

**阿克苏纺织工业城（开发区）建筑垃圾处理  
厂资源化利用提升改造项目  
实施方案**

填报单位：阿克苏纺织工业城（开发区）管理委员会建设管  
理局

填报日期：2025年11月15日

# 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 .....	2
（四）项目主管部门 .....	6
（五）立项和建设的相关批复文件 .....	7
（六）项目开工和竣工时间 .....	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、绩效目标及指标 .....	8
（一）项目事前绩效评估 .....	9
（二）绩效目标的设定 .....	18
（二）绩效监控和评价 .....	22
四、项目投资估算及资金筹措情况 .....	22
（一）编制依据 .....	22
（二）项目总投资估算 .....	23
（三）项目融资计划 .....	23
（四）建设期资金平衡方案 .....	28

五、项目收益与融资自求平衡情况 .....	28
（一）项目运作模式 .....	28
（二）项目运营收入 .....	30
（三）财务费用 .....	31
（四）运营成本 .....	32
（五）相关税费 .....	33
（六）资金平衡测算情况 .....	35
（七）会计报表 .....	39
六、项目压力测试与评价 .....	42
（一）压力测试 .....	42
（二）总体评价 .....	42
七、项目风险提示 .....	42
（一）影响项目风险因素 .....	42
（二）潜在风险应对措施 .....	44
八、其他需要说明的事项 .....	45

# 阿克苏纺织工业城（开发区）建筑垃圾处理厂资源化利用提升改造项目实施方案

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，结合阿克苏纺织工业城（开发区）建筑垃圾处理厂资源化利用提升改造项目实施情况，特制定本项目实施方案。

## 一、项目基本情况

### （一）政策背景

本项目严格遵循国家及地方战略部署，在规划衔接和政策协同层面具备充分的合规性基础，现从五个维度系统论证如下。

“无废城市”建设战略：我国持续推进“无废城市”建设，将建筑垃圾资源化利用作为核心指标。项目提升改造直接响应国家号召，旨在将阿克苏打造成为南疆地区固废管理和循环利用的示范窗口。

环保法规日益严格：《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》修订后，明确强化了建筑垃圾全过程管理责任，要求“减量化、资源化、无害化”。现有处理厂难以满足现行环保标准，特别是粉尘控制、水污染风险防范等方面亟待升级，改造是履行法定义务、避免环境风险的必然选择。

循环经济与“双碳”目标：资源高效利用是国家重大战略。

建筑垃圾经资源化处理可替代天然砂石骨料，大幅减少矿山开采和碳排放。该项目通过技术升级提升资源化效率和品质，有力支撑地方循环经济发展与国家“双碳”目标的实现。

新疆区域发展要求：新疆自治区及阿克苏地区均出台政策，要求加强建筑垃圾规范化管理和资源化利用设施建设，提升城市环境与可持续发展能力，本项目是落实自治区绿色发展部署的具体实践。

## **（二）项目背景**

建筑垃圾是城市改造和拆迁、建设、装修、修缮等建筑业的生产活动中产生的渣土、废旧混凝土、废旧砖石及其他废旧物的统称。随着我国近三十年快速发展和城市化进程的不断加快，从沿海到内陆，我国城市“新陈代谢”的速度都在加快，新的生活水平和环境要求加剧着老旧城市改造的力度，也增大了城市改造中产生的建筑垃圾的规模和品种。目前，我国年均建筑消耗钢铁和水泥占到全球一半以上，同时因功能和区位调整而被拆除的建筑垃圾数量也占城市垃圾总量的30%-40%。尽管大多数建筑垃圾无毒无害，但自然降解周期较长，如红砖垃圾需要20年左右，而混凝土块则需要上百年甚至更长时间。若随意堆放，不仅影响城市环境、还会造成巨大的能源与资源浪费。

我国坚持开发节约并重，节约优先，按照减量化、再利用、资源化的原则，在资源开采、生产消耗、废物生产、消费等环节，制定《城市建筑垃圾管理规定》，对建筑垃圾处置实行减量化、

资源化、无害化。十八大的召开，再一次明确提出我国今后经济发展的重点是扩大内需，加快城镇化进程，而城镇化建设的重点就是通过基础设施、住房建设及大量危旧房改造，改善城乡居民生活居住条件 and 环境，实现公共服务均等化。伴随着城镇化发展和旧城改造，势必产生大量的建筑垃圾，同时对建筑原材料的需求也日益增加。

现阶段，由于现有垃圾处理厂设备故障频发，处理能力无法满足现状要求。

### 1、建筑垃圾随意堆放易产生安全隐患

目前，施工场地附近多成为建筑垃圾的临时堆放场所，由于只图施工方便和缺乏应有的防护措施，在外界因素的影响下，建筑垃圾堆出现崩塌，阻碍道路甚至冲向其他建筑物的现象时有发生。在郊区，坑塘沟渠多是建筑垃圾的首选堆放地，这不仅降低了对水体的调蓄能力，也将导致地表排水和泄洪能力的降低。由于建筑垃圾中也含有少量易燃物，因此也会引发火灾，同时建筑垃圾堆放处一般居民较少，导致灾害的可能性较大。因此建筑垃圾随意堆放不仅直接造成对土壤、水质、空气等的污染，同时也存在隐性的安全隐患。

### 2、建筑垃圾影响空气质量

随着城市的不断发展，大量的建筑垃圾随意堆放，不仅占用土地，而且污染环境，并且直接或间接地影响着空气质量。目前我国的建筑垃圾大多采用填埋的方式处理，然而建筑垃圾在堆放

过程中，在温度、水分等作用下，某些有机物质发生分解，产生有害气体，如建筑垃圾废石膏中含有大量硫酸根离子，硫酸根离子在厌氧条件下会转化为具有臭鸡蛋味的硫化氢，废纸板和废木材在厌氧条件下可溶出木质素和单宁酸并分解生成挥发性有机酸，这种有害气体排放到空气中就会污染大气；垃圾中的细菌、粉尘随风飘散，造成对空气的污染；少量可燃建筑垃圾在焚烧过程中又会产生有毒的致癌物质，造成对空气的二次污染。

### 3、建筑垃圾对水资源污染严重

建筑垃圾在堆放和填埋过程中，由于发酵和雨水的淋溶、冲刷以及地表水的浸泡渗滤出污水，会造成周围地表水和地下水的严重污染。

垃圾堆放场对地表水体的污染途径主要有：垃圾在搬运过程中散落在堆放场附近的水塘、水沟中；垃圾堆放场渗滤液在地表漫流，流入地表水体中；垃圾堆放场中渗滤液在土层中会渗到附近地表水体中。

垃圾堆放场对地下水的影响则主要是垃圾污染随渗滤液渗入含水层，其次由受垃圾污染的河湖坑塘渗入补给含水层造成深度污染。垃圾渗滤液内不仅含有大量有机污染物，而且还含有大量金属和非金属污染物，水质成分很复杂。一旦饮用这种受污染的水，将会对人体造成很大的危害。

### 4、建筑垃圾占用土地降低土壤质量

随着城市建筑垃圾量的增加，垃圾堆放点也在增加，而垃圾

堆放场的面积也在逐渐扩大。垃圾与人争地的现象已到了相当严重的地步，大多数郊区垃圾堆放场多以露天堆放为主，经历长期的日晒雨淋后，垃圾中的有害物质（其中包含有城市建筑垃圾中的油漆、涂料和沥青等释放出的多环芳烃构化物质）通过垃圾渗滤液渗入土壤中，从而发生一系列物理、化学和生物反应，如过滤、吸附、沉淀，或为植物根系吸收或被微生物合成吸收，造成郊区土壤的污染，从而降低了土壤质量。此外，露天堆放的城市建筑垃圾在种种外力作用下，较小的碎石块也会进入附近的土壤，改变土壤的物质组成，破坏土壤的结构，降低土壤的生产力。另外城市建筑垃圾中重金属的含量较高，在多种因素的作用下，其将发生化学反应，使得土壤中重金属含量增加，这将使作物中重金属含量提高。受污染的土壤，一般不具有天然的自净能力，也很难通过稀释扩散办法减轻其污染程度，必须采取耗资巨大的改造土壤的办法来解决。

现有垃圾处理厂设备故障频发，处理能力无法满足现状要求。设计处理规模与实际处理产量存在巨大差距，大量建筑垃圾无法得到及时处理，不仅影响建筑垃圾处理行业的正常运转，也与上述城市化进程、政策法规要求以及社会对环境改善的期望相悖。因此，对建筑垃圾处理厂进行提升改造，提高处理能力和效率，成为亟待解决的问题。

### **（三）项目概况**

#### **1.项目投向领域：生态环保。**



2.项目功能定位：有效处理建筑垃圾，减少垃圾堆积对土地资源的占用，降低垃圾填埋对土壤、地下水的污染风险，改善城市环境质量，提升城市形象，为居民创造更加美好的生活环境。

3.项目参与主体：阿克苏纺织工业城(开发区)管理委员会建设管理局

4.项目名称：阿克苏纺织工业城（开发区）建筑垃圾处理厂资源化利用提升改造项目。

5.项目建设地点：本项目位于阿克苏纺织工业城（开发区）建筑垃圾处理厂既有厂址内。

#### 6.建设内容：

阿克苏纺织工业城（开发区）建筑垃圾处理厂日处理规模1500吨，本项目主要对现有建筑垃圾厂设施设备进行提升改造，主要建设内容包括：新建无尘防静电车间50平方米，新增环保设备、除尘系统、垃圾分拣设备、采暖设备、水洗设备、地磅等，并安装监控等智慧管理系统。

7.建设期限：1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：阿克苏纺织工业城(开发区)管理委员会建设管理局。

2.单位地址：阿克苏纺织工业城（开发区）喀什路63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) 《关于阿克苏纺织工业城（开发区）建筑垃圾处理厂资源化利用提升改造项目可行性研究报告的批复》阿纺城经发字[2025]52号；

### **（六）项目开工和竣工时间**

预计开工时间为2025年10月，计划竣工时间为2026年12月。

## **二、经济社会效益分析**

### **（一）经济效益分析**

1. 本项目收益来源为建筑垃圾处置费、市政砖销售收入。根据本项目资金筹措及专项债券分期发行计划，本项目累计经营总收入为23258.44万元，运营成本17304.94万元，税费合计1313.24万元，可用于还款的项目收益为4640.26万元，项目融资本息3052.21万元，政府专项债券本息保障倍数1.52。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。

2. 本项目建成后，一方面，能够改善当地投资环境，吸引更多化工企业入驻，带来大量资金、技术和人才，推动产业集聚发展，创造更多就业岗位，增加居民收入，拉动消费，促进经济整体增长；另一方面，能够优化的基础设施助力企业降本增效，增强市场竞争力，推动园区持续繁荣，为地区经济发展注入强大动力。

### **（二）社会效益分析**

1. 就业带动：项目的建设和运营将创造一定的就业岗位，包括设备安装调试、车间操作、管理等岗位，有助于缓解当地就业压力，促进社会稳定。

2. 社会效益显著：通过有效处理建筑垃圾，减少垃圾堆积对土地资源的占用，降低垃圾填埋对土壤、地下水的污染风险，改

善城市环境质量，提升城市形象，为居民创造更加美好的生活环境，具有显著的社会效益。

### **三、绩效目标及指标**

#### **（一）项目事前绩效评估分析**

根据阿克苏纺织工业城（开发区）管理委员会建设管理局提供的《新疆财政支持事前绩效评估报告》，该报告对项目实施的必要性、公益性、收益性，项目投资合规性与项目成熟度，项目资金来源和到位可行性，项目收入、成本、收益预测合理性，债券资金需求合理性，项目偿债计划可行性和偿债风险点，绩效目标合理性做了详细分析。

#### **1. 项目实施的必要性、公益性、收益性**

##### **（1）必要性**

##### **①解决现有建筑垃圾处理能力不足的问题。**

阿克苏纺织工业城（开发区）建筑垃圾厂现有设计处理规模为45万吨/年，但实际运行中，由于设备老化、故障频发，日处理能力仅能达到600吨，远低于设计标准。这导致大量建筑垃圾无法及时处理，积压问题日益严重。

通过本项目的提升改造，可以引入先进的垃圾分拣设备，提高建筑垃圾的处理效率。新增的环保设备和智慧管理系统能够实现设备的自动化运行和精准控制，减少因设备故障导致的停机时

间，从而有效提升建筑垃圾处理厂的实际处理能力，使其能够满足当前及未来一段时间内阿克苏地区建筑垃圾处理的需求。

## ②提高建筑垃圾资源化利用率。

目前，阿克苏纺织工业城（开发区）建筑垃圾处理厂的资源化利用率较低。大部分建筑垃圾仅经过简单的破碎处理后，作为低附加值的填埋材料使用，资源浪费严重。例如，建筑垃圾中的混凝土块、砖瓦等可再生利用的材料未能得到充分回收利用，不仅增加了垃圾处理成本，还对环境造成了不必要的负担。

本项目计划通过新建无尘防静电车间、新增水洗设备等设施，对建筑垃圾进行精细化处理。通过分拣、破碎、筛分、水洗等一系列工艺，将建筑垃圾转化为再生骨料、再生砖等高附加值产品。这些再生产品可以广泛应用于道路建设、市政工程、建筑领域等，不仅减少了对天然资源的依赖，还降低了建筑垃圾的填埋量，实现了资源的循环利用。例如，再生骨料可以用于生产混凝土，再生砖可以用于铺设人行道和广场，从而提高建筑垃圾的资源化利用率，推动阿克苏地区资源循环利用产业的发展。

## ③改善区域生态环境质量。

现有建筑垃圾处理厂在运行过程中，由于设备老化和环保设施不足，存在粉尘污染、噪音污染和废水排放等问题。建筑垃圾的破碎和筛分过程中会产生大量粉尘，如果没有有效的除尘设备，这些粉尘会直接排放到空气中，导致空气质量下降。同时，

设备运行产生的噪音也会对周边居民的生活造成干扰。

本项目将新增环保设备和除尘系统，能够有效减少粉尘排放。无尘防静电车间的建设可以将粉尘控制在封闭空间内，避免其扩散到周边环境。同时，新增的水洗设备可以对建筑垃圾进行清洗，减少废水排放，并配备废水处理系统，实现废水的循环利用，避免对水体造成污染。此外，通过设备升级和车间改造，能够降低设备运行噪音，减少对周边居民的影响。通过这些措施，本项目的实施将显著改善区域生态环境质量，提升阿克苏地区居民的生活质量。

#### ④推动区域循环经济产业发展。

阿克苏地区在资源循环利用方面的发展相对滞后，缺乏完善的循环经济产业链。建筑垃圾作为城市固体废弃物的重要组成部分，其资源化利用水平的提升对于推动区域循环经济产业发展具有重要意义。然而，目前阿克苏地区尚未形成建筑垃圾资源化利用的产业集群，相关产业的发展受到限制。

本项目的实施将为阿克苏地区建筑垃圾资源化利用产业的发展提供重要的支撑。通过提升改造，建筑垃圾处理厂将成为一个现代化的资源循环利用示范基地，吸引更多的上下游企业入驻。例如，再生骨料生产企业、再生砖生产企业、环保设备制造企业等可以在该基地周边形成产业集聚效应，推动区域循环经济产业的发展。

#### ⑤提升城市管理水平和形象。

建筑垃圾的随意堆放和不规范处理不仅影响城市环境，还对城市形象造成负面影响。建筑垃圾未能及时清理，导致周边环境脏乱差，影响了城市的整体形象。同时，建筑垃圾处理过程中存在的环境污染问题也引发了周边居民的不满，增加了城市管理的难度。

本项目的实施将提升阿克苏地区的建筑垃圾管理水平，实现建筑垃圾处理的规范化、精细化和智能化。通过智慧管理系统的建设，可以实现建筑垃圾处理过程的实时监控和数据分析，为城市管理提供科学依据。同时，提升改造后的建筑垃圾处理厂将成为城市环境管理的亮点工程，提升城市的整体形象。例如，通过绿化美化处理厂周边环境，将其打造成一个生态友好型的工业示范点，展示阿克苏地区在城市环境治理和资源循环利用方面的成就

#### ⑥促进区域经济可持续发展。

阿克苏地区经济的快速发展对资源的需求不断增加，但资源的过度开采和浪费现象仍然存在。建筑垃圾作为城市固体废弃物的重要组成部分，其资源化利用水平的提升对于缓解资源压力、促进区域经济可持续发展具有重要意义。然而，目前阿克苏地区建筑垃圾处理厂的资源化利用率较低，未能充分发挥其在资源循环利用方面的潜力。

本项目的实施将推动阿克苏地区建筑垃圾资源化利用产业的发展，促进区域经济的可持续发展。通过提升改造，建筑垃圾处理厂将生产出更多高附加值的再生产品，这些产品可以替代部分天然资源，减少对自然资源的依赖，降低资源开采成本。同时，建筑垃圾资源化利用产业的发展将带动相关产业的发展，创造更多的就业机会，促进区域经济的增长。

⑦符合国家和地方政策要求。

近年来，国家和地方政府出台了一系列政策，鼓励和支持建筑垃圾资源化利用产业的发展。《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》明确规定，国家鼓励和支持固体废物污染环境防治的科学研究、技术开发、先进技术推广和科学普及，鼓励和支持采用先进技术、工艺、设备和管理措施，推进建筑垃圾等固体废物的资源化利用。新疆维吾尔自治区和阿克苏地区也出台了相关政策，支持建筑垃圾处理厂的升级改造和资源化利用产业的发展。

本项目的实施符合国家和地方政策要求，同时，项目实施后将为阿克苏地区建筑垃圾资源化利用产业的发展提供示范作用，推动更多建筑垃圾处理厂进行绿色升级改造，促进区域资源循环利用产业的发展。

综上所述，该项目的建设是非常必要的。

## （2）公益性



项目的实施有助于带动当地国民经济的发展，是一项以社会效益为主的公益性工程，项目具有一定的公益性，符合财政资金支出范围，符合专项债券支持领域和方向。

### （3）收益性较好

该项目的运营收入来源明确，本项目通过建筑垃圾处置费、市政砖销售收入，可以实现较好的获利目标。

## 2. 项目投资合规性与项目成熟度

根据国务院办公厅下发《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发〔2024〕52号）中提出：实行专项债券投向领域“负面清单”管理。将完全无收益的项目，楼堂馆所，形象工程和政绩工程，除保障性住房、土地储备以外的房地产开发，主题公园、仿古城（镇、村、街）等商业设施和一般竞争性产业项目纳入专项债券投向领域“负面清单”，未纳入“负面清单”的项目均可申请专项债券资金。本项目属于生态环保项目，不涉及地方政府专项债券禁止类项目清单内容，可申报地方政府专项债券资金。

项目经过了充分可行性论证，严格按照国家相关政策和建设项目审批程序进行，获得阿克苏地区发展和改革委员会的批复，项目立项合法合规。目前本项目已经完成了可研批复、用地手续、环评手续，其他审核文件正在有序推进落实。

## 3. 项目资金来源和到位可行性

本项目总投资为3000.00万元，项目资金来源由地方配套资金和专项债券资金两部分构成，其中地方配套资金1000.00万元；申请专项债资金2000.00万元，在2025年申请专项债券资金2000.00万元（已发行1000万元，本批次申请1000.00万元）。资金来源符合国家相关法规政策要求，资金来源合规。从申报的内容看，拟实施的项目内容具备公共性、公益性，属于财政支持范围。

资金来源渠道符合相关规定，资金筹措程序科学规范，且经过集体决策和讨论，形成了相关会议纪要。且本市内其他部门没有类似项目资金重复投入，财政资金支持方式科学合理。

该项目符合政府专项债券的投资方向，专项债券资金覆盖倍数为1.52，具有较好的投资收益，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，专项债券到位的可能性较大。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，项目可能造成环境破坏的风险，群众对生活环境变化的不适风险三方面论证了项目存在的风险，并制定了相应的风险防范措施。

综上，本项目为新建工程，资金来源明晰，但由于目前资金尚未到位，仍存在不确定性，项目资金到位可行性扣2分。

#### 4. 项目收入、成本、收益预测合理性

##### （1）收入

本期债券存续期内项目运营收入共计23258.44万元。

该项目的业务性质，收入相对稳定，故在项目运营期内不考虑项目收入的向下波动。通过查阅项目可行性研究报告、项目实施方案等文件，并依据相关文件的收费标准、可研报告中确定项目预计收益情况重新进行测算，未发现该项目预测收入的依据存在明显不合理之处；未发现预测收入的数据存在明显偏差。

## （2）成本

运营成本合计17304.94万元。根据《可行性研究报告》以及《项目实施方案》，对项目运营期间的燃料及动力费用、原材料费、工资福利费、修理及维护费、其他费用等方面进行了成本估算。成本预测较为合理。

## （3）收益

项目预期收益主要根据项目所在地经济环境等信息对收入、运营成本等进行预测。

本项目的收入和成本的预测科学合理，项目债券存续期需要偿还债券本息费用合计3052.21万元（其中：本金2000.00万元，债券利息1050.00万元，发行服务费2.00万元，登记托管费0.16万元，兑付服务费0.05万元）。可用于偿还债券本息的指标拟定为项目运营产生的运营收入，债券存续期间累计可用于偿还债券融资本息的项目收益为4640.26万元，收益覆盖本息倍数为1.52，能够保障偿还债券本金和利息。

当收益下降20%时，本息覆盖倍数为1.21，大于1.1。收益预测合理。

#### 5. 债券资金需求合理性

本项目总投资为3000.00万元，项目资金来源由地方配套资金和专项债券资金两部分构成，其中地方配套资金1000.00万元；申请专项债资金1000.00万元，在2025年申请专项债券资金2000.00万元（已发行1000万元，本批次申请1000.00万元）。债券资金不高于80%，符合国家要求。

本期发行债券融资利率为3.5%，在当地财政的可承受范围，不会对财政造成过多负担。项目对工程总资金需求进行了论证，合理安排了债券发行金额和期限，做好了债券的期限配比，并制定了严密的债券资金还款计划。项目单位对债券资金需求合理性进行了论证，明确了地方配套资金、债券资金的测算依据，对申请的债券资金规模与总投资的比例进行了充分论证。项目债券资金需求合理。

#### 6. 项目偿债计划可行性和偿债风险点

根据第（四）节、项目收入、成本、收益预测合理性的论证，项目收入、成本数据来自市场调研及参考类似项目运营情况，项目实施方案中的财务测算合理准确，偿债计划总体可行。

本项目的投资规模相对较大，偿债资金的归还主要依靠项目自身收入现金净流量来解决，可能存在一定的风险。主要风险为：

不可抗力导致的工程进度风险、项目单位管理风险、利率风险、使用者付费不足风险等。风险控制措施：合理测算项目成本、收入、还款计划和资金准备。密切关注宏观经济市场，城市发展动态，保证项目收益与融资平衡。

## 7. 绩效目标合理性；

### （1）目标明确性

项目单位结合项目具体内容设置了绩效目标，项目绩效目标明确了工程建设的内容及预计达成的产出目标，但未明确该项目实施后可达到的预期效果。

### （2）目标合理性

项目绩效指标明确，与申报预算的资金量相匹配。项目单位依据绩效目标设置了产出、效益、满意度绩效指标，产出部分均进行了量化分析，但效益部分指标描述较为宽泛和笼统，不利于后期考核目标是否达成，有待于进一步完善。

综上，本项目总体绩效目标设置过于片面，需要调整优化，具体目标设置合理。

通过基础资料梳理并根据事前绩效评价，综合考虑就阿克苏纺织工业城(开发区)管理委员会建设管理局目前实际情况，得出项目的可行性结论为：阿克苏纺织工业城（开发区）建筑垃圾処理厂资源化利用提升改造项目可行。

## （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），科学合理地设定本项目绩效目标。

阿克苏纺织工业城（开发区）建筑垃圾处理厂资源化利用提升改造项目

绩效目标申报表

（2025年度）

项目名称			阿克苏纺织工业城（开发区）建筑垃圾处理厂资源化利用提升改造项目	
项目单位			阿克苏纺织工业城(开发区)管理委员会建设管理局	
项目资金（万元）			项目总投资：3000	
			年度计划投资：2500	
			其中其他资金:500	
			专项债券资金：2000	
项目目标	项目总体目标		年度目标	
	目标：阿克苏纺织工业城（开发区）建筑垃圾处理厂日处理规模1500吨，本项目主要对现有建筑垃圾处理厂设施设备进行提升改造，主要建设内容包括：新建无尘防静电车间50平方米，新增环保设备、除尘系统、垃圾分拣设备、采暖设备、水洗设备、地磅等，并安装监控等智慧管理系统。 2.有效处理建筑垃圾，减少垃圾堆积对土地资源的占用，降低垃圾填埋对土壤、地下水的污染风险，改善城市环境质量，提升城市形象，为居民创造更加美好的生活环境，具有显著的社会效益。		目标：1. 完成当年工程进度。2. 有效处理建筑垃圾，减少垃圾堆积对土地资源的占用，降低垃圾填埋对土壤、地下水的污染风险。	
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	建筑垃圾处理厂日处理规模	1500吨

			新建无尘防静电车间	50平方米
		质量指标	工程量完成率（%）	100%
			工程验收合格率（%）	100%
		时效指标	项目按计划开工率（%）	100%
			项目按计划完工率（%）	100%
			项目完工时间	2026年12月
		成本指标	工程费用（万元）	≤2465.00
			项目年均运营成本（万元/年）	≤1081.56
	效益指标	经济效益指标	项目运营年均收入（万元/年）	≥1453.65
			存续期内净收益不低于（万元）	≥4640.26
		社会效益指标	提升建筑垃圾资源化利用	显著
		可持续影响指标	改善城市环境质量，提升城市形象	有效促进
			工程持续使用年限	≥15年
	满意度指标	满意度指标	受益群众满意度（%）	≥95%



## **（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。

## **四、项目投资估算及资金筹措情况**

### **（一）编制依据**

- （1）《新疆维吾尔自治区建筑、安装、市政工程费用定额》（2020版）；
- （2）《通用安装工程消耗量定额》（TY02-31-2015）；
- （3）《新疆维吾尔自治区安装工程补充消耗量定额》（2020版）；
- （4）《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）；
- （5）《建设项目投资估算编审规程》（CECA/GC1-2015）；

(6) 项目建设管理费：执行财政部财建〔2016〕504号关于《基本建设项目建设成本管理规定》的文件；

(7) 预备费取费标准为8%；

(8) 参照当地类似工程的概预算指标。

## **(二) 项目总投资估算**

项目估算总投资为3000.00万元，其中：工程费用2465万元，工程建设其他费用202.27万元，预备费为266.73万元，建设期利息66.00万元。

投资估算表

序号	项目名称	估算价值（万元）			合计	技术经济指标			比例
		土建安装工程	设备购置	其他费用		数量	单位	指标（元）	
<b>I</b>	<b>工程费用</b>	<b>15.00</b>	<b>2450.00</b>	<b>0.00</b>	<b>2465.00</b>				<b>82.17%</b>
1	土建工程	15.00	0.00	0.00	15.00				
1.1	新建无尘防静电车间	15.00			15.00	50	m²	3000	
2	设备工程	0.00	2450.00	0.00	2450.00				
2.1	环保设备		300.00		300.00	1	套	3000000	
2.2	除尘系统		480.00		480.00	1	套	4800000	
2.3	垃圾分拣设备		900.00		900.00	1	套	9000000	
2.4	采暖设备		120.00		120.00	1	套	1200000	
2.5	水洗设备		300.00		300.00	1	套	3000000	
2.6	地磅		50.00		50.00	1	套	500000	
2.7	安装监控等智慧管理系统		300.00		300.00	1	套	3000000	
<b>II</b>	<b>其他费用</b>			<b>202.27</b>	<b>202.27</b>				<b>6.74%</b>
1	项目建设管理费	（财建【2016】504号）		41.98	41.98	（财政部【2016】504号）			
2	场地准备及临时设施费			24.65	24.65	2465.00	%	1%	
3	项目前期费	计价格[1999]1283号		8.87	8.87				
4	设计费	发改价格【2015】299号		44.57	44.57				
5	施工图审查费			2.47	2.47	2465.00	%	0.10%	
6	监理费	发改价格[2007]670号		22.84	22.84				
7	招标代理			11.28	11.28				

8	环境影响评价费	发改价格【2015】299号文件取费		4.66	4.66				
9	社会稳定风险评估费	市场价		20.00	20.00				
10	工程保险费			7.40	7.40				
11	工程造价服务费			12.33	12.33	2465.00	%	0.50%	
12	劳动安全卫生评价费			1.23	1.23	2465.00		0.05%	
III	预备费			266.73	266.73				8.89%
IV	建设投资额	15.00	2450.00	469.00	2934.00				97.80%
V	建设期利息			66.00	66.00				2.20%
VI	总投资	15.00	2450.00	535.00	3000.00				100.00%

### **（三）项目融资计划及投资者保护措施**

1. 项目融资计划。本项目申请地方政府专项债券资金2000.00万元，其中：在2025年申请专项债券资金2000.00万元（已发行1000万元，本批次申请1000.00万元），债券发行期限为15年，地方配套资金1000.00万元。

#### **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。

**（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，阿克苏纺织工业城(开发区)管理委员会建设管理局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见表。

**表：建设期资金平衡表**

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
	2025年	2026年		
资金筹措（收入）	2500.00	500.00	3000.00	收支相抵、收支平衡
地方配套资金	500.00	500.00	1000.00	
政府专项债券资金	2000.00	0.00	2000.00	
资金使用（支出）	2500.00	500.00	3000.00	
资金余额（资金筹措－资金使用）	0.00	0.00	0.00	

**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：阿克苏纺织工业城(开发区)管理委员会建设管理局。

2. 项目管理模式：阿克苏纺织工业城(开发区)管理委员会建设管理局负责本项目建设的协调、监督和具体实施，全过程监督项目的运营管理。

3. 项目资金筹措计划：本项目总投资 3000.00 万元，其中：申请地方政府专项债券 2000.00 万元，在 2025 年申请专项债券资金 2000.00 万元（已发行 1000 万元，本批次申请 1000.00 万元），债券期限为 15 年，地方配套资金 1000.00

万元。

**4. 项目保障措施：**严格依法依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

### 1. 建筑垃圾处置费

本项目年处理建筑垃圾 45 万吨，密度 0.87kg/m<sup>3</sup>，折合 51.72 万 m<sup>3</sup>，每立方米处置费暂按 15 元计算。运营期首年运营负荷按 80%计算，每年增长 5%，直至运营负荷达 90%不再增长。

### 2. 市政砖销售收入

预计正常年生产透水市政砖 3750 万块，根据市场价格，市政砖售价 0.35 元/块。运营期首年运营负荷按 80%计算，每年增长 5%，直至运营负荷达 90%不再增长。

表：项目运营收入测算表

单位：万元

项目	合计	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年
运营负荷		0.00%	0.00%	100.00%	100.00%	100.00%
市场增长系数		1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
利用效率		0.00%	0.00%	80.00%	85.00%	90.00%
建筑垃圾处置费	8640.47	0.00	0.00	558.58	593.49	628.40
利用效率		0.00%	0.00%	80.00%	85.00%	90.00%
市政砖销售收入	14617.97	0.00	0.00	945.00	1004.06	1063.13
合计	23258.44	0.00	0.00	1503.58	1597.55	1691.52

续表

项目	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
运营负荷	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
市场增长系数	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
利用效率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
建筑垃圾处置费	628.40	628.40	628.40	628.40	628.40	628.40
利用效率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
市政砖销售收入	1063.13	1063.13	1063.13	1063.13	1063.13	1063.13
合计	1691.52	1691.52	1691.52	1691.52	1691.52	1691.52

续表

项目	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	
运营负荷	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	91.67%	
市场增长系数	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	
利用效率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	
建筑垃圾处置费	628.40	628.40	628.40	628.40	576.03	
利用效率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	
市政砖销售收入	1063.13	1063.13	1063.13	1063.13	974.53	
合计	1691.52	1691.52	1691.52	1691.52	1550.56	

### （三）财务费用

本项目在债券存续期内可产生财务费用 3052.21 万元，其中：债券利息 1050.00 万元，债券发行费 2.00 万元，登记托管费 0.16 万元，债券还本付息兑付服务费 0.05 万元。

表：财务费用测算表

单位：万元									
项目计算期	期初本金金额	本发行期发行金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	发行服务费	登记托管费	兑付服务费
2025年	0.00	2000.00	0.00	2000.00	3.50%	8.75	2.00	0.16	0.0004
2026年	2000.00	0.00	0.00	2000.00	3.50%	70.00	0.00	0.00	0.0035
2027年	2000.00	0.00	0.00	2000.00	3.50%	70.00	0.00	0.00	0.0035
2028年	2000.00	0.00	0.00	2000.00	3.50%	70.00	0.00	0.00	0.0035
2029年	2000.00	0.00	0.00	2000.00	3.50%	70.00	0.00	0.00	0.0035
2030年	2000.00	0.00	0.00	2000.00	3.50%	70.00	0.00	0.00	0.0035
2031年	2000.00	0.00	0.00	2000.00	3.50%	70.00	0.00	0.00	0.0035
2032年	2000.00	0.00	0.00	2000.00	3.50%	70.00	0.00	0.00	0.0035
2033年	2000.00	0.00	0.00	2000.00	3.50%	70.00	0.00	0.00	0.0035
2034年	2000.00	0.00	0.00	2000.00	3.50%	70.00	0.00	0.00	0.0035
2035年	2000.00	0.00	0.00	2000.00	3.50%	70.00	0.00	0.00	0.0035
2036年	2000.00	0.00	0.00	2000.00	3.50%	70.00	0.00	0.00	0.0035
2037年	2000.00	0.00	0.00	2000.00	3.50%	70.00	0.00	0.00	0.0035
2038年	2000.00	0.00	0.00	2000.00	3.50%	70.00	0.00	0.00	0.0035
2039年	2000.00	0.00	0.00	2000.00	3.50%	70.00	0.00	0.00	0.0035
2040年	2000.00	0.00	2000.00	0.00	3.50%	61.25	0.00	0.00	0.0031
合计		2000.00	2000.00			1050.00	2.00	0.16	0.05

#### (四) 项目运营成本

1. 燃料及动力费用：按照收入的10%考虑。
2. 原材料费：按照年销售收入的40%估算。
3. 工资福利费：项目定员30人，人均年工资福利费按照5万元估算。

4. 修理及维护费：按固定资产原值的2.5%测算。

5. 其他费用：按照以上费用的8%进行测算。

详见下表：

表：项目总成本测算表

单位：万元

项目	合计	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年
运营负荷		0.00%	0.00%	100.00%	100.00%	100.00%
市场增长系数		1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
燃料及动力费用	2615.60	0.00	0.00	187.95	187.95	187.95
原材料费	10462.38	0.00	0.00	751.79	751.79	751.79
工资福利费	2087.50	0.00	0.00	150.00	150.00	150.00
修理及维护费	857.61	0.00	0.00	61.63	61.63	61.63
其他费用	1281.85	0.00	0.00	92.11	92.11	92.11
合计	17304.94	0.00	0.00	1243.47	1243.47	1243.47

续表

项目	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
运营负荷	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
市场增长系数	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
燃料及动力费用	187.95	187.95	187.95	187.95	187.95	187.95
原材料费	751.79	751.79	751.79	751.79	751.79	751.79
工资福利费	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
修理及维护费	61.63	61.63	61.63	61.63	61.63	61.63
其他费用	92.11	92.11	92.11	92.11	92.11	92.11
合计	1243.47	1243.47	1243.47	1243.47	1243.47	1243.47

续表

项目	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	
----	-------	-------	-------	-------	-------	--

运营负荷	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	91.67%	
市场增长系数	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	
燃料及动力费用	187.95	187.95	187.95	187.95	172.28	
原材料费	751.79	751.79	751.79	751.79	689.14	
工资福利费	150.00	150.00	150.00	150.00	137.50	
修理及维护费	61.63	61.63	61.63	61.63	56.49	
其他费用	92.11	92.11	92.11	92.11	84.43	
合计	1243.47	1243.47	1243.47	1243.47	1139.85	

## （五）相关税费

### 1. 增值税率

根据《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）以及、财政部税务总局海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》（2019年第39号）的规定，增值税税率9%。

项目可抵扣的进项税额来源于两部分：一是建设投资进项税额可抵扣部分；二是经营期进项税额可抵扣部分。根据《营业税改征增值税试点实施办法》以及《关于深化增值税改革有关政策的公告》，本项目工程费用产生的进项税以9%的税率计算；工程建设其他费用产生的进项税以6%的税率计算。

### 2. 城建税及附加

- （1）城建税按7%计算，计算基数为应缴纳增值税额；
- （2）教育附加按3%计算，计算基数为应缴纳增值税额；
- （3）其他教育附加按2%计算，计算基数为应缴纳增值税额；
- （4）所得税率按25%计算。

表：税费测算表

单位：万元

项目	税率	合计	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年
税金及附加		508.91	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
增值税		454.39	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
销项税	综合	1920.42	0.00	0.00	124.15	131.91	139.67
进项税	综合	1251.05	0.00	0.00	89.90	89.90	89.90
当期留抵税额			214.98	214.98	183.58	142.22	93.09
附加税金		54.53	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
城市维护建设税	7.00%	31.81	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
教育费附加	3.00%	13.63	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
地方教育费附加	2.00%	9.09	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
房产税	12.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
企业所得税	25.00%	804.32	0.00	0.00	0.00	39.77	65.24
税费小计		1313.24	0.00	0.00	0.00	39.77	65.24

续表

项目	税率	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
税金及附加		0.00	11.87	55.74	55.74	55.74	55.74
增值税		0.00	10.60	49.77	49.77	49.77	49.77
销项税	综合	139.67	139.67	139.67	139.67	139.67	139.67
进项税	综合	89.90	89.90	89.90	89.90	89.90	89.90
当期留抵税额		43.32	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
附加税金		0.00	1.27	5.97	5.97	5.97	5.97
城市维护建设税	7.00%	0.00	0.74	3.48	3.48	3.48	3.48
教育费附加	3.00%	0.00	0.32	1.49	1.49	1.49	1.49
地方教育费附加	2.00%	0.00	0.21	1.00	1.00	1.00	1.00
房产税	12.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
企业所得税	25.00%	65.24	64.92	63.75	63.75	63.75	63.75
税费小计		65.24	76.79	119.49	119.49	119.49	119.49

续表

项目	税率	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	
税金及附加		55.74	55.74	55.74	55.74	51.10	
增值税		49.77	49.77	49.77	49.77	45.62	
销项税	综合	139.67	139.67	139.67	139.67	128.03	
进项税	综合	89.90	89.90	89.90	89.90	82.40	
当期留抵税额		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
附加税金		5.97	5.97	5.97	5.97	5.47	
城市维护建设税	7.00%	3.48	3.48	3.48	3.48	3.19	
教育费附加	3.00%	1.49	1.49	1.49	1.49	1.37	

地方教育费附加	2.00%	1.00	1.00	1.00	1.00	0.91	
房产税	12.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
企业所得税	25.00%	63.75	63.75	63.75	63.75	59.16	
税费小计		119.49	119.49	119.49	119.49	110.26	

## （六）资金平衡测算

### 1. 项目可偿债收益

本项目债券存续期需要偿还债券本息费用合计 3052.21 万元。可用于偿还债券本息的指标拟定为项目运营产生的运营收入，债券存续期间累计可用于偿还债券融资本息的项目收益为 4640.26 万元，收益覆盖本息倍数为 1.52。

### 2. 项目还本付息情况

#### （1）专项债券融资

项目总投资 3000.00 万元，其中：在 2025 年申请专项债券资金 2000.00 万元（已发行 1000 万元，本批次申请 1000.00 万元），债券期限 15 年，在债券存续期每半年付息一次，到期后一次偿还本金及当期利息。

表：财务费用测算表

单位：万元

项目计算期	期初本金金额	本发行期发行金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	发行服务费	登记托管费	兑付服务费
2025年	0.00	2000.00	0.00	2000.00	3.50%	8.75	2.00	0.16	0.0004
2026年	2000.00	0.00	0.00	2000.00	3.50%	70.00	0.00	0.00	0.0035
2027年	2000.00	0.00	0.00	2000.00	3.50%	70.00	0.00	0.00	0.0035
2028年	2000.00	0.00	0.00	2000.00	3.50%	70.00	0.00	0.00	0.0035
2029年	2000.00	0.00	0.00	2000.00	3.50%	70.00	0.00	0.00	0.0035
2030年	2000.00	0.00	0.00	2000.00	3.50%	70.00	0.00	0.00	0.0035
2031年	2000.00	0.00	0.00	2000.00	3.50%	70.00	0.00	0.00	0.0035

2032年	2000.00	0.00	0.00	2000.00	3.50%	70.00	0.00	0.00	0.0035
2033年	2000.00	0.00	0.00	2000.00	3.50%	70.00	0.00	0.00	0.0035
2034年	2000.00	0.00	0.00	2000.00	3.50%	70.00	0.00	0.00	0.0035
2035年	2000.00	0.00	0.00	2000.00	3.50%	70.00	0.00	0.00	0.0035
2036年	2000.00	0.00	0.00	2000.00	3.50%	70.00	0.00	0.00	0.0035
2037年	2000.00	0.00	0.00	2000.00	3.50%	70.00	0.00	0.00	0.0035
2038年	2000.00	0.00	0.00	2000.00	3.50%	70.00	0.00	0.00	0.0035
2039年	2000.00	0.00	0.00	2000.00	3.50%	70.00	0.00	0.00	0.0035
2040年	2000.00	0.00	2000.00	0.00	3.50%	61.25	0.00	0.00	0.0031
合计		2000.00	2000.00			1050.00	2.00	0.16	0.05

### （2）市场化融资

本项目不涉及市场化融资。

### 3.偿债指标的计算情况

表：偿债指标的计算情况

单位：万元

指标	计算公式	可偿债总收益	计算取值	指标值
总投资收益率	债券存续期内总收益/总投资	4640.26	3000.00	1.55
总债务还本付息保障倍数	债券存续期内总收益/总债务融资本息	4640.26	3052.21	1.52
总债务本金保障倍数	债券存续期内总收益/总债务融资本金	4640.26	2000.00	2.32
专项债本息保障倍数	债券存续期内总收益/地方债券融资本息	4640.26	3052.21	1.52
专项债本金保障倍数	债券存续期内总收益/地方债券融资本金	4640.26	2000.00	2.32

### 4.资金测算平衡情况

根据上述项目总投资、运营收入、成本情况、偿债资金来源，本项目资金测算平衡情况预测如下：

表：资金平衡情况测算表（单位：万元）

项目		合计	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年
收入	运营收入	23258.44	0.00	0.00	1503.58	1597.55	1691.52
扣除项	运营成本	17304.94	0.00	0.00	1243.47	1243.47	1243.47
	相关税费	1313.24	0.00	0.00	0.00	39.77	65.24
可用于资金平衡的相关收益A		4640.26	0.00	0.00	260.11	314.31	382.81

专项债应付情况	债券本金	2000.00	2000.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	发行服务费	2.00	2.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	登记托管费	0.16	0.16	0.00	0.00	0.00	0.00
	兑付服务费	0.05	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	债券利息	1050.00	8.75	70.00	70.00	70.00	70.00
	本息合计B	3052.21	2010.91	70.00	70.00	70.00	70.00
本息覆盖倍数A/B		1.52					

续表

项目		2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
收入	运营收入	1691.52	1691.52	1691.52	1691.52	1691.52	1691.52
扣除项	运营成本	1243.47	1243.47	1243.47	1243.47	1243.47	1243.47
	相关税费	65.24	76.79	119.49	119.49	119.49	119.49
可用于资金平衡的相关收益A		382.81	371.26	328.56	328.56	328.56	328.56
专项债应付情况	债券本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	发行服务费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	登记托管费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	兑付服务费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	债券利息	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
	本息合计B	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
本息覆盖倍数A/B							

续表

项目		2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	
收入	运营收入	1691.52	1691.52	1691.52	1691.52	1550.56	
扣除项	运营成本	1243.47	1243.47	1243.47	1243.47	1139.85	
	相关税费	119.49	119.49	119.49	119.49	110.26	
可用于资金平衡的相关收益A		328.56	328.56	328.56	328.56	300.45	
专项债应付情况	债券本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
	发行服务费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
	登记托管费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
	兑付服务费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
	债券利息	70.00	70.00	70.00	70.00	61.25	
	本息合计B	70.00	70.00	70.00	70.00	61.25	
本息覆盖倍数A/B							

## 5. 结论

综上所述，本项目在债券存续期内可实现总收入23258.44万元，扣除运营成本17304.94万元，相关税费



1313.24万元，剩余可偿债收益4640.26万元，偿还政府专项债券本息3052.21万元后仍有盈余，并且可偿债收益覆盖政府专项债券本息倍数为1.52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

### 1. 项目利润表

表：项目利润表（单位：万元）

项目	合计	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
<b>一、经营收入/成本/税金</b>									
1. 项目收入	23258.44	0.00	0.00	1503.58	1597.55	1691.52	1691.52	1691.52	1691.52
2. 项目成本	17304.94	0.00	0.00	1243.47	1243.47	1243.47	1243.47	1243.47	1243.47
3. 税金及附加	508.91	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	11.87	55.74
4. 税息折旧及摊销前利润	5444.59	0.00	0.00	260.11	354.08	448.05	448.05	436.19	392.31
<b>二、折旧与摊销</b>									
1. 总折旧和摊销	1629.47	0.00	0.00	117.09	117.09	117.09	117.09	117.09	117.09
2. 息税前利润	3815.12	0.00	0.00	143.02	236.99	330.97	330.97	319.10	275.22
<b>三、利息支出</b>									
1. 利息费用	1050.00	8.75	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
2. 财务费用	2.21	2.16	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3. 税前利润	2762.91	-10.91	-70.00	73.02	166.99	260.96	260.96	249.10	205.22
<b>四、企业所得税</b>	804.32	0.00	0.00	0.00	39.77	65.24	65.24	64.92	63.75
<b>五、净利润/净亏损</b>	1958.58	-10.91	-70.00	73.02	127.22	195.72	195.72	184.17	141.47

续表

项目	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	
<b>一、经营收入/成本/税金</b>									
1. 项目收入	1691.52	1691.52	1691.52	1691.52	1691.52	1691.52	1691.52	1550.56	
2. 项目成本	1243.47	1243.47	1243.47	1243.47	1243.47	1243.47	1243.47	1139.85	
3. 税金及附加	55.74	55.74	55.74	55.74	55.74	55.74	55.74	51.10	
4. 税息折旧及摊销前利润	392.31	392.31	392.31	392.31	392.31	392.31	392.31	359.62	
<b>二、折旧与摊销</b>									
1. 总折旧和摊销	117.09	117.09	117.09	117.09	117.09	117.09	117.09	107.33	
2. 息税前利润	275.22	275.22	275.22	275.22	275.22	275.22	275.22	252.29	
<b>三、利息支出</b>									
1. 利息费用	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	61.25	
2. 财务费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
3. 税前利润	205.22	205.22	205.22	205.22	205.22	205.22	205.22	191.03	
<b>四、企业所得税</b>	63.75	63.75	63.75	63.75	63.75	63.75	63.75	59.16	
<b>五、净利润/净亏损</b>	141.47	141.47	141.47	141.47	141.47	141.47	141.47	131.87	

## 2. 项目现金流量表

项目现金流量预测表（单位：万元）

项目	合计	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
<b>一、现金流入</b>	26258.44	2500.00	500.00	1503.58	1597.55	1691.52	1691.52	1691.52	1691.52
1. 资本金流入	1000.00	500.00	500.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2. 市场化融资资金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3. 债券资金流入	2000.00	2000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4. 运营收入	23258.44	0.00	0.00	1503.58	1597.55	1691.52	1691.52	1691.52	1691.52
<b>二、现金流出</b>	24135.39	2065.08	480.84	1313.47	1353.25	1378.71	1378.71	1390.26	1432.96
1. 固定资产投资	2465.00	2054.17	410.83	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2. 运营成本	17304.94	0.00	0.00	1243.47	1243.47	1243.47	1243.47	1243.47	1243.47
3. 相关税费	1313.24	0.00	0.00	0.00	39.77	65.24	65.24	76.79	119.49
4. 市场化融资付息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5. 市场化融资还本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6. 债券付息	1050.00	8.75	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
7. 债券还本	2000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8. 其他财务费用	2.21	2.16	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>三、净现金流量</b>	2123.05	434.92	19.16	190.10	244.30	312.81	312.81	301.26	258.56
<b>四、累计净现金流量</b>		434.92	454.09	644.19	888.49	1201.30	1514.11	1815.37	2073.93

续表

项目	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	
<b>一、现金流入</b>	1691.52	1691.52	1691.52	1691.52	1691.52	1691.52	1691.52	1550.56	
1. 资本金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
2. 市场化融资资金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
3. 债券资金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
4. 运营收入	1691.52	1691.52	1691.52	1691.52	1691.52	1691.52	1691.52	1550.56	
<b>二、现金流出</b>	1432.96	1432.96	1432.96	1432.96	1432.96	1432.96	1432.96	3311.36	
1. 固定资产投资	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
2. 运营成本	1243.47	1243.47	1243.47	1243.47	1243.47	1243.47	1243.47	1139.85	
3. 相关税费	119.49	119.49	119.49	119.49	119.49	119.49	119.49	110.26	
4. 市场化融资付息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
5. 市场化融资还本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
6. 债券付息	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	61.25	
7. 债券还本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2000.00	
8. 其他财务费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
<b>三、净现金流量</b>	258.56	258.56	258.56	258.56	258.56	258.56	258.56	-1760.80	
<b>四、累计净现金流量</b>	2332.49	2591.05	2849.61	3108.17	3366.73	3625.29	3883.85	2123.05	

说明：若债券存续期现金流为负时，债券利息及其他财务费用由项目单位解决。

### 3. 资产负债表

资产负债表（单位：万元）

项目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
<b>一、资产总计</b>	2489.09	2919.09	2992.10	3119.32	3315.04	3510.76	3694.94	3836.41
1. 货币资金	434.92	454.09	644.19	888.49	1201.30	1514.11	1815.37	2073.93
1. 在建工程	2054.17	410.83	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2. 固定资产	2054.17	2465.00	2465.00	2465.00	2465.00	2465.00	2465.00	2465.00
3. 累计折旧	0.00	0.00	117.09	234.18	351.26	468.35	585.44	702.53
4. 固定资产净值	2054.17	2465.00	2347.91	2230.83	2113.74	1996.65	1879.56	1762.48
<b>二、负债合计</b>	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00
1. 应交税费	0.00	0.00	0.00	39.77	65.24	65.24	76.79	119.49
2. 应付利息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2. 长期借款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3. 应付债券	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00
<b>三、所有者权益合计</b>	489.09	919.09	992.10	1119.32	1315.04	1510.76	1694.94	1836.41
1. 实收资本	500.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00
2. 未分配利润	-10.91	-80.91	-7.90	119.32	315.04	510.76	694.94	836.41
<b>四、负债和所有者权益总计</b>	2489.09	2919.09	2992.10	3119.32	3315.04	3510.76	3694.94	3836.41

续表

项目	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年
<b>一、资产总计</b>	3977.88	4119.35	4260.83	4402.30	4543.77	4685.24	4826.71	2958.58
1. 货币资金	2332.49	2591.05	2849.61	3108.17	3366.73	3625.29	3883.85	2123.05
1. 在建工程	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2. 固定资产	2465.00	2465.00	2465.00	2465.00	2465.00	2465.00	2465.00	2465.00
3. 累计折旧	819.61	936.70	1053.79	1170.88	1287.96	1405.05	1522.14	1629.47
4. 固定资产净值	1645.39	1528.30	1411.21	1294.13	1177.04	1059.95	942.86	835.53
<b>二、负债合计</b>	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	0.00
1. 应交税费	119.49	119.49	119.49	119.49	119.49	119.49	119.49	110.26
2. 应付利息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2. 长期借款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3. 应付债券	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	0.00
<b>三、所有者权益合计</b>	1977.88	2119.35	2260.83	2402.30	2543.77	2685.24	2826.71	2958.58
1. 实收资本	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00
2. 未分配利润	977.88	1119.35	1260.83	1402.30	1543.77	1685.24	1826.71	1958.58
<b>四、负债和所有者权益总计</b>	3977.88	4119.35	4260.83	4402.30	4543.77	4685.24	4826.71	2958.58

## 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）

表：压力测试表

单位：万元

敏感性分析	敏感性变化比率						
敏感性变化比率	-20%	-10%	-5%	0%	5%	10%	20%
经营净收益	3712.21	4176.24	4408.25	4640.26	4872.28	5104.29	5568.32
债券还本付息额	3052.21	3052.21	3052.21	3052.21	3052.21	3052.21	3052.21
债券本息覆盖率	1.22	1.37	1.44	1.52	1.60	1.67	1.82

### （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1.21倍。

结合上述压力测试情况来看，本项目在2025年申请专项债券资金2000.00万元（已发行1000万元，本批次申请1000.00万元），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、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3000.00万元，扣除项目资本金外，在2025年申请专项债券资金2000.00万元（已发行1000万元，本批次申请1000.00万元），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，独山子产业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。