

新疆伊犁州伊宁县织造园二期织布区标准 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。	3
（四）项目主管部门	4
（五）立项和建设的相关批复文件	5
（六）项目开工和建设时间	5
（七）合法性审核的律师事务所	5
二、经济社会效益分析	6
（一）经济效益	6
（二）社会效益	7
三、绩效评价及绩效目标	8
（一）事前绩效评价	8
（二）绩效目标的设定	9
（三）绩效监控和评价	10
四、项目投资估算及资金筹措方案	11
（一）编制依据	11
（二）项目总投资估算	12
（三）项目融资计划	12
（四）建设期资金平衡方案	14
五、项目收益与融资自求平衡方案	15
（一）项目运作模式	15

(二) 项目运营收益	17
(三) 财务费用	18
(四) 项目运营成本	18
(五) 相关税费	23
(六) 资金平衡测算	24
(七) 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	27
(一) 压力测试	27
(二) 总体评价	27
七、项目风险提示	28
八、其他需要说明的事项	33

新疆伊犁州伊宁县织造园二期织布区标准化厂房及 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织布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

“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。

《纺织行业“十四五”发展纲要》提出，“十四五”期间，按照“创新驱动的科技产业、文化引领的时尚产业、责任导向的绿色产业”发展方向，持续深化产业结构调整与转型升级，推动供给与需求的动

态平衡，加大科技创新和人才培养力度，打造国际合作和竞争新优势，推动区域协调发展，建成若干世界级先进纺织产业集群，形成一批知名跨国企业集团和有国际影响力的纺织服装品牌，加快迈向全球价值链中高端，为巩固纺织强国地位并为我国实现制造强国质量强国目标发挥重要作用。到 2035 年我国基本实现社会主义现代化国家时，我国纺织工业要成为世界纺织科技的主要驱动者、全球时尚的重要引领者、可持续发展的有力推进者。关键核心技术取得全面突破，我国处于国际纺织先进技术创新国家前列。与现代经济体系和人民更高品质的生活相匹配，纺织行业有效满足居民消费升级和产业转型升级的要求。形成一批对全球时尚发展具有引领力、创造力和贡献力的知名品牌，共同构筑全球时尚文化高地。纺织行业责任导向的绿色低碳循环体系基本建成，行业碳排放在达峰后稳中有降。。

（二）项目背景

标准化厂房是指在开发区和工业园区或经批准的工业集中区规划范围内，由政府、企业或个人等各类资本投资建设，用于出租或出售给工业企业从事生产活动的通用工业厂房。标准化厂房的建设为集约节约利用土地资源，构筑空间布局集中的项目建设平台，形成结构合理、集群发展、综合效益显著的新型产业集聚区，促进当地经济又好又快发展具有重大的意义。同时，发展产业是实现脱贫的根本之策，是推动脱贫攻坚的根本出路。国务院提出，产业发展脱贫，鼓励贫困地区因地制宜发展产业园区，以发展劳动密集型项目为主，带动当地贫困人口就地就近就业。

《新疆维吾尔自治区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，大力发展纺织产业。根据国家战略和市场需求，加快纤维制造产业与纺织工业协同发展。

伊犁地区有着得天独厚的地理位置和资源优势，更是丝绸之路经济带核心区南线中段重要节点。特别是2015年6月25日国务院出台《关于支持新疆纺织服装产业发展促进就业的指导意见》，“一揽子”新政支持新疆大力发展纺织服装产业。这为伊宁县及其企业的发展带来了千载难逢的绝佳机遇，为纺织工业的发展提出了更高要求。

基于此背景，为进一步增强园区产业聚集优势，吸引更多的相关产业入驻，伊东工业园管理委员会提出了织造园二期织布区标准化厂房及配套基础设施建设项目。

（三）项目概况。

项目名称：新疆伊犁州伊宁县织造园二期织布区标准化厂房及配套基础设施建设项目

项目性质：续建

项目投向领域：产业园区基础设施

项目建设地点：伊宁县轻纺产业区内

建设内容及规模：

新建标准化厂房及配套基础设施建设项目，新建织布车间、准备车间、库房约15万m²，配套建设空压站1座、泵房1间及地面硬化等附属设施。

项目建设期：2021年-2026年

项目运营期：本项目从 2027 年 1 月开始运营，运营期 13 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

负责人：石攀

地址：伊宁县吉里于孜大街

统一社会信用代码：12654121784657771D

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

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，伊宁县发展和改革委员会出具《关于新疆伊犁州伊宁县织造园二期织布区标准化厂房及配套基础设施建设项目可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（伊县发改字【2021】275 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 2021 年-2026 年，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织布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。

详见《关于新疆伊犁州伊宁县织造园二期织布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》。

二、经济社会效益分析

（一）经济效益

1、直接经济效益

项目的实施，有助于将完善伊宁县轻纺产业区招商引资条件，引入具有实力的企业发展织布产业，有利于打造伊宁县轻纺产业区织布产业集群；有助于伊宁县打造千亿级产业发展格局，推进全区产业迈上新台阶；可以加快提升产业链水平和竞争力，加强与同一产业链上其他地区的企业协同，打造产业协作和内引外联的上下游产业链，形成区域特色产业自身循环发展，将伊宁县的资源优势转化为经济优势，提升工业产品附加值，促进霍尔果斯经济发展。

同时，项目建成后预计将直接带动劳动力就业 3000 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。

另一方面，项目建设完成后，经营性收益来源为标准化厂房租赁收入，项目建成可供用于租赁的标准化厂房 150000 m²，出租率方面，预计投产当年（2027 年）出租率至债券存续期结束为 100.00%。

租金方面，根据可行性研究报告数据并参考伊犁地区同类型厂房租赁单价，预计投产当年厂房日租金为 2.00 元/m²，租金涨幅为每 3 年 5%，债券存续期内累计取得厂房租赁收入 145042.40 万元，年均收入 11157.11 万元。

2、间接经济效益

伊宁县作为新疆重要的经济、文化、贸易、交通中心，近几年经济发展迅速，对外贸易、交流日益增多。然而城市框架相对较小，综合功能也不够完善，城市化水平不高等因素已制约伊宁县的发展。该项目的实施一方面能够通过软硬环境的优化，引进国内外高科技企业进驻，使之成为市区的一个功能区，构成市区的有机组成部分，不仅拉大了城市框架，而且完善了城市的功能。

另一方面，企业的进驻将吸引农村劳动力向城市转移，同时，部分群众可以从事第二、三产业的生产与经营，从而提高城市化水平，加快伊宁县的城市化进程。

（二）社会效益

项目的建设使未来的伊东工业园区有了环境优美、经济发达、适宜工作的园区环境，并且通过该项目的建设，可以集中改造、升级、管理各类市政管线，避免由于埋设或维修管线而导致路面重复开挖的麻烦，还可为规划发展需要预留宝贵的地下空间。

项目的实施将为企业提供良好的生产、工作环境，通过强化服务，增强吸引力，进一步扩大对外开放，强力拓展城内外市场，吸引州内外、省内外、国内外的资本、人才、技术以及先进的管理方法、经验集聚伊宁县，从而使伊东工业园区成为伊宁县招商引资和项目引进工作的平台，对外开放交流的窗口，大力推进招商引资工作。

三、绩效评价及绩效目标

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。

（一）事前绩效评价

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织布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

债券资金项目支出绩效目标申报表

（ 2025 年度）

项目名称		新疆伊犁州伊宁县织造园二期织布区标准化厂房及配套基础设施建设项目		
预算单位		伊宁县伊东工业园区管理委员会		
项目资金（万元）		年度资金总额：65000		
		其中：财政拨款：15000		
		债券资金：50000		
		其他资金		
总体目标	新建标准化厂房及配套基础设施建设项目，新建织布车间、准备车间、库房约 15 万 m ² ，配套建设空压站 1 座、泵房 1 间及地面硬化等附属设施。		年度目标	新建标准化厂房及配套基础设施建设项目，新建织布车间、准备车间、库房约 15 万 m ² ，配套建设空压站 1 座、泵房 1 间及地面硬化等附属设施。
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）
	项目完成	数量指标	新建标准化厂房	≥15 万 m ²
			新建泵房	≥1 间
			新建空压站	≥1 座
		质量指标	竣工项目验收合格率	=100%
			政府债券资金规范使用率	=100%
		时效指标	工程进度延迟率	≤5%
		成本指标	债券资金投资金额	=50000 万元
	项目效益	经济效益指标	本息保障倍数	≥1.2

		社会效益指标	就 业 岗 位、人 民 群众生活 便利水平	有效提升
		生态效益指标	环境效益	有效改善
		可持续影响指标	工程使用 年限	≥50 年
			群众幸福 感	持续提升
	满意度指标	满意度指标	服务对 象 满意度	≥90%

（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、《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；
- 2、《投资项目可行性研究指南》；
- 3、建设部《市政工程投资估算编制办法》（建标〔2007〕164号）；
- 4、《市政公用设施建设项目经济评价方法与参数》（建标〔2008〕162号）；
- 5、建设部《市政工程投资估算指标》（建标〔2007〕163号）；
- 6、《建设项目设计估算编审规程》（CECA/GC1-2007）
- 7、国家计委发布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）
- 8、《投资项目可行性研究指南》
- 9、新疆维吾尔自治区、伊犁州各方面的基础资料；
- 10、设备价格按市场询价及相关专业提供的数据估算；
- 11、结合已建成的同类工程经济指标进行调整；
- 12、工程建设其他费用中各项费用取费标准：
 - （1）工程勘测费：依据《工程勘察设计收费管理规定》（计价格[2002]10号），按工程建设费用的投资额计算；
 - （2）工程设计费：依据《工程勘察设计收费管理规定》的通知”（计价格[2002]10号），按工程建设费用的投资额计算；
 - （3）工程造价咨询费：根据新疆维吾尔自治区发改委下发的有

关指导性收费标准和现行项目造价全过程管理需要进行估算；

（4）施工图审查费：按新发改医价[2012]830 号文件计算；

（5）建设工程监理费：《工程建设监理费有关规定》（发改价格[2007]670 号），按工程建设费用的投资额计算；

（6）工程招标代理服务费：依据《招标代理服务收费管理暂行办法》（计价格[2002]1980 号），按工程建设费用的投资额计算；

（7）环境影响评价费：依据计价格〔2002〕125 号计算，按工程建设费用的投资额计算。

13、基本预备费：按工程建设费用和工程建设其他费用合计的10%计取。

（二）项目总投资估算

项目投资建设 65,000.00 万元，其中工程费用 55387.5 万元，工程建设其他费 3000.95 万元，基本预备费 5573.82 万元，债券发行费用 89 万元，建设期利息 1350 万元。

（三）项目融资计划

1. 项目融资计划

项目	合计	2022	2025	占比
总投资	65,000.00	48,100.00	16,900.00	100.00%
资金筹措	65,000.00	48,100.00	16,900.00	100.00%
资本金	15,000.00	11,100.00	3,900.00	23.08%
政府专项债券	50,000.00	37,000.00	13,000.00	76.92%

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织布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 65,000.00 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，其中本级财政预算性资金 15,000.00 万元，申请地方政府专项债券资金 50,000.00 万元，其中 2022 年 5 月成功发行 21000 万元，利率为 3.33%；2022 年 10 月成功发行 16000 万元，利率为 3.09%；拟申请 2025 年度专项债 13000 万元，债券存续期 15 年期，年利率暂按 3.2%估算。

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

项目资金来源为申请地方政府专项债券 50,000.00 万元，其中 2022 年 5 月成功发行 21000 万元，2022 年 10 月成功发行 16000 万元，拟申请 2025 年度专项债 13000 万元，债券存续期 15 年，剩余资金为本级财政预算安排资金 15,000.00 万元。

项目建设期为 2021 年-2026 年，项目资金将于建设期内分年度投入，建设期资金投入计划具体为：

2022 年财政部门配套 11,100.00 万元用于支付项目建设资金，2025 年财政部门配套 3,900 万元用于支付项目建设资金。

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

项目预计于 2027 年 1 月投产运营，运营期为 2027-2039 年，共计 13 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 65,000.00 万元，资金筹措计划为：

（1）项目地方财政配套资金为 15,000.00 万元，来源为本级财政预算资金。

（2）剩余资金需求由发行专项债券来解决，债券发行计划为 2022 年 5 月成功发行 21000 万元，2022 年 10 月成功发行 16000 万元，拟申请 2025 年度专项债 13000 万元，债券存续期 15 年，年利率暂按 3.2% 估算。

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

项目投产运营后，经营性收益来源为厂房租赁收入，根据项目可行性研究报告，项目建成可供用于出租厂房 150000.00 m²，出租率方面，预计投产当年（2027 年）出租率为 50%，2028 年为 70%，2029 年为 90%，2030 年至运营期结束为 100%。

租金方面，根据可行性研究报告数据并参考伊犁地区同类型厂房租赁单价，预计投产当年厂房日租金为 2.00 元/m²，租金涨幅为每 3 年 5%。

债券存续期内累计取得厂房租赁收入 145042.40 万元，年均收入 11157.11 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利息及债券发行前期费，债券存续期内累计产生财务费用 24234.50 万元，其中：

项目累计申请地方政府专项债券为 2022 年 5 月成功发行 21000 万元，2022 年 10 月成功发行 16000 万元，拟申请 2025 年度专项债 13000 万元，债券利息方面，年利率暂按 3.2%估算，债券存续期 15

年，累计产生债券利息 24145.50 万元。

债券发行前期费包括债券发行费用、登记托管费、兑付服务费等，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 89.00 万元，详见下表：

项目财务费用明细表

金额单位：万元

年份	期初本金 余额	本期新增本 金	本期偿还本 金	期末本金 余额	融资利率			当年偿还利息				发行服务 费	登记托管 费	兑付服务费
					第一批 (2022 年 5 月)	第二批 (2022 年 10 月)	本批次 (2026 年 3 月)	第一批 (2022 年 5 月)	第二批 (2022 年 10 月)	本批次 (2026 年 3 月)	小计			
2022 年		37,000.00		37,000.00	3.33%	3.09%		699.30	494.40		1,193.70	37.00	2.96	1.85
2023 年	37,000.00			37,000.00	3.33%	3.09%		699.30	494.40		1,193.70			1.85
2024 年	37,000.00			37,000.00	3.33%	3.09%		699.30	494.40		1,193.70			1.85
2025 年	37,000.00	13,000.00		50,000.00	3.33%	3.09%	3.20%	699.30	494.40	416.00	1,609.70	13.00	1.04	2.50
2026 年	50,000.00			50,000.00	3.33%	3.09%	3.20%	699.30	494.40	416.00	1,609.70			2.50
2027 年	50,000.00			50,000.00	3.33%	3.09%	3.20%	699.30	494.40	416.00	1,609.70			2.50
2028 年	50,000.00			50,000.00	3.33%	3.09%	3.20%	699.30	494.40	416.00	1,609.70			2.50
2029 年	50,000.00			50,000.00	3.33%	3.09%	3.20%	699.30	494.40	416.00	1,609.70			2.50
2030 年	50,000.00			50,000.00	3.33%	3.09%	3.20%	699.30	494.40	416.00	1,609.70			2.50
2031 年	50,000.00			50,000.00	3.33%	3.09%	3.20%	699.30	494.40	416.00	1,609.70			2.50
2032 年	50,000.00			50,000.00	3.33%	3.09%	3.20%	699.30	494.40	416.00	1,609.70			2.50
2033 年	50,000.00			50,000.00	3.33%	3.09%	3.20%	699.30	494.40	416.00	1,609.70			2.50
2034 年	50,000.00			50,000.00	3.33%	3.09%	3.20%	699.30	494.40	416.00	1,609.70			2.50
2035 年	50,000.00			50,000.00	3.33%	3.09%	3.20%	699.30	494.40	416.00	1,609.70			2.50
2036 年	50,000.00		37,000.00	13,000.00	3.33%	3.09%	3.20%	699.30	494.40	416.00	1,609.70			0.65
2037 年	13,000.00			13,000.00			3.20%			416.00	416.00			0.65
2038 年	13,000.00			13,000.00			3.20%			416.00	416.00			0.65

2039 年	13,000.00		13,000.00	0.00			3.20%			416.00	416.00			0.00
		50,000.00	50,000.00								24,145.50	50.00	4.00	35.00

（四）项目运营成本

项目经营成本主要为燃料及动力成本、职工薪酬、维护养护成本、其他管理费用，项目经营成本明细具体为：

（1）燃料及动力成本

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 2.00 万元。

（2）职工薪酬

根据项目建设规模，项目投产运营后，定员 50 人，预计投产当年（2023 年）职工薪酬成本为 255.60 万元，预计增幅为每年 5%，具体为：

项目职工薪酬明细表

金额单位：万元

序号	人员分类	人数	年工资总额	合计
1、	中层管理	2	7.80	15.60
2、	财务人员	3	6.00	18.00
3、	维护人员	25	5.04	126.00
4、	安保人员	20	4.80	96.00
合计		50	16.68	255.60

（3）维护养护成本

主要为项目区建筑物、设施设备的养护维护成本，预计为固定资产折旧额的 10.00%，项目建设完成后，形成固定资产 65,000.00 万元，折旧方式为平均年限法，预计年折旧额为 3702.04 万元，则投产当年维护养护成本为 216.67 万元，考虑到物价及市场变动因素，预计增幅为每年 3%。

（4）其他管理费用

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%。

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 10838.14 万元，其中燃料及动力成本 26.00 万元，职工薪酬 4527.44 万元，维护养护成本 3383.85 万元，其他管理费用 2900.85 万元。

详见附表 2-经营成本估算表。

（五）相关税费

增值税销项税方面，项目建成后应税收入为租赁收入，根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》财税〔2021〕36 号，租赁收入销项税率为 9%，项目已按照规定计提销项税金 11975.95 万元。

进项税方面，为建设工程投资时的进项税额。按固定资产原值计提抵扣增值税，建筑及安装工程税率 11%、设备购置税率 17%、其他固定资产税率 6%，项目总投资 65,000.00 万元，本次测算已按照综

合税率 6%计提进项税金共计 3938.28 万元。

附加税方面，房产税率为租赁收入的 12%，城市建设维护税率为增值税额的 5%，教育费附加为增值税额的 3%，地方教育费附加为增值税额的 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 22612.32 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

项目收益来源为厂房租赁收入，根据测算，预期经营收入合计为 145042.3997 万元，扣除经营及税费成本 33450.46 元后，项目可用于偿还地方政府专项债券本金的收益为 111,591.94 万元。

2. 项目还本付息情况

本项目债券发行计划为 2022 年 5 月成功发行 21000 万元，2022

年 10 月成功发行 16000 万元，拟申请 2025 年度专项债 13000 万元，债券存续期 15 年（2022-2036 年），年利率依据相关政策要求及规定按 3.2%估算，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，债券存续期内累计产生债券利息 24145.50 万元，本息合计 74234.50 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

项目债券存续期内累计取得经营净收益 111,591.94 万元，需归还债券本金及利息为 74234.50 万元，项目偿债指标情况见下表：

项目偿债指标情况表

单位：万元

序号	偿债指标	可偿债总收益	总投资或本息	数值
1	总投资收益率（项目可偿债总收益/总投资）	111,591.94	65,000.00	171.68%
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）	111,591.94	74234.50	1.50
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）	111,591.94	50,000.00	2.23
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）	111,591.94	74234.50	1.50
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）	111,591.94	50,000.00	2.23

4. 资金测算平衡情况

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为 111,591.94 万元，净现金流入能够完全覆盖专项债券还本付息的规模，期末项目累计净现金结余 86829.76 万元。

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，项目经营活动产生的净现金流量 87357.44 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 74234.50 万元，预计本项目净收入对应本息的覆盖倍数为 1.50，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

（七）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织布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》，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 1.50 倍。

详见《新疆伊犁州伊宁县织造园二期织布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±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								
	-20%	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%	20%
波动范围									
经营净收益	89273.55	94853.15	100432.74	106012.34	111591.94	117171.54	122751.13	128330.73	133910.33
债券还本付息额	74234.50	74234.50	74234.50	74234.50	74234.50	74234.50	74234.50	74234.50	74234.50
覆盖倍数	1.20	1.28	1.35	1.43	1.50	1.58	1.65	1.73	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，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，即项目净收益下降 20%的情况下，项目债券本息覆盖倍数为 1.20 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	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
收入 (万元)	145042. 3997	5475. 00	7665. 00	9855. 00	11497 .50	11497 .50	11497 .50	12072 .38	12072 .38	12072 .38	12675 .99	12675. 99	12675. 99	13309. 79
租赁 收入	145042. 40	5475. 00	7665. 00	9855. 00	11497 .50	11497 .50	11497 .50	12072 .38	12072 .38	12072 .38	12675 .99	12675. 99	12675. 99	13309. 79
日 租 金		2.00	2.00	2.00	2.10	2.10	2.10	2.21	2.21	2.21	2.32	2.32	2.32	2.43
租 赁 面 积		75000 .00	10500 0.00	13500 0.00	15000 0.00	15000 0.00	15000 0.00	15000 0.00	15000 0.00	15000 0.00	15000 0.00	150000 .00	150000 .00	150000 .00

附表 2：经营成本估算表

金额单位：万元

项目名称	合计	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
人工工资及福利费	4527.4 4	255. 60	268. 38	281. 80	295. 89	310. 68	326. 22	342. 53	359. 65	377. 64	396. 52	416. 35	437. 16	459.0 2
外购原材料和燃料 动力费	26.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
维修费用	3383.8 5	216. 67	223. 17	229. 86	236. 76	243. 86	251. 18	258. 71	266. 47	274. 47	282. 70	291. 18	299. 92	308.9 1
管理费用	2900.8 5	109. 50	153. 30	197. 10	229. 95	229. 95	229. 95	241. 45	241. 45	241. 45	253. 52	253. 52	253. 52	266.2 0
营销费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
经营成本	10838. 14	583. 8	646. 85	710. 76	764. 60	786. 49	809. 34	844. 69	869. 58	895. 55	934. 74	963. 05	992. 60	1036. 13

附表 3：税金及附加

金额单位：万元

项目名称	合计	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	0	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
应缴增值税	8037.67	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	808.38	996.80	996.80	996.80	1046.64	1046.64	1046.64	1098.97
销项税	11975.95	452.06	632.89	813.72	949.33	949.33	949.33	996.80	996.80	996.80	1046.64	1046.64	1046.64	1098.97
进项税	3938.28	452.06	632.89	813.72	949.33	949.33	140.95							
税金及附加	964.52	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	97.01	119.62	119.62	119.62	125.59	125.59	125.59	131.88
城市建设维护税（7%）	562.64	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	56.59	69.78	69.78	69.78	73.26	73.26	73.26	76.93
教育费附加及地方教育附加税（5%）	401.88	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	40.42	49.84	49.84	49.84	52.33	52.33	52.33	54.95
所得税（25%）	21647.80	0.00	809.82	1341.34	1738.51	1733.03	1703.07	1832.30	1826.08	1819.58	1959.66	2251.01	2243.62	2389.78
合计（1+2）	22612.32	0.00	809.82	1341.34	1738.51	1733.03	1800.08	1951.92	1945.70	1939.20	2085.25	2376.60	2369.21	2521.66

附表 4：地方政府专项债券还本付息计划表

金额单位：万元

项目		合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
收入	运营收入	145,042.40	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5475.00	7665.00	9855.00	11497.50	11497.50	11497.50	12072.38	12072.38	12072.38	12675.99	12675.99	12675.99	13309.79
扣除项	运营成本	10,838.14	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	583.77	646.85	710.76	764.60	786.49	809.34	844.69	869.58	895.55	934.74	963.05	992.60	1036.13
	相关税费	22,612.32	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	809.82	1341.34	1738.51	1733.03	1800.08	1951.92	1945.70	1939.20	2085.25	2376.60	2369.21	2521.66
可用于资金平衡的相关收益 A		111,591.94	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4891.23	6208.33	7802.90	8994.39	8977.98	8888.08	9275.77	9257.10	9237.62	9656.00	9336.35	9314.18	9752.00
专项债应付情况	债券本金	50,000.00	37000.00	0.00	0.00	13000.00														
	发行服务费	50.00	37.00	0.00	0.00	13.00	0.00													
	登记托管费	4.00	2.96	0.00	0.00	1.04	0.00													
	兑付服务费	35.00	1.85	1.85	1.85	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	0.65	0.65	0.65	0.00
	债券利息	24,145.50	1193.70	1193.70	1193.70	1609.70	1609.70	1609.70	1609.70	1609.70	1609.70	1609.70	1609.70	1609.70	1609.70	1609.70	1609.70	416.00	416.00	416.00
	本息合计 B	24,234.50	1235.51	1195.55	1195.55	1626.24	1612.20	1612.20	1612.20	1612.20	1612.20	1612.20	1612.20	1612.20	1612.20	1612.20	1610.35	416.65	416.65	416.00

本息覆盖倍数 A/B	1.50
---------------	------

附表 5：项目现金流量表

金额单位：万元

项目	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	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	2100 42.4 0	48100.0 0	0.00	0.00	16900.0 0	0.00	5475. 00	7665. 00	9855.0 0	11497. 50	11497. 50	11497. 50	12072. 38	12072. 38	12072. 38	12675. 99	12675. 99	12675. 99	13309. 79
1. 资本金流入	1500 0.00	11100.0 0	0.00	0.00	3900.00														
2. 债券资金流入	5000 0.00	37000.0 0	0	0	13000														
3. 运营收入	1450 42.4 0						5475. 00	7665. 00	9855.0 0	11497. 50	11497. 50	11497. 50	12072. 38	12072. 38	12072. 38	12675. 99	12675. 99	12675. 99	13309. 79
二、现金流出	1226 84.9 6	49335.5 1	1195.55	1195.55	18526.2 4	1612.20	2195. 97	3068. 87	3664.3 0	4115.3 1	4131.7 2	4221.6 2	4408.8 1	4427.4 8	4446.9 5	4630.3 4	3756.3 0	3778.4 6	3973.7 9
1. 项目静态投资	1500 0.00	11100.0 0	0.00	0.00	3900.00	0.00													
2. 运营成	1083 8.14						583.7 7	646.8 5	710.76	764.60	786.49	809.34	844.69	869.58	895.55	934.74	963.05	992.60	1036.1 3

本																			
3. 发行服务费	50.00	37.00	0.00	0.00	13.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4. 登记托管费	4.00	2.96	0.00	0.00	1.04	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5. 兑付服务费	35.00	1.85	1.85	1.85	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	0.65	0.65	0.65	0.00
6. 相关税费	22612.32	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	809.82	1341.34	1738.51	1733.03	1800.08	1951.92	1945.70	1939.20	2085.25	2376.60	2369.21	2521.66
7. 债券利息	24145.50	1193.70	1193.70	1193.70	1609.70	1609.70	1609.70	1609.70	1609.70	1609.70	1609.70	1609.70	1609.70	1609.70	1609.70	1609.70	416.00	416.00	416.00
8. 债券本金	50000.00	37000.00	0.00	0.00	13000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、净现金流量	87357.44	(1235.51)	(1195.55)	(1195.55)	(1626.24)	(1612.20)	3279.03	4596.13	6190.70	7382.19	7365.78	7275.88	7663.57	7644.90	7625.42	8045.65	8919.70	8897.53	9336.00
四、累计净现金流量		(1235.51)	(2431.06)	(3626.61)	(5252.85)	(6865.05)	3279.03	7875.17	14065.87	21448.06	28813.84	36089.71	43753.28	51398.18	59023.60	67069.26	75988.95	84886.49	94222.49

附表 6：资产负债表

金额单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
1. 货币资金						3279.03	7875.17	14065.87	21448.06	28813.84	36089.71	43753.28	51398.18	59023.60	67069.26	75988.95	84886.49	94222.49
2. 固定资产净值	48100.00	48100.00	48100.00	65000.00	65000.00	62833.33	60666.67	58500.00	56333.33	54166.67	52000.00	49833.33	47666.67	45500.00	43333.33	41166.67	39000.00	36833.33
3. 其他流动资产																		
一、资产总计	48100.00	48100.00	48100.00	65000.00	65000.00	66112.37	68541.83	72565.87	77781.39	82980.50	88089.71	93586.61	99064.85	104523.60	110402.59	117155.62	123886.49	131055.82
1. 长期债券	37000.00	37000.00	37000.00	37000.00	37000.00	37000.00	37000.00	37000.00	37000.00	37000.00	37000.00	37000.00	37000.00	37000.00	37000.00	37000.00	37000.00	37000.00
二、负债总计	37000.00	37000.00	37000.00	50000.00	50000.00	50000.00	50000.00	50000.00	50000.00	50000.00	50000.00	50000.00	50000.00	50000.00	50000.00	50000.00	50000.00	50000.00
1. 实收资本	11100.00	11100.00	11100.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00
2. 未分						1112.37	3541.83	7565.87	12781.39	17980.50	23089.71	28586.61	34064.85	39523.60	45402.59	52155.62	58886.49	66055.82

配利润									9	0	1	1	5					
三、所有者 权益 合计	111 00. 00	11100.0 0	11100.0 0	15000.0 0	15000.0 0	16112.3 7	18541.8 3	22565.8 7	27781.3 9	32980.5 0	38089.7 1	43586.6 1	49064.8 5	54523.60	60402.59	67155.62	73886.49	81055.82
负债和 所有者 权益合 计	481 00. 00	48100.0 0	48100.0 0	65000.0 0	65000.0 0	66112.3 7	68541.8 3	72565.8 7	77781.3 9	82980.5 0	88089.7 1	93586.6 1	99064.8 5	104523.6 0	110402.5 9	117155.6 2	123886.4 9	131055.8 2

附表 7：利润与利润分配表

金额单位：万元

项目	合计	202 2 年	202 3 年	202 4 年	202 5 年	202 6 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经 营收入 /成本/ 税金																			
1. 项目 收入	145042. 40						5475.00	7665.00	9855.00	11497.50	11497.50	11497.50	12072.38	12072.38	12072.38	12675.99	12675.99	12675.99	13309.79
2. 项目 成本	10838.1 4						583.77	646.85	710.76	764.60	786.49	809.34	844.69	869.58	895.55	934.74	963.05	992.60	1036.13
3. 税金 及附加	964.52						0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	97.01	119.62	119.62	119.62	125.59	125.59	125.59	131.88
4. 税息 折旧及 摊销前 利润	133239. 74						4891.23	7018.15	9144.24	10732.90	10711.01	10591.15	11108.07	11083.18	11057.20	11615.66	11587.36	11557.80	12141.78
二、折 旧与摊 销	28166.6 7						2166.67	2166.67	2166.67	2166.67	2166.67	2166.67	2166.67	2166.67	2166.67	2166.67	2166.67	2166.67	2166.67
1. 总折 旧和摊 销	28166.6 7						2166.67	2166.67	2166.67	2166.67	2166.67	2166.67	2166.67	2166.67	2166.67	2166.67	2166.67	2166.67	2166.67

2. 息税前利润	105073.07						2724.57	4851.49	6977.57	8566.24	8544.34	8424.48	8941.40	8916.51	8890.54	9449.00	9420.69	9391.14	9975.12
三、利息支出	0.00																		
1. 财务费用	17369.45						1612.20	1612.20	1612.20	1612.20	1612.20	1612.20	1612.20	1612.20	1612.20	1610.35	416.65	416.65	416.00
2. 税前利润	87703.62						1112.37	3239.29	5365.37	6954.04	6932.14	6812.28	7329.20	7304.31	7278.34	7838.65	9004.04	8974.49	9559.12
四、企业所得税	21647.80						0.00	809.82	1341.34	1738.51	1733.03	1703.07	1832.30	1826.08	1819.58	1959.66	2251.01	2243.62	2389.78
五、净利润/净亏损	66055.82						1112.37	2429.47	4024.03	5215.53	5199.11	5109.21	5496.90	5478.23	5458.76	5878.99	6753.03	6730.87	7169.34