

# 将军庙南蒸汽岛项目实施方案

项目主管单位：新疆准东经济技术开发区管理委员会财政局

申请单位：新疆准东经济技术开发区新型电力服务有限公司

填报日期：2025 年 12 月 05 日

# 目录

<b>一、项目基本情况 .....</b>	<b>3</b>
(一) 政策背景 .....	3
(二) 项目背景 .....	4
(三) 项目概况 .....	5
(四) 立项和建设的相关批复文件 .....	6
(五) 项目开工和建设时间 .....	6
<b>二、经济社会效益分析 .....</b>	<b>6</b>
(一) 经济效益分析 .....	6
(二) 社会效益分析 .....	7
<b>三、项目事前绩效评估及绩效目标情况 .....</b>	<b>7</b>
(一) 事前绩效评估 .....	7
(二) 绩效目标的设定 .....	14
(三) 绩效监控和评价 .....	15
<b>四、项目投资估算及资金筹措方案 .....</b>	<b>15</b>
(一) 编制依据 .....	15
(二) 项目总投资估算 .....	16
(三) 项目融资计划 .....	18
(四) 建设期资金平衡方案 .....	18
<b>五、项目收益与融资自求平衡方案 .....</b>	<b>20</b>
(一) 项目运作模式 .....	20
(二) 项目运营收益 .....	20
(三) 财务费用 .....	21
(四) 项目运营成本 .....	22
(五) 相关税费 .....	23
(六) 资金平衡测算 .....	24
(七) 会计报表 .....	29

六、项目压力测试与评价 .....	30
（一）压力测试 .....	30
（二）总体评价 .....	30
七、项目风险评估 .....	31
（一）影响项目风险因素 .....	31
（二）风险控制措施建议点 .....	32
八、其他需要说明的事项 .....	35
（一）严格执行债券资金专款专用 .....	35
（二）健全信息披露制度 .....	35

# 将军庙南蒸汽岛项目项目实施方案

根据《中华人民共和国预算法》和《国务院办公厅关于地方政府专项债券管理机制的意见》（国发〔2024〕52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）文件，结合将军庙南蒸汽岛项目实施情况，特制定本项目实施方案。

## 一、项目基本情况

### （一）政策背景

2020年5月，中共中央国务院印发《关于新时代推进西部大开发形成新格局的指导意见》，提出优化煤炭生产与消费结构，推动煤炭清洁生产与智能高效开采。加强可再生能源开发利用，培育一批清洁能源基地。继续加大西电东送等跨省区重点输电通道建设，提升清洁电力输送能力。

国家发展改革委国家能源局印发《关于做好2020年能源安全保障工作的指导意见》（发改运行〔2020〕900号），提出要大力提高能源生产供应能力、积极推进能源通道建设、着力增强能源储备能力、加强能源需求管理等保障能源安全的重要举措。持续构建多元化电力生产格局，开展煤电风光储一体化试点，在煤炭和新能源资源丰富的西部地区，充分发挥煤电调峰能力，促进清洁能源多发满发。

清洁高效利用专题座谈会上的讲话时指出，推进煤炭清

洁高效利用，是推动能源绿色低碳转型、实现碳达峰碳中和的重要途径。要促进煤电和可再生能源协同发展，充分调动地方和企业积极性，推动煤电联营和煤电与可再生能源联营。

2023 年 6 月 14 日国家发改委等五部委发出《国家发展改革委等部门关于推动现代煤化工产业健康发展的通知》，提出“加快绿色低碳技术装备推广应用，引导现有现代煤化工企业实施节能、降碳、节水、减污改造升级，加强全过程精细化管理，提高资源能源利用效率，加强传统能源与新能源综合开发利用，推动煤电、气电、风光电互补。新建项目应优先依托园区集中供热供汽设施，原则上不再新增自备燃煤机组”。

## **（二）项目背景**

将军庙化工产业园、西黑山清洁燃料化工园、芨芨湖化工产业园情况随着国家“西能东输”、“西气东调”、“西电东送”战略规划的逐步实施,新疆自治区为推进准东地区煤电、煤化工产业的发展，优先安排该区域基础设施和配套设施建设，为将军庙化工产业园、西黑山清洁燃料化工园、芨芨湖化工产业园建设提供良好的先决条件和可靠保证。

根据目前收到资料“十四五”末至“十五五”初期，将军庙化工产业园拟上天池能源 20 亿立方煤制气项目、宝丰 400 万吨煤基烯烃项目、其亚 600 万吨煤制甲醇项目、其亚 200 万吨煤制烯烃项目、富德 600 万吨年煤基甲醇项目；西黑山清洁燃料化工园拟上国能新疆煤制气 20 亿煤制气、心

连心 110 万吨煤制烯烃项目；芨芨湖化工产业园拟上沃疆 20 亿立方煤制气项目（一期）、沃疆 20 亿立方煤制气项目（二期）。该类项目对于蒸汽有着旺盛的需求，但是 2023 年 6 月 14 日国家发改委等五部委发出《国家发展改革委等部门关于推动现代煤化工产业健康发展的通知》，提出“新建项目应优先依托园区集中供热供汽设施，原则上不再新增自备燃煤机组”的要求，因此工业园区建设集中供热机组成为工业园发展的迫切需求和前提条件。

综上，依托准东地区的煤炭资源优势以及工业园的产业布局，谋划公共蒸汽岛，为相关企业供热、供能，助力地方经济发展，是落实国家能源发展战略的重要举措，意义重大。

### **（三）项目概况**

- 1、项目名称：将军庙南蒸汽岛项目
- 2、项目实施单位：新疆准东经济技术开发区新型电力服务有限公司
- 3、项目投向领域：产业园区基础设施
- 4、项目性质：新建项目
- 5、项目功能定位：为推进国家已批准的煤化工企业在准东地区高效、快速落地，新疆准东能源投资（集团）电力公司拟在准东开发区规划建设蒸汽岛，为周边配套煤化工企业供热。
- 6、项目区位：位于新疆维吾尔自治区昌吉回族自治州奇台县准东经济技术开发区将军庙化工产业园内，具体位于 S327 省道与 S328 省道交叉口向东南约 16km 处。

7、建设期及运营期：建设期为 3 年，2025 年-2027 年；运营期为 15 年。

8、建设内容：新建 5 台 670 蒸吨/小时高温高压锅炉（4 运 1 备），同步建设配套附属设施，包括除尘系统、输煤系统、脱硫系统、脱硝系统、供排水系统、空压机、中心控制室、办公楼、餐厅、职工宿舍等。

#### **（四）立项和建设的相关批复文件**

现该项目已取得如下批复文件：

- 1、项目备案证（备案证号：24111916166523000000059）
- 2、关于《将军庙南蒸汽岛项目可行性研究报告》的批复[新准经发〔2025〕57 号]

#### **（五）项目开工和建设时间**

本项目建设期为 3 年，预计开工时间为 2025 年 10 月，竣工时间为 2027 年 10 月。

### **二、经济社会效益分析**

#### **（一）经济效益分析**

本项目收益来源为供热收入。本项目申请发行政府专项债券金额为 90000 万元，于 2025 年至 2027 年分三期发行，期限均为 15 年，计划 2025 年发行 8000 万元（已发行 1000 万元），本次拟发行 7000 万元。；2026 年发行 50000 万元；2027 年发行 32000 万元，测算利率均为 3.2%。通过对拟发行专项债券资金总额的全周期测算，在债券存续期内，本项目全周期可产生经营收入合计 1696917.6 万元，项目经营成本（含各类税金）合计为 1315872.38 万元，扣除市场融资

本息后，可用于归还专项债的收益为 260,895.22 万元，全周期债券本息合计为 133200.00 万元，期末项目累计现金结存额为 135207.22 万元。以上测算结果说明本项目每年收益不仅能覆盖当年的债券还本付息，还能产生一定的收益，说明本项目具有较好的经济效益。

## **（二）社会效益分析**

本工程建设公共蒸汽岛供热，可提高能源利用效率，提高集中供热率和供热可靠性，符合国家的能源产业政策和环保政策。在节约能源、降低消耗、提高热利用率、改善区域环境空气质量、提高人民生活水平等方面都将发挥积极的作用。

本期工程能够做到超低排放，可以改善区域热力供应现状，增强区域经济实力。本工程的建设和运营将会增加地方财税收入和就业机会，带动当地加工制造业、运输业、服务业、地方材料供应等多种产业的发展，对经济社会发展同样有正面影响。

蒸汽岛生产生活区、道路等相关设施周边的绿化美化及水保设施的建成，可为蒸汽岛员工和当地居民提供了一个良好的生产生活环境，有利于蒸汽岛员工和附近居民的身心健康，改善当地居民的生活质量。因此，本工程必将被当地社会环境和人文条件所接受，本工程与周边社会环境是适宜的。

## **三、项目事前绩效评估及绩效目标情况**

### **（一）事前绩效评估**

1. 项目实施的必要性、公益性、收益性；



### 1.1 必要性

保障能源安全、践行“四个革命、一个合作”能源战略的具体举措。充分发挥准东地区能源资源富集的优势，优化供热资源配置结构，有利于推进园区内煤化工企业的快速落地，构建安全、稳定、经济、清洁的现代能源产业体系。

符合国家“工业园区新建项目应优先依托园区集中供热供汽设施，原则上不再新增自备燃煤机组。”的政策要求，为工业园区煤化工企业提供用汽保障。

从缓解地区就业压力来看，本项目实施能够直接带动当地就业，项目实施将对建筑、建材、机械设备等产生大量需求，因此项目实施间接带动地区大量就业。综合来看，项目能够有助于帮助政府缓解地区就业压力。

从增加地方政府的财政收入来看，本项目稳定运营后，每年能够为当地政府贡献大量的税收。此外，通过带动建筑、建材、发电设备等行业的发展也将间接推动地方政府税收收入的增长，这有利于增加地方政府的财政支出能力，进而增强政府利用财政资金加大地方投资，完善公共设施建设、提高地区公共服务水平的能力，有助于进一步推进民生工程的建设。

### 1.2 公益性

本项目位于将军庙化工产业园，工程的建设将促进新疆准东地区的发展，可实现地区的经济、社会、生态效益的多赢和长远的可持续发展。可替代化工园区自备锅炉，减少污染物排放、对地区环保有积极的效益，符合国家产业政策。

将同步建设脱硫、脱硝、除尘及废污水处理等环保治理措施，实现工业废水零排放，各项污染物排放均满足排放标准要求。符合项目实施的公益性。

### 1.3 收益性

本项目投产后，在运营期内售热收入为 272.95 亿元，所得税纳税合计 4.88 亿。项目具有明确的收益渠道和稳定的收入保证。

### 2. 项目投资合规性与项目成熟度；

#### 2.1 项目投资合规性

项目已取得《将军庙南蒸汽岛项目》（备案证号：2411191616652300000059）项目备案证，项目决策程序合规合法。

#### 2.2 项目成熟度

本项目已完成项目实施单位的前期准备工作、实地勘察设计已经完成，完成了项目投资估算表的编制，用地、环评的审批，项目较为成熟。。

#### 项目资金来源和到位可行性；

本项目估算总投资 302168.00 万元，资金来源为：由于本项目投资金额较大，采取多元化资金筹措方式，项目总投资 302168.00 万元，资本金 212168.00 万元, 占比 70.22%，其中拟申请地方政府专项债 900000.00 万元作为项目资本金，占比 29.78%，企业自筹资金 122168 万元，占比 40.43%。

其中 2025 年拟申请专项债 8000.00 万元（已发行 1000 万元），本次拟发行 7000 万元，2026 年申请专项债 50000.00

万元，2027 年申请专项债 32000.00 万元。专项债总体占比 29.78%。

### 3.1 资金筹资合规、财政投入合理

本项目建设完成后，切实解决民生问题具有重大而深远的意义。建设费用由专项债券、银行融资及单位自有资金承担，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。

### 3.2 筹资风险可控

本项目使用资金采取多渠道申请资金解决，筹资风险小。另外，该项目在建设过程中，项目实施单位将严格按照合同约定以及工程施工进度，严格把关审核该项目相关工程资料，支付该项目工程款。实行“专人管理、专账核算、专项使用”。

### 3.3 投入具有一定成本可控性

按照政策规范要求，项目聘请具备行业资质要求的单位编制可行性研究报告，确定该项目预算金额。本项目成本测算有依据有标准。项目单位从项目立项之日开始就重视项目成本的管理工作，从确立成本责任、施工过程管理、合理化人工成本、保证材料质量和降低材料成本、减少资金占用以及施工过程中的浪费等多角度、全链条开展成本管理。在项目实施过程中，本单位将安排专人实现在保障项目质量前提下的成本最小化。该项目通过统筹规划、分步实施，统一标准，减少重复建设，降低建设和管理成本。

## 4. 项目收入、成本、收益预测合理性；

（1）项目的经济评价主要依据国家计委、建设部颁布

的《建设项目经济评价方法与参数》、中国国际工程咨询公司编著《投资项目经济咨询评估指南》及国家财税文件的有关规定进行编制；

（2）本项目为新建项目，建设期 3 年，即 2025 年—2027 年，运营期为 15 年。

（3）根据项目经济评价中的投入与产出物的取价原则，工程费用采取当年的市场价格结算，基本预备费解决建设过程中变更、自然灾害等不可预见问题产生的费用，以国家有关部门的标准并适当参考现行价格为基价进行营业收入测算，计算期内保持不变；

（4）本项目的行业基准收益率按 4.5% 计算；

（5）债券存续期按 14 年计算，专项债债券年利率按 3.2% 计算。

（6）财务费用

各年财务费用主要指需在经营期偿还的长期借款利息，专项债券资金利率按 3.2% 进行计算，银行融资按照 3.0% 进行计算。

（7）融资费用

本项目发生的融资费用为发行债务时发生的各项费用，债券发行费为 90 万元，登记托管费为 7.2 万元，兑付费为 6.66 万元。

5. 债券资金需求合理性；

依据《将军庙南蒸汽岛项目》项目备案证要求的内容和项目总投资额，项目总投资估算为 302168.00 万元，资金来

源为申请地方政府专项债和企业自筹解决。拟申请地方债券为人民币 90000.00 万元，还款期限为 15 年；企业自筹 212168.00 万元，其中银行贷款 90000.00 万元。符合政策支持的新增专项债券投向领域。

## 6. 项目偿债计划可行性和偿债风险点；

### 6.1 项目偿债计划可行性

本项目建设费用由专项债券和企业自身承担，资金来源渠道符合相关规定。

### 6.2 项目偿债风险点

本项目经有关部门审议决定，经过充分的论证和评估，预算准确可行，建立了严格的财务制度、内控制度、预算绩效管理办法，对项目实施过程进行监控，如发生偏离预期计划，按照预算绩效管理办法及时采取纠偏措施，确保项目实施严格按照计划落到实处。

从财务规范方面分析，根据《会计法》和有关财务制度规定，以上级主管单位财务制度为指导，结合主管单位业务工作特点，制订并完善了包括内部财务控制、财务公开、重点支出管理、会计报销、资产管理、现金及账户管理等财务管理制度。

在经费支出方面采取了如下措施：明确经费支出严格按照年初预算执行，做到严格控制、公开透明、科学合理，无故不得突破年初预算确定的经费数额。各项支出严格执行年度经费支出计划，不得预算外开支，实行财务事前监督，所有经费支出（含借款）必须履行申请、审核、审批手续。专

项业务工作项目支出，需由经办部门提出书面申请，财务部门对支出指标进行审核；绩效运行监控是指通过动态采集数据，及时、系统地反映预算执行、项目实施和绩效目标完成情况等重点内容，发现运行偏差并提出及时、有效的纠偏措施予以纠正，以确保项目预算资金按计划使用并实现预期绩效目标。

## 7. 绩效目标合理性

7.1 本项目建设符合国家产业政策，符合城市建设规划和要求，其建设有助于乌鲁木齐市经济社会加快发展、加快民生的改善、快速提高自我发展能力。

7.2 绩效目标与项目预计解决的问题相匹配，与现实需求相匹配。同时，绩效目标的设定具有一定的前瞻性和挑战性。

7.3 绩效目标的设定明确了项目实施的依据、具体内容、时间安排、总投资额，起到了进一步细化绩效目标指标的作用，同时对项目完成后达到的质量标准、实施效果进行了细化。

7.4 绩效目标的设定符合上级审核标准。

## 8. 其他需要纳入事前绩效评估的事项

项目主管单位及新疆准东经济技术开发区新型电力服务有限公司成立了专门的项目领导小组，对项目的前期准备、活动过程进行全过程监控，制定了相应的管理办法及项目实施方案，做到制度在先，有据可依，严格按照办法和方案流程进行管控，确保项目动态监管、制度执行常态化。项目技

术路线完整、先进、可行、合理，与项目内容及绩效目标相匹配。项目组织、进度安排合理，与项目有关的基础设施条件能够得以有效保障。

(二) 绩效目标的设定

项目支出绩效目标表

(2025 年)

预算单位		新疆准东经济技术开发区新型电力服务有限公司						
项目名称		将军庙南蒸汽岛项目			项目负责人		何安宇	
项目资金（万元）		年度预算总额：	100168	其中：债券资金	8000	其他资金：	企业自有资金 92168.00（市场化融资 90000.00）	
项目总体目标		目标 1：：新建 5 台 670 蒸吨/小时高温高压锅炉（4 运 1 备），同步建设配套附属设施，包括除尘系统、输煤系统、脱硫系统、脱硝系统、供排水系统、空压机、中心控制室、办公楼、餐厅、职工宿舍等。  目标 2：项目的实施将为准东地区的煤炭资源优势以及工业园的产业相关企业供热、供能，助力地方经济发展。						
一级指标	二级指标	三级指标	指标值	指标值设置依据	上年完成值	指标分值权重	指标赋分规则	佐证资料
产出指标	数量指标	采购高温高压锅炉工程	≥20%	计划标准	/	7	按照完成比例赋分	工作资料
		配套附属设施工程	≥30%	计划标准	/	7	按照完成比例赋分	工作资料
		房屋建设工程	≥20%	计划标准	/	7	按照完成比例赋分	工作资料
	质量指标	高压锅炉工程量验收合格率（%）	=100%	计划标准	/	6	直接赋分	工作资料
	时效指标	开工及时率	≥95%	计划标准	/	6	直接赋分	工作资料
高压锅炉工程量完工及时率		≥95%	计划标准	/	7	直接赋分	原始凭证	

		(%)						
成本 指标	经济 成本 指标	项目总投 资成本	≤ 102168.00 万元	计划标准	/	10	按照完成 比例赋分	原始凭证
		投资成本 超概算比	≤5%	计划标准	/	5	按照完成 比例赋分	原始凭证
效益 指标	社会 效益 指标	推动提高 热利用率	有效推动	计划标准	/	20	按评判等 级赋分	工作资料
满意 度指 标	满意 度指 标	使用蒸汽 企业满意 度	≥95%	计划标准	/	10	满意度赋 分	工作资料

### (三) 绩效监控和评价

根据《自治区党委、自治区人民政府关于全面实施预算绩效管理的实施意见》（新党发〔2018〕30号）、《关于印发〈自治区全面实施绩效管理的工作方案〉的通知》（新财预〔2018〕158号）、《关于印发〈自治区政府债务支出预算绩效管理暂行办法〉的通知》（新财预〔2019〕80号）、《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》（财预〔2021〕61号）等文件，对项目进行绩效监控和评价。一是在债券发行的2个月内进行一次绩效监控，对绩效目标偏离值超过20%的指标立即进行整改，同时监控及整改结果经项目主管部门审核后报财政部门。二是在每年年末，对项目实施绩效自评，形成自评报告，按照绩效评级规定程序报同级财政部门。

## 四、项目投资估算及资金筹措方案

### (一) 编制依据

- (1) 《将军庙南蒸汽岛项目可行性研究报告》；
- (2) 新疆准东经济技术开发区热电联产规划(2023年～2030年)；



(3) 国能发电力[2019]81 号文“国家能源局关于颁布 2018 年版电力建设工程定额和费用计算规定的通知”中《火力发电工程建设预算编制与计算规定》；

(4) 定额〔2023〕9 号《电力工程造价与定额管理总站关于调整安全文明施工费的通知》，第（四）条《火力发电工程建设预算编制与计算规定（2018 年版）》；

(5) 国家能源局发布的《电力建设工程概算定额》(2018 年版)和《电力建设工程预算定额》(2018 年版)；

(6)《火电工程限额设计参考造价指标(2023 年水平)》。

## (二) 项目总投资估算

本项目总投资为 302168.00 万元，其中：主辅生产工程为 243257.00 万元，与厂址有关的单项工程 3344.00 万元，编制基准期价差 3615.00 万元，其他费用 24983.00 万元，基本预备费 13579.00 万元，建设期利息为 2112.00 万元，铺底流动资金为 3194.00 万元。具体明细详见《总投资估算表》。

总投资估算表								
序号	工程或费用名称	建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计	各项占静态投资(%)	单位投资(万元/(t/h))
一	主辅生产工程	59948	105775	77534		243257	85.3	72.61
(一)	热力系统	26860	59799	42243		128902	45.2	38.48
(二)	燃料供应系统	10028	4466	349		14843	5.21	4.43
(三)	除灰系统	753	3376	763		4892	1.72	1.46
(四)	水处理系统	4757	7218	5411		17386	6.1	5.19
(五)	供水系统	672	811	577		2060	0.72	0.61
(六)	电气系统	917	8760	10100		19777	6.94	5.9
(七)	热工控制系统		6658	10901		17559	6.16	5.24
(八)	脱硫系统	2575	8314	4865		15754	5.52	4.7
(九)	脱硝系统	335	4293	1922		6550	2.3	1.96

总投资估算表								
序号	工程或费用名称	建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计	各项占静态投资 (%)	单位投资 (万元/(t/h))
(十)	附属生产工程	13051	2080	403		15534	5.45	4.64
二	与厂址有关的单项工程	3344				3344	1.17	1
(一)	交通运输工程	1473				1473	0.52	0.44
(二)	储灰场、防浪堤、填海、护岸工程							
(三)	水质净化工程							
(四)	补给水工程							
(五)	地基处理							
(六)	厂区、施工区土石方工程	1071				1071	0.38	0.32
(七)	临时工程 (建筑安装工程取费系数以外的项目)	800				800	0.28	0.24
三	其中: 编制基准期价差	795		2820		3615	1.27	1.08
四	其他费用				24983	24983	8.76	7.46
1	建设场地征用及清理费				4802	4802		
2	项目建设管理费				8252	8252		
3	项目建设技术服务费				9456	9456		
4	整套启动试运费							
5	生产准备费				2324	2324		
6	大件运输措施费				150	150		
五	基本预备费				13579	13579	4.76	4.05
六	特殊项目							
	工程静态投资 (一~六项合计)	63292	105775	77534	38562	285163	100	85.12
	各项占静态投资的比例 (%)	22	37	27	14	100		
	各项静态单位投资 (元/kW)	19	32	23	12	85		
七	动态费用				13811	13811		
1	价差预备费							
2	建设期贷款利息				13811	13811		
	工程动态投资 (一~七项合计)	63292	105775	77534	52373	298974		

总投资估算表								
序号	工程或费用名称	建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计	各项占静态投资(%)	单位投资(万元/(t/h))
	其中：可抵扣增值税额	5510	13545	6682	702	26439		
	各项占动态投资的比例(%)	21	35	26	18	100		
八	铺底流动资金				3194	3194		
	项目计划总投资	63292	105775	77534	55567	302168		

### (三) 项目融资计划

本项目估算总投资 302168.00 万元，资金来源为：由于本项目投资金额较大，采取多元化资金筹措方式，项目总投资 302168.00 万元，资本金 212168.00 万元，占比 70.22%，其中拟申请地方政府专项债 900000.00 万元作为项目资本金，占比 29.78%，企业自筹资金 122168 万元，占比 40.43%。

其中计划 2025 年申请专项债 8000.00 万元(已发行 1000 万元)，本次拟申请 7000 万元，2026 年申请专项债 50000.00 万元，2027 年申请专项债 32000.00 万元。专项债总体占比 29.78%。

### 年度融资计划表

单位：万元

项目	第一年	第二年	第三年	项目资金合计	总投占比
自有资金	2168	50000	70000	122168	40.43%
专项债	8000	50000	320000	90000	29.78%
银行借款	90000			90000	29.78%
项目资金合计				302168	100.00%

### (四) 建设期资金平衡方案

本项目建设期 3 年，2025 年—2027 年，项目总投资

302168.00 万元，计划申请地方政府专项债 90000.00 万元用作资本金，分三年申请，其中 2025 年申请金额为 8000.00 万元（已发行 1000 万元），本次拟发行 7000 万元；2026 年申请金额为 50000.00 万元；2027 年申请金额为 32000.00 万元，其他资金采取多渠道解决。

本项目发生的融资费用为发行债务时发生的各项费用，债券发行费为 90 万元，登记托管费为 7.2 万元，兑付费为 6.66 万元，建设期专项债利息支出 2112.00 万元，建设期财务费用合计支出 2215.86 万元。

本项目计划银行融资 90000.00 万元，计划 2025 年一次性提款，贷款期限 15 年，贷款利率按照 3.0% 测算，建设期共产生银行贷款利息费用 5400.00 万元。

**建设期融资费用明细表**

单位：万元

项目	建设期融资费用	2025 年	2026 年	2027 年
专项债建设期利息	2112.00	0	256.00	1856.00
发行费	90	8	50	32
登记托管费	7.2	0.64	4	2.56
兑付服务费	0.11	0	0.02	0.09
银行融资建设期利息	5400.00	0	2700.00	2700.00
合计	7609.31	264.64	3010.02	4590.65

本项目建设期共计产生财务费用 7609.31 万元全部纳入项目总投中，使用自有资金部分解决财务费用的支出。

## 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：新疆准东经济技术开发区新型电力服务有限公司。

2、项目管理模式：项目产生的收益定期上交财政局国库，用于偿还专项债券的本息。

3、资金筹措计划：本项目估算总投资 302168.00 万元，资金来源为：由于本项目投资金额较大，采取多元化资金筹措方式，项目总投资 302168.00 万元，资本金 212168.00 万元，占比 70.22%，其中拟申请地方政府专项债 900000.00 万元作为项目资本金，占比 29.78%，企业自筹资金 122168 万元，占比 40.43%。

其中 2025 年计划发行专项债 8000.00 万元（已发行 1000 万元），本次拟发行 7000 万元，2026 年申请专项债 50000.00 万元，2027 年申请专项债 32000.00 万元。专项债总体占比 29.78%。

4、保障措施：项目实施过程中，将按照市场规则向投资者进行详细的项目信息披露、保障投资者权益，更好地发挥专项债券对项目建设支持作用。

### （二）项目运营收益

本项目收入来源主要为蒸汽销售收入。

数量依据：根据可行性研究报告，本项目新建  $5 \times 670\text{t/h}$  高温高压锅炉（4 运 1 备），同步建设脱硫和脱硝设施。按机组年利用小时数 8000h 考虑，年供热量可达 4942.8 万 GJ/

年（转换后年供热量约为 1,400.00 万吨）。考虑供热过程中的管网损失等因素，首年负荷率 60%，第二年 70%，第三年 80%，第四年及以后 90%。

价格依据：本项目无政府指导价格，参考市场行情结合本项目情况暂定 93.96 元/吨（<http://www.xjshs.gov.cn/xxgk-show-12304.html>，显示五家渠经开区蒸汽价格为 125 元/蒸吨）。

### （三）财务费用

本项目涉及两项财务费用，一是专项债产生的财务费用，二是银行融资产生的财务费用。

1. 专项债财务费用：本项目发行专项债券 90000.00 万元（分三年申请，其中 2025 年申请专项债资金 8000.00 万元（已发行 1000 万元），本次拟发行 7000 万元，2026 年申请专项债资金 50000.00 万元，2027 年申请专项债资金 32000.00 万元），其中债券发行费为 90 万元，登记托管费为 7.2 万元，兑付服务费为 6.66 万元，利息支出 43200.00 万元。

2. 银行融资财务费用：本项目计划银行融资 90000.00 万元，贷款利率按照 3.0% 测算，项目全周期共产生利息费用 30150.00 万元。

本项目两项融资财务费用共计 73453.86 万元（含专项债发行所需的各项费用）。

#### 项目财务费用构成明细表

单位：万元

项目	金额
专项债利息	43200.00
发行费	90.00
登记托管费	7.2
兑付服务费	6.66
银行融资利息	30150.00
合计	73453.86

#### （四）项目运营成本

运营成本是指项目总成本费用扣除固定资产折旧费、无形资产及其他摊销费和利息支出后的全部费用。根据计划实施的经营方案和经营模式分析，本项目运营成本如下：

##### （1）燃料及动力费

本项目燃料及动力费主要为煤炭及电费。

煤炭：根据可行性研究报告，本项目供热需采购煤炭 150 万吨，单价按 350 元/吨计算。

电费：本项目预计年用电量 27000 万度，单价 0.4810 元/度。

##### （2）工资及福利费

本项目预计工作人员 234 人，年薪 16.67 万元/人/年，社保及福利费按年薪的 50%计算。

##### 水费

本项目预计年用水量 664.38 万方，单价 6.49 元/方。

##### 脱硫剂-石灰石

本项目预计年脱硫剂—石灰石用量 6.88 万吨，单价 125 元/吨。

##### 脱硫剂-尿素

本项目预计脱硫剂—尿素用量 0.429 万吨，单价 1578 元/吨。

#### （6）维修费

用于固定资产的日常维护费用，依据项目特点，修理费按照固定资产折旧额的 40%计取。

#### （7）排污费

本项目预计年排污费 300 万元/年。

#### 保险费

本项目保险费按总投资额的 0.20%计算

#### 其他费用

本项目为不可预见费用，包括为项目的正常运营而发生的通讯、公务用车、业务招待、办公用品、安全专项费用等，按上述费用之和的 16%计算。

#### （10）折旧费（不计入运营成本）

本项目按不含税投资总额为固定资产原值，固定资产采用直线折旧法，残值率 5%；按 20 年计提折旧。（ $302,168.00 \div 1.09 \times 95\% \div 20 \text{ 年} = 13,167.87 \text{ 万元}$ ）

### （五）相关税费

本项目的相关税费分别为增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加、企业所得税。

（1）增值税：根据《中华人民共和国增值税暂行条例》蒸汽销售收入按不含税销售收入的 9%的税率，燃料及动力费、脱硫剂按采购成本按 13%的不含税成本计算进项税，修理费、排污费、保险费及其他费用按不含税成本的 6%计算进项税，



水费按不含税成本的 3%计算进项税，建设期进项税按不含税投资总额适用 9%的进项税率。

（2）增值税附加税：本项目的增值税附加税由城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加构成，税率分别为 5%，3%，2%。

（3）企业所得税：由含税收入扣除项目成本、税金及附加、折旧及摊销、财务费用后的利润按 25%提取所得税费用，暂不考虑会税差异。若企业纳税年度发生亏损，则按照税法的规定向以后年度结转，用以后年度的所得弥补，结转年限最长不得超过五年。

## （六）资金平衡测算

1. 准确计算项目可偿债收益情况，在项目存续期内计算项目可偿债收益， $\text{项目可偿债收益} = \text{项目收入} - \text{除项目运营成本} - \text{占用项目偿债收益的相关税费}$ （相关税费合计-已计入总投资的税费）。

本项目建设期 3 年，债券存续期 15 年，项目存续期内共产生收入 1696917.6 万元，项目成本合计（含各类税金）1315872.38 万元，产生可用于还款的收益 381045.22 万元。本项目发行专项债券 90000.00 万元，计划分三年申请，其中 2025 年申请专项债资金 8000.00 万元（已发行 1000 万元），本次拟发行 7000 万元，2026 年申请专项债资金 50000.00 万元，2027 年申请专项债资金 32000.00 万元），期限均为 15 年，利率按 3.2%测算；银行融资 90000.00 万元，期限为 15 年。存续期间共计产生专项债利息 43200.00 万元，银行利

息 30150.00 万元，专项债存续期间，总债务还本付息合计 253350.00 万元。经测算，净收益扣除市场化融资还本付息后，专项债还本付息覆盖倍数 1.96 倍。

2. 根据专项债券发行计划，计算分年度专项债券还本付息情况，专项债券测算利率按 3.2% 计算。银行融资测算按照 3.0% 计算，详见《资金平衡测算表》

## 专项债还款测算表

单位：万元

序号	项目	金额合计	建设期（年）			运营期（年）					
			1	2	3	1	2	3	4	5	6
			2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
1	项目收入合计	1,696,917.60				78,926.40	92,080.80	105,235.20	118,389.60	118,389.60	118,389.60
2	项目成本合计（含各类税金）	1,315,872.38				63,594.65	71,869.59	81,354.54	91,337.55	91,375.05	91,412.55
3	可用于还款的项目收益	381,045.22				15,331.75	20,211.21	23,880.66	27,052.05	27,014.55	26,977.05
4	本年应还银行贷款本金	90,000.00				5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
5	本年应还银行贷款利息	30,150.00		2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,550.00	2,400.00	2,250.00	2,100.00	1,950.00
6	当年应还银行贷款本息合计	120,150.00				7,700.00	7,550.00	7,400.00	7,250.00	7,100.00	6,950.00
7	归还银行贷款后可结余收益	260,895.22				7,631.75	12,661.21	16,480.66	19,802.05	19,914.55	20,027.05
8	本年应专项债本金	90,000.00									
8.1	专项债一期本金	8,000.00									
8.2	专项债二期本金	50,000.00									
8.3	专项债三期本金	32,000.00									
9	本年应还利息合计	43,200.00		256.00	1,856.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00
9.1	专项债一期利息	3,840.00		256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00
9.2	专项债二期利息	24,000.00			1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00
9.3	专项债三期利息	15,360.00				1,024.00	1,024.00	1,024.00	1,024.00	1,024.00	1,024.00
10	当年专项债应还本息合计	133,200.00		256.00	1,856.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00
11	净现金流量	135,207.22		-	-	4,751.75	9,781.21	13,600.66	16,922.05	17,034.55	17,147.05
12	累计净现金流					4,751.75	14,532.96	28,133.62	45,055.67	62,090.22	79,237.27
13	偿债保证比	1.96									

续表：

序号	项目	金额合计	运营期（年）								
			7	8	9	10	11	12	13	14	15
			2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
1	项目收入合计	1,696,917.60	118,389.60	118,389.60	118,389.60	118,389.60	118,389.60	118,389.60	118,389.60	118,389.60	118,389.60
2	项目成本合计（含各类税金）	1,315,872.38	91,450.05	91,487.55	91,525.05	91,562.55	91,600.05	91,637.55	91,675.05	91,776.55	92,214.05
3	可用于还款的项目收益	381,045.22	26,939.55	26,902.05	26,864.55	26,827.05	26,789.55	26,752.05	26,714.55	26,613.05	26,175.55
4	本年应还银行贷款本金	90,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	20,000.00
5	本年应还银行贷款利息	30,150.00	1,800.00	1,650.00	1,500.00	1,350.00	1,200.00	1,050.00	900.00	750.00	600.00
6	当年应还银行贷款本息合计	120,150.00	6,800.00	6,650.00	6,500.00	6,350.00	6,200.00	6,050.00	5,900.00	5,750.00	20,600.00
7	归还银行贷款后可结余收益	260,895.22	20,139.55	20,252.05	20,364.55	20,477.05	20,589.55	20,702.05	20,814.55	20,863.05	5,575.55
8	本年应专项债本金	90,000.00							8,000.00	50,000.00	32,000.00
8.1	专项债一期本金	8,000.00							8,000.00		
8.2	专项债二期本金	50,000.00								50,000.00	
8.3	专项债三期本金	32,000.00									32,000.00
9	本年应还利息合计	43,200.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,624.00	1,024.00
9.1	专项债一期利息	3,840.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00		
9.2	专项债二期利息	24,000.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	
9.3	专项债三期利息	15,360.00	1,024.00	1,024.00	1,024.00	1,024.00	1,024.00	1,024.00	1,024.00	1,024.00	1,024.00
10	当年专项债应还本付息合计	133,200.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	10,880.00	52,624.00	33,024.00
11	净现金流量	135,207.22	17,259.55	17,372.05	17,484.55	17,597.05	17,709.55	17,822.05	9,934.55	-31,760.95	-27,448.45
12	累计净现金流		96,496.82	113,868.87	131,353.42	148,950.47	166,660.02	184,482.07	194,416.62	162,655.67	135,207.22
13	偿债保证比	1.96									

### 3.全面列示偿债指标的计算情况

偿债指标		指标数据	指标值（%）
总投资收益率	项目可偿债总收益/总投资	302168	1.26
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	253350	1.50
总债务本金保障倍数	项目可偿债总收益/总债务融资本金	180000	2.12
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	133200	1.96
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	90000	2.90
市场化融资本息保障倍数	项目可偿债总收益/市场化融资本息	120150	3.17
市场化融资本金保障倍数	项目可偿债总收益/市场化融资本金	90000	4.23

### 4.资金测算平衡情况

本项目建设期 3 年，债券存续期 15 年，项目存续期内共产生收入 1696917.6 万元，项目成本合计（含各类税金）1315872.38 万元，产生可用于还款的收益 381045.22 万元。2042 年期末扣除专项债券和银行融资还本付息金额后项目累计现金结存额为 135207.22 万元。

#### 资金平衡测算表

单位：万元

收支费用	金额
营业收入合计	1696917.60
运营成本合计	1315872.38
可用还款的项目收益	381045.22
银行贷款本金	90000.00
银行贷款利息	30150.00
银行贷款本息合计	120150.00

归还银行贷款后可结余收益	260895.22
第一期债券本金	8000.00
第二期债券本金	50000.00
第三期债券本金	32000.00
债务本金合计	90000.00
第一期债券利息	3840.00
第二期债券利息	24000.00
第三期债券利息	15360.00
债务利息合计	43200.00
债务本息合计	133200.00
保障倍数（需大于 1.2）	1.96

注：全周期保障倍数（1.96）=扣除市场融资本息后，可用于归还专项债的收益为（260895.22 万元）/债券本息合计（133200.00 万元）

## 5.项目资金平衡情况的结论

本项目在债券存续期全周期收入为 1696917.6 万元，项目成本合计（含各类税金）1315872.38 万元,扣除市场融资本息后，可用于归还专项债的收益为 260,895.22 万元，债券存续期全周期本息之和为 133200.00 万元,由此可得知本项目全周期的偿债保证比为 1.96，大于 1.2，表明项目整体有相对较好的收益，符合专项债发行的要求。

## （七）会计报表

详见附件。

## 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—可偿债收益测试

项目		可偿债收益 (万元)	债券本息和	本息覆盖倍 数
因素变 动比例	-20%	304,836.18	253,350.00	1.20
	-15%	323,888.44	253,350.00	1.28
	-10%	342,940.70	253,350.00	1.35
	-5%	361,992.96	253,350.00	1.43
	0%	381,045.22	253,350.00	1.50
	5%	400,097.48	253,350.00	1.58
	10%	419,149.74	253,350.00	1.65
	15%	438,202.00	253,350.00	1.73
	20%	457,254.26	253,350.00	1.80

### （二）总体评价

基于上述偿债指标测试情况，根据资金平衡测算分析，评价运营收入变动的敏感性，对项目承受压力变化情况进行详细描述，得出项目具备一定的抗风险能力的总体评价。

该项目在债券存续全周期内，项目经营总收入为 1696917.6 万元，参与计算的项目运营总成本（含各类税金）为 1315872.380 万元，扣除市场融资本息后，可用于归还专项债的收益为 260,895.22 万元，偿债保证比为 1.96，大于 1.2，且经过九个节点的单因素敏感性测试后可以得知该项目在收入减少 5% 以上，成本增加 5% 以内的偿债倍数低于 1.2

倍以上，但考虑市场化融资成本及项目收入可研方面保守估计等因素，该项目实际具备一定的抗风险能力，符合发行专项债的要求。

## **七、项目风险评估**

### **（一）影响项目风险因素**

将军庙南蒸汽岛项目项目，可能会受到估算体系、决策机制以及实施方对政府业务特点把握能力等多种客观因素的影响，风险种类繁多，如不能很好地进行管理，将对整个项目的进展和质量造成不利影响。在本项目中，主要存在工程类风险、管理类风险、技术类风险、安全类风险、运维类风险、资金类风险等六大类风险。对这些风险，项目建设单位及承建单位应正确识别并认真地分析。

1. 工程风险由于项目建设范围广，工程量大，时间要求紧，客观存在工程质量、进度滞后、数据整合等风险。

2. 需求变更风险本次系统整合项目需求变化的可能性很大，需求变化存在多种情况：前期设计时间短：没有充分收集和整理需求的内容或者需求的理解上面存在一定偏差，甚至出现二义性。对于这一点，可以通过在项目启动之前或者启动的初期，对需求进行集中确认，项目执行当中保持经常性的交流和反馈，确保用户需求以及需求变化信息能够充分、准确地传达给项目执行者，以便项目执行始终是围绕着有效的需求进行。

3. 时间风险根据系统建设需求，系统建设时间短，任务重。如何保质保量、按时地完成系统的建设是整个系统建设



面临的最大的风险。

4. 管理风险本项目建设牵涉范围广，工作强度大，涉及多部门的协调配合，不但需要妥善处理项目计划、组织、控制和管理等问题，还需要各单位的积极配合，项目关键人物的人事变动也将对项目实施将产生重要影响。因此，在整个工程的组织管理过程中，存在项目管理方面的风险。

5. 技术风险本项目实施过程中，将采用数据集中的模式，如何使系统更加适应业务的灵活变化，如何实现各业务系统之间高效协同工作，是技术类难题。因此本项目可能存在技术方面的风险。

6. 安全风险，现有的安全产品可以对目前的软件系统、硬件系统等各种资源进行有效保护，能够对内部安全风险、外部安全风险、互联安全等各种安全风险进行有效防范。但是随着新的技术的不断发展，网络攻击方式不断更新，尽管在本项目中，安全方面做了完善的考虑，但还是存在安全类的风险。

7. 运维风险在本项目中，需要运维人员适应新的技术要求。面对大量的服务器、网络设备、存储设备等硬件及应用系统、第三方软件方面管理和维护，运维人员可能不能及时发现系统瓶颈及漏洞，从而对项目的运营造成影响。

8. 资金风险本项目投资较大，面临资金使用的风险，如果资金使用不到位，将会导致建设周期延长或项目无法实施。

## **（二）风险控制措施建议点**

1. 在对风险有效的识别技术和详细的分析结果的基础

上，为本项目建设过程中的风险制定行之有效的应对策略和管理方法。工程风险对策和风险管理应从组织、规划、实施控制和应对方式、方法等几个方面着手。针对分析结果有步骤、有计划地应对风险。

2. 加强项目规划有目的有计划地进行项目设计，对将军庙南蒸汽岛项目项目进行充分的实际调研，切实做到与准东实际情况相结合，在项目各个阶段形成规范化、可操作的技术方案和设计文档，使之能够指导工程建设并形成工程资料备案，同时可聘请专业的第三方咨询机构对于项目技术方案、设计文档进行审查。执行工程监理制度，确保项目工程建设质量。

3. 建立合理的项目管理组织体系为了有效规避风险，需要领导机构高度重视，并积极跟踪项目进度。定期组织召开项目各方面协调会，解决跨部门的协调问题。项目实施机构需下决心、下恒心推动本项目顺利实施，建立合理的项目管理组织体系，制定本项目管理规范和流程，完善项目管理制度、问题处理流程等。通过科学、合理的项目管理，提高项目质量，降低整个项目延期风险。

4. 组建专业技术力量组建由 IT 专家和业务专家组成的项目咨询专家组，把好项目技术关，在工程项目总体架构规划、设计方面进行充分论证、评估。从不同的技术层面进行考虑，综合进行分析比较，提供咨询意见及注意事项，降低项目技术风险。

5. 加大安全管理根据国家和本部门有关信息安全的技

术标准，对数据管理和系统流程的各个环节进行安全评估，确定使用的安全技术，设定安全应用等级，明确人员职责，制定安全分步实施方案，降低安全风险的发生。遵照信息安全管理规范，建立工程安全管理体系，完善安全管理内控制度，健全安全管理机制。

6. 提高运维管理质量提高运维人员的技术力量，建立集中统一的监控平台和智能的运维管理系统，对网络系统、应用系统及相关的资源进行集中而统一的管理。引进高层次专业运维人员，建立适合自身的运维管理体系，完善运维管理制度。

7. 做好资金筹措为了避免资金类风险，保证项目按时完工，项目建设应该严格按照相关政策进行资金筹措，同时在项目过程中认真做好资金计划、进度计划及成本控制、财务管理、财务审计等工作。本项目将从需求强烈、业务流清晰、风险较小、难度较低的业务系统入手，注重系统使用的实用性和可靠性，可较大程度地降低风险。

8. 加快实施进度时间紧，任务重是本项目建设的一个难点。为了保障在规定时间内完成主体业务的建设，主要采取以下措施：

8.1 建设单位要做到统一规划、实时监督、定期检查，并且协调解决项目建设过程中遇到的资金、环境等有关问题，督促指导项目单位按期完成建设任务。

8.2 对系统进行合理地划分，同时进行多个系统的建设工作。

8.3 对于难度较大的系统，可以采取分步实施的方式，首先保障主体业务的建设，其次再进行其他业务功能的深入和细化。总之，在推进项目实施时，要树立效益优先的观念，充分估计风险和困难，提高认识和规划水平，建立项目管理体系和效益指标体系，通过加强项目管理来化解风险，提高项目的成功率。

## **八、其他需要说明的事项**

### **（一）严格执行债券资金专款专用**

按照《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）有关要求，专项债券发行人对发债项目所涉及的项目收入、支出、还本、付息、发行费用等全部纳入政府性基金预算管理，不得用于其他项目建设，不得用于经常性支出等与项目无关支出。任何单位和个人不得截留、挤占和挪用专项债券资金，确保专项债券的专款专用。

### **（二）健全信息披露制度**

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

在专项债券存续期内，专项债券发行人按照有关规定持续披露募投项目情况、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。

# 资产负债表

单位：万元

序号	项目及单位	建设期	建设期	建设期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期
		2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
		1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	资产	100,168.00	200,168.00	302,168.00	293,751.88	290,365.22	290,798.01	294,552.19	298,418.87	302,398.05
1.1	流动资产总额	-	-	-	4,751.75	14,532.96	28,133.62	45,055.67	62,090.22	79,237.27
1.1.1	货币资金	-	-	-	4,751.75	14,532.96	28,133.62	45,055.67	62,090.22	79,237.27
1.1.2	应收账款									
1.1.3	存货									
1.2	在建工程	100,168.00	200,168.00	302,168.00	-	-	-	-	-	-
1.3	固定资产净值	-	-	-	289,000.13	275,832.26	262,664.39	249,496.52	236,328.65	223,160.78
1.3.1	固定资产原值	-	-	-	302,168.00	302,168.00	302,168.00	302,168.00	302,168.00	302,168.00
1.3.2	固定资产累计折旧	-	-	-	13,167.87	26,335.74	39,503.61	52,671.48	65,839.35	79,007.22
2	负债及所有者权益	100,168.00	200,168.00	302,168.00	293,751.88	290,365.22	290,798.01	294,552.19	298,418.87	302,398.05
2.1	流动负债总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	短期借款									
2.2	其他债权									
2.3	应付债券	8,000.00	58,000.00	90,000.00	90,000.00	90,000.00	90,000.00	90,000.00	90,000.00	90,000.00
2.4	长期借款	90,000.00	90,000.00	90,000.00	85,000.00	80,000.00	75,000.00	70,000.00	65,000.00	60,000.00
2.5	负债小计	98,000.00	148,000.00	180,000.00	175,000.00	170,000.00	165,000.00	160,000.00	155,000.00	150,000.00
2.5	所有者权益	2,168.00	52,168.00	122,168.00	118,751.88	120,365.22	125,798.01	134,552.19	143,418.87	152,398.05
2.5.1	资本金	2,168.00	52,168.00	122,168.00	122,168.00	122,168.00	122,168.00	122,168.00	122,168.00	122,168.00

序号	项目及单位	建设期	建设期	建设期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期
		2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
		1	2	3	4	5	6	7	8	9
2.5.2	资本公积									
2.5.3	累计盈余公积金	-	-	-	-	-	363.00	1,238.42	2,125.09	3,023.01
2.5.4	累计未分配利润	-	-	-	-3,416.12	-1,802.78	3,267.01	11,145.77	19,125.78	27,207.05
	资产负债率 (%)	97.84%	73.94%	59.57%	59.57%	58.55%	56.74%	54.32%	51.94%	49.60%

续表：

序号	项目及单位	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期
		2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
		10	11	12	13	14	15	16	17	18
1	资产	306,489.73	310,693.91	315,010.59	319,439.77	323,981.45	328,635.63	325,402.31	280,473.49	239,857.17
1.1	流动资产总额	96,496.82	113,868.87	131,353.42	148,950.47	166,660.02	184,482.07	194,416.62	162,655.67	135,207.22
1.1.1	货币资金	96,496.82	113,868.87	131,353.42	148,950.47	166,660.02	184,482.07	194,416.62	162,655.67	135,207.22
1.1.2	应收账款									
1.1.3	存货									
1.2	在建工程	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3	固定资产净值	209,992.91	196,825.04	183,657.17	170,489.30	157,321.43	144,153.56	130,985.69	117,817.82	104,649.95
1.3.1	固定资产原值	302,168.00	302,168.00	302,168.00	302,168.00	302,168.00	302,168.00	302,168.00	302,168.00	302,168.00
1.3.2	固定资产累计折旧	92,175.09	105,342.96	118,510.83	131,678.70	144,846.57	158,014.44	171,182.31	184,350.18	197,518.05
2	负债及所有者权益	306,489.73	310,693.91	315,010.59	319,439.77	323,981.45	328,635.63	325,402.31	280,473.49	239,857.17
2.1	流动负债总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-

序号	项目及单位	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期
		2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
		10	11	12	13	14	15	16	17	18
2.1	短期借款									
2.2	其他债权									
2.3	应付债券	90,000.00	90,000.00	90,000.00	90,000.00	90,000.00	90,000.00	82,000.00	32,000.00	-
2.4	长期借款	55,000.00	50,000.00	45,000.00	40,000.00	35,000.00	30,000.00	25,000.00	20,000.00	-
2.5	负债小计	145,000.00	140,000.00	135,000.00	130,000.00	125,000.00	120,000.00	107,000.00	52,000.00	-
2.5	所有者权益	161,489.73	170,693.91	180,010.59	189,439.77	198,981.45	208,635.63	218,402.31	228,473.49	239,857.17
2.5.1	资本金	122,168.00	122,168.00	122,168.00	122,168.00	122,168.00	122,168.00	122,168.00	122,168.00	122,168.00
2.5.2	资本公积									
2.5.3	累计盈余公积金	3,932.17	4,852.59	5,784.26	6,727.18	7,681.35	8,646.76	9,623.43	10,630.55	11,768.92
2.5.4	累计未分配利润	35,389.56	43,673.32	52,058.33	60,544.59	69,132.11	77,820.87	86,610.88	95,674.94	105,920.25
	资产负债率 (%)	47.31%	45.06%	42.86%	40.70%	38.58%	36.51%	32.88%	18.54%	0.00%

# 利润表

单位：万元

序号	项目及单位	合计	建设期	建设期	建设期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期
			2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年

			1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	收入合计	1,696,917.60	-	-	-	78,926.40	92,080.80	105,235.20	118,389.60	118,389.60	118,389.60
2	应交增值税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	经营成本	1,276,642.66	-	-	-	63,594.65	71,869.59	80,144.54	88,419.49	88,419.49	88,419.49
5	折旧及摊销费用	197,518.05	-	-	-	13,167.87	13,167.87	13,167.87	13,167.87	13,167.87	13,167.87
6	财务费用	65,838.00	-	-	-	5,580.00	5,430.00	5,280.00	5,130.00	4,980.00	4,830.00
7	利润总额	156,918.89	-	-	-	-3,416.12	1,613.34	6,642.79	11,672.24	11,822.24	11,972.24
8	应纳税所得额	151,699.99	-	-	-	-3,416.12	-1,802.78	4,840.01	11,672.24	11,822.24	11,972.24
9	所得税	39,229.72	-	-	-	-	-	1,210.00	2,918.06	2,955.56	2,993.06
10	净利润	117,689.17	-	-	-	-3,416.12	1,613.34	5,432.79	8,754.18	8,866.68	8,979.18
11	期初未分配利润			-	-	-	-3,416.12	-1,802.78	3,267.01	11,145.77	19,125.78
12	可供分配的利润		-	-	-	-3,416.12	-1,802.78	3,630.01	12,021.19	20,012.45	28,104.96
13	提取法定盈余公积金		-	-	-	-	-	363.00	875.42	886.67	897.92
14	可供投资者分配的利润		-	-	-	-3,416.12	-1,802.78	3,267.01	11,145.77	19,125.78	27,207.05
15	未分配利润		-	-	-	-3,416.12	-1,802.78	3,267.01	11,145.77	19,125.78	27,207.05
16	息税前利润	222,756.89	-	-	-	2,163.88	7,043.34	11,922.79	16,802.24	16,802.24	16,802.24
17	息税折旧摊销前利润	420,274.94	-	-	-	15,331.75	20,211.21	25,090.66	29,970.11	29,970.11	29,970.11

续表：

序号	项目及单位	合计	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期
			2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
			10	11	12	13	14	15	16	17	18
1	收入合计	1,696,917.60	118,389.60	118,389.60	118,389.60	118,389.60	118,389.60	118,389.60	118,389.60	118,389.60	118,389.60



序号	项目及单位	合计	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期
			2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
			10	11	12	13	14	15	16	17	18
2	应交增值税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	经营成本	1,276,642.66	88,419.49	88,419.49	88,419.49	88,419.49	88,419.49	88,419.49	88,419.49	88,419.49	88,419.49
5	折旧及摊销费用	197,518.05	13,167.87	13,167.87	13,167.87	13,167.87	13,167.87	13,167.87	13,167.87	13,167.87	13,167.87
6	财务费用	65,838.00	4,680.00	4,530.00	4,380.00	4,230.00	4,080.00	3,930.00	3,780.00	3,374.00	1,624.00
7	利润总额	156,918.89	12,122.24	12,272.24	12,422.24	12,572.24	12,722.24	12,872.24	13,022.24	13,428.24	15,178.24
8	应纳税所得额	151,699.99	12,122.24	12,272.24	12,422.24	12,572.24	12,722.24	12,872.24	13,022.24	13,428.24	15,178.24
9	所得税	39,229.72	3,030.56	3,068.06	3,105.56	3,143.06	3,180.56	3,218.06	3,255.56	3,357.06	3,794.56
10	净利润	117,689.17	9,091.68	9,204.18	9,316.68	9,429.18	9,541.68	9,654.18	9,766.68	10,071.18	11,383.68
11	期初未分配利润		27,207.05	35,389.56	43,673.32	52,058.33	60,544.59	69,132.11	77,820.87	86,610.88	95,674.94
12	可供分配的利润		36,298.73	44,593.74	52,990.00	61,487.51	70,086.27	78,786.29	87,587.55	96,682.06	107,058.62
13	提取法定盈余公积金		909.17	920.42	931.67	942.92	954.17	965.42	976.67	1,007.12	1,138.37
14	可供投资者分配的利润		35,389.56	43,673.32	52,058.33	60,544.59	69,132.11	77,820.87	86,610.88	95,674.94	105,920.25
15	未分配利润		35,389.56	43,673.32	52,058.33	60,544.59	69,132.11	77,820.87	86,610.88	95,674.94	105,920.25
16	息税前利润	222,756.89	16,802.24	16,802.24	16,802.24	16,802.24	16,802.24	16,802.24	16,802.24	16,802.24	16,802.24
17	息税折旧摊销前利润	420,274.94	29,970.11	29,970.11	29,970.11	29,970.11	29,970.11	29,970.11	29,970.11	29,970.11	29,970.11

# 现金流量表

单位：万元

序号	项目及单位	合计	建设期	建设期	建设期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期
			2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年

			1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	经营活动净现金流	381,045.22	-	-	-	15,331.75	20,211.21	23,880.66	27,052.05	27,014.55	26,977.05
1.1	现金流入	1,696,917.60	-	-	-	78,926.40	92,080.80	105,235.20	118,389.60	118,389.60	118,389.60
1.1.1	营业收入	1,696,917.60	-	-	-	78,926.40	92,080.80	105,235.20	118,389.60	118,389.60	118,389.60
1.2	现金流出	1,315,872.38	-	-	-	63,594.65	71,869.59	81,354.54	91,337.55	91,375.05	91,412.55
1.2.1	经营成本	1,276,642.66	-	-	-	63,594.65	71,869.59	80,144.54	88,419.49	88,419.49	88,419.49
1.2.2	增值税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2.3	增值税税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2.4	房产税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2.5	印花税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2.6	所得税	39,229.72	-	-	-	-	-	1,210.00	2,918.06	2,955.56	2,993.06
2	投资活动净现金流	-302,168.00	-100,168.00	-100,000.00	-102,000.00	-	-	-	-	-	-
2.1	现金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	现金流出	302,168.00	100,168.00	100,000.00	102,000.00	-	-	-	-	-	-
2.2.1	建设投资（不含利	294,656.00	100,168.00	97,044.00	97,444.00	-	-	-	-	-	-
2.2.2	建设期利息支出	7,512.00	-	2,956.00	4,556.00	-	-	-	-	-	-
2.2.3	其他投资活动支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	筹资活动净现金流	56,330.00	100,168.00	100,000.00	102,000.00	-10,580.00	-10,430.00	-10,280.00	-10,130.00	-9,980.00	-9,830.00
3.1	现金流入	302,168.00	100,168.00	100,000.00	102,000.00	-	-	-	-	-	-
3.1.1	项目资本金投入	122,168.00	2,168.00	50,000.00	70,000.00	-	-	-	-	-	-
3.1.2	建设投资借款	180,000.00	98,000.00	50,000.00	32,000.00	-	-	-	-	-	-
3.2	现金流出	245,838.00	-	-	-	10,580.00	10,430.00	10,280.00	10,130.00	9,980.00	9,830.00
3.2.1	各种利息支出	65,838.00	-	-	-	5,580.00	5,430.00	5,280.00	5,130.00	4,980.00	4,830.00
3.2.2	偿还债务本金	180,000.00	-	-	-	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
4	净现金流量	135,207.22	-	-	-	4,751.75	9,781.21	13,600.66	16,922.05	17,034.55	17,147.05
5	累计盈余资金		-	-	-	4,751.75	14,532.96	28,133.62	45,055.67	62,090.22	79,237.27

续表：

序号	项目及单位	合计	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期
			2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年

			10	11	12	13	14	15	16	17	18
1	经营活动净现金流量	381,045.22	26,939.55	26,902.05	26,864.55	26,827.05	26,789.55	26,752.05	26,714.55	26,613.05	26,175.55
1.1	现金流入	1,696,917.60	118,389.60	118,389.60	118,389.60	118,389.60	118,389.60	118,389.60	118,389.60	118,389.60	118,389.60
1.1.1	营业收入	1,696,917.60	118,389.60	118,389.60	118,389.60	118,389.60	118,389.60	118,389.60	118,389.60	118,389.60	118,389.60
1.2	现金流出	1,315,872.38	91,450.05	91,487.55	91,525.05	91,562.55	91,600.05	91,637.55	91,675.05	91,776.55	92,214.05
1.2.1	经营成本	1,276,642.66	88,419.49	88,419.49	88,419.49	88,419.49	88,419.49	88,419.49	88,419.49	88,419.49	88,419.49
1.2.2	增值税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2.3	增值税税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2.4	房产税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2.5	印花税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2.6	所得税	39,229.72	3,030.56	3,068.06	3,105.56	3,143.06	3,180.56	3,218.06	3,255.56	3,357.06	3,794.56
2	投资活动净现金流量	-302,168.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	现金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	现金流出	302,168.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.1	建设投资（不含利息）	294,656.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.2	建设期利息支出	7,512.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.3	其他投资活动支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	筹资活动净现金流量	56,330.00	-9,680.00	-9,530.00	-9,380.00	-9,230.00	-9,080.00	-8,930.00	-16,780.00	-58,374.00	-53,624.00
3.1	现金流入	302,168.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.1	项目资本金投入	122,168.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.2	建设投资借款	180,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2	现金流出	245,838.00	9,680.00	9,530.00	9,380.00	9,230.00	9,080.00	8,930.00	16,780.00	58,374.00	53,624.00
3.2.1	各种利息支出	65,838.00	4,680.00	4,530.00	4,380.00	4,230.00	4,080.00	3,930.00	3,780.00	3,374.00	1,624.00
3.2.2	偿还债务本金	180,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	13,000.00	55,000.00	52,000.00
4	净现金流量	135,207.22	17,259.55	17,372.05	17,484.55	17,597.05	17,709.55	17,822.05	9,934.55	-31,760.95	-27,448.45
5	累计盈余资金		96,496.82	113,868.87	131,353.42	148,950.47	166,660.02	184,482.07	194,416.62	162,655.67	135,207.22