

# 新疆伊犁州伊宁县织造园二期纺纱区 标准化厂房及配套基础设施建设项目 实施方案

填报单位：伊宁县伊东工业园区管理委员会

填报日期：2025年11月11日



# 目录

一、项目基本情况.....	1
（一）政策背景.....	1
（二）项目背景.....	2
（三）项目概况.....	2
（四）项目主管部门.....	3
（五）立项和建设的相关批复文件.....	4
（六）项目开工和建设时间.....	4
（七）合法性审核的律师事务所.....	4
二、经济社会效益分析.....	4
（一）经济效益.....	4
（二）社会效益.....	6
三、事前绩效评价及绩效目标.....	7
（一）事前绩效评价.....	7
（二）绩效目标的设定.....	8
（三）绩效监控和评价.....	10
四、项目投资估算及资金筹措方案.....	10
（一）编制依据.....	10
（二）项目总投资估算.....	11
（三）项目融资计划.....	11
（四）建设期资金平衡方案.....	13
五、项目收益与融资自求平衡方案.....	14
（一）项目运作模式.....	14

(二) 项目运营收益.....	16
(三) 财务费用.....	17
(四) 项目运营成本.....	18
(五) 相关税费.....	21
(六) 资金平衡测算.....	22
(七) 独立第三方专业机构进行评估意见.....	24
六、项目压力测试与评价.....	24
(一) 压力测试.....	24
(二) 总体评价.....	24
七、项目风险提示.....	25
八、其他需要说明的事项.....	30

# 新疆伊犁州伊宁县织造园二期纺纱区标准化厂房及 配套基础设施建设项目实施方案

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）精神，按照《地方政府专项债券发行管理暂行办法》（财库〔2015〕83号）、《地方政府专项债务预算管理办法》（财库〔2016〕155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）、《中央财政实行特殊转移支付机制资金监督管理办法》等文件，结合新疆伊犁州伊宁县织造园二期纺纱区标准化厂房及配套基础设施建设项目实施情况，特制定本项目实施方案。

## 一、项目基本情况

### （一）政策背景

新疆维吾尔自治区，位居东西方交流的交通要道，历史上十分频繁的民族迁和交往，导致了新疆古代居民错综复杂的种系族属和民族关系。改革开放以来，新疆维吾尔自治区在党中央的正确领导下，全区综合实力、居民收入、经济国际化水平、社会财富大幅度提升。

实施西部大开发战略，“重中之重是新疆”。加快新疆的发展，具有重大的经济意义和政治意义，新疆是亚欧第二大陆桥我国西部的桥头堡，新疆的开发，可以更加充分发挥陆桥功能和作用，参与国际分工和开拓国际市场，带动周边省区及辐射地区的经济繁荣。

## （二）项目背景

“十三五”期间，我国纺织行业在全球价值链中的位置稳步提升，产业链整体竞争力进一步增强。2020 年棉纺织行业生产运行走出了“V”字型曲线，从一季度的大面积、大幅度负增长，到二季度以来降幅持续收窄、边际改善，在抗击疫情、复工复产中逐步走向恢复，经济从谷底趋升走向平稳。我国纺织业发达，人力成本低于发达国家，产业链完整，在国际市场具有很大的竞争优势。当前和今后一个时期，我国发展处于重要战略机遇期，但机遇与挑战都有新的发展变化。纺织行业作为国民经济和社会发展的支柱产业，同时面临着适应世界百年未有之大变局的考验和构建“双循环”新发展格局的要求，发展形势日趋复杂，不稳定性不确定性因素增强，发展机遇也依然存在。

## （三）项目概况

项目名称：新疆伊犁州伊宁县织造园二期纺纱区标准化厂房及配套基础设施建设项目

项目性质：延续项目

项目投向领域：产业园区基础设施建设

项目建设地点：伊宁县

建设内容及规模：

新建纺纱标准厂房 5 栋约 25 万平方米、配套原棉堆场、电力、消防、道路、围墙及大门等附属设施。

项目建设期：2022 年 9 月-2026 年 12 月

项目运营期：本项目从 2027 年 1 月开始运营，运营期 14 年，即 2027 年-2039 年。

#### （四）项目主管部门

项目主管部门为伊宁县伊东工业园区管理委员会，具体情况如下：

单位名称：伊宁县伊东工业园区管理委员会

机构性质：事业

主管部门在本项目中的主要职责为：

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

2021 年 10 月 19 日，伊宁县发改委出具《关于新疆伊犁州伊宁县织造园二期纺纱区标准化厂房及配套基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（伊县发改字【2021】276 号），对项目名称、建设地址、建设内容、项目总投资等内容进行确认，同意项目实施。

## （六）项目开工和建设时间

项目建设期为 2022 年 9 月-2026 年 12 月，2027 年 1 月正式投入使用。

## （七）合法性审核的律师事务所

项目合法合规性情况已由北京诺德律师事务所审核并出具《关于新疆伊犁州伊宁县织造园二期纺纱区标准化厂房及配套基础设施建设项目专项债券之法律意见书》，该报告认为本项目在发债周期内，能够总体实现项目收益和融资的自求平衡，符合相关法律法规、规章及规范性文件规定的债券发行要求。

# 二、经济社会效益分析

## （一）经济效益

### 1. 直接经济效益

项目建成后预计将直接带动劳动力就业 5000 人就业，这部分就业人数优先考虑贫困人口，项目有效地推动伊宁县一、二、三产

融合发展，为伊宁县转移就业助力人口就业提供有力保障，有效带动伊宁县巩固脱贫攻坚成果。

项目建设完成后，累计取得经营收入共计 210982.02 万元，其中标准化厂房出租收入 199950.00 万元，配套工程出租收入 11032.02 万元，具体为：

#### （1）标准化厂房出租收入

本项目合计标准化厂房面积 25 万平方米，租金按照 620 元/平方米/天年计算（包含部分物业服务费用，如公共区域安保、公共区域卫生服务、停车费等），一年按照 365 天核算，项目投产后能取得收入的第一年，出租率为 90%，每年递增 10%，至 100%出租时不再递增，年均营业收入 15380.77 万元，共计 199950.00 万元。

#### （2）配套工程出租收入

本项目合计配套工程原棉堆场面积 46860 平方米，租金按照 182.50 元/平方米/年计算（包含部分物业服务费用，如公共区域安保、公共区域卫生服务、停车费等），一年按照 365 天核算，项目投产后能取得收入的第一年，出租率为 90%，每年递增 10%，至 100%出租时不再递增，年均营业收入 848.62 万元，共计 11032.02 万元。

### 2. 间接经济效益

项目建成后，附近土地价值的增值可获得一定的经济效益；可促进招商引资工作的进展，推进城市经济飞速发展，将带动当地相关行业的快速发展，推动产业健康发展。随着项目完成，将促进伊宁县经济技术开发区更快实现新型工业化，使伊宁县经济技术开发区快速成



为产业发展大平台和人口聚集主力军，推动伊宁县实现更有利于长治久安的结构变化，从而进一步加强和巩固伊宁县向西通向中亚的桥头堡战略地位，有利于拓展伊宁县经济技术开发区发展空间，更好的参与丝绸之路经济带建设。

## （二）社会效益

### 1. 本项目建设有利于满足发展纺纱行业需求

本项目建成后将形成 25 万平方米标准化厂房及配套附属设施，主要用于增强纺纱加工企业生产用房，将满足伊犁地区发展劳动密集产业的需要。因此，本项目建设有利于将伊宁县乃至伊犁地区资源优势转化为经济优势，促进伊犁地区纺纱行业发展，满足伊宁县发展纺织行业需求。

### 2. 本项目建设有利于解决就业，助力脱贫

纺纱行业作为刚需产业，以带动就业能力强、产业发展空间大等特点，对解决广大农村闲置劳动力，实施产业扶贫、乡村振兴具有重要意义。

### 3. 对当地主导产业发展和产业结构调整的影响

国家农业发展的重点是鼓励农业产品的产业化发展、农产品的高质量发展，并完善建设纺纱加工、销售一体化经营及流通设施。把农业产业结构调整放在十分重要的位置，把推进农业产业化经营作为经济发展的重点。

本项目是以市场需求为导向、科技创新为手段、质量效益为目标，构建现代农业产业体系，项目的建设符合国家重点鼓励发展的农业、

纺织行业、物流业、商贸流通业等产业的政策，符合农民专业合作社的发展，产业化的政策，具有示范带动作用。本项目建成运行后，将提高项目所在地的综合效益，增二三产增收，延长农业产业链，改善生态环境，完善农村产业结构，壮大伊宁县棉花种植产品主导产业，促进农业产业化发展等方面都有积极作用。

### 三、事前绩效评价及绩效目标

#### （一）事前绩效评价

为贯彻落实党中央、国务院决策部署，加强地方政府专项债券项目资金绩效管理，提高专项债券使用效率，有效防范政府债务风险，依据《中华人民共和国预算法》、《中华人民共和国预算法实施条例》、《中共中央国务院关于全面实施预算绩效管理的意见》、《国务院关于进一步深化预算管理制度改革的意见》等相关法律法规及有关规定，对专项债券项目实施绩效管理。

项目实施单位已根据财政部 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，编制了《新疆伊犁州伊宁县织造园二期纺纱区标准化厂房及配套基础设施建设项目事前绩效评价报告》，对以下内容进行了评估：

- 1、项目实施的必要性、公益性、收益性；
- 2、项目投资合规性与项目成熟度；
- 3、债券资金需求合理性；
- 4、项目资金来源和到位可行性；
- 5、项目收入、成本、收益预测合理性；

6、绩效目标合理性；

7、项目偿债计划可行性和偿债风险点；

根据评估情况，本次申请的地方政府专项债券项目绩效目标指向明确，与相应的财政支出范围、方向、效果紧密相关，评估过程经调查研究及科学论证，符合实际。

（二）绩效目标的设定

部门预算项目支出绩效目标申报表  
(2025 年度)

预算单位		伊宁县伊东工业园区管理委员会						
项目名称		新疆伊犁州伊宁县织造园二期纺纱区标准化厂房及配套基础设施建设项目			项目负责人		石攀	
项目资金（万元）		年度预算总额：	125000.00	其中：财政拨款	29000.00	其他资金：	债券资金 96000.00	
项目总体目标		新建纺纱标准厂房 5 栋约 25 万平方米、配套原棉堆场、电力、消防、道路、围墙及大门等附属设施。						
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
	数量指标	新建纺纱标准厂房	≥5 栋	计划标准		7	按照完成比例赋分	工作资料
		新建纺纱标准厂房	≥25 万平方米	计划标准		8	按照完成比例赋分	工作资料
产出指标		配套原棉堆场、电力、消防、道路、围墙及大门等附属设施	100%的工程量	计划标准		8	按照完成比例赋分	工作资料

	质量指标	指标 1: 竣工项目验收合格率	100%	计划标准		8	按照完成比例赋分	工作资料
		指标 2: 政府债券资金规范使用率	100%	计划标准		5	按照完成比例赋分	工作资料
	时效指标	指标 1: 工程进度延迟率	≤5%	计划标准		4	按照完成比例赋分	工作资料
		指标 2: 政府债券资金三个月内形成支出	≤90 天	计划标准		8	按照完成比例赋分	工作资料
	成本指标	指标 1: 实际成本超概(预)算比	≤5%	计划标准		20	按照完成比例赋分	工作资料
效益指标	经济效益指标	指标 1: 本息保障倍数	≥1.20 倍	计划标准		7	按照完成比例赋分	工作资料
	社会效益指标	指标 1: 就业岗位、人民群众生活便利水平	有效提升	计划标准		5	按照评判等级赋分	工作资料
	生态效益指标	指标 1: 改善居民生活环境	有效改善	计划标准		5	按照评判等级赋分	工作资料
	可持续影响指标	指标 1: 使用年限	≥50 年	计划标准		5	按照评判等级赋分	工作资料
满意度指标	满意度指标	指标 1: 使用者满意度	≥95%	计划标准		10	按照满意度赋分	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、《新疆维吾尔自治区2010年建筑安装工程费用定额》；
- 2、《新疆维吾尔自治区建筑工程、全国统一安装及装饰装修工程预算定额2011年伊宁地区单位估价表》；
- 3、参考2021年下半年伊宁市材料信息价；
- 4、其它工程和费用估算办法

根据国家发改委发布的《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），在已放开非政府投资及非政府委托的建设项目专业服务价格的基础上，全面放开以下实行政府指导价管理的建设项目专业服务价格，实行市场调节价。包括：建设项目前期工作咨询费、工程勘察设计费、招标代理费、工程监理费、环

境影响咨询费。

（二）项目总投资估算

项目建设投资 125000 万元，其中建筑安装工程费 122,139.94 万元，债券发行费用 70.06 万元，建设期利息 2,790.00 万元。

（三）项目融资计划

1. 项目融资计划

项目	2021	2022	2025	占比
项目资本金	1000.00	28000.00	0.00	23.20%
财政配套资金	1000.00	28000.00	0.00	23.20%
政府专项债券	0.00	62000.00	34000.00	76.80%
合计	1000	90000	34000.00	100.00%

2. 项目资金筹措方案

（1）资金筹措原则

新疆伊犁州伊宁县织造园二期纺纱区标准化厂房及配套基础设施建设项目主管部门为伊宁县伊东工业园区管理委员会，在项目实施过程中，资金筹措遵循以下原则：

按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。并严格按照《地方政府专项债券发行管理暂行办法》、《地方政府专项债券资金管理办法》、《中央财政实行特殊转移支付机制资金监督管理办法》进行地方政府专项债券资金的投后管理，切实做好保护投资人的工作。

（2）资金来源及专项债券资金募集资金计划

项目总投资 125000 万元，拟通过发行项目收益与融资自求平衡

专项债券的方式完成项目筹资，其中地方财政配套资金 29000 万元，申请地方政府专项债券资金 96000 万元（2022 年 3 月已发行专项债券 5000 万元，利率为 3.38%；2022 年 5 月已发行专项债券 26000 万元，利率为 3.33%，2022 年 10 月已发行专项债券 31000 万元，利率为 3.09%），拟申请 2025 年度专项债 34000 万元，债券存续期 15 年期，年利率 3.2%。

### 3. 投资者保护措施

（1）重点披露本地区及使用债券资金相关地区的政府性基金预算收入、专项债务风险等财政经济信息，以及债券规模、利率、期限、具体使用项目、偿债计划等债券信息、项目融资来源、项目预期收益情况、收益和融资平衡方案、潜在风险评估等信息。

（2）债券存续期内，项目建设、运营情况发生重大变化或发行人发生对投资者有重大影响的事项，应按照规定或约定履行程序，并及时公告或通报。

（3）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《中央财政实行特殊转移支付机制资金监督管理办法》规定，及时按照转贷协议约定逐级向省财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省财政按照合同约定及时偿还专项债到期本息。

（4）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，项目主管单位将会定期对项目资产进行检查和盘点。

在本项目全部债券还本付息完成前，项目资产不会进行任何抵押或担保等影响本项目权益的风险操作。

（5）资金实施预算绩效评价，财政部门将按照中共中央国务院印发《关于全面实施预算绩效管理的意见》（中发〔2018〕34号）及财政部印发《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）文件的要求，将专项债券资金的使用纳入到项目主管单位的绩效评价范围之内，绩效评价结果将决定债券资金的拨付额度及拨付进程及同类项目非标专项债的再次申报批复。

#### （四）建设期资金平衡方案

项目建设期为 2022 年 9 月-2026 年 12 月，项目资金 125000 万元将于建设期内分年度投入。

项目总投资 125000 万元，拟通过发行项目收益与融资自求平衡专项债券的方式完成项目筹资，其中地方财政配套资金 29000 万元，申请地方政府专项债券资金 96000 万元（2022 年 3 月已发行专项债券 5000 万元，利率为 3.38%；2022 年 5 月已发行专项债券 26000 万元，利率为 3.33%，2022 年 10 月已发行专项债券 31000 万元，利率为 3.09%），拟申请 2025 年度专项债 34000 万元，债券存续期 15 年期，年利率 3.2%。



## 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

本项目的运作主体为伊宁县伊东工业园区管理委员会。

#### 2. 管理模式

##### （1）建立资金的预算管理机制

政府的债券资金管理必须实行全面预算管理。预算可以使得生产经营活动有序进行，保证生产建设中的资金收支纳入严格的预算管理程序之中。

根据资金预算总目标，统一筹集、集中使用资金，调剂资金余缺，确定经济合理的现金余额，并将资金预算分解下达，年度内各项收支严格控制在年度财务预算范围内，超预算项目应经过相关报批程序，未履行审批程序追加的项目及费用财务部门不得办理资金支付。

##### （2）建立健全资金审批管理制度

规范审批程序：为保障资金安全，政府财务部门收支必须依法执行内部控制和资金使用审批制度，严格按照规定的审批权限和程序执行，以减少某些不必要的开支，并揭示出与资金业务有关的其他业务在内部控制方面的薄弱环节。

项目资金的收付都必须填制或取得合理合法的原始凭证，并经审批复核后方可作为编制记账凭证、登记账簿的依据。对不合法原始凭证、无效合同或协议、审批手续不完整的支付事项均不得办理资金支

付。

### (3) 完善执行决策程序，加强项目支出监督

政府领导及各单位负责人将资金计划列入议事日程，经常关注计划的执行情况和效果。政府财政、审计等部门对资金计划的实施情况进行监督检查。

## 3. 项目运营管理

项目运营期为 2027-2039 年，共计 14 年，由伊宁县伊东工业园区管理委员会负责建设和运营，可依托现有管理科室，各科室之间分工明确，合作紧密，以形成高效的管理机制。

## 4. 资金筹措计划

本项目所需项目资金为 125000 万元，资金筹措计划为：

(1) 项目地方财政配套资金为 29000 万元，来源为本级财政配套。

(2) 剩余资金需求由发行专项债券来解决，申请地方政府专项债券资金 96000 万元（2022 年 3 月已发行专项债券 5000 万元，利率为 3.38%；2022 年 5 月已发行专项债券 26000 万元，利率为 3.33%，2022 年 10 月已发行专项债券 31000 万元，利率为 3.09%），拟申请 2025 年度专项债 34000 万元，债券存续期 15 年期，年利率 3.2%。

## 5. 保障措施

政府债务资金严格按照《财政总预算会计制度》、《地方政府专项债券资金管理办法》、《中央财政实行特殊转移支付机制资金监督管理办法》进行核算，及时反映收支和余额变动情况。财政部门结合资金使用计划及项目实际开展情况及时安排使用债券资金，严格控制

结转结余。本项目依据实际情况制定专项债券资金的管理方案，具体为：

（1）实行国库集中支付制度

专项债券项目资金实行国库集中支付制度，用于专项债券募集资金的接收、存储及划转，确立预算审核、资金支付、监督管理为一体的预算机构设置和管理体制。

（2）制定项目资金计划并严格执行

项目建设过程中，严格资金计划执行，定期对资金计划执行情况进行跟踪检查，比较核对实际费用支出额与计划费用支出额，并分析产生偏差的原因，采取有效措施加以控制。

（3）加强项目合同管理

一是严格履行合同签订程序，把好合同订立关。

二是监督合同的履行，确保工程进度施工质量。对变更设计、增减工程量以及验工计价等有关事项，及时按照工程进度进行验工计价，防止工程进度与验工计价脱节和滞后。

（二）项目运营收益

1. 基本假设条件

（1）国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

（2）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平无重大变化；

（3）市场价格在正常范围内变动；

（4）无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

## 2. 项目产生的现金流入

项目建设完成后，累计取得经营收入共计 210982.02 万元，其中标准化厂房出租收入 199950.00 万元，配套工程出租收入 11032.02 万元，具体为：

### （1）标准化厂房出租收入

本项目合计标准化厂房面积 25 万平方米，租金按照 620 元/平方米/天年计算（包含部分物业服务费用，如公共区域安保、公共区域卫生服务、停车费等），一年按照 365 天核算，项目投产后能取得收入的第一年，出租率为 90%，每年递增 10%，至 100%出租时不再递增，年均营业收入 15380.77 万元，共计 199950.00 万元。

### （2）配套工程出租收入

本项目合计配套工程原棉堆场面积 46860 平方米，租金按照 182.50 元/平方米/年计算（包含部分物业服务费用，如公共区域安保、公共区域卫生服务、停车费等），一年按照 365 天核算，项目投产后能取得收入的第一年，出租率为 90%，每年递增 10%，至 100%出租时不再递增，年均营业收入 848.62 万元，共计 11032.02 万元。

**详见附表 1-营业收入、税金及附加估算表。**

### （三）财务费用

项目财务费用包括债券发行费用、登记托管费、兑付服务费等。

债券发行费用方面，发行费率 1‰、登记托管费 0.08‰、兑付服务费 0.05‰，共计 105.84 万元，详见下表：

项目财务费用明细表

金额单位：万元

项目计 算期	期初本金 金额	本期发行 金额	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资利率	应付利息	其他财 务费用	发行 服务 费	登记 托管 费	兑付服 务费
2022 年	0.00	5000.00	0.00	5000.00	3.38%	169.00		5.00	0.40	0.008
2022 年	5000.00	26000.00	0.00	31000.00	3.33%	865.80	105.84	26.00	2.08	0.043
2022 年	31000.00	31000.00	0.00	62000.00	3.09%	957.90		31.00	2.48	0.048
2023 年	62000.00	0.00	0.00	62000.00	3.38%、3.33%、3.09%	1992.70				0.100
2024 年	62000.00	0.00	0.00	62000.00	3.38%、3.33%、3.09%	1992.70				0.100
2025 年	62000.00	34000.00	0.00	96000.00	3.38%、3.33%、3.09%	3080.70		34.00	2.72	0.154
2026 年	96000.00	0.00	0.00	96000.00	3.38%、3.33%、3.09%、3.2%	3080.70				0.154
2027 年	96000.00	0.00	0.00	96000.00	3.38%、3.33%、3.09%、3.2%	3080.70				0.154
2028 年	96000.00	0.00	0.00	96000.00	3.38%、3.33%、3.09%、3.2%	3080.70				0.154
2029 年	96000.00	0.00	0.00	96000.00	3.38%、3.33%、3.09%、3.2%	3080.70				0.154
2030 年	96000.00	0.00	0.00	96000.00	3.38%、3.33%、3.09%、3.2%	3080.70				0.154
2031 年	96000.00	0.00	0.00	96000.00	3.38%、3.33%、3.09%、3.2%	3080.70				0.154
2032 年	96000.00	0.00	0.00	96000.00	3.38%、3.33%、3.09%、3.2%	3080.70				0.154
2033 年	96000.00	0.00	0.00	96000.00	3.38%、3.33%、3.09%、3.2%	3080.70				0.154
2034 年	96000.00	0.00	0.00	96000.00	3.38%、3.33%、3.09%、3.2%	3080.70				0.154
2035 年	96000.00	0.00	0.00	96000.00	3.38%、3.33%、3.09%、3.2%	3080.70				0.154
2036 年	96000.00	0.00	62000.00	34000.00	3.38%、3.33%、3.09%、3.2%	1088.00				0.054
2037 年	34000.00	0.00	0.00	34000.00	3.38%、3.33%、3.09%、3.2%	1088.00				0.054
2038 年	34000.00	0.00	0.00	34000.00	3.38%、3.33%、3.09%、3.2%	1088.00				0.054
2039 年	34000.00	0.00	34000.00	0.00	3.38%、3.33%、3.09%、3.2%	0.00				0.000

合计		96000.00	96000.00			43129.80		96.00	7.68	2.16
----	--	----------	----------	--	--	----------	--	-------	------	------

#### （四）项目运营成本

根据项目规划及可行性研究报告，项目经营成本主要为直接燃料和动力费、职工薪酬、维护养护成本、其他费用，项目经营成本明细具体为：

##### 1. 直接燃料和动力费：

主要为项目建成设施日常运营所产生的动力成本，包括水电暖等，由于标准化厂房用于对外出租，因此厂房产生的燃料及动力成本由承租户自行承担，因此本次测算考虑的燃料及动力成本主要为物业用水、物业用电、物业用暖、物业用燃油，根据可行性研究报告并结合项目规模，预计年均燃料及动力成本为每年约 4 万元。

##### 2. 工资及福利费：

根据项目建设规模，项目投产运营后，职工薪酬共计 380 万元/年。

序号	人员分类	人数	年工资总额	合计
1、	中层管理	1	7.5	7.5
2、	财务人员	6	6	36
3、	维护人员	35	5.5	192.5
4、	安保人员	30	4.8	144
合计		72	23.8	380

##### 3. 修理费：

主要为项目区建筑物、设施设备的养护维护成本，根据市场价格，每年按 250 万元估算。

##### 4. 其他费用：

主要包括管理和销售部门的办公费、取暖费、差旅费、培训费等

各项办公开支，参考其他地区同类型产业园区经营成本，预计为经营收入的 2%估算。

根据上述测算，截止债券存续期结束，项目累计产生经营成本 12461.64 万元，其中直接燃料和动力费 52 万元，工资及福利费 4940.00 万元，修理费 3250.00 万元，其他费用 4219.64 万元。

详见附表 2-经营成本估算表。

#### （五）相关税费

增值税方面，项目出租收入增值税按 9%计算。在本项目中城市维护建设税为增值税的 5%，教育费附加为增值税的 3%，地方教育附加为增值税的 2%。

所得税方面，按照国家发行地方专项债券文件要求规定，需纳入政府性基金收入，根据《财政部国家税务总局关于财政性资金、行政事业性收费、政府性基金有关企业所得税政策问题的通知》（财税【2008】151 号）文件规定：“对企业依照法律、法规及国务院有关规定收取并上缴财政的政府性基金和行政事业性收费，准予作为不征税收入，于上缴财政的当年在计算应纳税所得额时从收入总额中减除；未上缴财政的部分，不得从收入总额中减除”，因此本项目不考虑所得税。

经测算，截止债券存续期结束（2039 年），项目累计产生税费成本为 27687.64 万元。

详见附表 1-营业收入、税金及附加估算表。



## （六）资金平衡测算

### 1. 项目可偿债收益

项目收益来源为租赁收入，根据测算，经营收入 210982.02 万元，其中标准化厂房出租收入 199950.00 万元，配套工程出租收入 11032.02 万元，扣除经营及税费成本 27687.64 万元后，项目可用于偿还地方政府专项债券本金的收益为 170832.73 万元。

### 2. 项目还本付息情况

本项目拟申请地方政府专项债券 96000 万元（2022 年 3 月已发行专项债券 5000 万元，利率为 3.38%；2022 年 5 月已发行专项债券 26000 万元，利率为 3.33%，2022 年 10 月已发行专项债券 31000 万元，利率为 3.09%），拟申请 2025 年度专项债 34000 万元，债券存续期 15 年期，年利率 3.2%，债券存续期第 1 年至第 14 年只还息，不还本，第 15 年一次性归还本金及利息，累计产生债券利息 43129.80 万元，本息合计 139129.8 万元。

**详见附表 3-地方政府专项债券还本付息计划表。**

### 3. 项目偿债指标

（1）总投资收益率=项目可偿债总收益/总投资=170832.73 万元/125,000.00 万元=1.37

（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=170832.73 万元/139129.8 万元=1.22

（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=170832.73 万元/96000 万元=1.78

(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=170832.73 万元/139129.8 万元=1.22

(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=170832.73 万元/96000 万元=1.78

该项目无市场化融资。

#### 4. 资金测算平衡情况

新疆伊犁州伊宁县织造园二期纺纱区标准化厂房及配套基础设施建设项目预计从 2027 年开始运营，在债券存续期内可用于还本付息的净现金流收入 170832.73 万元，净现金流收入能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

详见附表 4-项目融资平衡测算表。

#### 5. 资金测算平衡测算结论

根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，债券存续期内在偿还专项债券本息后，项目经营活动产生的净现金流量 32345.62 万元。

项目经过市场分析、环境保护分析、投资分析及基础设施工程分析、财务分析、风险分析及不确定性分析，项目债券存续期内需要偿还地方政府专项债券本息合计为 139129.8 万元，预计本项目收入对本息的覆盖倍数为 1.22，项目收益可以覆盖债券成本，保障程度较高。

详见附表 5-资产负债表

详见附表 6-利润与利润分配表

详见附表 7-现金流量表

## （八）独立第三方专业机构进行评估意见

本项目收益与融资自求平衡已由北京政德会计师事务所（普通合伙）审核并出具《新疆伊犁州伊宁县织造园二期纺纱区标准化厂房及配套基础设施建设项目专项债券方案总体评价报告》（新疆凌远专审[2021]第 267 号），该报告认为本项目的预期收益能够覆盖专项债券还本付息，本息保障倍数为 1.22 倍。

详见《新疆伊犁州伊宁县织造园二期纺纱区标准化厂房及配套基础设施建设项目专项债券方案总体评价报告》。

## 六、项目压力测试与评价

### （一）压力测试

鉴于项目收益预测依赖一定的假设条件，依据当前的市场状况及数据，对未来收益和现金流进行预测，未来实现情况存在不确定性，本着保守性原则，对项目收益波动情况进行抗压测试，作为衡量项目收益满足本息偿付的可靠性指标，本次选择经营净收益作为影响债券还本付息的因素，其在 $\pm 20\%$ 范围内变动的情况如下：

项目收益与融资敏感性测算表

金额单位：万元

敏感性分析	敏感性变化比率				
波动范围	-10%	-5%	0%	5%	10%
经营净收益 (A)	153749.46	162291.09	170832.73	179374.37	187916.00
债券本金及利息合计 (B)	139129.80	139129.80	140323.69	140323.69	140323.69
其他财务费用 (C)	105.84	105.84	105.84	105.84	105.84
债券本息覆盖率 (A/(B+C))	1.10	1.17	1.22	1.28	1.34

## （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，可以发现本项目财务指标良好，能够产生持续稳定的现金流入。在最极端情况下，即项目净收益收下降 10%的情况下，项目债券本息覆盖倍数为 1.10，仍具备还本付息的条件，因此，本项目具有较强的抗风险能力。

## 七、项目风险提示

### （一）影响项目风险因素

本项目的风险因素有：建设和管理风险、财务和市场风险、公共政策风险、流动性风险、偿付风险。

#### 1、建设和管理风险

（1）工期风险：鉴于项目目前准备阶段和实施过程中，虽然准备充足，但仍有很多不确定问题存在；此外，项目管理手段及效率也会影响项目本身的建设工期。正常情况下，该风险程度一般。为了减少或降低影响项目工期正常进行的风险和因素，需针对不同的影响因素制定相应的防范措施，准备相应的预案，给项目实施的各个阶段的工期安排一定的弹性。

（2）质量风险：能够产生项目工程质量问题的原因主要来自于项目管理水平、设计质量和施工企业的质量管理水平、技术手段和能力，也来自于工期紧张可能造成的非正常施工操作，以及项目所需各种材料的品质保证。正常情况下，该风险程度一般。因此，应把好设计、施工、监理等队伍选择的各个环节，所有的合作和服务关系均按

市场经济条件下依法签订的合约加以控制，建立违约赔偿制度，从而将质量风险因素降到最小程度。

（3）管理风险：本项目的对管理水平提出了更高的要求，在本地区当前研究、管理、规划设计、信息化等方面的人才欠缺的条件下，尤其是高素质物流专业人才十分短缺，若不加大人才引进，培养缺少与经营发展相配的技术管理人才队伍，将面临一定程度的管理风险。

（4）外部协作风险：项目实施过程中，供水、供电、污水处理、垃圾处理等外部配套与现状存在较大差异，将给项目实施造成一定的困难。

（5）资金风险：对于市场建筑材料的价格变化情况关注度不够等会对项目的实施造成一定的影响。

（6）技术风险：随着社会的发展，科学技术的不断进步，生产工艺不断更新，新工艺、新设备不断涌现，可能会对项目评估时的技术参数和投入产出指标产生影响，项目拟采用的先进技术在应用过程中的可靠性和适用性等存在不确定性，因此本项目存在较小的技术风险。

## 2、财务和市场风险

本项目投资额度大，投资资金来源的可靠性、充足性和及时性对项目的顺利开工带来影响，在建设周期内劳动人员工资上涨等因素也将对项目的开发成本造成影响；项目施工建设程序繁杂，在项目实施过程中，能否科学地控制投资额，能否按工程进度及时拨付资金，将会对项目按期完工造成影响。同时，园区内供水排水、供电供暖、道

路等基础设施的配套合理性及功能齐全性也将影响项目建成后能否发挥应有的效益。

### 3、公共政策风险

政策风险包括国家政治风险、外汇风险、法规风险等。国家宏观经济政策和土地政策将直接影响项目的工程建设、经营管理、项目收益和还贷能力。国家宏观经济政策的调整，尤其是经济下滑，更会影响到基础产业的发展，使项目业主经济效益受到影响。

该项目的建设时间为五年，受政策因素的影响，具有建设期限不确定性、经营期限不确定性，进而导致成本的不确定性和收益的不确定性。

### 4、流动性风险

存续债券置换不畅风险。债券置换有助于推动我国地方政府债务管理体制变革，有效化解地方政府存量债务风险，减轻地方政府的偿债压力，降低债务成本。债券置换过程中，可能存在操作性的风险，债权人、债务人等利益相关方不能达成一致共识，造成置换不畅的后果。

### 5、偿付风险

偿付风险包括按时支付利息、支付本金的风险。项目投资额度大，发债时间长。项目经营收益的不确定性和资金管控是否严格，都会导致项目利息和本金的支付存在一定程度的风险。

## （二）潜在风险应对措施

### 1、建设和管理风险应对措施

（1）工期风险应对措施：项目的建设和管理是要求较高的市政

基础设施工程，项目的建设涉及发改、财政、城建、土地等多个部门。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）质量风险应对措施：做好设备采购和工程招标工作。实行公开招标，选择资质等级高、社会信誉好，同时投标技术方案成熟、施工组织设计完善、工程报价合理的施工、监理企业参与本项目的工程建设。从源头堵住由于施工企业能力不足可能造成的风险因素。在施工过程中，按照预期制定的总进度计划，实施阶段落实。要求施工企业建立质量保证和进度控制体系，要求施工现场实现标准化、规范化、制度化，对工程进度、质量、安全实行全过程控制。

（3）管理风险应对措施：建立健全各项管理制度，规范工作行为，提高工作人员业务水平和职业道德。注重队伍建设和各项设施配套，加强管理人员的专业技能、专业知识培训，激励工作人员大胆创新，不断提高工作质量，更好的满足城市建设事业发展的需要。

（4）外部协作风险应对措施：建议加强与各主管部门的沟通协调，以保障项目对外供水、供电其他基础设施的顺利使用，并积极控制相关项目投资。

（5）资金风险应对措施：采取积极有效的措施，在用好、管好项目资金的同时，制定切实可行的资金使用方案，保证项目能够如期完成。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，要求工程监理人员对施工过程工程量计量、结算进行全过程监控，及时解决施工过程中遇到的实际问题，及时调整相应的工程费用，保证工程项目建设顺利进行。

（6）技术风险应对措施：项目通过引进相关专家，邀请优秀设计院进行规划设计，保障项目建设的高技术性、可扩展性，体现决策的前瞻性。项目的规划、设计、施工、监理等技术工作可采取招投标方式，在风险处置方面通过合同将风险转嫁给合约方；同时强化内部相应技术力量来协助和监督设计、施工监理等，减少技术风险。

## 2、财务和市场风险应对措施

依托伊犁州地区的经营管理经验，为本项目经营者提供更加高效、个性化的、高附加值的服务。完善服务配套功能，加强对检疫的要求，提高整个供应链节点的服务功能，提升竞争力。

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，把好招标、采购各关口，降低工程建设费用。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，及时解决施工过程中遇到的实际问题，保证工程项目顺利实施。

## 3、公共政策风险应对措施

成立处理政策研究中心，由具有权威性和有经验的人员构成，加强对国家宏观政策的分析与预测，加强与政府各部门的沟通，建立资讯收集和分析系统，充分把握政策导向，增强应变能力，及时根据国家的政策导向对经营方向和管理重点进行调整。



#### 4、流动性风险应对措施

建议不可一味用行政措施来规避操作风险，关键在于有效提高法制化程度和水平。

#### 5、偿付风险应对措施

专项债发行要与地方政府偿债能力相适应，增强项目经营性收益的确定性，加大专项债项目信息披露力度，强化专项债项目全过程管理，对专项债“借、用、管、还”实行逐笔监控，确保到期偿债。

综上所述，项目的风险程度不大，不会对项目造成实质性的影响，加上及时采取有效的措施，可将上述风险降至最低。

### 八、其他需要说明的事项

在本项目申请的专项债券存续期内，项目单位及主管部门将按照《地方政府债务信息公开办法（试行）》（财预〔2018〕209号）、《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）规定，配合相关部门披露项目相关信息，包括项目使用的债券规模、期限、利率、偿债期限及资金来源、债券资金使用情况、项目实施进度、运营情况、项目收益及对应资产情况等信息，以保护投资者的权益。在债券存续期内，当项目建设、运营情况发生重大变化或者发生对投资者有重大影响的事项，项目单位和主管部门将按照规定配合相关部门及时披露相关信息。

附表 1：营业收入估算表

金额单位：万元

项目	合计	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
营业收入	210982.02	14719.68	16355.20	16355.20	16355.20	16355.20	16355.20
租赁收入	199950.00	13950.00	15500.00	15500.00	15500.00	15500.00	15500.00
出租率		90.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
单价（元/m²/年）	8060.00	620.00	620.00	620.00	620.00	620.00	620.00
数量（万m²）	325.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00
配套租赁收入	11032.02	769.68	855.20	855.20	855.20	855.20	855.20
出租率		90.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
单价（元/m²/年）	182.50	182.50	182.50	182.50	182.50	182.50	182.50
数量（万m²）	60.92	4.69	4.69	4.69	4.69	4.69	4.69
当年运营收入合计	210982.02	14719.68	16355.20	16355.20	16355.20	16355.20	16355.20

项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
营业收入	16355.20	16355.20	16355.20	16355.20	16355.20	16355.20	16355.20
租赁收入	15500.00	15500.00	15500.00	15500.00	15500.00	15500.00	15500.00
出租率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
单价（元/m²/年）	620.00	620.00	620.00	620.00	620.00	620.00	620.00
数量（万m²）	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00
配套租赁收入	855.20	855.20	855.20	855.20	855.20	855.20	855.20
出租率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
单价（元/m²/年）	182.50	182.50	182.50	182.50	182.50	182.50	182.50
数量（万m²）	4.69	4.69	4.69	4.69	4.69	4.69	4.69
当年运营收入合计	16355.20	16355.20	16355.20	16355.20	16355.20	16355.20	16355.20

附表 2：税金及附加估算表（续表）

金额单位：万元

项目	合计	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
1. 增值税	17230.59	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1200.77	1335.82
2. 税金及附加	1723.06	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	120.08	133.58
2.1 城市维护建设税	861.53	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	60.04	66.79
2.2 教育费附加	516.92	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	36.02	40.07
2.3 地方教育费附加	344.61	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	24.02	26.72
3. 企业所得税	8734.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	378.51	596.65
税费合计	27687.64	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1699.36	2066.05

项目	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
1. 增值税	1335.82	1335.82	1335.82	1335.82	1335.82	1335.82	1335.82	1335.82	1335.82
2. 税金及附加	133.58	133.58	133.58	133.58	133.58	133.58	133.58	133.58	133.58
2.1 城市维护建设税	66.79	66.79	66.79	66.79	66.79	66.79	66.79	66.79	66.79
2.2 教育费附加	40.07	40.07	40.07	40.07	40.07	40.07	40.07	40.07	40.07
2.3 地方教育费附加	26.72	26.72	26.72	26.72	26.72	26.72	26.72	26.72	26.72
3. 企业所得税	596.65	596.65	596.65	596.65	596.65	596.65	596.65	895.57	895.57
税费合计	2066.05	2066.05	2066.05	2066.05	2066.05	2066.05	2066.05	2364.97	2364.97

项目	2038 年	2039 年
<b>1. 增值税</b>	<b>1335. 82</b>	<b>1335. 82</b>
<b>2. 税金及附加</b>	<b>133. 58</b>	<b>133. 58</b>
2. 1 城市维护建设税	66. 79	66. 79
2. 2 教育费附加	40. 07	40. 07
2. 3 地方教育费附加	26. 72	26. 72
<b>3. 企业所得税</b>	<b>895. 57</b>	<b>895. 58</b>
税费合计	2364. 97	2364. 98

附表 3：经营成本估算表

金额单位：万元

项目	合计	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
外购燃料及动力费	52.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
工资及福利	4940.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00
修理费	3250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00
其他费用	4219.64	294.39	327.10	327.10	327.10	327.10	327.10	327.10	327.10
当年总成本费用	12461.64	928.39	961.10	961.10	961.10	961.10	961.10	961.10	961.10

项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
外购燃料及动力费	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
工资及福利	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00
修理费	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00
其他费用	327.10	327.10	327.10	327.10	327.10
当年总成本费用	961.10	961.10	961.10	961.10	961.10

附表 4：专项债券还本付息计划表

金额单位：万元

项目计算期	期初本金金额	本期发行金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息
2022 年	0.00	5000.00	0.00	5000.00	3.38%	169.00
2022 年	5000.00	26000.00	0.00	31000.00	3.33%	865.80
2022 年	31000.00	31000.00	0.00	62000.00	3.09%	957.90
2023 年	62000.00	0.00	0.00	62000.00	3.38%、3.33%、3.09%	1992.70
2024 年	62000.00	0.00	0.00	62000.00	3.38%、3.33%、3.09%	1992.70
2025 年	62000.00	34000.00	0.00	96000.00	3.38%、3.33%、3.09%	3080.70
2026 年	96000.00	0.00	0.00	96000.00	3.38%、3.33%、3.09%、3.2%	3080.70
2027 年	96000.00	0.00	0.00	96000.00	3.38%、3.33%、3.09%、3.2%	3080.70
2028 年	96000.00	0.00	0.00	96000.00	3.38%、3.33%、3.09%、3.2%	3080.70
2029 年	96000.00	0.00	0.00	96000.00	3.38%、3.33%、3.09%、3.2%	3080.70
2030 年	96000.00	0.00	0.00	96000.00	3.38%、3.33%、3.09%、3.2%	3080.70
2031 年	96000.00	0.00	0.00	96000.00	3.38%、3.33%、3.09%、3.2%	3080.70
2032 年	96000.00	0.00	0.00	96000.00	3.38%、3.33%、3.09%、3.2%	3080.70
2033 年	96000.00	0.00	0.00	96000.00	3.38%、3.33%、3.09%、3.2%	3080.70
2034 年	96000.00	0.00	0.00	96000.00	3.38%、3.33%、3.09%、3.2%	3080.70
2035 年	96000.00	0.00	0.00	96000.00	3.38%、3.33%、3.09%、3.2%	3080.70
2036 年	96000.00	0.00	62000.00	34000.00	3.38%、3.33%、3.09%、3.2%	1088.00
2037 年	34000.00	0.00	0.00	34000.00	3.38%、3.33%、3.09%、3.2%	1088.00
2038 年	34000.00	0.00	0.00	34000.00	3.38%、3.33%、3.09%、3.2%	1088.00
2039 年	34000.00	0.00	34000.00	0.00	3.38%、3.33%、3.09%、3.2%	0.00

合计		96000.00	96000.00			43129.80
----	--	----------	----------	--	--	----------

附表 5-1：现金流量表

金额单位：万元

项目	合计	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、现金流入	335982.02	1000.00	90000.00	0.00	0.00	34000.00	0.00	14719.68	16355.20	16355.20
1. 资本金流入	29000.00	1000.00	28000.00	0.00						
2. 债券资金流入	96000.00	0.00	62000.00			34000.00				
3. 运营收入	210982.02	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	14719.68	16355.20	16355.20
二、现金流出	305472.98	1000.00	90000.00	4052.56	1992.80	37080.85	3117.63	5708.61	6108.01	6108.01
1. 固定资产投资	125000.00	1000.00	90000.00			34000.00				
2. 运营成本	12461.64			0.00	0.00	0.00	0.00	928.39	961.10	961.10
3. 发行服务费	96.00			62.00			34.00			
4. 登记托管费	7.68			4.96			2.72			
5. 兑付服务费	2.21			0.199	0.100	0.154	0.208	0.154	0.154	0.154
6. 相关税费	27687.64	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1699.36	2066.05	2066.05
7. 债券利息	44217.80			3985.40	1992.70	3080.70	3080.70	3080.70	3080.70	3080.70
8. 债券本金	96000.00									
三、净现金流量	30509.04	0.00	0.00	-4052.56	-1992.80	-3080.85	-3117.63	9011.06	10247.19	10247.19
四、累计净现金流量		0.00	0.00	-4052.56	-6045.36	-9126.21	-12243.84	-3232.78	7014.41	17261.60



附表 5-2：现金流量表（续表）

金额单位：万元

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、现金流入	16355.20	16355.20	16355.20	16355.20	16355.20	16355.20	16355.20	16355.20	16355.20	16355.20
1. 资本金流入										
2. 债券资金流入										
3. 运营收入	16355.20	16355.20	16355.20	16355.20	16355.20	16355.20	16355.20	16355.20	16355.20	16355.20
二、现金流出	6108.01	6108.01	6108.01	6108.01	6108.01	6108.01	66414.13	4414.13	4414.13	38414.08
1. 固定资产投资										
2. 运营成本	961.10	961.10	961.10	961.10	961.10	961.10	961.10	961.10	961.10	961.10
3. 发行服务费										
4. 登记托管费										
5. 兑付服务费	0.154	0.154	0.154	0.154	0.154	0.154	0.054	0.054	0.054	0.000
6. 相关税费	2066.05	2066.05	2066.05	2066.05	2066.05	2066.05	2364.97	2364.97	2364.97	2364.98
7. 债券利息	3080.70	3080.70	3080.70	3080.70	3080.70	3080.70	1088.00	1088.00	1088.00	1088.00
8. 债券本金							62000.00			34000.00
三、净现金流量	10247.19	10247.19	10247.19	10247.19	10247.19	10247.19	-50058.93	11941.07	11941.07	-22058.89
四、累计净现金流量	27508.79	37755.97	48003.16	58250.35	68497.54	78744.72	28685.79	40626.86	52567.93	30509.04

附表 6-1：资产负债表

金额单位：万元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
1. 货币资金	0.00	0.00	-4052.56	-6045.36	-9126.21	-12243.84	-3232.78	7014.41	17261.60
2. 固定资产净值	1000	91000.00	91000.00	91000.00	91000.00	125000.00	118133.83	111267.66	104401.49
3. 其他流动资产									
一、资产总计	1000.00	91000.00	86947.44	84954.64	81873.79	112756.16	114901.05	118282.07	121663.08
1. 长期债券	0.00	62000.00	62000.00	62000.00	62000.00	96000.00	96000.00	96000.00	96000.00
二、负债总计	0.00	62000.00	62000.00	62000.00	62000.00	96000.00	96000.00	96000.00	96000.00
1. 实收资本	1000.00	29000.00	29000.00	29000.00	29000.00	29000.00	29000.00	29000.00	29000.00
2. 未分配利润	0.00	0.00	-4052.56	-6045.36	-9126.21	-12243.84	-10098.95	-6717.93	-3336.92
三、所有者权益合计	1000.00	29000.00	24947.44	22954.64	19873.79	16756.16	18901.05	22282.07	25663.08
负债和所有者权益合计	1000.00	91000.00	86947.44	84954.64	81873.79	112756.16	114901.05	118282.07	121663.08

附表 6-2：资产负债表（续表）

金额单位：万元

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
1. 货币资金	27508.79	37755.97	48003.16	58250.35	68497.54	78744.72	28685.79	40626.86	52567.93
2. 固定资产净值	97535.31	90669.14	83802.97	76936.80	70070.63	63204.46	56338.28	49472.11	42605.94
3. 其他流动资产									
一、资产总计	125044.10	128425.12	131806.13	135187.15	138568.16	141949.18	85024.08	90098.97	95173.87
1. 长期债券	96000.00	96000.00	96000.00	96000.00	96000.00	96000.00	34000.00	34000.00	34000.00
二、负债总计	96000.00	96000.00	96000.00	96000.00	96000.00	96000.00	34000.00	34000.00	34000.00
1. 实收资本	29000.00	29000.00	29000.00	29000.00	29000.00	29000.00	29000.00	29000.00	29000.00
2. 未分配利润	44.10	3425.12	6806.13	10187.15	13568.16	16949.18	22024.08	27098.97	32173.87
三、所有者权益合计	29044.10	32425.12	35806.13	39187.15	42568.16	45949.18	51024.08	56098.97	61173.87

负债和所有者权益合计	125044.10	128425.12	131806.13	135187.15	138568.16	141949.18	85024.08	90098.97	95173.87
------------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	----------	----------	----------

附表 6-3：资产负债表（续表）

金额单位：万元

项目	2039 年
1. 货币资金	30509.04
2. 固定资产净值	35739.77
3. 其他流动资产	
一、资产总计	66248.81
1. 长期债券	0.00
二、负债总计	0.00
1. 实收资本	29000.00
2. 未分配利润	37248.81
三、所有者权益合计	66248.81
负债和所有者权益合计	66248.81

附表 7-1：利润与利润分配表

金额单位：万元

项目	合计	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营收入/成本/税金									
1. 项目收入	193561.48	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	13504.29	15004.77
2. 项目成本	12271.70	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	913.78	946.49
3. 税金及附加	1723.06	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	120.08	133.58
4. 税息折旧及摊销前利润	179566.73			0.00	0.00	0.00	0.00	12470.43	13924.69
二、折旧与摊销	0.00								
1. 总折旧和摊销	89260.23							6866.17	6866.17
2. 息税前利润	90306.50			0.00	0.00	0.00	0.00	5604.26	7058.52
三、利息支出	0.00								
1. 财务费用	44323.69			4052.56	1992.80	3080.85	3117.63	3080.85	3080.85
2. 税前利润	45982.81	0.00	0.00	-4052.56	-1992.80	-3080.85	-3117.63	2523.40	3977.67
3. 弥补以前年度亏损	0.00	0	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4. 应纳税所得额	58226.65	0	0	0.00	0.00	0.00	0.00	2523.40	3977.67
四、企业所得税	8734.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	378.51	596.65
五、净利润/净亏损	37248.81	0.00	0.00	-4052.56	-1992.80	-3080.85	-3117.63	2144.89	3381.02

附表 7-2：利润与利润分配表

金额单位：万元

项目	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营收入/成本/税金									
1. 项目收入	15004.77	15004.77	15004.77	15004.77	15004.77	15004.77	15004.77	15004.77	15004.77
2. 项目成本	946.49	946.49	946.49	946.49	946.49	946.49	946.49	946.49	946.49
3. 税金及附加	133.58	133.58	133.58	133.58	133.58	133.58	133.58	133.58	133.58
4. 税息折旧及摊销前利润	13924.69	13924.69	13924.69	13924.69	13924.69	13924.69	13924.69	13924.69	13924.69
二、折旧与摊销									
1. 总折旧和摊销	6866.17	6866.17	6866.17	6866.17	6866.17	6866.17	6866.17	6866.17	6866.17
2. 息税前利润	7058.52	7058.52	7058.52	7058.52	7058.52	7058.52	7058.52	7058.52	7058.52
三、利息支出									
1. 财务费用	3080.85	3080.85	3080.85	3080.85	3080.85	3080.85	3080.85	1088.05	1088.05
2. 税前利润	3977.67	3977.67	3977.67	3977.67	3977.67	3977.67	3977.67	5970.47	5970.47
3. 弥补以前年度亏损	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4. 应纳税所得额	3977.67	3977.67	3977.67	3977.67	3977.67	3977.67	3977.67	5970.47	5970.47
四、企业所得税	596.65	596.65	596.65	596.65	596.65	596.65	596.65	895.57	895.57
五、净利润/净亏损	3381.02	3381.02	3381.02	3381.02	3381.02	3381.02	3381.02	5074.90	5074.90

附表 7-3：利润与利润分配表

金额单位：万元

项目	2038 年	2039 年
一、经营收入/成本/税金		
1. 项目收入	15004.77	15004.77
2. 项目成本	946.49	946.49
3. 税金及附加	133.58	133.58
4. 税息折旧及摊销前利润	13924.69	13924.69
二、折旧与摊销		
1. 总折旧和摊销	6866.17	6866.17
2. 息税前利润	7058.52	7058.52
三、利息支出		
1. 财务费用	1088.05	1088.00
2. 税前利润	5970.47	5970.52
3. 弥补以前年度亏损	0.00	0.00
4. 应纳税所得额	5970.47	5970.52
四、企业所得税	895.57	895.58
五、净利润/净亏损	5074.90	5074.94