.00	5,760.00	7,200.00	110,520.00
其它农资	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	1,710.00
检测费	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	190.00
外购燃料动力费	650	650	650	650	650	650	650	650	650	650	650	12,350.00
水电	550	550	550	550	550	550	550	550	550	550	550	10,450.00
耕作费	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	1,900.00
工资及福利费	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	57,000.00
人工费	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	38,000.00
基地管理费	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	19,000.00
修理费	244.46	244.46	244.46	244.46	244.46	244.46	244.46	244.46	244.46	244.46	244.46	4,644.74
其他费用	389.45	389.45	389.45	389.45	389.45	389.45	389.45	389.45	389.45	389.45	389.45	7,399.55
运营成本	11,543.91	12,983.91	12,263.91	11,543.91	12,983.91	12,263.91	11,543.91	12,983.91	12,263.91	11,543.91	12,983.91	220,414.29
折旧费	1,571.49	1,571.49	1,571.49	1,571.49	1,571.49	1,571.49	1,571.49	1,571.49	1,571.49	1,571.49	1,571.49	29,858.31
利息支出	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	615.555	15,911.20
总成本费用	13,910.96	15,350.96	14,630.96	13,910.96	15,350.96	14,630.96	13,910.96	15,350.96	14,630.96	13,910.96	15,170.96	266,183.80

（四）相关税费

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》规定，本项目涉及增值税、城建税、教育费附加、地方教育费附加及企业所得税。具体如下：

（1）增值税税率：农产品税率按照9%进行测算。进项税暂按建设期主体投资9%计算可抵扣进项税额。

（2）城市建设维护税和教育附加费。城市维护建设费税率为5%，教育附加费率3%，地方教育费附加为2%。

（3）企业所得税：按照25%税率计提

（4）预计在债券存续期内可产生相关税费约为64,060.15万元。

（具体详见附表）

相关税费测算表

单位：万元

项目	税率	建设期		运营期							
		2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
税费小计	-			0	0	464.26	1922.79	3105.71	4134.4	4820.19	4134.4
税金与附加	-			0	0	0	1,277.51	1,853.93	2,224.72	2,471.91	2,224.72
增值税	9%			0	0	0	1,161.37	1,685.39	2,022.47	2,247.19	2,022.47
城市维护建设税	5%			0	0	0	58.07	84.27	101.12	112.36	101.12
教育费附加	3%			0	0	0	34.84	50.56	60.67	67.42	60.67
地方教育费附加	2%			0	0	0	23.23	33.71	40.45	44.94	40.45
企业所得税	25%			0	0	464.26	645.28	1,251.78	1,909.68	2,348.28	1,909.68

续表：

项目	税率	运营期											合计
		2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	
税费小计	-	3448.61	4820.19	4134.4	3448.61	4820.19	4134.4	3448.61	4820.19	4134.4	3448.61	4820.19	64,060.15
税金与附加	-	1,977.53	2,471.91	2,224.72	1,977.53	2,471.91	2,224.72	1,977.53	2,471.91	2,224.72	1,977.53	2,471.91	34,524.71
增值税	9%	1,797.75	2,247.19	2,022.47	1,797.75	2,247.19	2,022.47	1,797.75	2,247.19	2,022.47	1,797.75	2,247.19	31,386.06
城市维护建设税	5%	89.89	112.36	101.12	89.89	112.36	101.12	89.89	112.36	101.12	89.89	112.36	1,569.30
教育费附加	3%	53.93	67.42	60.67	53.93	67.42	60.67	53.93	67.42	60.67	53.93	67.42	941.57
地方教育费附加	2%	35.96	44.94	40.45	35.96	44.94	40.45	35.96	44.94	40.45	35.96	44.94	627.73
企业所得税	25%	1,471.08	2,348.28	1,909.68	1,471.08	2,348.28	1,909.68	1,471.08	2,348.28	1,909.68	1,471.08	2,348.28	29,535.44

（五）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=417,765.60万元-220,414.29万元-64,060.15万元=133291.16万元。

2. 分年度还本付息情况

本项目在债券存续期内可产生债券本息共计33590.19万元，其中：债券利息15911.19，债券本金17679.00万元，仅考虑本期发债还本付息情况。（详见附表）

分年度还本付息表

单位：万元

项目	债券存续期									
	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
申请专项债券	4,000.00	13,679.00								
期初专项债券余额	0	17,679.00	17,679.00	17,679.00	17,679.00	17,679.00	17,679.00	17,679.00	17,679.00	17,679.00
利率	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%
当年应付利息	180.00	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56
计入投资（建设期利息）	180.00	795.56								
偿还债券本息	180.00	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56
偿还本金										
偿还利息	180.00	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56
期末专项债券余额	4000.00	17679.00	17679.00	17679.00	17679.00	17679.00	17679.00	17679.00	17679.00	17679.00

续表：

项目	债券存续期											合计
	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	
申请专项债券												
期初专项债券余额	17,679.00	17,679.00	17,679.00	17,679.00	17,679.00	17,679.00	17,679.00	17,679.00	17,679.00	17,679.00	13,679.00	
利率	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	
当年应付利息	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	615.55	15911.19
计入投资（建设期利息）												975.56
偿还债券本息	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	4795.56	14294.55	33590.19
偿还本金										4000.00	13679.00	17679.00
偿还利息	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	615.55	15911.19
期末专项债券余额	17679.00	17679.00	17679.00	17679.00	17679.00	17679.00	17679.00	17679.00	17679.00	13679.00	0.00	

3. 偿债指标的计算情况

单位：万元

序号	名称	可偿债收益	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）	133,291.16	36,599.37	3.33
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）	133,291.16	33,590.19	3.97
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）	133,291.16	17,679.00	7.54
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）	133,291.16	33,590.19	3.97
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）	133,291.16	17,679.00	7.54
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

注：本项目无市场化融资

4. 资金测算平衡情况

债券存续期内项目资金测算平衡表

单位：万元

项目	建设期		运营期							
	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
收入小计			10886.40	10886.40	13608.00	16329.60	20412.00	24494.40	27216.00	24494.40
运营成本小计			8663.91	8663.91	9383.91	10103.91	11183.91	12263.91	12983.91	12263.91
相关税费小计			0.00	0.00	464.26	1922.79	3105.71	4134.40	4820.19	4134.40
其中：增值税			0.00	0.00	0.00	1161.37	1685.39	2022.47	2247.19	2022.47
城建及附加			0.00	0.00	0.00	116.14	168.54	202.25	224.72	202.25
所得税			0.00	0.00	464.26	645.28	1251.78	1909.68	2348.28	1909.68
总收益小计			2222.49	2222.49	3759.83	4302.90	6122.38	8096.09	9411.90	8096.09
融资本息小计	180.00	19675.93	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56
其中：政府专项债券本息	180.00	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56
市场融资本息	0.00	18880.37	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

续：

项目	运营期											合计
	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	
收入小计	21772.80	27216.00	24494.40	21772.80	27216.00	24494.40	21772.80	27216.00	24494.40	21772.80	27216.00	417765.60
运营成本小计	11543.91	12983.91	12263.91	11543.91	12983.91	12263.91	11543.91	12983.91	12263.91	11543.91	12983.91	220414.29
相关税费小计	3448.61	4820.19	4134.40	3448.61	4820.19	4134.40	3448.61	4820.19	4134.40	3448.61	4820.19	64060.15
其中：增值税	1797.75	2247.19	2022.47	1797.75	2247.19	2022.47	1797.75	2247.19	2022.47	1797.75	2247.19	31386.06
城建及附加	179.78	224.72	202.25	179.78	224.72	202.25	179.78	224.72	202.25	179.78	224.72	3138.65
所得税	1471.08	2348.28	1909.68	1471.08	2348.28	1909.68	1471.08	2348.28	1909.68	1471.08	2348.28	29535.44
总收益小计	6780.28	9411.90	8096.09	6780.28	9411.90	8096.09	6780.28	9411.90	8096.09	6780.28	9411.90	133291.16
融资本息小计	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	4795.56	14294.55	52470.56
其中：政府专项债券本息	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	4795.56	14294.55	33590.19
市场融资本息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		18880.37

5. 结论

本项目预计在债券存续期内可实现总收入417,765.60万元，扣除运营成本220,414.29万元和相关税费64,060.15万元后，可实现总收益133291.16万元，本项目专项债券本息合计33,590.19万元，项目总收益覆盖专项债券本息倍数约为3.97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且仍有盈余的要求。

（六）会计报表

资产负债表

单位：万元

名称	建设期		运营期							
	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
资产	4,000.00	36,559.37	36,414.81	36,270.25	37,663.03	39,598.88	43,354.21	49,083.25	56,128.10	61,857.14
流动资产总额			1426.93	2853.86	5818.13	9325.47	14652.29	21952.82	30569.16	37869.69
货币资金			1426.93	2853.86	5818.13	9325.47	14652.29	21952.82	30569.16	37869.69
应收账款										
在建工程	4,000.00									
固定资产净值		36,559.37	34,987.88	33,416.39	31,844.90	30,273.41	28,701.92	27,130.43	25,558.94	23,987.45
负债及所有者权益	4,000.00	36,559.37	36,414.81	36,270.25	37,663.03	39,598.88	43,354.21	49,083.25	56,128.10	61,857.14
流动负债总额										
短期借款										
应付账款										
应付债券	4,000.00	17,679.00	17,679.00	17,679.00	17,679.00	17,679.00	17,679.00	17,679.00	17,679.00	17,679.00
负债小计	4,000.00	17,679.00	17,679.00	17,679.00	17,679.00	17,679.00	17,679.00	17,679.00	17,679.00	17,679.00
所有者权益	0.00	18,880.37	18,735.81	18,591.25	19,984.03	21,919.88	25,675.21	31,404.25	38,449.10	44,178.14
资本金		18880.37	18880.37	18880.37	18880.37	18880.37	18880.37	18880.37	18880.37	18880.37
资本公积										
累计未分配利润			-144.56	-289.12	1,103.66	3,039.51	6,794.84	12,523.88	19,568.73	25,297.77

续：

名称	运营期										
	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年
资产	66,270.37	73,315.22	79,044.26	83,457.49	90,502.34	96,231.38	100,644.61	107,689.46	113,418.50	113,831.74	107,377.59
流动资产总额	43854.41	52470.75	59771.28	65756	74372.34	81672.87	87657.59	96273.93	103574.46	105559.185	100676.53
货币资金	43854.41	52470.75	59771.28	65756	74372.34	81672.87	87657.59	96273.93	103574.46	105559.185	100676.53
应收账款											
在建工程											
固定资产净值	22,415.96	20,844.47	19,272.98	17,701.49	16,130.00	14,558.51	12,987.02	11,415.53	9,844.04	8,272.55	6,701.06
负债及所有者权益	66,270.37	73,315.22	79,044.26	83,457.49	90,502.34	96,231.38	100,644.61	107,689.46	113,418.50	113,831.73	107,377.59
流动负债总额											
短期借款											
应付账款											
应付债券	17,679.00	17,679.00	17,679.00	17,679.00	17,679.00	17,679.00	17,679.00	17,679.00	17,679.00	13,679.00	0.00
负债小计	17,679.00	17,679.00	17,679.00	17,679.00	17,679.00	17,679.00	17,679.00	17,679.00	17,679.00	13,679.00	0.00
所有者权益	48,591.37	55,636.22	61,365.26	65,778.49	72,823.34	78,552.38	82,965.61	90,010.46	95,739.50	100,152.73	107,377.59
资本金	18880.37	18880.37	18880.37	18880.37	18880.37	18880.37	18880.37	18880.37	18880.37	18880.37	18880.37
资本公积											
累计未分配利润	29,711.00	36,755.85	42,484.89	46,898.12	53,942.97	59,672.01	64,085.24	71,130.09	76,859.13	81,272.36	88,497.22

利润表

单位：万元

名称	建设期		运营期							
	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
营业收入			10,886.40	10,886.40	13,608.00	16,329.60	20,412.00	24,494.40	27,216.00	24,494.40
税金及附加			0	0	0	1,277.51	1,853.93	2,224.72	2,471.91	2,224.72
总成本费用			11,030.96	11,030.96	11,750.96	12,470.96	13,550.96	14,630.96	15,350.96	14,630.96
利润总额			-144.56	-144.56	1,857.04	2,581.13	5,007.11	7,638.72	9,393.13	7,638.72
所得税					464.26	645.28	1,251.78	1,909.68	2,348.28	1,909.68
净利润			-144.56	-144.56	1,392.78	1,935.85	3,755.33	5,729.04	7,044.85	5,729.04
未分配利润			-144.56	-289.12	1,103.66	3,039.51	6,794.84	12,523.88	19,568.73	25,297.77
息税前利润			651.00	651.00	2,188.34	2,731.41	4,550.89	6,524.60	7,840.41	6,524.60
息税折旧摊销前利润			2,222.49	2,222.49	3,759.83	4,302.90	6,122.38	8,096.09	9,411.90	8,096.09

续：

名称	运营期											合计
	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	
营业收入	21,772.80	27,216.00	24,494.40	21,772.80	27,216.00	24,494.40	21,772.80	27,216.00	24,494.40	21,772.80	27,216.00	417,765.60
税金及附加	1,977.53	2,471.91	2,224.72	1,977.53	2,471.91	2,224.72	1,977.53	2,471.91	2,224.72	1,977.53	2,471.91	34,524.71
总成本费用	13,910.96	15,350.96	14,630.96	13,910.96	15,350.96	14,630.96	13,910.96	15,350.96	14,630.96	13,910.96	15,170.96	265,208.24
利润总额	5,884.31	9,393.13	7,638.72	5,884.31	9,393.13	7,638.72	5,884.31	9,393.13	7,638.72	5,884.31	9,573.14	118,032.66
所得税	1,471.08	2,348.28	1,909.68	1,471.08	2,348.28	1,909.68	1,471.08	2,348.28	1,909.68	1,471.08	2,348.28	29,535.44
净利润	4,413.23	7,044.85	5,729.04	4,413.23	7,044.85	5,729.04	4,413.23	7,044.85	5,729.04	4,413.23	7,224.86	88,497.22
未分配利润	29,711.00	36,755.85	42,484.89	46,898.12	53,942.97	59,672.01	64,085.24	71,130.09	76,859.13	81,272.36	88,497.22	
息税前利润	5,208.79	7,840.41	6,524.60	5,208.79	7,840.41	6,524.60	5,208.79	7,840.41	6,524.60	5,208.79	7,840.41	
息税折旧摊销前利润	6,780.28	9,411.90	8,096.09	6,780.28	9,411.90	8,096.09	6,780.28	9,411.90	8,096.09	6,780.28	9,411.90	

现金流量表

单位：万元

名称	建设期		运营期							
	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
筹资活动										
现金流入	4,000.00	32,559.37								
自有资本金流入	0	18880.37								
专项债券资金流入	4,000.00	13679								
现金流出	180	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56
付息	180	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56
兑付费	4.33	14.81	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04
偿还本金										
筹资活动净流入	3,815.67	31,749.00	-795.56	-795.56	-795.56	-795.56	-795.56	-795.56	-795.56	-795.56
投资活动										
现金流入										
现金流出（建设支出）	3,815.67	31,749.00								
投资活动净流入	-3,815.67	-31,749.00								
经营活动										
现金流入	0	0	10,886.40	10,886.40	13,608.00	16,329.60	20,412.00	24,494.40	27,216.00	24,494.40
现金流出	0	0	8,663.91	8,663.91	9,848.17	12,026.70	14,289.62	16,398.31	17,804.10	16,398.31
经营活动净流入	0	0	2222.49	2222.49	3759.83	4302.9	6122.38	8096.09	9411.9	8096.09
现金流合计	0	0	1426.93	1426.93	2964.27	3507.34	5326.82	7300.53	8616.34	7300.53
现金流累计			1426.93	2853.86	5818.13	9325.47	14652.29	21952.82	30569.16	37869.69

续：

名称	运营期											合计
	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	
筹资活动												0.00
现金流入												36559.37
自有资本金流入												18880.37
专项债券资金流入												17679.00
现金流出	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	4795.56	14294.56	33590.19
付息	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	795.56	4795.56	13679.00	32974.64
兑付费	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.03	19.89
偿还本金										4000.00	13679.00	17679.00
筹资活动净流入	-795.56	-795.56	-795.56	-795.56	-795.56	-795.56	-795.56	-795.56	-795.56	-4795.56	-14294.56	2950.04
投资活动												0.00
现金流入												0.00
现金流出（建设支出）												35564.67
投资活动净流入												-35564.67
经营活动												0.00
现金流入	21772.80	27216.00	24494.40	21772.80	27216.00	24494.40	21772.80	27216.00	24494.40	21772.80	27216.00	417765.60
现金流出	14992.52	17804.10	16398.31	14992.52	17804.10	16398.31	14992.52	17804.10	16398.31	14992.52	17804.10	284474.44
经营活动净流入	6780.28	9411.90	8096.09	6780.28	9411.90	8096.09	6780.28	9411.90	8096.09	6780.28	9411.90	133291.16
现金流合计	5984.72	8616.34	7300.53	5984.72	8616.34	7300.53	5984.72	8616.34	7300.53	1984.73	-4882.66	100676.53
现金流累计	43854.41	52470.75	59771.28	65756.00	74372.34	81672.87	87657.59	96273.93	103574.46	105559.19	100676.53	

五、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，具体情况如下：

项目	单因素变动比例								
	-20%	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%	20%
可偿债收益 (万元)	106,632.93	113,297.49	119,962.04	126,626.60	133,291.16	139,955.72	146,620.28	153,284.83	159,949.39
债券本息金 额 (万元)	33,590.19	33,590.19	33,590.19	33,590.19	33,590.19	33,590.19	33,590.19	33,590.19	33,590.19
债券本息覆 盖倍数	3.17	3.37	3.57	3.77	3.97	4.17	4.36	4.56	4.76

（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%的时候，偿债覆盖倍数为3.17倍。

结合上述压力测试及分析，本项目本次申请4000.00万元专项债券符合债券发行条件，可较好实现收支平衡，偿债能力较强。

六、项目风险提示

（一）影响项目风险因素

1. 工程工期风险

鉴于项目目前准备阶段和实施过程中，虽然准备充足，但仍有很多不确定问题存在；此外，项目管理手段及效率也会影响项目本身的建设工期。正常情况下，该风险

程度一般。

为了减少或降低影响项目工期正常进行的风险和因素，需针对不同的影响因素制定相应的防范措施，准备相应的预案，给项目实施的各个阶段的工期安排一定的弹性。

2. 工程质量风险

能够产生项目工程质量问题的原因主要来自于项目管理水平、设计质量和施工企业的质量管理水平、技术手段和能力，也来自于工期紧张可能造成的非正常施工操作，以及项目所需各种材料的品质保证。正常情况下，该风险程度一般。

因此，应把好设计、施工、监理等队伍选择的各个环节，所有的合作和服务关系均按市场经济条件下依法签订的合约加以控制，建立违约赔偿制度，从而将质量风险因素降到最小程度。

3. 组织管理风险

项目实施过程中由于组织机构不当、内部控制制度不完善等因素，都会导致项目不能按时完成，从而使得已经确立的项目进度受到影响，造成项目原定目标不能实现。

4. 投资方面的风险

根据业主单位的要求，各功能都要齐全，从规划到施工过程及项目前期工作都将投入大量资金，特别是施工阶段，项目投资有集中的特点，一旦资金来源中断，或供应不足将直接影响到项目的顺利实施

（二）潜在风险应对措施

1. 建立强有力的组织保障

通过建立强有力的组织领导机构和统一、高效、科学、务实的管理机构和运行机制，负责全面协调项目实施过程中的各项工作，督促检查相关配套政策的执行情况，保证项目的顺利实施。

2. 工程施工保障措施

做好设备采购和工程招标工作。实行公开招标，选择资质等级高、社会信誉好，同时投标技术方案成熟、施工组织设计完善、工程报价合理的施工、监理企业参与本项目的工程建设。从源头堵住由于施工企业能力不足可能造成的风险因素。

在施工过程中，按照预期制定的总进度计划，实施阶段落实。要求施工企业建立质量保证和进度控制体系，要求施工现场实现标准化、规范化、制度化，对工程进度、质量、安全实行全过程控制。

3. 管理保障措施

建立健全各项管理制度，规范工作行为，提高工作人员业务水平和职业道德。注重人才队伍建设和各项设施配套，加强管理人员的专业技能、专业知识培训，激励工作人员大胆创新，不断提高工作质量。

4. 资金保障措施

采取积极有效的措施，在用好、管好项目资金的同时，制定切实可行的资金使用方案，保证项目能够如期

完成。

在建设中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，及时调整相应的工程费用，保证工程项目建设顺利进行。

七、投资者还款保障措施

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. 加强信用评级体系

专项债券发行人按照有关规定开展专项债券信用评级，择优选择信用评级机构，与信用评级机构签署信用评级协议，明确双方权利和义务。信用评级机构按照独立、客观、公正的原则开展信用评级工作，遵守信用评级规定与业务规范，及时发布信用评级报告。

专项债券发行人组建专项债券承销团，承销团成员应当是在中国境内依法成立的金融机构，具有债券承销业务资格，资本充足率、偿付能力或者净资本状况等指

标达到监管标准。与此同时，债券发行人加强发债定价现场管理，确保在发行定价和配售过程中不得有违反公平竞争、进行利益输送、直接或间接谋取不正当利益以及其他破坏市场秩序的行为。

专项债券发行定价结束后，通过中国债券信息网和本地区门户网站等媒体，及时公布债券发行结果。

3. 健全信息披露机制

按照有关规定及时批露专项债券基本信息、财政经济运行及相关债务情况、募投项目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募投项目情况、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。

专项债券发行人严格遵循信息披露遵循诚实信用原则，不得有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，保障投资者及时获取真实、可靠、有效的所投资债券项目有关重要信息。

4. 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兵团财政局缴纳本级应当承担的还本付息资金，由兵团财政局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。未按时足额向兵团财政局缴纳专项债券还本付息资金的，兵团财政局可采取适当方式扣回。

5. 项目收入管理

本项目债券存续期间，收取的污水处理、财政补贴收入优先用于偿还本项目募集债券资金的还本付息。经测算，本项目建设完成后，债券存续期内可实现总收入417,765.60万元，扣除运营成本220,414.29万元和相关税费64,060.15万元后，可实现总收益133291.16万元，足够覆盖本项目债券本息33,590.10万元，实现偿债来源与融资自求平衡。

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。

6. 必要时在限额内发行相关专项债券周转偿还或采取其他还款方式必要时可申请发行新一期地方政府专项债券用于偿还债券本金。若本项目预期现金净流量无法按照预期实现，不能偿还到期债券本金时，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）“因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。”

此外，《关于做好2018年地方政府债券发行工作的意见》（财库[2018]61号）文件指出“各地可根据项目具体情况，在严格按照市场化原则保障债权人合法权益的前提下，研究开展地方政府债券提前偿还、分年偿还等不同形式的本金偿还工作，防范偿债资金闲置浪费或挪用风险。”以及“发行地方政府债券偿还到期地方政府债券的，如债券到期时库款比较充裕，在严格保障财政支付需要的前提下，地方财政部门可使用库款垫付还本资金。待债券发行后，及时将资金回补国库。”保障地方政府按期偿还本金。

7. 从制度层面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

新疆兵团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。

（1）建立完善兵团第一师政府债务风险防控机制

根据《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》（国发[2014]43号）和《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），兵团政府积极构建政府性债务管理的制度框架，成立政府性债务管理领导小组。兵团第一师也成立了政府性债务管理领导小组，负责本地区政府性债务风险防控工作。

（2）实行政府性债务限额管理

2015年起，财政部实施政府债务限额管理，制定了《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），及时将财政部下达全兵团的政府债务限额向人大常委会提请审议，严格履行预算调整程序，研究提出债务限额分配方案下达师、团，要求师团政府举借债务不得突破批准的限额，确需举借债务的，依照经批准的限额提出本地区当年政府债务举借和使用计划，列入预算调整方案，报本级人大常委会批准，报兵团政府备案，并由兵团政府代为举借，2018年制定《新增政府债务限额分配管理暂行办法》，科学分配新增政府债务限额。兵团对地方政府债务规模实行余额限额管理，政府举债不得突破批准的限额，兵团财政局在国务院下达的限额内，根据各地债务风险和偿债压力，提出新增债务限额分配方案，报兵团政府批准后下达师、团政府。本项目募集资金额度在兵团政府批准的限额范围内发行。

（3）有效防范化解政府债务风险、严格政府债务风险监管。

根据财政部通报的地方政府债务风险情况，对债务风险预警或提示地区实施通报。兵团政府对各师团政府

性债务进行动态监测、评估和预警，督促和约谈高风险的地方政府制定风险化解应急预案，确保不发生系统性财政金融风险，明确政府债务风险等级标准和应急处置措施，虽然第一师政府债务率在可控范围之内，但第一师人民政府高度重视政府债务风险防范，积极配合兵团政府督导，并加强债务风险防控。

8. 落实加强政府债务预算算理

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。

9. 项目资产管理

本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，第一师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。

八、其他需要说明的事项

第一师人民政府高度重视政府性债务管理工作，将积极采取有效措施完善相关制度，可有效防范地方金融债务风险，积极培植财源，加强税收征管，认真清缴欠税，堵塞税收漏洞，实现收入稳步增长。第一师人民政府将积极推进政府债务风险防控工作科学化、精细化，以切实防范和化解债务风险，严格债务资金管理，合理控制债务规模，做到政府性债务风险总体可控。新疆生产建设兵团第一师阿拉尔市九团农业发展服务中心将加强项目的运营管理，提高管理效率，降低运营维护成本，以提升可偿债能力，缓解偿债压力。