

新疆维吾尔自治区伊犁哈萨克自治州霍尔果斯经济开  
发区伊宁园区管理委员会  
霍尔果斯经济开发区伊宁园区生物医药产业园建设项  
目实施方案

填报单位：霍尔果斯经济开发区伊宁园区管理委员会

填报日期：2025 年 11 月



# 目录

一、项目基本情况介绍 .....	1
（一）政策背景 .....	1
（二）项目背景 .....	3
（三）项目概况 .....	4
（四）项目主管部门 .....	5
（五）立项和建设的相关批复文件 .....	6
（六）项目开工和建设时间 .....	7
（七）合法性审核的律师事务所 .....	7
二、经济社会效益 .....	7
（一）经济效益分析 .....	7
（二）社会效益分析 .....	8
三、绩效目标及指标 .....	9
（一）事前绩效评估 .....	9
（二）绩效目标的设定 .....	11
（三）绩效监控和评价 .....	12
四、项目投资估算及资金筹措方案 .....	13
（一）编制依据 .....	13
（二）项目总投资估算 .....	17
（三）项目融资计划 .....	18
（四）建设期资金平衡方案 .....	19
五、项目收益与融资自求平衡方案 .....	20
（一）项目运作模式 .....	20
（二）项目运营收益 .....	22
（三）财务费用 .....	22

(四) 运营成本 .....	23
(五) 相关税费 .....	24
(六) 资金平衡测算 .....	24
(七) 会计报表 .....	26
(八) 独立第三方专业机构进行评估意见 .....	26
六、项目压力测试与评价 .....	26
(一) 压力测试 .....	26
(二) 总体评价 .....	27
七、项目风险提示 .....	27
(一) 影响项目风险因素 .....	27
(二) 潜在风险应对措施 .....	29
八、其他需要说明的事项 .....	31
(一) 严格执行债券资金专款专用 .....	31
(二) 健全信息披露制度 .....	31

**新疆维吾尔自治区伊犁哈萨克自治州霍尔果斯经济开发区**  
**伊宁园区管理委员会**  
**霍尔果斯经济开发区伊宁园区生物医药产业园建设项目实**  
**施方案**

根据《中华人民共和国预算法》和《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）、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）、《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）、《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36号）、关于印发《地方政府债券发行管理办法》的通知（财库〔2020〕43号）、关于印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（财预〔2021〕61号）、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）等文件精神和要求以及自治区发展改革委和财政厅相关要求，按照霍尔果斯经济开发区伊宁园区生物医药产业园建设项目实施情况，特制定本项目实施方案。

## **一、项目基本情况介绍**

### **（一）政策背景**

深入实施制造强国战略是《国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》提出的一项重要任

务，强调要增强制造业竞争优势，推动制造业高质量发展。

《“十四五”医药工业发展规划》将“落实制造强国战略”纳入了指导思想，将“制造水平系统提升”作为发展目标，将“推动医药制造能力系统升级”作为主要任务，凸显了对提升制造水平、打造制造优势的重视程度，这也是本次《“十四五”医药工业发展规划》的一个突出特点。

《“十四五”医药工业发展规划》将化学仿制药、部分中药、药用辅料和包材作为产品质量升级的重点，提出要持续开展仿制药一致性评价，提高过评品种的覆盖面；以提升中药稳定性和可控性为核心目标，提高中药制造过程控制水平；健全药用辅料、包装材料的标准体系和质量规范，促进产品有效满足仿制药一致性评价、制剂国际化等要求。

《“十四五”医药工业发展规划》就产业数字化转型提了三个重点方向：以新一代信息技术赋能医药研发，探索人工智能、云计算、大数据等技术在研发领域的应用，推进健康医疗大数据的开发应用和整合共享；实现信息技术与生产运营深度融合，在工厂设计、生产制造、安全生产、物流仓储、经营管理等各个环节应用数字化技术；发

展新模式新业态，构建覆盖疾病诊疗、药品配送、医疗机构收费、医保结算等环节的数字化管理体系。

我国医药工业具备较好的产业基础和综合竞争力，重要表现是产品门类齐全、规模体量突出、产业配套完整，为常态和应急情况下保障药品供应以及参与国际竞争创造了条件。但从产业链角度，很多环节仍存在短板，特别是仪器、装备、试剂、耗材等高端配套领域，和国际先进水平存在差距。

《“十四五”医药工业发展规划》将“提升产业链稳定性和竞争力”作为一项重要任务，提出要对标国际先进水平，强化资源要素支撑，补齐产业链关键短板；同时要锻造长板，提升关键核心竞争力，提高全要素生产效率，不断强化体系化制造优势，形成具有更强创新力、更高附加值、更安全可靠产业链和供应链。

在国家及项目当地政策的倾斜和政府的大力扶持下，科技、资本、人才等资源将得到进一步整合，从而为该项目创造了良好的政策环境。因此，本项目属于国家鼓励支持发展项目，符合国家大力发展产业链的战略部署。

## **（二）项目背景**

招商引资是园区经济工作的重头戏，是产业结构调整、提高产业化水平的动力所在。招商引资不可能凭空而招，必须有项目载体，必须有足够的吸引力，也就是有足够的

相对优势，土地和劳动力资源充足和价格相对低廉是目前的竞争优势。

霍尔果斯经济开发区伊宁园区发展定位是建设区域性商贸物流中心和优势资源转化加工区，是以先进制造业为主导的产业园区，兼有商贸物流(物流产业园)、企业总部经济、科研培训、居住及公共服务等职能。重点发展精细医药、生物医药、农产品精深加工、大中型机械装备制造等制造业(伊宁园区工业园)和企业总部经济、科研、培训为主的服务业(新丝路总部基地)；伊宁产业配套园区作为霍尔果斯经济开发区“一区三园”的重要组成部分，对构筑大伊宁经济圈，提升伊宁天山北坡中心城市地位具有重要促进作用。

### **(三) 项目概况**

1. 项目名称：霍尔果斯经济开发区伊宁园区生物医药产业园建设项目

2. 项目投向领域：市政和产业园区基础设施

3. 项目功能定位：根据企业的生产需求，提供服务和支撑，与本地的建设发展紧密结合，为企业打开市场、服务本地经济建设；通过建设综合配套功能相对完备的标准厂房，吸引产业工人，促进产业集聚，发展“块状经济”，形成以主导产业为核心的专业市场，带动小城镇建设，实现“工、贸、城”三位一体、良性互动的发展格局。

4. 参与主体：霍尔果斯经济开发区伊宁园区管理委员会

5. 项目区位：霍尔果斯经济开发区伊宁园区管理委员会

6. 建设内容：项目总建筑面积 77700 平方米，新建标准化厂房及配套相关附属设施。

7. 建设期限：3 年

8. 运营周期：14 年

9. 项目性质：新建

#### **（四）项目主管部门**

项目主管部门名称：霍尔果斯经济开发区伊宁园区管理委员会

单位地址：新疆伊犁州霍尔果斯经济开发区伊宁园区惠宁路 999 号

主要职责：

由霍尔果斯经济开发区伊宁园区管理委员会牵头成立项目领导小组，全面领导项目建设和运营相关工作，充分考虑本项目投资建设和运营成本等因素，项目领导小组承担如下责任：

（1）做好本项目融资与收益平衡评估；

（2）配合做好专项债券发行有关的方案编制、专业报告出具、信息披露等各项准备工作：



(3) 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，按期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) 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**

项目已取得如下相关批复文件：

1. 《关于霍尔果斯经济开发区伊宁园区生物医药产业园建设项目可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（霍特发改投资〔2023〕16号）（霍特发改投资〔2023〕16号）

2. 霍尔果斯经济开发区伊宁园区安全生产监督管理局和环境保护局出具的《关于对霍尔果斯经济开发区伊宁园区生物医药产业园建设项目环境影响情况说明》。

3. 霍尔果斯经济开发区伊宁园区规划建设环保局出具的《关于办理霍尔果斯经济开发区伊宁园区生物医药产业园建设项目的规划预审意见》（霍伊规函〔2023〕05号）。

## **（六）项目开工和建设时间**

项目建设期限：3 年

预计开工时间：2023 年 3 月

预计竣工时间：2026 年 3 月

## **（七）合法性审核的律师事务所**

本项目由新疆百丰恒瑞律师事务所依法出具为本项目出具法律意见书。新疆百丰恒瑞律师事务所系经批准依法成立的律师事务所，具备为本期专项债券出具法律意见书的资质(新疆司法厅核发执业许可证：31650000MD01763961号)，执业律师具备从事法律服务业务的资格，具备担任本项目法律意见书签字律师的资格。

# **二、经济社会效益**

## **（一）经济效益分析**

### **1. 直接经济效益**

根据项目可行性研究报告项目建成后，在债券存续期间产生运营总收入 59,319.84 万元，其中：厂房租赁收入 53,050.21 万元，库房租赁收入 6,269.63 万元，项目运营成本费用 3,471.13 万元。

### **2. 间接经济效益**

项目的实施有利于带动相关产业发展，促进当地经济发展，增加财税收入，增加就业，带动群众收入增加，促进经济社会全面协调持续稳定发展。项目实施经济效益明显。

## **（二）社会效益分析**

### **1. 产业集群化发展，激活区域经济动能**

以“链主企业+骨干企业”为核心，通过标准化厂房与科技基地的配套建设，吸引生物制药、医疗器械等领域企业集聚，形成从研发、中试到产业化的全链条布局。项目依托产学研合作模式，推动科技创新成果与产业无缝衔接，助力打造伊犁河谷国家级大宗原料药基地。

搭建研发中心与成果转化平台，联合高校院所建立科研实验室，聚焦高附加值产品研发，加速生物技术领域的技术迭代与专利转化，提升区域产业高端化、智能化发展水平。

### **2. 就业与民生改善，夯实社会稳定基础**

项目建设阶段吸纳大量施工岗位，投产后通过入驻企业生产、研发及配套服务，提供从技术研发到生产运营的多元化就业岗位，带动本地劳动力就业与技能提升。

围绕生物医药生产需求，拉动本地玉米种植等原料供应产业发展，同时激活物流、设备维护、生活服务等配套产业，形成就业与增收的良性循环，提升居民生活水平。

### 3. 区域协同与示范引领，助力高质量发展

同步升级道路、供排水、能源等配套设施，优化园区营商环境，为企业落地发展提供坚实保障，增强区域对产业与人才的吸引力。

依托区位优势与政策支持，探索“政策+资源+技术”的产业发展模式，为边疆地区生物医药产业集群化、绿色化发展提供可复制经验，助力“一带一路”沿线产业协同升级。

## 三、绩效目标及指标

### （一）事前绩效评估

本项目委托第三方开展项目事前绩效评估工作，根据财政部 2021 年 6 月 10 日印发的《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》（财预〔2021〕61 号）文件规定，对项目实施的必要性、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多个方面充分评估论证。

经评估，得出以下结论：

1. 项目符合国家相关政策，为政府投资的公益性资本性支出项目，不涉及中央明令禁止的项目支出。项目实施符合必要性、公益性、收益性要求。

2. 项目符合国家法律法规、国民经济发展规划和相关政策要求，项目投资合法合规，项目成熟度较高。

3. 项目资金来源渠道符合上级政策性文件要求，资金筹措权责对等，财权事权匹配，财政资金配套方式和承受能力科学合理。项目资金来源较为明确、资金到位具有相对可行性。

4. 项目收益与建设内容衔接、运营模式清晰、收入和成本的估计合理，收益预测合理。

5. 项目申请的债券资金总额不高于项目实际可申请的最高限额，还本付息能力较强，申请的债券资金需求合理。

6. 项目偿债计划纳入政府性基金预算管理，偿债计划具有合理保障，不存在债券期限与项目投资运营周期错配的兑付风险，项目偿债计划具有可行性。

7. 项目绩效目标与预计解决的问题及现实需求基本匹配；绩效指标设置较明确、指标值及单位可衡量、所有指标均填写指标值确定依据；绩效指标设置能有效反映项目的预期，绩效指标基本合理。

根据事前评估报告，该项目的实施是必要的，绩效目标设置符合实际，预期绩效可实现程度较高，预算编制科学合理，事前调研充分，资金筹措合规，债券偿还能力较强，项目事前绩效评估的总体意见为：“建议予以支持”。详见事前绩效评估报告。

## **（二）绩效目标的设定**

根据财政部《中央部门项目支出核心绩效目标和指标设置及取值指引（试行）》（财预〔2021〕101号）、《项目支出绩效评价管理办法》（财预〔2020〕10号）以及自治区财政厅《自治区本级部门预算绩效管理暂行办法》（新财预〔2018〕21号）、财政部关于《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》（财预〔2021〕61号）、自治区财政厅《新疆维吾尔自治区地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》、关于印发《自治区分行业分领域共性项目绩效指标体系》的通知（新财预〔2020〕73号）、《自治区项目支出绩效目标设置指引》等文件的要求，设定本项目绩效目标如下表：

专项债券项目绩效目标申报表

( 2025 年度)

项目名称		霍尔果斯经济开发区伊宁园区生物医药产业园建设项目		
项目单位		霍尔果斯经济开发区伊宁园区管理委员会		
项目资金（万元）		项目总投资：37,000.00		
		年度投资计划：13,000.00		
		其中：财政拨款:8,000.00		
		债券资金:5,000.00（本次发行 4500.00 万）		
		其他资金:0.00		
项目目标	项目总体目标		年度目标	
	项目总建筑面积 77700 平方米，新建标准化厂房及配套相关附属设施。		完成项目年度建设目标；按规定完成专项债资金支付。	
绩效指标	一级指标	二级指标	三级指标	指标值（包含数字及文字描述）
	项目产出	数量指标	新建总建筑面积（m²）	=77700
			新建厂房数量（栋）	=7
			新建库房（栋）	=1
		质量指标	项目设计变更率（%）	≤10%
			竣工验收合格率（%）	100%
			项目融资倍数	0.68
		时效指标	项目按计划开工率（%）	100%
			项目按计划完工率（%）	100%
		成本指标	项目预算控制率（%）	100%
			建设产业园单位成本（元/m²）	=7325
	项目效益	社会效益指标	项目正常运转率（%）	≥95%
			项目新增就业岗位数（个）	≥14
			项目入驻企业数(家)	≤50
		经济效益指标	带动相关区域产值增长（万元）	≥60000
		生态效益指标	环境投诉事件（件）	≤10
		服务对象满意度	入驻园区企业满意度（%）	≥95%
			园区管理部门满意度（%）	100%

(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《项目支出绩效评价管理办法》的通知（财预〔2020〕10号）、关于印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（财预〔2021〕61号）、《新疆维吾尔自治区地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》等文件，对绩效目标实现程度进行动态监控，在项目存续期间预算执行过程中，对照项目绩效目标，通过项目跟踪、数据核查和实地调研等方式，对项目组织实施、预算执行、目标完成、资金管理等情况进行定量和定性分析相结合的研判。发现问题后及时组织纠正，并报财政部门，提高专项债券资金使用效益，确保绩效目标如期实现。

按照财政部门要求，在年度预算执行终了时根据财政部门下达的绩效目标实施绩效自评，填报绩效自评表，编制绩效自评报告，于每年3月底前将自评结果报送同级财政部门，积极配合财政部门开展评价工作，加强评价结果反馈和应用，落实评价整改工作。

## **四、项目投资估算及资金筹措方案**

### **（一）编制依据**



1、国家发改委和建设部发布的《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》；

2、中国国际工程咨询公司咨经（1998）11 号《关于印发经济评估方法的通知》，中国国际工程咨询公司《投资项目经济咨询指南》；

3、国家发改委办公厅关于出版《投资项目可行性研究报告指南（试用版）》的通知；

4、国家发改委《关于工程建设其他项目划分暂行规定》、《关于改进建筑安装工程费用项目划分的若干规定》；

5、《建设工程造价咨询规范》（GB/T51095-2015）

6、中国建设工程造价管理协会标准《建设项目投资估算编审规程》（CECA/GC1-2015）。

7、《新疆市政工程消耗量定额乌鲁木齐估价汇总表（2020）》、《新疆绿色建筑工程消耗量定额乌鲁木齐地区单位估价表（2018）》、《新疆园林绿化工程消耗量定额乌鲁木齐地区单位估价表（2014）》、《全统安装工程消耗量定额乌鲁木齐估价汇总表（2020）》、《2020 版新疆维吾尔自治区建筑、安装、市政工程费用定额》、2020 版《新疆维吾尔自治区房屋建筑与装饰工程消耗量定额》《通用安装工程消耗量定额》（TY02-31-2015）、2020 版《新疆维吾尔自治区安装工程补充消耗量定额》、2020 版

《新疆维吾尔自治区市政工程消耗量定额》、《新疆维吾尔自治区建筑工程消耗量定额（上、下册）》《全国统一安装工程预算定额》以及相应定额配套的地区基价表（单位估价表）。

8、《新疆维吾尔自治区房屋建筑与装饰工程消耗量定额 2020 年乌鲁木齐地区单位估价表》。

9、《通用安装工程及新疆维吾尔自治区补充消耗量定额 2020 年乌鲁木齐地区单位估价表》

10、《新疆维吾尔自治区市政工程消耗量定额 2020 年乌鲁木齐地区单位估价表》；

11、建筑工程参照乌鲁木齐地区 2022 年下半年造价水平及已完类似工程造价指标、材料及构配件预算价格、工程费用定额和有关费用规定的文件。

12、《关于调整我区建设工程计价依据增值税税率的通知》（新建标〔2019〕4 号）；

13、防疫费用：按照《新疆关于应对新冠肺炎疫情影响做好我区建设工程计价有关工作的通知》新建标[2020]1 号文执行。

14、扬尘防治措施费：按照《关于新疆建设工程扬尘污染防治增加费计取方法的公告》（新疆维吾尔自治区住房和城乡建设厅 2020 年第 120 号）执行。

15、智慧工地费用：按照《关于建设工程智慧工地基础配置费用计取事项（试行）的通知》新建标函[2021]17号文执行。

16、其它费用计算根据国家、自治区规定的相关文件进行估算。

#### 工程建设其他费用估算

建设管理费：按照财政部《基本建设财务管理规定》（财建[2016]504号）文件执行。

前期费用：环评费、工程监理费、勘察设计费、可行性研究报告编制费、招标代理费等按照《国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》发改价（2015）299号文件执行；

工程造价咨询费：按照《新疆维吾尔自治区工程造价咨询服务收费管理规定》（新计价房[2002]866号）文件执行。

中国建设工程造价管理协会中价协[2013]35号关于规范工程造价咨询。

施工图纸审查费：按照自治区发改委《关于降低建筑工程施工图设计文件专家审查费标准等有关事项的通知》（新发改医价〔2012〕830号）文件执行。

城市消防设施检测费：按照自治区计委、财政厅《关于城市消防设施检测费收取标准的通知》（新发改收费[2013]1690 号）执行。

场地准备金及临时设施费：国家计委中华人民共和国建设银行印发《关于改进工程建设概预算定额管理工作的若干规定》（计标（85）352 号）。

竣工图纸编制费：国家计委、建设部关于发布《工程勘察设计收费管理规定》的通知（计价格[2002]10 号）。

节能评估费：按照《国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》发改价（2015）299 号文件执行。

工程保险费：按照工程费用的 0.2%计算。

市政公用基础设施配套费：按照关于印发《新疆维吾尔自治区城市市政公用基础设施配套费征收使用管理办法》的通知（新政办发〔2020〕14 号）执行。

市政公用基础设施配套费专项用于城市市政工程和城市公用事业建设与维护,包括城市道路、桥梁、给排水、污水处理、园林绿化、路灯、环境卫生、公共交通（含轨道交通）、燃气、集中供热等。

## **（二）项目总投资估算**

本项目总投资 37,000.00 万元，其中：第一部分工程费用 33,125.75 万元，第二部分工程建设其他费用 2,191.46 万元，预备费 1,682.79 万元。

项目总投资估算表详见：附表 1。

### **（三）项目融资计划**

1、本项目计划总投资 37,000.00 万元，项目建设期 3 年，计划融资总金额 25,000.00 万元，占总投资的 67.57%。其中：申请地方政府专项债券融资 25,000.00 万；

2、本项目计划融资总金额 25,000.00 万元，其中：2023 年新疆维吾尔自治区专项债券三十二期已发行债券融资 10,000.00 万元，期限 15 年，利率 3.03%；2023 年新疆维吾尔自治区专项债券二十六期已发行债券融资 10,000.00 万元，期限 15 年，利率 2.97%；2025 年度拟发行债券融资 5,000.00 万元（本次申请 4,500.00 万元），期限 15 年，利率 3.20%；

#### **3、投资者保护措施**

##### **（1）还款责任及保障**

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厅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。

## （2）项目资产管理

当前项目资产权属清晰，不存在任何抵押或担保。在债券存续期间，定期对项目资产进行检查和盘点。在本项目全部债券资金还本付息完成前，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。

## （3）项目收入管理

按时完成项目建设，及时实现项目收入，保障项目按时进行债券还本付息。严格管理项目收入，杜绝通过第三方转移收入。在例行审计之外，项目业主须不定期对项目收入进行内部审计，以保证专款专用，落实对于债权人的承诺。

## （4）资金管理方案

项目建设单位建立起完善的专项债券资金使用管理制度，明确各部门职责，加强债券资金使用监管，组织开展新增债券资金绩效评价工作，确保债券资金合规使用，提高债券资金使用效率，保障投资者合法权益。

## （四）建设期资金平衡方案

本项目建设期资金筹措与使用情况如下表：

资金投入和使用情况(单位:万元)	合计	2023 年度	2024 年度	2025 年度
资金筹措	37,000.00	22,000.00	2,000.00	13,000.00
地方政府专项债券资金	25,000.00	20,000.00	—	5,000.00
地方政府财政配套	12,000.00	2,000.00	2,000.00	8,000.00
中央预算内资金	—	—	—	—
自筹资金	—	—	—	—
市场化银行融资	—	—	—	—
资金使用(支出)	37,000.00	22,000.00	2,000.00	13,000.00
资金余额(资金筹措-资金使用)	0.00	0.00	0.00	0.00

根据上表可知，项目建设期资金能够收支相抵，实现平衡。

## 五、项目收益与融资自求平衡方案

### （一）项目运作模式

1. 项目运营主体：霍尔果斯经济开发区伊宁园区管理委员会

2. 项目管理模式：由霍尔果斯经济开发区伊宁园区管理委员会进行统一管理，成立项目领导小组，负责项目运营并收取项目运营收益，专项债券资金产生的利息支付以及到期后的本金偿还均由运营收益负担。

3. 资金筹措计划：本项目计划总投资 37,000.00 万元，项目建设期 3 年，其中：通过申请地方财政配套资金筹措 12,000.00 万元，通过申请地方政府专项债券资金筹措 25,000.00 万元；

2023 年度已筹措 22,000.00 万元，其中：申请地方财政配套资金筹措 2,000.00 万元，申请地方政府专项债券资

金筹措 20,000.00 万元；2024 年度已筹措 2,000.00 万元，其中：申请地方财政配套资金筹措 2,000.00 万元；2025 年度计划筹措 13,000.00 万元，其中：申请地方财政配套资金筹措 8,000.00 万元，申请地方政府专项债券资金筹措 5,000.00 万元；

#### 4. 保障措施：

##### （1）质量保障

严格按照国家建设项目建设程序和管理制度严格管理，建设工程定期检查，严格按照国家技术标准和质量要求组织实施。项目建设按图施工，明确规定项目的技术标准、质量和工期等，不降低建设标准。对工序交接、隐蔽工程检查、设计的变更审核、质量事故的处理、质量和技术签证等进行控制，对出现违反质量规定的事件、容易形成质量隐患的做法采取措施予以制止。建立工程质量日记、质量汇报会等制度以了解和掌握质量动态，及时处理质量问题，让该工程的质量得到有效保障。

##### （2）制度保障

在项目实施过程当中，同步完善与该项目建立有关的资产安全、预算管理、资金支付、政府采购、财务管理、安全保障、工程质量等一系列制度，保证项目实施的每一个环节能够安全有序执行，尤其是资金管理方面健全内控制度，从资金下拨至支付使用，加强监督监管，实行专款



专用，严格资金审批流程，采取有效措施降低生产能耗，节约各项费用。必要时从财政资金中提取部分资金，保证项目流动资金需求。

## **（二）项目运营收益**

根据项目可行性研究报告，本项目收益主要来自：

### **1. 厂房租赁收入**

项目建成后共有高标准厂房 7 栋，层高在 6-7 米，可租赁面积 67442.05m<sup>2</sup>，参考同类项目和同类标准厂房租金价格，考虑本项目所在区位减免税收的政策优势及市场发展趋势，运营初期租赁单价按照 1.10 元/m<sup>2</sup>·天，每 3 年涨价 20%，运营期内出租收入合计 53,050.21 万元。

### **2. 库房租赁收入**

项目建成后共有可租赁库房 9221.55m<sup>2</sup>，参考项目周边同类标准库房租金价格，考虑本项目所在区位减免税收的政策优势及市场发展趋势，运营初期租赁单价按照 0.95 元/m<sup>2</sup>·天，每 3 年涨价 20%，运营期内库房租赁收入合计 6,269.63 万元。

生产负荷按运营期第 1 年 85%，第 2 年 90%，第 3 年 95%，第 4 年到运营期结束按 98% 计算。

销售收入和营业税金附加估算表详见：附表 2。

## **（三）财务费用**

本项目部分融资采用发行项目专项债券的方式进行筹集，依据专项债还款要求，每半年偿还利息一次，在债券期限最后一年一次性偿还本金，项目的财务费用主要包括还本付息以及兑付费用、发行费用、登记托管费等。利率暂按 3.20% 计算，发行费率 1%，登记托管费 0.08%，兑付服务率 0.05%。财务费用测算如下表：

其中：发行服务费 25.00 万元，登记托管费 2.00 万元，兑付服务费 1.85 万元，利息支出合计 11,400.00 万元。

财务费用测算表详见：附表 3。

#### **（四）运营成本**

##### **1. 外购原材料费用**

本项目是资产租赁型项目，暂不考虑。

##### **2. 外购燃料及动力费**

本项目燃料动力费主要包括公共区域的水、电等费用。按自营收入的 1% 计取。

##### **3. 工资及福利费**

本项目建成后，计划招聘工作人员 10 人，负责管理日常运维，人均年工资及福利 8 万元/年，暂不考虑上涨因素。

##### **4. 修理费**

修理费主要用于固定资产的日常维护费用，暂按年折旧的 10% 计取。

##### **5. 折旧费**

固定资产折旧采用直线法,土木建筑按 40 年进行折旧,设备按 15 年进行折旧,净残值率按 5%计算。

#### 6. 其他费用

其他费用包括其他制造费、其他管理费、其他营业费,按以上各项费用之和的 5%计取。

运营成本费用估算表详见:附表 4。

经上述测算,项目运营成本费用 3,471.13 万元,年均运营成本 247.94 万元。

### **(五) 相关税费**

本项目房屋租赁增值税率按 9.00%,城市维护建设税税率 7.00%,教育费附加费率 3.00%,地方教育费附加费率 2.00%,房产税按 12%,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)、《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)、《2020 年政府收支分类目录》,关于印发《政府非税收入管理办法》的通知(财税〔2016〕33号)、本项目运营收入归属于:政府性基金预算-->非税收入-->专项债券对应项目专项收入-->其他地方自行试点项目收益专项债券对应项目专项收入(科目编码:103.10.99.98),应纳入地方政府性基金预算管理,属于非税收入,不考虑所得税。

### **(六) 资金平衡测算**

### 1. 项目可偿债收益情况

债券存续期间产生运营总收入 59,319.84 万元，运营成本费用 3,471.13 万元，运营期占用偿债收益的税费 10,337.48 万元，项目可偿债收益为 45,511.23 万元。

### 2. 分年度还本付息情况

债券利率按 3.20% 测算。

还款付息计划详见：附表 5。

### 3、偿债指标的计算

序号	指标（单位：万元）	项目可偿债 总收益	总投资/本 息	指标值
1	总投资收益率 （项目可偿债总收益/总投资）	45,511.23	37,000.00	1.23
2	总债务还本付息保障倍数 （项目可偿债总收益/总债务融资本息）	45,511.23	36,400.00	1.25
3	总债务本金保障倍数 （项目可偿债总收益/总债务融资本金）	45,511.23	25,000.00	1.82
4	专项债券本息保障倍数 （项目可偿专项债收益/专项债券本息）	45,511.23	36,400.00	1.25
5	专项债券本金保障倍数 （项目可偿专项债收益/专项债券本金）	45,511.23	25,000.00	1.82
6	市场化融资本息保障倍数 （项目可偿专项债收益/市场化融资本息）	45,511.23		本项目 不适用
7	市场化融资本金保障倍数 （项目可偿专项债收益/市场化融资本金）	45,511.23		本项目 不适用

### 4. 资金测算平衡情况

资金平衡情况测算情况详见：附表 6。

### 5. 结论

根据资金平衡测算分析，该项目在正常条件下，项目运行产生的现金流入 59,319.84 万元，可用于偿还本息的

收益 45,511.23 万元，能够完全覆盖债券本金及利息，计算可得专项债券本息保障倍数为 1.25，项目有较好的偿债能力。

### **（七）会计报表**

基于上述各项分析测算，本项目存续期的模拟会计报表如下所示，具体包括：

1. 附表 7：现金流量表；
2. 附表 8：利润及利润分配表；
3. 附表 9：资产负债表；

### **（八）独立第三方专业机构进行评估意见**

本项目由四川全信会计师事务所有限责任公司出具了《总体评价报告》，评价报告认为，项目运营产生的现金流能够完全覆盖专项债券还本付息的规模，满足资金稳定性和充足性的要求，具备偿债能力和可持续性。

## **六、项目压力测试与评价**

### **（一）压力测试**

结合本项目的情况，充分考虑到政策和市场等变动因素对债券偿付带来的影响，使用单因素变动对可偿债净收益进行压力测试。测试采用正负 20%的偏离幅度，按照-20%、-15%、-10%、-5%、0%、5%、10%、15%、20%测试偿债指标变动情况。测试情况如下表（单位：万元）：

偏 离	-20%	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%	20%
可 偿 债 净 收 益	36,408.98	38,684.55	40,960.11	43,235.67	45,511.23	47,786.79	50,062.35	52,337.91	54,613.48
保 障 倍 数	1.00	1.06	1.13	1.19	1.25	1.31	1.38	1.44	1.50

## （二）总体评价

基于上表，本项目收入可偿债净收益下浮 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要。结合上述压力测试及分析，当可偿债收益负向偏离 20%时，保障倍数为 1.00，能够满足还本付息的要求，可较好实现收支平衡，资金偿债能力较强。由此可以得到项目具备较好的抗风险能力的评价。

## 七、项目风险提示

### （一）影响项目风险因素

#### 1. 建设和管理风险

建设单位不懂得基建程序，不遵循客观规律，项目管理不规范，内控制度不完善等导致项目决策偏差；承揽项目的建筑队伍人员素质、装备能力、施工期间的成本控制及质量管理等。主要危害为工程质量不合格、工期拖延、工程造价突破预算、出现大的安全事故等；建设单位和施工单位对监理认识上的缺陷带来诸多问题；尤其是项目建

设过程，对资金管理的不规范，导致项目未达到相应的社会效益和经济效益。

## 2. 财务和市场风险

项目在实施阶段，要预防资金风险，资金风险表现为政府划拨资金不到位，资金被业主方截留或者挪用，承包商把资金挪为他用等；

市场风险一般来自三个方面：一是由于市场预测方法或数据错误，导致市场需求分析出现重大偏差；二是项目竞争能力或者竞争对手情况发生重大变化，新的竞争者打破了原有的市场竞争格局，对项目运营产生重大影响；三是由于市场条件的变化，项目运营实际价格与预测价格发生较大偏离，对项目的效益产生了重大影响。

## 3. 公共政策风险

在市场经济条件下，由于受价值规律和竞争机制的影响或者其他原因，国家在不同时期可能根据宏观环境的变化而改变政策，这有可能影响到项目运行时的经济收益。因此，由于政策的存在和调整，在经济利益上会产生矛盾，从而产生公共政策风险。公共政策风险的防范主要取决于参与者对国家宏观政策的理解和把握，取决于该项目立项对市场趋势的正确判断。

## 4. 流动性风险

债券存续期内，如果项目所处的宏观经济环境、行业政策等外部因素发生变化，以及建设单位本身的生产经营中存在的确定性，导致项目无法持续经营，可能会造成资产无法及时变现，保证适当的流动比率。

## 5. 偿付风险

在债券存续期内，如果项目所处的宏观经济环境、行业政策等外部因素发生变化，以及建设单位本身的生产经营中存在的确定性，可能导致项目不能从预期的债券来源中获得足够的资金，从而影响建设单位按期偿付本次债券本息的能力。

## **(二) 潜在风险应对措施**

### 1. 建立强有力的组织保障

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

### 2. 资金保障措施

采取积极有效的措施，落实工程建设所需的各项资金。积极争取各方面对工程建设的资金投入。用好、管好资金，制定切实可行的资金筹措方案，保证建设资金能够及时到位。



建立风险预警机制，密切关注市场建筑材料的价格变化情况，推行工程量清单计价，将工程招标放在建筑材料市场价格较低的时间，降低工程建设费用。

在建设中还应加强项目财务收支管理，节约财务支出，建立严格的财务管理制度。加快项目建设进度，要求工程监理单位对施工过程的工程量计量、结算进行全过程监控，及时解决施工过程中遇到的实际问题，及时调整工程的费用，保证工程项目建设地进行。

### 3. 工程施工保障措施

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

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

### 4. 管理保障措施

建立健全管理制度，规范工作行为，提高工作人员业务水平和职业道德。注重人才队伍建设和各项设施配套，加强对管理人员和工作人员的专业技能、专业知识培训，

激励工作人员大胆创新，不断提高工作质量，更好地满足工作和生活的需求。

## 5. 偿付保障措施

建立项目偿债准备金，在项目年度收益较好时每年计提应付本息资金的 5%作为偿债准备金，在出现当年收入减收时，可使用偿债准备金支付债券本息。

明确项目所属各项资产，在出现极端情况下，优先出让部分不影响项目运行的资产，用于偿还债券本息。

## 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《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见（国发〔2014〕43号）》文件的相关要求以及财政部《地方政府专项债务预算管理办法》的要求规范管理，严格限定资金用途，把地方政府债务分门别类纳入全口径预算管理，实现“借、用、管、还”相统一。不得挪用债务资金或改变既定资金用途；不得用于经常性支出等与项目无关的支出；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

按照财政部关于印发《地方政府债务信息公开办法（试行）》的通知（财预〔2018〕209号）、财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见（财库〔2019〕23号）的

相关要求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。

附表1：投资估算表

序号	工程费用	估算价值 (万元)					技术经济指标			备注
	名称	建筑工程	安装工程	设备及工器具购置	其它费用	合计	单位	数量	单位价值 (元)	
一	工程费用	24018.56	9107.2			33125.75				
1	地基处理	2300				2300	项	1	2300	
2	标准厂房	15831.03	6784.73			22615.76	m²	76663.6	2950	
3	生活附属用房 (含简装 修)	70.42	30.18			100.59	m²	264.72	3800	
4	换热站	44.55	19.09			63.65	m²	215.76	2950	
5	消防水池配电室等	117.28	50.26			167.54	m²	598.35	2800	
6	采暖管网	544.2	233.23			777.42	m²	77742.43	100	
7	给排水管网	653.04	279.88			932.92	m²	77743.43	120	
8	电力工程 (环网柜、管道 电缆、亮化)	1632.63	699.7			2332.33	m²	77744.43	300	
9	电力工程 (弱电、监控、通讯)	734.69	314.87			1049.56	m²	77745.43	135	
10	消防工程	816.34	349.86			1166.2	m²	77746.43	150	
11	绿化工程	226.07	96.89			322.96	m²	8499	380	
12	道路工程	579.87	248.52			828.38	m²	23668.13	350	
13	硬化、铺装路面	348.67				348.67	m²	12452.4	280	
14	围墙	97.76				97.76	m	1222	800	
15	大门	22				22	项	1	220000	
二	工程建设其他费	建设单位管理费				496.89	1.50%			财政部财建[2016]504号
		可行性研究费				26.5	0.08%			计价格【1999】1283号文《建设项目前期工作咨询收费暂行规定》
		勘察费				99.38	0.30%			发改价格[299]号文
		设计费				828.14	2.50%			
		监理费				387.57	1.17%			按第一部分工程费用的 0.1%~1%计算
		招标费				66.25	0.20%			按第一部分工程费用的 0.1%~1%计算
		工程造价咨询费				132.5	0.40%			按中价协[2013]35号文计取；
		工程测量费				26.5	0.08%			
		竣工图编制费				26.5	0.08%			
		评估环境影响报告书或报告表				33.13	0.10%			
		图纸审查费				68.1	8.22%			
	小计					2191.46				
三	基本预备费					1.682.79	5.08%			
四	项目建设总投资 (一+二+三)					37000				

附表 2：销售收入和营业税金附加																			
序号	项目/年份	合计	建设期			运营期													
			第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年
	生产负荷					85%	90%	95%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%
—	营业收入（万元）	59319.84				2573.42	2724.80	2876.18	3560.40	3560.40	3560.40	4263.50	4263.50	4263.50	5124.52	5124.52	5124.52	6150.09	6150.09
1	营业收入（万元）	59319.84				2573.42	2724.80	2876.18	3560.40	3560.40	3560.40	4263.50	4263.50	4263.50	5124.52	5124.52	5124.52	6150.09	6150.09
1.1	出租收入	59319.84				2573.42	2724.80	2876.18	3560.40	3560.40	3560.40	4263.50	4263.50	4263.50	5124.52	5124.52	5124.52	6150.09	6150.09
1.1.1	厂房租赁收入	53050.21				2301.63	2437.02	2572.41	3184.37	3184.37	3184.37	3811.60	3811.60	3811.60	4583.56	4583.56	4583.56	5500.28	5500.28
	面积（㎡）					67442.05	67442.05	67442.05	67442.05	67442.05	67442.05	67442.05	67442.05	67442.05	67442.05	67442.05	67442.05	67442.05	67442.05
	单价（元/㎡·天）					1.10	1.10	1.10	1.32	1.32	1.32	1.58	1.58	1.58	1.90	1.90	1.90	2.28	2.28
	出租率					85%	90%	95%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%
1.1.2	库房租赁收入	6269.63				271.79	287.78	303.77	376.03	376.03	376.03	451.90	451.90	451.90	540.96	540.96	540.96	649.81	649.81
	面积（㎡）					9221.55	9221.55	9221.55	9221.55	9221.55	9221.55	9221.55	9221.55	9221.55	9221.55	9221.55	9221.55	9221.55	9221.55
	单价（元/㎡·天）					0.95	0.95	0.95	1.14	1.14	1.14	1.37	1.37	1.37	1.64	1.64	1.64	1.97	1.97
	出租率					85%	90%	95%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%
二	营业税金及附加（万元）	10337.48				308.81	326.98	345.14	427.25	427.25	427.25	511.62	511.62	941.42	1131.44	1131.44	1131.44	1357.91	1357.91
1	应纳增值税（万元）	5433.67				231.61	245.23	258.86	320.44	320.44	320.44	383.72	383.72	1032.07	461.21	461.21	461.21	553.51	553.51
2	城市维护建设税（万元）	162.50												26.9	32.3	32.3	32.3	38.7	38.7
3	教育费附加	69.50												11.5	13.8	13.8	13.8	16.6	16.6
4	地方教育费附加（万元）	46.40												7.7	9.2	9.2	9.2	11.1	11.1
5	可抵扣进项税					3112.8051	2881.20	2635.97	2377.11	2056.67	1736.23	1415.79	1032.07	648.35					
6	实缴增值税（万元）													383.7	461.2	461.2	461.2	553.5	553.5
7	房产税	6380.37				308.81	326.98	345.14	427.25	427.25	427.25	511.62	511.62	511.62	614.94	614.94	614.94	738.01	738.01

附表 3：财务费用测算表

序号	项目/年份	合计	建设期			运营期													
			第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年
1	年初借款余额			20000.00	20000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	5000.00	5000.00
2	年末借款余额		20000.00	20000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	5000.00	5000.00	
3	债券发行服务费(1‰)	25.00	20.00		5.00														
4	登记托管费用(0.08‰)	2.00	1.60		0.40														
5	兑付服务费(0.05‰)	1.85	0.03	0.03	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	1.04	0.01	0.26
6	债券发行相关费用合计	28.85	21.63	0.03	5.44	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	1.04	0.01	0.26
7	已发行债券付息	9000.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00		
8	本年债券付息	2400.00			160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
9	后续计划发行债券付息																		
10	债券支付利息合计	11400.00	600.00	600.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	160.00	160.00
11	已发债券还本	20000.00															20000.00		
12	2025 年债券还本	5000.00																	5000.00
13	后续计划发行债券还本																		
14	年末应付债券		20000.00	20000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	5000.00	5000.00	
15	各年债券还本合计	25000.00															20000.00		5000.00
16	各年债券资金余额		20000.00	20000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	5000.00	5000.00	
17	债券还本付息合计	36400.00	600.00	600.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	20760.00	160.00	5160.00
18	应付市场融资																		
19	市场化融资付息合计																		
20	市场化融资还本合计																		
21	市场化融资还本付息合计																		
22	财务费用合计	11240.00	600.00	600.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	160.00	160.00
23	财务费用合计（含债券发行费用）	11268.59	621.63	600.03	765.44	760.04	760.04	760.04	760.04	760.04	760.04	760.04	760.04	760.04	760.04	760.04	761.04	160.01	160.26

附件 4：运营成本费用估算表

序号	项目/年份	合计	建设期			运营期													
			第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年
	生产负荷					85%	90%	95%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%
1	外购原材料费用																		
2	外购燃料及动力费	593.21				25.73	27.25	28.76	35.60	35.60	35.60	42.64	42.64	42.64	51.25	51.25	51.25	61.50	61.50
3	工资及福利费	896.00				64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00	64.00
4	修理费	1230.60				87.90	87.90	87.90	87.90	87.90	87.90	87.90	87.90	87.90	87.90	87.90	87.90	87.90	87.90
5	其他费用	751.32				52.83	52.91	52.98	53.33	53.33	53.33	53.68	53.68	53.68	54.11	54.11	54.11	54.62	54.62
6	经营成本（1+2+3+4+5）	3471.13				230.46	232.06	233.64	240.83	240.83	240.83	248.22	248.22	248.22	257.26	257.26	257.26	268.02	268.02
7	折旧费	12306.00				879.00	879.00	879.00	879.00	879.00	879.00	879.00	879.00	879.00	879.00	879.00	879.00	879.00	879.00
8	摊销费																		
9	利息支出(含债券发行费用)	9441.75				760.04	760.04	760.04	760.04	760.04	760.04	760.04	760.04	760.04	760.04	760.04	761.04	160.01	160.26
10	总成本费用合计（6+7+8+9）	25218.88				1869.50	1871.10	1872.68	1879.87	1879.87	1879.87	1887.26	1887.26	1887.26	1896.30	1896.30	1897.30	1307.03	1307.28
11	其中：可变成本	593.21				25.73	27.25	28.76	35.60	35.60	35.60	42.64	42.64	42.64	51.25	51.25	51.25	61.50	61.50
12	固定成本	24625.67				1843.77	1843.85	1843.92	1844.27	1844.27	1844.27	1844.62	1844.62	1844.62	1845.05	1845.05	1846.05	1245.53	1245.78

附件 5：项目还本付息表

序号	项目/年份	合计	建设期			运营期													
			第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年
1	年初借款余额			20000.00	20000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	5000.00	5000.00
2	年末借贷余额		20000.00	20000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	5000.00	5000.00	
3	本年应计利息（含市场化融资付息）	11400.00	600.00	600.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	160.00	160.00
4	本年应还本金（含市场化融资本金）	25000.00															20000.00		5000.00
5	年还本付息总额	36400.00	600.00	600.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	20760.00	160.00	5160.00



附表 6：资金平衡测算表

序号	项目/年份	合计	建设期			运营期													
			第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年
—	现金流入合计（A）	96319.84	22000.00	2000.00	13000.00	2573.42	2724.80	2876.18	3560.40	3560.40	3560.40	4263.50	4263.50	4263.50	5124.52	5124.52	5124.52	6150.09	6150.09
1	地方政府预算资金流入	12000.00	2000.00	2000.00	8000.00														
2	其他资金流入																		
3	市场化融资资金流入																		
4	用于资本金的专项债券资金流入																		
5	专项债券流入	25000.00	20000.00		5000.00														
6	政府性基金收入流入																		
7	专项收入流入	59319.84				2573.42	2724.80	2876.18	3560.40	3560.40	3560.40	4263.50	4263.50	4263.50	5124.52	5124.52	5124.52	6150.09	6150.09
8	运营期收入合计（含税）	59319.84				2573.42	2724.80	2876.18	3560.40	3560.40	3560.40	4263.50	4263.50	4263.50	5124.52	5124.52	5124.52	6150.09	6150.09
二	现金流出合计(B)	85250.36	22000.00	2000.00	13000.00	1299.31	1319.08	1338.82	1428.12	1428.12	1428.12	1519.88	1519.88	1949.68	2148.74	2148.74	22149.74	1785.94	6786.19
9	建设期资金流出	37000.00	22000.00	2000.00	13000.00														
10	运营成本支出	3471.13				230.46	232.06	233.64	240.83	240.83	240.83	248.22	248.22	248.22	257.26	257.26	257.26	268.02	268.02
11	税金及附加合计(含所得税)					308.81	326.98	345.14	427.25	427.25	427.25	511.62	511.62	941.42	1131.44	1131.44	1131.44	1357.91	1357.91
12	债券发行费	25.00	20.00		5.00														
13	登记托管费	2.00	1.60		0.40														
14	兑付服务费	1.85	0.03	0.03	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	1.04	0.01	0.26
15	利息支出	11400.00	600.00	600.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	160.00	160.00
16	本金偿还	25000.00															20000.00		5000.00
三	净现金流量（=A-B）	11069.48				1274.11	1405.72	1537.36	2132.28	2132.28	2132.28	2743.62	2743.62	2313.82	2975.78	2975.78	-17025.22	4364.15	-636.10
四	用于偿债的现金流	45511.23				2034.15	2165.76	2297.40	2892.32	2892.32	2892.32	3503.66	3503.66	3073.86	3735.82	3735.82	3735.82	4524.16	4524.16

附表 7：现金流量表

序号	项目/年份	合计	建设期			运营期													
			第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年
1	经营活动净现金流量	45511.23				2034.15	2165.76	2297.40	2892.32	2892.32	2892.32	3503.66	3503.66	3073.86	3735.82	3735.82	3735.82	4524.16	4524.16
2	现金流入	59319.84				2573.42	2724.80	2876.18	3560.40	3560.40	3560.40	4263.50	4263.50	4263.50	5124.52	5124.52	5124.52	6150.09	6150.09
3	营业收入	59319.84				2573.42	2724.80	2876.18	3560.40	3560.40	3560.40	4263.50	4263.50	4263.50	5124.52	5124.52	5124.52	6150.09	6150.09
4	现金流出	13808.61				539.27	559.04	578.78	668.08	668.08	668.08	759.84	759.84	1189.64	1388.70	1388.70	1388.70	1625.93	1625.93
5	经营成本	3471.13				230.46	232.06	233.64	240.83	240.83	240.83	248.22	248.22	248.22	257.26	257.26	257.26	268.02	268.02
6	相关税费	10337.48				308.81	326.98	345.14	427.25	427.25	427.25	511.62	511.62	941.42	1131.44	1131.44	1131.44	1357.91	1357.91
7	投资活动净现金流量	0.00																	
8	现金流入	37000.00	22000.00	2000.00	13000.00														
9	现金流出	37000.00	22000.00	2000.00	13000.00														
10	建设投资（不含利息）	35040.00	21400.00	1400.00	12240.00														
11	建设期利息支出	1960.00	600.00	600.00	760.00														
12	其他投资活动支出																		
13	筹资活动净现金流量	35012.90	21378.37	1399.97	12234.56														
14	现金流入	37000.00	22000.00	2000.00	13000.00														
15	项目资本金投入	12000.00	2000.00	2000.00	8000.00														
16	建设投资借款	25000.00	20000.00		5000.00														
17	现金流出	11428.85	621.63	600.03	765.44	760.04	760.04	760.04	760.04	760.04	760.04	760.04	760.04	760.04	760.04	760.04	761.04	160.01	160.26
18	各种利息支出	11400.00	600.00	600.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	760.00	160.00	160.00
19	偿还债务本金	25000.00															20000.00		5000.00
20	净现金流量	11069.48				1274.11	1405.72	1537.36	2132.28	2132.28	2132.28	2743.62	2743.62	2313.82	2975.78	2975.78	-17025.22	4364.15	-636.10
21	累计盈余资金					1274.11	2679.83	4217.19	6349.47	8481.75	10614.03	13357.65	16101.27	18415.09	21390.87	24366.65	7341.43	11705.58	11069.48

附表 8：利润和利润分配表

序号	项目/年份	合计	建设期			运营期														
			第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	
1	营业收入	59319.84				2573.42	2724.80	2876.18	3560.40	3560.40	3560.40	4263.50	4263.50	4263.50	5124.52	5124.52	5124.52	6150.09	6150.09	
2	税金及附加	10337.48				308.81	326.98	345.14	427.25	427.25	427.25	511.62	511.62	941.42	1131.44	1131.44	1131.44	1357.91	1357.91	
3	总成本费用	25218.88				1869.50	1871.10	1872.68	1879.87	1879.87	1879.87	1887.26	1887.26	1887.26	1896.30	1896.30	1897.30	1307.03	1307.28	
4	补贴收入																			
5	利润总额（1-2-3+4）	23763.48				395.11	526.72	658.36	1253.28	1253.28	1253.28	1864.62	1864.62	1434.82	2096.78	2096.78	2095.78	3485.15	3484.90	
6	弥补以前年度亏损																			
7	应纳所得税额（5-6）	23763.48				395.11	526.72	658.36	1253.28	1253.28	1253.28	1864.62	1864.62	1434.82	2096.78	2096.78	2095.78	3485.15	3484.90	
8	所得税																			
9	净利润（5-8）	23763.48				395.11	526.72	658.36	1253.28	1253.28	1253.28	1864.62	1864.62	1434.82	2096.78	2096.78	2095.78	3485.15	3484.90	
10	期初未分配利润	66305.92					395.11	921.83	1580.19	2833.47	4086.75	5340.03	7204.65	9069.27	10504.09	12600.87	14697.65	(3206.57)	278.58	
11	可供分配的利润（9+10）	65069.40				395.11	921.83	1580.19	2833.47	4086.75	5340.03	7204.65	9069.27	10504.09	12600.87	14697.65	(3206.57)	278.58	(1236.52)	
12	提取法定盈余公积金																			
13	可供投资者分配的利润（11-12）	65069.40				395.11	921.83	1580.19	2833.47	4086.75	5340.03	7204.65	9069.27	10504.09	12600.87	14697.65	(3206.57)	278.58	(1236.52)	
14	应付优先股股利																			
15	提取任意盈余公积金																			
16	应付普通股股利（13-14-15）	65069.40				395.11	921.83	1580.19	2833.47	4086.75	5340.03	7204.65	9069.27	10504.09	12600.87	14697.65	(3206.57)	278.58	(1236.52)	
17	未分配利润（13-14-15）	65069.40				395.11	921.83	1580.19	2833.47	4086.75	5340.03	7204.65	9069.27	10504.09	12600.87	14697.65	(3206.57)	278.58	(1236.52)	
18	息税前利润（利润总额+利息支出）	33205.23				1155.15	1286.76	1418.40	2013.32	2013.32	2013.32	2624.66	2624.66	2194.86	2856.82	2856.82	2856.82	3645.16	3645.16	
19	息税折旧摊销前利润（息税前利润+折旧+摊销）	45511.23				2034.15	2165.76	2297.40	2892.32	2892.32	2892.32	3503.66	3503.66	3073.86	3735.82	3735.82	3735.82	4524.16	4524.16	

附表 9：资产负债表

序号	项目/年份	合计	建设期			运营期													
			第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年
1	资产		22000.00	24000.00	37000.00	37395.11	37921.83	38580.19	39833.47	41086.75	42340.03	44204.65	46069.27	47504.09	49600.87	51697.65	33793.43	37278.58	35763.48
1.1	流动资产总额					1274.11	2679.83	4217.19	6349.47	8481.75	10614.03	13357.65	16101.27	18415.09	21390.87	24366.65	7341.43	11705.58	11069.48
1.1.1	货币资金					1274.11	2679.83	4217.19	6349.47	8481.75	10614.03	13357.65	16101.27	18415.09	21390.87	24366.65	7341.43	11705.58	11069.48
1.1.2	应收账款																		
1.1.3	预付账款																		
1.1.4	存货																		
1.1.5	其他																		
1.2	在建工程		22000.00	2000.00	13000.00														
1.3	固定资产净值					36121.00	35242.00	34363.00	33484.00	32605.00	31726.00	30847.00	29968.00	29089.00	28210.00	27331.00	26452.00	25573.00	24694.00
1.4	无形及其他资产净值																		
2	负债及所有者权益 (2.4 +2.5)		22000.00	24000.00	37000.00	37395.11	37921.83	38580.19	39833.47	41086.75	42340.03	44204.65	46069.27	47504.09	49600.87	51697.65	33793.43	37278.58	35763.48
2.1	流动负债总额																		
2.1.1	短期借款																		
2.1.2	应付账款																		
2.1.3	预收账款																		
2.1.4	建设期市场化融资本金偿还																		
2.2	建设投资借款		20000.00	20000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	5000.00	5000.00	
2.3	流动资金借款																		
2.4	负债小计 (2.1 +2.2 +2.3)		20000.00	20000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	5000.00	5000.00	
2.5	所有者权益		2000.00	4000.00	12000.00	12395.11	12921.83	13580.19	14833.47	16086.75	17340.03	19204.65	21069.27	22504.09	24600.87	26697.65	28793.43	32278.58	35763.48
2.5.1	资本金		2000.00	4000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	32000.00	32000.00	37000.00
2.5.2	资本公积																		
2.5.3	累计盈余公积金																		
2.5.4	累计未分配利润					395.11	921.83	1580.19	2833.47	4086.75	5340.03	7204.65	9069.27	10504.09	12600.87	14697.65	-3206.57	278.58	-1236.52