

## 疏勒汇通铁物专用线管运服有限公司 铁路专用线实施方案

填报单位：疏勒汇通铁物专用线管运服有限公司

填报日期：2025年08月



# 目录

一、项目基本情况 .....	1
（一）政策背景 .....	1
（二）项目背景 .....	1
（三）项目概况 .....	1
（四）项目主管部门 .....	3
（五）立项和建设的相关批复文件 .....	4
（六）项目开工和建设时间 .....	4
二、经济社会效益分析 .....	4
（一）经济效益分析 .....	4
（二）社会效益分析 .....	4
三、绩效目标及指标 .....	4
（一）绩效目标的设定 .....	5
（二）绩效监控和评价 .....	5
（三）事前绩效评估结果 .....	6
四、项目投资估算及资金筹措方案 .....	7
（一）编制依据 .....	7
（二）项目总投资估算 .....	7
（三）项目融资计划 .....	11
（四）建设期资金平衡方案 .....	11
五、项目收益与融资自求平衡方案 .....	12
（一）项目运作模式 .....	12

（二）项目运营收益 .....	13
（三）财务费用 .....	17
（四）项目总成本费用 .....	17
（五）相关税费 .....	21
（六）资金平衡测算 .....	21
（七）会计报表 .....	27
<b>六、项目压力测试与评价 .....</b>	<b>32</b>
（一）压力测试 .....	32
（二）总体评价 .....	32
<b>七、项目风险提示 .....</b>	<b>33</b>
（一）影响项目风险因素 .....	33
（二）潜在风险应对措施 .....	34
<b>八、其他需要说明的事项 .....</b>	<b>34</b>

## 疏勒汇通铁物专用线管运服有限公司铁路 专用线实施方案

### 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

近年来，国家实施西部大开发战略，通过加强基础设施建设，加大政策扶持和财政支持力度，积极推进西部经济发展。铁路作为重要的交通基础设施，在提升区域经济地位、促进经济增长方面有着极为关键的作用。本线的建成，将加快少数民族地区的经济发展、提高交通运输能力、改善投资

环境、增加少数民族群众经济收入和增强民族团结，同时对带动相关产业链上的企业共同发展、促进地区经济的健康有序发展也具有重要意义。本项目位于新疆维吾尔自治区喀什地区疏勒县境内，在疏勒站东南侧，距疏勒站 2 公里左右。

### （三）项目概况

项目名称：疏勒汇通铁物专用线管运服有限公司铁路专用线

项目法人：疏勒汇通铁物专用线管运服有限公司

项目地点：喀什地区疏勒县境内

项目建设内容和规模：线路自南疆线疏勒站接轨，进入新建汇通站，新建正线全长 2.037 公里，总铺轨长度 8.45 公里。新建汇通站设装卸线 4 条，机走线 1 条以及站台、集装箱堆场等附属设施。正线数目：单线，牵引类型：内燃，预留电化条件，设计速度：40 公里/小时，限制坡度：6‰，牵引质量：5000 吨。

项目资金来源：项目总投资 66023.00 万元，申请地方政府专项债券 52000.00 万元（2025 年已发行 20000 万元，调整 2023 年结余资金 20589 万元，本次申请 11400.00 万元），社会资本方出资 13127.10 万元；银行贷款 895.90 万元。

项目建设周期：2 年，2025 年至 2026 年

项目运营周期：28 年。

#### （四）项目主管部门

本项目主管单位为疏勒县商务局。

##### 针对项目主要职责：

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

该项目已取得设计单位编制完成《疏勒汇通铁物专用线管运服有限公司铁路专用线可行性研究报告（代项目建议书）》，已办理项目疏勒县发展与改革委员会相关批复，批复号为新发改批复[2023]186号。

## （六）项目开工和建设时间

根据本项目可行性研究报告，本项目建设期为2年，预计开工时间2025年、竣工时间2026年。

## 二、经济社会效益分析

### （一）经济效益分析

该项目主要产生的经济效益如下：

本项目计划申请债券总额52000.00万元，银行贷款895.90万元，融资期限内可偿债收益总额135220.40万元，需还本付息合计为108463.47万元，偿债覆盖率 $=135220.40/108463.47=1.25$ ，本项目专项债在测算的30年期限内偿债覆盖率为1.25，说明项目不存在任何资金缺口，可以覆盖债券本息，还款能力能够保障，项目经济效益明显。

### （二）社会效益分析

本项目的建设是改善当地投资环境和带动地方经济发展的需要，本项目的建设是贯彻《中央财经委员会第一次会议和全国生态环境保护大会精神打赢蓝天保卫战》精神，响应中国铁路总公司铁路货运增量行动方案号召的体现。

三、绩效目标及指标

(一) 绩效目标的设定

根据本项目的建设内容及建设进度，科学合理的设定绩效目标，本项目具体绩效目标如下表所示：

项目绩效目标表				
(2025 年度)				
项目名称		疏勒汇通铁物专用线管运服有限公司铁路专用线		
预算单位		疏勒汇通铁物专用线管运服有限公司		
项目资金（万元）		年度资金总额：	66023.00	
		其中：财政拨款	/	
		政府专项债券资金	52000.00（2025 年已发行 20000 万元，调整 2023 年结余资金 20589 万元，本次申请 11400.00 万元）	
		社会资本方出资	13127.10	
		银行贷款	895.90	
总体目标	年度目标			
	线路自南疆线疏勒站接轨，进入新建汇通站，新建正线全长 2.037 公里，总铺轨长度 8.45 公里。新建汇通站设装卸线 4 条，机走线 1 条以及站台、集装箱堆场等附属设施。正线数目：单线，牵引类型：内燃，预留电化条件，设计速度：40 公里/小时，限制坡度：6‰，牵引质量：5000 吨。			
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）
	产出指标	数量指标	新建正线全长（≥**km）	≥2.037km
			总铺轨长度（≥**km）	≥8.45km
		质量指标	政府债券资金规范管理使用率（%）	100.00%
			竣工验收合格率（%）	100.00%
			工程量完成率（%）	100.00%
		时效指标	政府债券资金支	≤90.0 天



			出时间 (≤**天)	
		成本指标	建设投资 (≤**万元)	≤62318.50 万元
			建设期利息 (≤**万元)	≤3704.50 万元
	效益指标	经济效益指标	项目投资收益率 (%)	≥3%
		社会效益指标	带动地方经济发展	有效带动
		生态效益指标	改善生态环境	有效改善
		可持续影响指标	运输服务水平	有效提升
	满意度指标	满意度指标	运输单位满意度 (%)	≥98%

## (二) 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。

## (三) 事前绩效评估结果

本项目委托第三方开展项目事前绩效评估工作，经过项目实施的必要性、公益性、收益性；项目建设投资的合规性

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；绩效目标合理性及其他需要纳入事前绩效评估的事项等八个方面充分论证，本项目目标明确，符合国家的政策和方针。工作内容明确，实现性较强，详见事前绩效评估报告。

#### 四、项目投资估算及资金筹措方案

##### （一）编制依据

1、《疏勒汇通铁物专用线管运服有限公司铁路专用线可行性研究报告》；

2、依据 2013 年《市政公用工程设计文件编制深度规定》的设计深度要求编制；

3、《建设项目设计估算编审规程》(CECA/GC1-2015)；

4、设备及主要材料价格根据厂家报价或近几年招投标文件价格估算；

5、建安工程指标：建(构)筑物采用同类结构形式建(构)筑物造价指标估算，安装工程采用安装指标估算。

##### （二）项目总投资估算

项目总投资 66023.00 万元，其中：

工程费用 54333.50 万元，占项目总投资 82.29%；

工程建设其他费 3368.81 万元，占项目总投资 5.10%；

预备费 4616.19 万元，占项目总投资 6.99%；

建设期利息 3704.50 万元，占项目总投资 5.61%。

疏勒汇通铁物专用线管运服有限公司铁路专用线实施方案

总投资估算表

附表 1

单位：万元

序号	项目	估算价值			合计	指标			占总投资比例（%）
		建筑工程	设备购置 及安装	其他		单位	数量	单位价值 （元）	
一、	工程费用	54333.50	0.00	0.00	54333.50				82.29%
1	总铺轨工程	54333.50			54333.50	米	8450	64300.00	
二、	工程其他费用			3368.81	3368.81	%			5.10%
1	前期工作费			190.57	190.57	%	54333.50	0.35%	发改价格〔2015〕299 号
2	项目建设管理费			110.57	110.57	%	54333.50	0.20%	
3	工程勘察费			543.34	543.34	%	54333.50	1.00%	发改价格〔2015〕299 号
4	工程设计费			1195.34	1195.34	%	54333.50	2.20%	发改价格〔2015〕299 号
5	工程监理费			815.00	815.00	%	54333.50	1.50%	发改价格〔2015〕299 号
6	招投标代理费			27.17	27.17	%	54333.50	0.05%	发改价格〔2015〕299 号
7	施工图预算费			119.53	119.53	%	1195.34	10.00%	发改价格〔2015〕299 号
8	竣工图编制费			95.63	95.63	%	1195.34	8.00%	发改价格〔2015〕299 号
9	工程造价咨询费			271.67	271.67		54333.50	0.50%	发改价格〔2015〕299 号

疏勒汇通铁物专用线管运服有限公司铁路专用线实施方案

三、	预备费			4616.19	4616.19				6.99%
1	基本预备费			4616.19	4616.19	%	57702.31	8.0%	94.39%
四、	建设投资				62318.50	%			
五、	建设期利息			3704.50	3704.50				5.61%
1	专项债券资金			3640.00	3640.00		52000.00	3.5%	
2	银行贷款			64.50	64.50		895.90	3.6%	
六、	总投资				66023.00				100.00%

### （三）项目融资计划

项目总投资 66023.00 万元，申请地方政府专项债券 52000.00 万元（2025 年已发行 20000 万元，调整 2023 年结余资金 20589 万元，本次申请 11400.00 万元），社会资本方出资 13127.10 万元；银行贷款 895.90 万元。

该项目计划申请地方政府专项债券资金 52000.00 万元（2025 年已发行 20000 万元，调整 2023 年结余资金 20589 万元，本次申请 11400.00 万元），年利率 3.5%，期限 30 年。

### （四）建设期资金平衡方案

本项目资金筹措总额 66023.00 万元，其中：本项目申请地方专项债券资金 52000 万元（2025 年已发行 20000 万元，调整 2023 年结余资金 20589 万元，本次申请 11400.00 万元），项目建设期 2 年，运行期 28 年。建设期间项目资金不存在资金缺口情况。

序号	项目	合计	建设期
			2
<b>1</b>	<b>总投资使用计划</b>	<b>66023.00</b>	<b>66023.00</b>
	工程费用	54333.50	54333.50
	工程其他费用	3368.81	3368.81
	预备费	4616.19	4616.19
	利息	3704.50	3704.50
<b>2</b>	<b>资金筹措及使用</b>	<b>66023.00</b>	<b>66023.00</b>
2.1	专项债资金	52000	52000
	用于工程费用	52000	52000

	用于工程其他费用	0.00	0.00
	用于基本预备费	0.00	0.00
	用于建设期利息	0.00	0.00
2.2	其他配套资金	14023	14023
	用于其他费用	14023	14023

## 五、项目收益与融资自求平衡方案

### （一）项目运作模式

1、项目运作主体：疏勒县商务局

2、管理模式：项目完工后，由疏勒县商务局委托疏勒汇通铁物专用线管运服有限公司进行管理，收取装卸收入和仓储收入，专项债产生的利息支付以及到期后的本金偿还均由疏勒汇通铁物专用线管运服有限公司装卸收入和仓储收入承担。

### 3、资金筹措计划与保障措施

本项目运营期运营资金来源为本项目专项收入。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。项目管理单位将密切关注项目收入情况，保证还本付息资金。因项目取得的专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，将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。

项目资金到位后实行专款专用，严格资金审批流程，采取有效措施降低生产消耗，节约各项费用，从自筹资金中提取

部分资金，保证项目流动资金需求，前期项目经费从财政资金中支取，债券资金到位后尽快开展后续项目。

## （二）项目运营收益

项目计划建设期 2 年，在债券存续期间运营期 28 年，经过测算，主要收入为装卸收入和仓储收入。

### 1、装卸收入

本项目以整车、集装箱货运为主。综合考虑国铁集团货运收费及疏勒、喀什站的收费标准，集装箱装货费率 750 元/箱，卸货费率 390 元/箱。整车装卸分品类计费，其中大豆、化肥、日化品取 11.2 元/吨，钢材取 22.6 元/吨。根据预测运量，集装箱装箱数量和卸箱数量分别为 3.7 万箱和 10.2 万箱。整车年度装货量和卸货量分别为 56 万吨和 62 万吨。

集装箱装箱收入：单价为 750.00 元/箱，数量为 3.70 万箱，集装箱装箱收入=750.00\*3.70=2775.00 万元；

集装箱卸箱收入：单价为 390.00 元/箱，数量为 10.20 万箱，集装箱卸箱收入=390.00\*10.20=3978.00 万元；

整车装货收入：单价为 22.60 元/吨，装货量为 56.00 万吨，整车装货收入=22.60\*56.00=1265.60 万元；

整车卸货收入：单价为 11.20 元/吨，装货量为 62.00 万吨，整车卸货收入=11.20\*62.00=694.40 万元。

### 2、仓储收入

参考中国国家铁路集团有限公司《关于铁路货运实行门



到门运输及制定调整相关费目和费率的通知》(铁总运〔2013〕39号)、中国铁路乌鲁木齐局集团有限公司《乌鲁木齐局集团有限公司关于明确货运杂费有关事项的通知》(乌铁货〔2021〕223号)及《新疆发改委关公布 2017 年新疆维吾尔自治区涉及铁路货物运输收费项目目录清的通知》(新发改收费〔2017〕1176号)的收费标准, 20 英尺箱 75.00 元/箱日, 整车货物 150 元/车日, 除钢材、光伏材料外的其他货计列仓储收入, 经调研货场的仓储情况, 平均仓储时间为 1~2 天, 出于审慎考虑, 承运前或后平均仓储按 1 天考虑。根据预测运量, 集装箱年度仓储量为 13.9 万箱。整车年度仓储量为 1.2 万车。

集装箱仓储收入: 单价为 75 元/箱日, 数量为 13.9 万箱,  
集装箱仓储收入=75.00\*1\*13.90=1042.50 万元;

整车仓储收入: 单价为 150 元/车日, 数量为 1.2 万车,  
整车仓储收入=150.00\*1\*1.2=180.68 万元。

综上所述, 测算期限内项目收入合计 278212.90 万元, 年均 9273.76 万元。债券存续内各年度的收益情况详见收入及税金附加表: (单位: 万元)

# 疏勒汇通铁物专用线管运服有限公司铁路专用线实施方案

[illegible]

疏勒汇通铁物专用线管运服有限公司铁路专用线实施方案																																		
	数量（万箱/年）		13.90	13.90	13.90	13.90	13.90	13.90	13.90	13.90	13.90	13.90	13.90	13.90	13.90	13.90	13.90	13.90	13.90	13.90	13.90	13.90	13.90	13.90	13.90	13.90	13.90	13.90	13.90	13.90				
	天数（天）		1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00			
2.2	整车仓储收入		180.68	180.68	180.68	180.68	180.68	180.68	180.68	180.68	180.68	180.68	180.68	180.68	180.68	180.68	180.68	180.68	180.68	180.68	180.68	180.68	180.68	180.68	180.68	180.68	180.68	180.68	180.68	180.68	180.68			
	单价（元/车日）		150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00		
	数量（万车/年）		1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20			
	天数（天）		1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00		
二	销售税金及附加		82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	2297.17	76.57		
1	城市维护建设税		41.02	41.02	41.02	41.02	41.02	41.02	41.02	41.02	41.02	41.02	41.02	41.02	41.02	41.02	41.02	41.02	41.02	41.02	41.02	41.02	41.02	41.02	41.02	41.02	41.02	41.02	41.02	41.02	1148.59	38.29		
2	教育费附加		24.61	24.61	24.61	24.61	24.61	24.61	24.61	24.61	24.61	24.61	24.61	24.61	24.61	24.61	24.61	24.61	24.61	24.61	24.61	24.61	24.61	24.61	24.61	24.61	24.61	24.61	24.61	24.61	689.15	22.97		
3	地方教育费附加		16.41	16.41	16.41	16.41	16.41	16.41	16.41	16.41	16.41	16.41	16.41	16.41	16.41	16.41	16.41	16.41	16.41	16.41	16.41	16.41	16.41	16.41	16.41	16.41	16.41	16.41	16.41	16.41	459.43	15.31		
三	增值税		820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	22971.71	765.72			

### （三）财务费用

项目财务费用，主要包括还本付息及兑付费用、发行费用、登记托管费用等。发行费率 1‰、登记托管费 0.08‰、兑付服务费 0.05‰。

财务费用明细表

年份	债券本金	当年还本付息 3.5%	发行服务费 0.1%	登记托管费 0.008%	兑换服务费 0.005%	银行贷款本金	银行贷款当年还本付息 3.6%	财务费用合计
1	52000	1820	52	4.16	0.091	895.9	32.25	1908.50
2	52000	1820			0.091	895.9	32.25	1852.34
3	52000	1820			0.091	895.9	32.25	1852.34
4	52000	1820			0.091	895.9	32.25	1852.34
5	52000	1820			0.091	895.9	32.25	1852.34
6	52000	1820			0.091	895.9	32.25	1852.34
7	52000	1820			0.091	895.9	32.25	1852.34
8	52000	1820			0.091	895.9	32.25	1852.34
9	52000	1820			0.091	895.9	32.25	1852.34
10	52000	1820			0.091	895.9	32.25	1852.34
11	52000	1820			0.091	895.9	32.25	1852.34
12	52000	1820			0.091	895.9	32.25	1852.34
13	52000	1820			0.091	895.9	32.25	1852.34
14	52000	1820			0.091	895.9	32.25	1852.34
15	52000	1820			0.091	895.9	32.25	1852.34
16	52000	1820			0.091	895.9	32.25	1852.34
17	52000	1820			0.091	895.9	32.25	1852.34
18	52000	1820			0.091	895.9	32.25	1852.34
19	52000	1820			0.091	895.9	32.25	1852.34
20	52000	1820			0.091	895.9	32.25	1852.34
21	52000	1820			0.091	895.9	32.25	1852.34
22	52000	1820			0.091	895.9	32.25	1852.34
23	52000	1820			0.091	895.9	32.25	1852.34
24	52000	1820			0.091	895.9	32.25	1852.34
25	52000	1820			0.091	895.9	32.25	1852.34
26	52000	1820			0.091	895.9	32.25	1852.34
27	52000	1820			0.091	895.9	32.25	1852.34
28	52000	1820			0.091	895.9	32.25	1852.34
29	52000	1820			0.091	895.9	32.25	1852.34

30	52000	53820			2.691	895.9	928.15	54750.84
合计		106600	52	4.16	5.33		1863.47	108524.96

#### （四）项目总成本费用

根据《疏勒汇通铁物专用线管运服有限公司铁路专用线可行性研究报告》，后期的运营成本主要有折旧费、修理费及其他费用等，具体如下：

##### 1、原材料及燃料动力费

本项目原材料及燃料动力费简按收入的 15% 计算，测算期限内原材料及燃料动力费内合计 41731.94 万元，年均 1391.06 万元。

##### 2、工资及福利费

本项目预计新增 20 名员工，每人年工资及福利费为 15 万元，测算期限内合计工资及福利费为 8400.00 万元，年均 280.00 万元。

##### 3、修理费

本项目修理费按照固定资产原值的 0.2% 计算，测算期限内合计修理费为 3697.29 万元，年均 123.24 万元。

##### 4、折旧费

本项目固定资产残值率为 5%，建筑物综合折旧年限按 30 年考虑，采用直线法计算，测算期限内合计折旧费 58540.40 万元，年均 1951.35 万元。

##### 5、财务费用

主要包括利息支出，兑付费用、发行费用、登记托管费

用等，测算期限内合计 51924.56 万元，年均 1730.82 万元。

#### 6、其他费用

包括管理费用、维修费用及其他不可预见的费用，按照销售收入的 2%来计算，测算期限内合计 55642.58 万元，年均 1854.75 万元。

综上，项目测算期限内的总成本费用为 219936.76 万元，测算期限内年均 7331.23 万元；本项目经营成本测算期限内合计 109471.80 万元，年均 3649.06 万元。测算期限内成本估算明细如下（单位：万元）：

总成本费用估算表																																			
单位：万元																																			
序 号	年份 项目	建 设 期	运 行 期 ( 年 )																																
		1-2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	合计	平均 值			
1	原材料及燃料动力费		1490.43	1490.43	1490.43	1490.43	1490.43	1490.43	1490.43	1490.43	1490.43	1490.43	1490.43	1490.43	1490.43	1490.43	1490.43	1490.43	1490.43	1490.43	1490.43	1490.43	1490.43	1490.43	1490.43	1490.43	1490.43	1490.43	1490.43	1490.43	1490.43	41731.94	1391.06		
2	工资及福利费		300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	8400.00	280.00	
3	财务费用		1908.69	1852.34	1852.34	1852.34	1852.34	1852.34	1852.34	1852.34	1852.34	1852.34	1852.34	1852.34	1852.34	1852.34	1852.34	1852.34	1852.34	1852.34	1852.34	1852.34	1852.34	1852.34	1852.34	1852.34	1852.34	1852.34	1852.34	1852.34	1854.94	51924.56	1730.82		
4	修理费		132.05	132.05	132.05	132.05	132.05	132.05	132.05	132.05	132.05	132.05	132.05	132.05	132.05	132.05	132.05	132.05	132.05	132.05	132.05	132.05	132.05	132.05	132.05	132.05	132.05	132.05	132.05	132.05	132.05	3697.29	123.24		
5	折旧费		2090.73	2090.73	2090.73	2090.73	2090.73	2090.73	2090.73	2090.73	2090.73	2090.73	2090.73	2090.73	2090.73	2090.73	2090.73	2090.73	2090.73	2090.73	2090.73	2090.73	2090.73	2090.73	2090.73	2090.73	2090.73	2090.73	2090.73	2090.73	2090.73	58540.40	1951.35		
6	其他费用		1987.24	1987.24	1987.24	1987.24	1987.24	1987.24	1987.24	1987.24	1987.24	1987.24	1987.24	1987.24	1987.24	1987.24	1987.24	1987.24	1987.24	1987.24	1987.24	1987.24	1987.24	1987.24	1987.24	1987.24	1987.24	1987.24	1987.24	1987.24	1987.24	55642.58	1854.75		
7	总成本费用		7909.12	7852.78	7852.78	7852.78	7852.78	7852.78	7852.78	7852.78	7852.78	7852.78	7852.78	7852.78	7852.78	7852.78	7852.78	7852.78	7852.78	7852.78	7852.78	7852.78	7852.78	7852.78	7852.78	7852.78	7852.78	7852.78	7852.78	7855.38	219936.76	7331.23			
	其中：固定成本		2208.69	2152.34	2152.34	2152.34	2152.34	2152.34	2152.34	2152.34	2152.34	2152.34	2152.34	2152.34	2152.34	2152.34	2152.34	2152.34	2152.34	2152.34	2152.34	2152.34	2152.34	2152.34	2152.34	2152.34	2152.34	2152.34	2152.34	2154.94	60324.56	2010.82			
	可变成本		5700.44	5700.44	5700.44	5700.44	5700.44	5700.44	5700.44	5700.44	5700.44	5700.44	5700.44	5700.44	5700.44	5700.44	5700.44	5700.44	5700.44	5700.44	5700.44	5700.44	5700.44	5700.44	5700.44	5700.44	5700.44	5700.44	5700.44	5700.44	159612.20	5320.41			
8	经营成本		3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	109471.80	3649.06			

### （五）相关税费

根据项目运营内容，全面列示项目涉及的增值税、城市建设维护税、地方教育费附加及企业所得税。

增值税，按照销售收入计算，税率 9%。项目实施期内合计税额 22971.71 万元，年均税额 765.72 万元。

城市维护建设税，按照增值税的 5%计算，项目实施期内合计税额 1148.59 万元，年均税额 38.29 万元。

教育费附加，按照增值税的 3%计算，项目实施期内合计税额 689.15 万元，年均税额 22.97 万元。

地方教育费附加，按照增值税的 2%计算，项目实施期内合计税额 459.43 万元，年均税额 15.31 万元。

企业所得税，按照 25%计算，项目运行期内合计税额 8251.82 万元，年均所得税 275.06 万元。

### （六）资金平衡测算

1、本项目测算期限内预计项目运营收入为 278212.90 万元，项目运营成本 109471.80 万元，税金及附加为 2297.17 万元，所得税为 8251.82 万元，增值税（销项）为 22971.71 万元。则本项目测算期限内预计项目运营净收益为 135220.40 万元。

项目可偿债收益=项目收入-除项目运营成本-占用项目偿债收益的相关税费

$$=278212.90-109471.80-2297.17-8251.82-22971.71=13522$$



0.40。

2、项目申请 2025 年地方专项债券资金 52000 万元（2025 年已发行 20000 万元，调整 2023 年结余资金 20589 万元，本次申请 11400.00 万元），专项债券测算利率按 3.5%，银行贷款 895.90 万元，测算利率按 3.6%，项目整体测算期限 30 年，利息每半年支付一次，到期一次性偿还本金及当期利息。分年度还本付息情况详见下表。

专项债分年度还本付息表				
年份	债券本金	利率	当年付息	当年还本
1	52000	3.50%	1820	0
2	52000	3.50%	1820	0
3	52000	3.50%	1820	0
4	52000	3.50%	1820	0
5	52000	3.50%	1820	0
6	52000	3.50%	1820	0
7	52000	3.50%	1820	0
8	52000	3.50%	1820	0
9	52000	3.50%	1820	0
10	52000	3.50%	1820	0
11	52000	3.50%	1820	0
12	52000	3.50%	1820	0
13	52000	3.50%	1820	0
14	52000	3.50%	1820	0
15	52000	3.50%	1820	0
16	52000	3.50%	1820	0
17	52000	3.50%	1820	0
18	52000	3.50%	1820	0
19	52000	3.50%	1820	0
20	52000	3.50%	1820	0
21	52000	3.50%	1820	0
22	52000	3.50%	1820	0
23	52000	3.50%	1820	0
24	52000	3.50%	1820	0
25	52000	3.50%	1820	0

疏勒汇通铁物专用线管运服有限公司铁路专用线实施方案

26	52000	3.50%	1820	0
27	52000	3.50%	1820	0
28	52000	3.50%	1820	0
29	52000	3.50%	1820	0
30	52000	3.50%	1820	52000
合计			54600	52000

银行贷款分年度还本付息表				
年份	银行贷款本金	利率	当年付息	当年还本
1	895.9	3.60%	32.25	0.00
2	895.9	3.60%	32.25	0.00
3	895.9	3.60%	32.25	0.00
4	895.9	3.60%	32.25	0.00
5	895.9	3.60%	32.25	0.00
6	895.9	3.60%	32.25	0.00
7	895.9	3.60%	32.25	0.00
8	895.9	3.60%	32.25	0.00
9	895.9	3.60%	32.25	0.00
10	895.9	3.60%	32.25	0.00
11	895.9	3.60%	32.25	0.00
12	895.9	3.60%	32.25	0.00
13	895.9	3.60%	32.25	0.00
14	895.9	3.60%	32.25	0.00
15	895.9	3.60%	32.25	0.00
16	895.9	3.60%	32.25	0.00
17	895.9	3.60%	32.25	0.00
18	895.9	3.60%	32.25	0.00
19	895.9	3.60%	32.25	0.00
20	895.9	3.60%	32.25	0.00
21	895.9	3.60%	32.25	0.00
22	895.9	3.60%	32.25	0.00
23	895.9	3.60%	32.25	0.00
24	895.9	3.60%	32.25	0.00
25	895.9	3.60%	32.25	0.00
26	895.9	3.60%	32.25	0.00
27	895.9	3.60%	32.25	0.00
28	895.9	3.60%	32.25	0.00
29	895.9	3.60%	32.25	0.00
30	895.9	3.60%	32.25	895.90
合计			967.57	895.90

3、根据上述计算结果，项目的主要偿债指标列示如下：

(1) 总投资收益率=项目可偿债收益/总投资

$$=135220.40/66023.00*100\%=204.81\%$$

(2) 总债务本息保障倍数=项目可偿债收益/总债务融资

$$\text{本息}=135220.40/108463.47=1.25$$

(3) 总债务本金保障倍数=项目可偿债收益/总债务融资

$$\text{本金}=135220.40/52895.90=2.56$$

(4) 专项债券本息保障倍数=项目可偿债收益/债券本息

$$=135220.40/106600.00=1.27$$

(5) 专项债券本金保障倍数=项目可偿债收益/债券本金

$$=135220.40/52000=2.60$$

(6) 市场化融资本息保障倍数=项目可偿专项债收益/

$$\text{市场化融资本息}=135220.40/1863.472=72.56$$

(7) 市场化融资本金保障倍数=项目可偿专项债收益/

$$\text{市场化融资本金}=135220.40/895.9=150.93$$

名称	可偿债总收益	总投资或本息	指标值
总投资收益率（项目可偿债总收益/总投资）	135,220.40	66,023.00	204.81%
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）	135,220.40	108,463.47	1.25
总债务本金保障倍数（项目可偿债总收益/总债务融资本金）	135,220.40	52,895.90	2.56
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）	135,220.40	106,600.00	1.27
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）	135,220.40	52,000.00	2.60

疏勒汇通铁物专用线管运服有限公司铁路专用线实施方案

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）	135,220.40	1863.472	72.56
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）	135,220.40	895.9	150.93

#### 4、资金测算平衡情况

资金平衡测算表																																
项目	建设期		运营期																											合计		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29		30	
运营收入			9115.76	9115.76	9115.76	9115.76	9115.76	9115.76	9115.76	9115.76	9115.76	9115.76	9115.76	9115.76	9115.76	9115.76	9115.76	9115.76	9115.76	9115.76	9115.76	9115.76	9115.76	9115.76	9115.76	9115.76	9115.76	9115.76	9115.76	9115.76	255241.19	
销售收入(含税)			9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	278212.90	
增值税			820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	22971.71	
运营成本			3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	109471.80	
所得税			281.15	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	294.58	8251.82	
税金及附加			82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	2297.17	
可用于资金平衡的项目收益			4842.86	4828.77	4828.77	4828.77	4828.77	4828.77	4828.77	4828.77	4828.77	4828.77	4828.77	4828.77	4828.77	4828.77	4828.77	4828.77	4828.77	4828.77	4828.77	4828.77	4828.77	4828.77	4828.77	4828.77	4828.77	4828.77	4828.77	4829.42	135220.40	
期初借款余额		52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90		
当年借款	52895.90																															
当年应计利息	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	55567.57	
当年还本付息	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	54748.15	108463.47
当年还本																														52895.90	52895.90	
当年付息	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	55567.57	
期末借款余额	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	0.00		
偿债覆盖率	1.25																															

5、根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，测算期限内产生的可偿债收益为 135220.40 万元，总债务融资本息合计 108463.47 万元，本息保障倍数为 1.25 倍，项目预期收益可以覆盖债券本息，还款能力能够保障。

#### （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、资产负债表和现金流量表。

1、利润表

利润表																														
单位：万元																														
序 号	年份  项目	建 设 期	运 营 期																											
		1-2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
1	营业收入		9115.76	9115.76	9115.76	9115.76	9115.76	9115.76	9115.76	9115.76	9115.76	9115.76	9115.76	9115.76	9115.76	9115.76	9115.76	9115.76	9115.76	9115.76	9115.76	9115.76	9115.76	9115.76	9115.76	9115.76	9115.76	9115.76	9115.76	
1.1	销售收入（含税）		9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	
1.2	增值税		820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	
2	销售税金及附加		82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	
3	总成本费用		7909.12	7852.78	7852.78	7852.78	7852.78	7852.78	7852.78	7852.78	7852.78	7852.78	7852.78	7852.78	7852.78	7852.78	7852.78	7852.78	7852.78	7852.78	7852.78	7852.78	7852.78	7852.78	7852.78	7852.78	7852.78	7852.78	7855.38	
4	利润总额		1124.59	1180.94	1180.94	1180.94	1180.94	1180.94	1180.94	1180.94	1180.94	1180.94	1180.94	1180.94	1180.94	1180.94	1180.94	1180.94	1180.94	1180.94	1180.94	1180.94	1180.94	1180.94	1180.94	1180.94	1180.94	1180.94	1178.34	
5	应税利润总额		1124.59	1180.94	1180.94	1180.94	1180.94	1180.94	1180.94	1180.94	1180.94	1180.94	1180.94	1180.94	1180.94	1180.94	1180.94	1180.94	1180.94	1180.94	1180.94	1180.94	1180.94	1180.94	1180.94	1180.94	1180.94	1180.94	1178.34	
6	所得税		281.15	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	294.58	
7	税后利润		843.45	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	883.75	
8	可供分配利润		843.45	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	883.75	
8.1	盈余公积金		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
8.2	未分配利润		843.45	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	885.70	883.75	
9	累计未分配利润		843.45	1729.15	2614.85	3500.55	4386.25	5271.96	6157.66	7043.36	7929.06	8814.76	9700.47	10586.17	11471.87	12357.57	13243.27	14128.98	15014.68	15900.38	16786.08	17671.78	18557.49	19443.19	20328.89	21214.59	22100.29	22986.00	23871.70	24755.45
10	息税前利润		3033.28	3033.28	3033.28	3033.28	3033.28	3033.28	3033.28	3033.28	3033.28	3033.28	3033.28	3033.28	3033.28	3033.28	3033.28	3033.28	3033.28	3033.28	3033.28	3033.28	3033.28	3033.28	3033.28	3033.28	3033.28	3033.28	3033.28	
11	息税折旧摊销前利润		5124.01	5124.01	5124.01	5124.01	5124.01	5124.01	5124.01	5124.01	5124.01	5124.01	5124.01	5124.01	5124.01	5124.01	5124.01	5124.01	5124.01	5124.01	5124.01	5124.01	5124.01	5124.01	5124.01	5124.01	5124.01	5124.01	5124.01	

2、现金流量表

财务计划现金流量表单位：万元																													
----------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

疏勒汇通铁物专用线管运服有限公司铁路专用线实施方案																																	
序号	项目	合计																															
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	
1	经营活动净现金流量	113069.11		0.00	4842.86	4828.77	4828.77	4828.77	4828.77	4828.77	4828.77	4828.77	4828.77	4828.77	4828.77	4828.77	4828.77	4828.77	4828.77	4828.77	4828.77	4828.77	4828.77	4828.77	4828.77	4828.77	4828.77	4828.77	4828.77	4828.77	4828.77	4828.77	-17321.87
1.1	现金流入	278212.90		0.00	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18
1.1.1	营业收入	278212.90			9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18	9936.18
1.1.2	增值税销项税额	0.00																															
1.1.3	补贴收入	0.00																															
1.1.4	其他流入	0.00																															
1.2	现金流出	165143.79		0.00	5093.32	5107.40	5107.40	5107.40	5107.40	5107.40	5107.40	5107.40	5107.40	5107.40	5107.40	5107.40	5107.40	5107.40	5107.40	5107.40	5107.40	5107.40	5107.40	5107.40	5107.40	5107.40	5107.40	5107.40	5107.40	5107.40	5107.40	5107.40	27258.04
1.2.1	经营成本	109471.80			3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71	3909.71
1.2.2	增值税进项税额	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.3	其他税金及附加	2297.17			82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04	82.04
1.2.4	增值税	45123.00			820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	820.42	22971.71
1.2.5	所得税	8251.82			281.15	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	295.23	294.58
1.2.6	其他流出	0.00																															
2	投资活动净现金流量	-66023.00	-66023.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	现金流入	0.00																															
2.2	现金流出	66023.00	66023.00																														
2.2.1	建设投资	66023.00	66023.00																														
2.2.2	维持运营投资																																
2.2.3	流动资金																																
2.2.4	其他流出																																
3	筹资活动净现金流量	-95336.37	64170.75	-1852.25	-1852.25	-1852.25	-1852.25	-1852.25	-1852.25	-1852.25	-1852.25	-1852.25	-1852.25	-1852.25	-1852.25	-1852.25	-1852.25	-1852.25	-1852.25	-1852.25	-1852.25	-1852.25	-1852.25	-1852.25	-1852.25	-1852.25	-1852.25	-1852.25	-1852.25	-1852.25	-1852.25	-1852.25	-107644.05



疏勒汇通铁物专用线管运服有限公司铁路专用线实施方案

3.1	现金流入	66023.00	66023.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
3.1.1	项目资本金投入	66023.00	66023.00	0.00																												
3.1.2	建设投资借款																															
3.1.3	流动资金借款																															
3.1.4	债券	0.00	0.00																													
3.1.5	短期借款																															
3.2	现金流出	161359.37	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	107644.05		
3.2.1	各种利息支出	108463.47	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	1852.25	54748.15		
3.2.2	偿还债务本金	52895.90																												52895.90		
3.2.3	应付利润 (股利分配)																															
3.2.4	其他流出																															
4	净现金流量 (1+2+3)	-48290.26	-1852.25	-1852.25	2990.61	2976.52	2976.52	2976.52	2976.52	2976.52	2976.52	2976.52	2976.52	2976.52	2976.52	2976.52	2976.52	2976.52	2976.52	2976.52	2976.52	2976.52	2976.52	2976.52	2976.52	2976.52	2976.52	2976.52	2976.52	-124965.92		
5	累计盈余资金			-1852.25	1138.35	4114.88	7091.40	10067.92	13044.44	16020.96	18997.48	21974.00	24950.53	27927.05	30903.57	33880.09	36856.61	39833.13	42809.65	45786.18	48762.70	51739.22	54715.74	57692.26	60668.78	63645.30	66621.83	69598.35	72574.87	75551.39	78527.91	-46438.01

3、资产负债表

资产负债表																													
序号	项目/年份	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
1	资产	66866.45	67752.15	68637.85	69523.55	70409.26	71294.96	72180.66	73066.36	73952.06	74837.77	75723.47	76609.17	77494.87	78380.57	79266.28	80151.98	81037.68	81923.38	82809.08	83694.79	84580.49	85466.19	86351.89	87237.59	88123.30	89009.00	89894.70	90778.45
1.1	流动资产总额																												
1.2	货币资金	1138.35	4114.88	7091.40	10067.92	13044.44	16020.96	18997.48	21974.00	24950.53	27927.05	30903.57	33880.09	36856.61	39833.13	42809.65	45786.18	48762.70	51739.22	54715.74	57692.26	60668.78	63645.30	66621.83	69598.35	72574.87	75551.39	78527.91	-46438.01
1.3	其他流动资产	1795.82	1795.73	1795.64	1795.55	1795.46	1795.36	1795.27	1795.18	1795.09	1795.00	1794.91	1794.82	1794.73	1794.64	1794.55	1794.45	1794.36	1794.27	1794.18	1794.09	1794.00	1793.91	1793.82	1793.73	1793.64	1793.55	1793.46	129733.85
1.4	固定资产净值	63932.27	61841.55	59750.82	57660.09	55569.36	53478.63	51387.90	49297.18	47206.45	45115.72	43024.99	40934.26	38843.53	36752.80	34662.08	32571.35	30480.62	28389.89	26299.16	24208.43	22117.71	20026.98	17936.25	15845.52	13754.79	11664.06	9573.34	7482.61
1.5	其他资产净值																												

疏勒汇通铁物专用线管运服有限公司铁路专用线实施方案																													
2	负债	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	
2.1	建设投资借款	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	52895.90	
2.2	流动资金借款																												
3	所有者权益	13970.55	14856.25	15741.95	16627.65	17513.36	18399.06	19284.76	20170.46	21056.16	21941.87	22827.57	23713.27	24598.97	25484.67	26370.38	27256.08	28141.78	29027.48	29913.18	30798.89	31684.59	32570.29	33455.99	34341.69	35227.40	36113.10	36998.80	37882.55
3.1	实收资本	13127.10	13127.10	13127.10	13127.10	13127.10	13127.10	13127.10	13127.10	13127.10	13127.10	13127.10	13127.10	13127.10	13127.10	13127.10	13127.10	13127.10	13127.10	13127.10	13127.10	13127.10	13127.10	13127.10	13127.10	13127.10	13127.10	13127.10	
3.2	基金累计																												
3.3	累计未分配利润	843.45	1729.15	2614.85	3500.55	4386.25	5271.96	6157.66	7043.36	7929.06	8814.76	9700.47	10586.17	11471.87	12357.57	13243.27	14128.98	15014.68	15900.38	16786.08	17671.78	18557.49	19443.19	20328.89	21214.59	22100.29	22986.00	23871.70	24755.45
4	负债及所有者权益	66866.45	67752.15	68637.85	69523.55	70409.26	71294.96	72180.66	73066.36	73952.06	74837.77	75723.47	76609.17	77494.87	78380.57	79266.28	80151.98	81037.68	81923.38	82809.08	83694.79	84580.49	85466.19	86351.89	87237.59	88123.30	89009.00	89894.70	90778.45

## 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。

压力测试	专项债券本息保障倍数
总收益下降 20%	1.03
总收益下降 15%	1.09
总收益下降 10%	1.14
总收益下降 5%	1.19
总收益下降 0%	1.25
总收益上升 5%	1.30
总收益上升 10%	1.35
总收益上升 15%	1.41
总收益上升 20%	1.46

### （二）总体评价

基于上述偿债指标测试情况，根据资金平衡测算和项目抗压能力测试，项目的总收益下降 20% 时，还能保证项目的本息保障倍数在 1.0 及以上，项目具有一定的抗风险能力。

## 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，出现不可预见的情形会对项目的实施造成一定的影响。如施工方违约、工程事故等都会对项目造成一定的影响。

#### 2、财务风险

由于项目建设周期长，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减，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，面临一定的财务风险。

#### 3、市场风险

在债券存续期内，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。

#### 4、公共政策风险

项目涉及国家政策导向，如果与之相关的政策发生变化，会影响到项目的收益。

#### 5、流动性风险

项目运营资金不足会导致项目实施困难。

#### 6、偿付风险

项目未能按期如约偿还债券本金或者利息会对带来违约风险。

## **（二）潜在风险应对措施**

1、项目建设风险，要求项目严格按照要求选择承建商，对中标施工单位的人员资质进行严格检查核对、加强施工队伍管理，跟进项目实施进度、保证项目工期和质量。

2、市场风险，要求项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。密切关注宏观经济市场，充分与市场机构沟通，选择合适的发行窗口，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

3、财务风险，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，在保证施工进度及施工质量的前提下，尽可能控制建设成本。

4、其他的风险通过及时调整经营策略来应对。

## **八、其他需要说明的事项**

喀什地区疏勒县主管部门将加强本项目的运营管理，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。喀什地区疏勒县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。喀什地区疏勒县将严格债务资金管理，合理控制债务规模，做到政府性债务风险总体可控。