

**新疆维吾尔自治区博尔塔拉蒙古自治州  
精河县“一带一路”应急物资产业园（应  
急物资加工区）基础设施建设项目（一  
期）实施方案**

填报单位：精河工业园区管理委员会

填报日期：2025年11月20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 .....	6
(六) 项目开工和建设时间 .....	6
(七) 合法性审核的律师事务所 .....	6
二、经济社会效益分析 .....	6
(一) 经济效益分析 .....	6
(二) 社会效益分析 .....	7
三、绩效目标及指标 .....	7
(一) 事前绩效评估情况 .....	7
(二) 绩效目标的设定 .....	8
(三) 绩效监控和评价 .....	9
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 .....	16
(四) 建设期资金平衡方案 .....	22

五、项目收益与融资自求平衡方案 .....	23
（一）项目运作模式 .....	23
（二）项目运营收益 .....	24
（三）财务费用 .....	27
（四）项目运营成本 .....	27
（五）相关税费 .....	30
（六）资金平衡测算 .....	30
（七）会计报表 .....	39
（八）独立第三方专业机构进行评估意见 .....	43
六、项目压力测试与评价 .....	43
（一）压力测试 .....	43
（二）总体评价 .....	44
七、项目风险提示 .....	45
（一）影响项目风险因素 .....	45
（二）潜在风险应对措施 .....	46
八、其他需要说明的事项 .....	48

# 精河县“一带一路”应急物资产业园（应急物资加工区）基础设施建设项目（一期）

## 实施方案

根据《中华人民共和国预算法》和《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）精神，按照《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）、《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预〔2018〕161号）、《中共中央办公厅 国务院办公厅关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》、《财政部关于报送2020年地方政府债券需求的通知》（财预〔2019〕212号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）等文件，结合新疆维吾尔自治区博尔塔拉州精河县“一带一路”应急物资产业园（应急物资加工区）基础设施建设项目（一期）实施方案实施情况，特制定本项目实施方案。

## 一、项目基本情况

### （一）政策背景

2022年，新疆全区上下抢抓国家适度超前开展基础设施投资的“窗口期”，立足补短板、强弱项，聚焦水利、交通、电力、信息化等重点领域，适度超前推进重大基础设施项目建设。当前精河县“一带一路”应急物资产业园正处在转变

发展方式、优化经济结构、转换增长动力的关键期，必须多渠道探索产业园区基础设施升级路径，提高园区承载力，推动产业升级、优化产业布局、拓展发展空间，不断提高园区综合竞争力和可持续发展能力，为经济高质量发展助力。

2022 年 10 月 10 日《国家发展改革委办公厅关于组织申报 2023 年地方政府专项债券项目的通知》指出：“严格执行《国家发展改革委关于盘活地方政府专项债务限额存量做好专项债券项目有关工作的通知》[发改投资(2022)1440 号]明确的专项债券投向领域、可用作项目资本金的行业以及专项债券投向领域禁止类项目清单。”本项目为市政和产业园区基础设施建设项目，属于市政和产业园区基础设施（产业园区基础设施）领域，是具有一定收益的公益性项目，满足专项债券资金投向要求，项目符合国家政策要求。

## **（二）项目背景**

精河县“一带一路”应急物资产业园区是以“一带一路”建设、丝绸之路经济带核心区建设为引领，以加快应急产业供给侧结构性改革为主线，按照自治州“口岸强州”发展定位，充分发挥“两个口岸”区位优势，重点推进应急、防疫、冷链、能源储备等产业发展，着力打造应急物资生产、加工、储备、物流、交易等全产业链的现代化产业园区。精河县委县政府高度重视园区产业发展，现阶段园区基础设施建设不够完善，园区承载能力不足，无法满足今后企业的入

驻要求。在此背景下，提出了精河县“一带一路”应急物资产业园（应急物资加工区）基础设施建设项目（一期），进一步完善园区的基础设施支撑能力和服务能力，提高园区承载力，为入驻企业创造良好的生产环境，吸引高附加值品牌企业入驻，促进园区可持续发展。

### **（三）项目概况**

#### **1.项目名称**

精河县“一带一路”应急物资产业园（应急物资加工区）基础设施建设项目（一期）

#### **2.项目功能定位**

本项目建设区域是园区的核心承载区，以打造集应急物资展示、交易、物流、信息服务等多功能为一身的综合服务区为核心，围绕园区基础设施补短板、强弱项的重点任务，结合目前园区发展需要，夯实发展基础，完善园区各项基础设施配套，全面增强园区承载力，推动园区高质量发展。

#### **3.项目参与主体**

专项债申报主体：精河工业园区管理委员会。

行业主管部门：精河工业园区管理委员会。

#### **4.项目建设地点**

本项目建设地址位于新疆维吾尔自治区博尔塔拉蒙古自治州精河县“一带一路”应急物资产业园 13#地块。

#### **5.项目性质**

新建。

## **6.建设期限**

项目建设期限自 2023 年 3 月到 2026 年 12 月。

## **7.建设内容及规模**

项目规划用地 280720 m<sup>2</sup>（约 421.08 亩），总建筑面积 103265.6 m<sup>2</sup>。项目建设内容包括标准化厂房、智能化物资储备库建设，配套管网及其他配套设施建设，具体为：新建标准化厂房 2 座，建筑面积 34000 m<sup>2</sup>，智能化物资储备库 2 座，建筑面积 69265.60 m<sup>2</sup>；配套建设给水管网 1100m、排水管网 1100m、供暖管网 1200m，其他配套设施。

## **8.项目总投资**

依据精河县发展和改革委员会《关于精河县“一带一路”应急物资产业园（应急物资加工区）基础设施建设项目（一期）项目建议书的批复》，项目建设总投资 38787.00 万元，其中工程费用 33173.81 万元，工程建设其他费用 2272.80 万元，预备费用 1627.76 万元，建设期利息 1677.60 万元，发行费用 31.00 万元，还本付息服务费 4.03 万元。

### **（四）项目主管部门**

项目主管部门：精河工业园区管理委员会，统一社会信用代码为 11652722MB1M72444Y，机构地址位于精河工业园区天津路 17 号，主要职责如下：

1. 贯彻执行党的方针、政策，落实国家、自治区、自治

州有关园区开发与经营管理的方针政策和法律规定。

2. 根据自治区、自治州对精河工业园区发展定位，结合国家产业政策导向，制定并实施园区中长期发展规划、年度计划和工作方案。

3. 负责贯彻执行国家、自治区、自治州规划建设环保方面的法律、法规及相关政策；协助有关部门对园区内建设项目的质量、安全、环保、消防、竣工验收等进行监督和管理；负责园区建设项目的选址、定点核准工作。组织开展园区基础设施建设和管理工作。

4. 负责工业园区的整体包装、形象设计、推介宣传和招商引资等协调服务工作，建立工业园区项目准入制度，负责对工业园区内企业经济进行宏观指导、管理和协调，并做好综合服务工作，建立完善项目入驻的服务体系，提供项目审批“一条龙”服务。

5. 编制园区年度财政预算草案，负责审批和管理预算单位行政经费及工业园区专项资金的划拨、使用和预算外资金管理工作，有效调控园区财政收支平衡和园区融资工作。

6. 负责工业园区企业生产经营中的宏观管理，协同有关职能部门做好安全生产、劳资、信访和社会保障等社会事务管理工作。

7. 根据干部管理权限，负责精河工业园区干部调配工作，并对相关部门的派驻人员进行管理、考核。

8. 履行州、县党委、政府授予的其他职责。



## **（五）立项和建设的相关批复文件**

项目已取得精河县发展和改革委员会《精河县“一带一路”应急物资产业园（应急物资加工区）基础设施建设项目（一期）立项的批复》《精河县“一带一路”应急物资产业园（应急物资加工区）基础设施建设项目（一期）可行性研究报告批复》。

## **（六）项目开工和建设时间**

本项目开工和建设时间为 2023 年 3 月。

## **（七）合法性审核的律师事务所**

已由北京诺德律师事务所进行审核，认定本期专项债券募集资金拟投资的项目已取得有关部门的审批手续，项目符合产业政策及地区发展规划；本期专项债券涉及项目已经取得有关建设批文，项目合法合规，符合国家的产业政策。

# **二、经济社会效益分析**

## **（一）经济效益分析**

### **1.直接经济效益**

项目建成后形成固定资产投资 38787.00 万元，债券存续期内项目总收入 88096.95 万元，项目运营成本 5998.57 万元，累计利润总额 51485.58 万元。

### **2.间接经济效益**

项目实施将促进园区经济快速发展，通过基础设施建设，改善了园区投资环境，吸引更多企业入驻园区，增加就业岗位，为园区增加税收，促进当地产业转型发展和社会经济高质量发展。

## **（二）社会效益分析**

项目建设能够有效提高精河县“一带一路”应急物资产业园综合实力，为当地社会发展注入新鲜的血液，加快推进园区集约化、规模化、智能化发展，积极吸引人才逐渐向园区聚集，为园区企业创造了良好的发展条件。项目建成后，将有效提升园区整体竞争力，推进精河县工业协调发展，促进园区健康发展，将充分发挥带动作用，促进产业结构调整，使园区成为一个基础设施完备、配套功能齐全、人居环境优美、产业布局合理、经济发展强劲的现代化园区，形成本地区经济发展的新引擎，带动当地运输业、服务业及相关产业的发展。

## **三、绩效目标及指标**

### **（一）事前绩效评估情况**

根据《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》（财预〔2021〕61号）等文件要求，北京中建政研数据服务有限公司成立评估工作组，对“精河县“一带一路”应急物资产业园（应急物资加工区）基础设施建设项目（一期）”开展了事前绩效评价，落实了项目绩效监控工作，设立了事前绩效评

估审核指标体系。绩效目标与指标明确，与项目内容较为匹配，能有效反映项目的决策立项、预期产出、融资成本等信息，具有一定的前瞻性和挑战性，绩效指标细化、可衡量。

该项目事前绩效评估得分为 93 分，绩效级别为“优秀”，评估结论为“支持”。

### （二）绩效目标的设定

表 1.债券资金项目支出绩效目标申报表

项目名称			精河县“一带一路”应急物资产业园（应急物资加工区）基础设施建设项目（一期）	
预算单位			精河工业园区管理委员会	
项目资金（万元）			年度资金总额：38787.00	
			其中：财政拨款 7787.00	
			债券资金 31000.00	
			其他资金	
总体目标	年度目标			
	项目规划用地 280720 m²（约 421.08 亩），总建筑面积 103265.6 m²。项目建设内容包括标准化厂房、智能化物资储备库建设，配套管网及其他配套设施建设，具体为：新建标准化厂房 2 座，建筑面积 34000 m²，智能化物资储备库 2 座，建筑面积 69265.60 m²；配套建设给水管网 1100m、排水管网 1100m、供暖管网 1200m，其他配套设施。			
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	标准化厂房	34000 m²
			智能化物资储备库	69265.60 m²
			给水管网	1100m
			排水管网	1100m
			供暖管网	1200m
			相关配套设施	电气管网、消防水池、变配电室、停车场等
		质量指标	债券资金使用合规率（%）	100
			工程验收合格率（%）	100
		时效指标	项目债券资金投入使用时间（年）	2025
			三个月内形成支出时间（天）	≤90
			项目完成及时率（%）	100
		成本指标	项目建设总投资（万元）	38787.00

			专款专用率（%）	100%
	项目效益	经济效益指标	债券存续期内项目净收益（万元）	55916.91
			偿债覆盖倍数	1.22
		社会效益指标	提高园区承载能力，促进经济社会可持续发展	显著提升
		生态效益指标	对生态环境的不利影响（%）	0
		可持续影响指标	项目持续发挥作用的期限（年）	≥15
	满意度指标	满意度指标	入驻企业满意度（%）	95

**表 1-1.债券资金支出年度绩效目标申报表**

(2025 年度)				
项目名称		精河县“一带一路”应急物资产业园（应急物资加工区）基础设施建设项目（一期）		
预算单位		精河工业园区管理委员会		
项目资金（万元）		年度资金总额：38787.00		
		其中：财政拨款 7787.00		
		债券资金 7000.00		
		其他资金		
总体目标	年度目标			
	新建标准化厂房 2 座，建筑面积 34000 m²，智能化物资储备库 2 座，建筑面积 69265.60 m²。			
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	标准化厂房	34000 m²
			智能化物资储备库	69265.60 m²
		质量指标	债券资金使用合规率（%）	100
			工程验收合格率（%）	100
		时效指标	项目债券资金投入使用时间（年）	2025
			三个月内形成支出时间（天）	≤90
			项目完成及时率（%）	100
		成本指标	项目建设总投资（万元）	38787.00
			专款专用率（%）	100%
	项目效益	经济效益指标	债券存续期内项目净收益（万元）	55916.91
			偿债覆盖倍数	1.22
		社会效益指标	提高园区承载能力，促进经济社会可持续发展	显著提升
		生态效益指标	对生态环境的不利影响（%）	0
		可持续影响指标	项目持续发挥作用的期限（年）	≥15

	满意度指标	满意度指标	入驻企业满意度（%）	95
--	-------	-------	------------	----

### （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）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、《国家发展改革委、建设部关于印发建设项目经济评价方法与参数的通知》（发改投资〔2006〕1325号）。

2、中国国际工程咨询公司《投资项目经济咨询评估指南》1998年。

3、本可行性研究报告中的相关建设内容及标准。

4、国家计委《关于工程建筑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、博州有关建设工程定额及近期工程造价信息。
- 6、国家和地方发布的有关规范要求。
- 7、项目方案及类似工程指标。

## （二）项目总投资估算

本项目总投资为 38787.00 万元，拟申请地方政府专项债券资金 31000.00 万元（其中 2023 年已发行债券资金 6000 万元，2025 年计划发行债券资金 7000 万元，2026 年计划发行债券资金 18000 万元），地方财政配套资金 7787.00 万元。债券年利率暂按 3.2% 估算总投资。

项目建设总投资 38787.00 万元，其中工程费用 33173.81 万元，工程建设其他费 2272.80 万元，预备费用 1627.76 万元，建设期利息 1677.60 万元，发行费用 31.00 万元，还本付息服务费 4.03 万元。

表 2.项目总投资估算表

单位：万元

序号	费用类别	费用	百分比
1	工程费	33173.81	85.53%
2	建设工程其他费	2272.80	5.86%
3	预备费	1627.76	4.24%
4	建设期利息	1677.60	4.33%
5	发行费用	31.00	0.08%
6	还本付息服务费	4.03	0.01%
7	总投资	38787	100.00%

## 1.资金筹措方案

### (1) 资金来源

资本金来源：本项目总投资为 38787.00 万元，其中资本金 7787.00 万元，占总投资约 20.08%，本项目资本金来源为地方财政配套资金，按照工程建设进度及时、足额将项目资本金筹措到位。

融资来源：为保障本项目合理融资需求，按照《新预算法》(2018 年修订)、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》(国发〔2014〕43 号)、《关于做好 2018 年地方政府债券发行工作的意见》(财库〔2018〕61 号)、《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》等文件精神，结合本项目建设计划，拟通过申请专项债券解决实施本项目建设的融资需求。本项目计划申请专项债券融资 31000.00 万元，其中包括 2023 年已发行 6000 万元，发行利率 3.19%，期限为 15 年；2025 年计划发行 7000 万元、2026 年计划发行 18000 万元，期限为 15 年，利率按照 3.2%（实际利率以最终发行成功的利率为准）。

表 3.项目资金筹措情况

序号	项目	金额（万元）	拟申请期限
1	资本金	7787.00	-
2	拟申请专项债券	31000.00	15
2.1	2023 年发行债券	6000.00	15
2.2	2025 年发行债券	7000.00	15

2.3	2026 年发行债券	18000.00	15
3	总投资	38787.00	-

## （2）项目实施计划

### 1) 项目建设管理

本项目的建设实施，涉及面广、问题繁多，在项目建设过程中，必须要结合建设条件，发挥建设单位和协作单位各自的优势，加强工程管理，科学合理地组织施工，确保工程有序进行，以节省投资，加快进度，争取早开工，早完成，早见效益。

本工程建设坚持质量第一，积极推行工程质量终身负责制、工程监理制与合同管理制。

### 2) 已完成的前期工作

项目目前已完成立项批复工作。

本项目的债券申请工作已完成实施方案、法律意见书、财务评价报告编制单位的落实及签约，已完成报告编制前的实地调研走访、资料收集、论证分析、财务测算等工作，已完成实施方案、法律意见书、财务评价报告的编制。

### 3) 项目建设计划

本项目实施期限为 2023 年 3 月-2026 年 12 月。

2023 年 3 月-8 月前完成前期准备工作，2023 年 9 月-2026 年 11 月完成施工，2026 年 12 月完成验收工作。

### 4) 资金使用计划

本项目总投资约为 38787.00 万元，预计在 2026 年 12 月



实施完成，其中资本金为 7787.00 万元，计划通过专项债券融资 31000.00 万元（其中 2023 年已发行债券 6000.00 万元，2025 年计划发行债券 7000.00 万元，2026 年计划发行债券 18000.00 万元）

项目所筹资金将根据项目建设计划和使用需求，全部投资用于本项目建设，根据项目建设进度合理支出。在保证项目工程投资资金充足的情况下，充分利用且不浪费当年专项债券融资额度。具体资金使用计划如下：

表 4.资金使用计划表

单位：万元

序 号	项 目	合 计	建设期（年）			
			2023	2024	2025	2026
1	总投资使用计划	38787.00	7613.28	3902.34	7725.28	19546.10
1.1	建设投资	37109.40	7421.88	3710.94	7421.88	18554.70
1.2	建设期利息	1677.60	191.40	191.40	303.40	991.40
1.3	流动资金	-				
2	资金筹措及使用	38787.00	7613.28	3902.34	7725.28	19546.10
2.1	项目资本金	7787.00	1613.28	3902.340	725.280	1546.100
2.1.1	用于建设投资	6109.40	1421.88	3710.94	421.88	554.70
2.1.2	用于建设期利息	1677.60	191.40	191.40	303.40	991.40
2.1.3	用于流动资金	0.00	-			
2.2	专项债券资金	31000.00	6000.00		7000.00	18000.00
2.2.1	用于建设投资	31000.00	6000.00		7000.00	18000.00
2.2.2	用于流动资金					
2.2.3	用于建设期利息					

注：本项目建设期利息、债券发行费用及还本付息服务费已计入项目总投资。

（4）资金保障措施

### 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。

货币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。

### （三）项目融资计划

#### 1.项目发行地方政府专项债券募集资金计划

##### （1）发行依据

- 1) 《中华人民共和国预算法》
- 2) 《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）
- 3) 《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预〔2015〕225号）
- 4) 《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）
- 5) 《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）
- 6) 《关于印发新增地方政府债务限额分配管理暂行办法》的通知（财预〔2017〕35号）
- 7) 《关于进一步规范地方政府举债融资行为的通知》（财预〔2017〕50号）
- 8) 《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）
- 9) 《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34号）
- 10) 《关于做好2018年地方政府债务发行工作的意见》（财库〔2018〕61号）
- 11) 《财政部关于做好地方政府专项债券发行工作的意

见》（财库〔2018〕72号）

12) 《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》

13) 《财政部关于报送 2020 年地方政府债券需求的通知》（财预〔2019〕212号）

14) 《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）

15) 《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）

16) 《关于印发自治区地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（新政办函〔2017〕122号）

### **发行主体资格：**

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，经国务院批准的省、自治区、直辖市的预算中必需的建设投资的部分资金，可以在国务院确定的限额内，通过发行地方政府债券举借债务的方式筹措。

《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》国发〔2014〕43号)第二条规定赋予地方政府依法适度举债权限。经国务院批准，省、自治区、直辖市政府可以适度举借债务，市县级政府确需举借债务的由省、自治区、直辖市政府代为举借。

本项目专项债券由新疆维吾尔自治区人民政府代为举债。

### **地方政府债务限额管理：**

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，举借债务的规模，由国务院报全国人民代表大会或者全国人民代表大会常务委员会批准。

《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预〔2015〕225号）第一条规定，对地方政府债务余额实行限额管理。年度地方政府债务限额等于上年地方政府债务限额加上当年新增债务限额（或减去当年调减债务限额），具体分为一般债务限额和专项债务限额。

### **地方政府债务预算管理：**

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，省、自治区、直辖市依照国务院下达的限额举借的债务，列入本级预算调整方案，报本级人民代表大会常务委员会批准。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第三条规定，专项债务收入、安排的支出、还本付息、发行费用纳入政府性基金预算管理。

### **建立地方政府债务应急处置机制：**

《中华人民共和国预算法》第三十五条第五款规定，国务院建立地方政府债务风险评估和预警机制、应急处置机制以及责任追究制度。

《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）第四条第（二）点“建立债务风险应急处置机制”规定，各级政府要制定应急处置预案，建立责任追究机

制。

### 地方政府债务信息公开：

《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），地方财政部门应当严格执行财政部关于地方政府债务信息公开有关规定。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、专项债券项目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，并充分披露对应项目详细情况、项目融资来源、项目预期收益情况、收益和融资平衡方案，以及由第三方专业机构出具的评估意见等。

#### （2）发行计划

精河县“一带一路”应急物资产业园（应急物资加工区）基础设施建设项目（一期），2023年已经发行专项债券6000.00万元，2025年计划发行专项债券7000.00万元，2026年计划发行专项债券18000.00万元，项目拟发行政府专项债券计划如下：

发行年份	发行额度	发行期限	债券利率
2023 年	6000.00	15 年期	固定利率
2025 年	7000.00	15 年期	固定利率
2026 年	18000.00	15 年期	固定利率

本项目拟发行专项债券，利息按半年付息，最后一期利息随本金一起支付。债券发行费用为发行面值的1.0‰。发行后可按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场上流通。债券的发行场所、品种、数量、时间安排、招

投标、分销、缴纳发行款等按新疆维吾尔自治区相关要求和规定有序进行。

## **2.投资者保护措施**

为保护投资者利益，本项目针对政府债务资金制定了一系列应急处置措施，包括将能够统筹安排的结余资金应优先安排偿还债务；调整支出结构，除基本支出和必保民生外，其余财政资金优先用于偿还债务；处置各类非公益性资产偿还债务等。

发行人应在募集说明书中约定投资者保护机制（例如交叉违约条款、事先约束条款等），明确发行人对发生重大事项时的应对措施。

发行人应在募集说明中约定加速到期条款，出现严重违约、不可抗力等可能损害投资者权益的重大不利情形时，经债券持有人大会讨论通过后，可提前清偿部分或者全部债券本金。

根据《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》《关于印发自治区地方政府性债务风险应急处置预案的通知》等办法。发行人应在募集说明中设置应急预案，如下：

（1）预防为主。根据债务风险预警指标，评估本地区债务风险状况，动态跟踪风险变化，排查债务风险点。坚持预防为主，经常性做好应对突发事件各项准备。

（2）统筹协调。各级政府要统筹协调财政、发改、国

资监管、人行、银监、地方金融监管、审计等部门（单位）职能，建立有效的突发事件应急工作机制，进行早期识别、及时预警和科学评估，做好政府债务风险突发事件应急工作。

（3）明确责任。各级政府对本地区债务风险应急处置负总责，财政部门牵头制定政府债务风险应急处置预案，相关部门根据工作职责落实应急处置措施。

（4）及时处置。政府债务风险应急处置实行分级处置，各级政府应及时采取措施控制事态发展，积极组织开展应急和处置相关工作，防止引发系统性区域性风险。

若出现政府已经或者可能无法按期支付政府债务本息，或者无力履行或有债务法定代偿责任，容易引发财政金融风险，需要采取应急处置措施予以应对的事件等政府性债务风险事件。根据需要转为政府性债务风险事件应急领导小组，负责组织、协调、指挥风险事件应对工作。

自治区财政厅建立政府性债务风险评估和预警机制，定期评估各级政府性债务风险情况并作出预警，风险评估和预警结果及时通报有关部门和市县政府。对因无力偿还政府债务本息或无力承担法定代偿责任等引发风险事件的，根据债务风险等级，相应及时实行分级响应和应急处置。

精河县人民政府、县财政局、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，组织开发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益，保障投资者合法权益。

**（四）建设期资金平衡方案**

项目总投资 38787.00 万元，本项目建设期利息、债券发行费用及还本付息服务费已计入项目总投资，债券存续期内建设期利息、发行费用及还本付息服务费暂定由项目资本金清偿。按照项目建设进度计划，建设投资 45 个月内投资完毕，具体为：

计划投资 38787.00 万元，其中：建设投资 37109.40 万元，建设期利息 1677.60 万元。计划使用地方财政配套资金 7787.00 万元，计划使用专项债券资金 31000.00 万元（2023 年已发行专项债券资金 6000 万元，2025 年计划专项债券资金 7000 万元，2026 年计划专项债券资金 18000 万元）。

**表 5. 项目建设期各年度筹措与使用计划**

单位：万元

序 号	项 目	合 计	建设期（年）			
			2023	2024	2025	2026
1	总投资使用计划	38787.00	7613.28	3902.34	7725.28	19546.10
1.1	项目资本金	7787.00	1613.28	3902.340	725.280	1546.100
1.1.1	用于建设投资	6109.40	1421.88	3710.94	421.88	554.70
1.1.2	用于建设期利息	1677.60	191.40	191.40	303.40	991.40
1.2	专项债券资金	31000.00	6000.00		7000.00	18000.00

## **五、项目收益与融资自求平衡方案**

### **（一）项目运作模式**

项目运作主体为精河工业园区管理委员会。

#### **1.项目管理模式**

项目建设后期，为保证项目的正常运行，按照有关规定，成立项目法人，由项目法人成立生产经营的组织机构并对项目的所有资产负责。

项目工程建设完成后，对拟建项目使用、维护、维修工作的管理，管理应当贯彻经常管理和定期维护并重，单位管理与群众管理相结合的原则。纠正“重建设、轻维护”和“重工程、轻效益”的错误倾向，努力把该建设项目维护好、管理好、使用好。

#### **2.资金筹措计划**

项目估算总投资为 38787.00 万元，拟申请地方政府专项债券资金 31000.00 万元（2023 年已发行专项债券资金 6000 万元，2025 年计划专项债券资金 7000 万元，2026 年计划专项债券资金 18000 万元），地方配套资金 7787.00 万元。

#### **3.项目保障措施**

本项目申请专项债券，严格遵照专项债券资金管理办法由“精河县“一带一路”应急物资产业园（应急物资加工区）基础设施建设项目（一期）”领导小组统一协调管理。加强项目管理，明确职责，层层把关。项目建设严格执行项目责任

制、工程监理制、工程招投标制。建立精河县“一带一路”应急物资产业园（应急物资加工区）基础设施建设项目（一期）资金使用管理制度，设立专账专户，不得挪用。做到资金到项目、管理到项目、核算到项目。更好的发挥专项债券资金的使用效益。

（1）建设管理：项目施工验收严格执行国家基本建设项目竣工验收程序进行验收，“精河县“一带一路”应急物资产业园（应急物资加工区）基础设施建设项目（一期）”领导小组及时组织跟踪监督检查，并进行分期验收，年终对项目完成情况进行总结考核，保障项目的有效开展。

（2）财务管理：严格执行国家有关投融资和财务经费使用的有关法规，实行成本控制管理制度，对项目财政资金实行单列，保证专款专用，保证项目资金按期投入和按期收回；按规定及时编制和上报财务年度执行情况和财务报表；自觉接受并配合审计部门的检查和财务审计。

（3）构建项目实施、绩效考核、运营管理等系列运行机制，相关部门科学制订工作计划和实施方案，将每个阶段的目标任务进行分解细化，做到任务到人、责任到人，确保项目成功建设及运营。

## **（二）项目运营收益**

项目建成后主要收入来源为标准化厂房租赁费、智能化物资储备库出租费等。

1.本项目合计建设标准化厂房面积为 34000 m<sup>2</sup>，根据调查,整个新疆维吾尔自治区标准化厂房市场价在 450 元—550 元/m<sup>2</sup>/年，预计本项目标准化厂房租赁平均价格按照 500 元/m<sup>2</sup>/年测算，负荷率第一年 60%、第二年 75%、第三年 85%、第四年及以后 95%。运营期内共计收入 21505.00 万元。

2.本项目新建智能化物资储备库 69265.60 m<sup>2</sup>，参考新疆维吾尔自治区同类智能化物资储备库市场价格在 720-800 元/m<sup>2</sup>/年之间，本项目预计智能化物资储备库租赁平均价格按照 760 元/平方米/年测算，负荷率第一年 60%、第二年 75%、第三年 85%、第四年及以后 95%。运营期内共计收入 66591.95 万元。

综上，项目在债券存续期内总计收入 88096.95 万元。

据此，测算本项目债券存续期内具体年度收入如下：

表 6.项目营业收入测算表

单位：万元

序号	项 目	合计	计算期													
			2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
1	营业收入	88096.95	4178.51	5223.14	5919.56	6615.98	6615.98	6615.98	6615.98	6615.98	6615.98	6615.98	6615.98	6615.98	6615.98	6615.98
	负荷率		60%	75%	85%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
1.1	标准厂房租赁收入	21505.00	1020.00	1275.00	1445.00	1615.00	1615.00	1615.00	1615.00	1615.00	1615.00	1615.00	1615.00	1615.00	1615.00	1615.00
	租赁面积 (m <sup>2</sup> )		34000.00	34000.00	34000.00	34000.00	34000.00	34000.00	34000.00	34000.00	34000.00	34000.00	34000.00	34000.00	34000.00	34000.00
	单价元/m <sup>2</sup> /年		500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
1.2	智能化物资储备库租赁收入	66591.95	3158.51	3948.14	4474.56	5000.98	5000.98	5000.98	5000.98	5000.98	5000.98	5000.98	5000.98	5000.98	5000.98	5000.98
	租赁面积 (m <sup>2</sup> )		69265.60	69265.60	69265.60	69265.60	69265.60	69265.60	69265.60	69265.60	69265.60	69265.60	69265.60	69265.60	69265.60	69265.60
	单价元/m <sup>2</sup> /年		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	760.00

### （三）财务费用

项目以发行债券的形式筹资，拟申请专项债券 31000.00 万元，其中 2023 年已发行债券 6000.00 万元，年利率 3.19%，发行年限 15 年；2025 年计划发行债券 7000.00 万元、2026 年计划发行债券 18000.00 万元，年利率参照目前地方政府债券发行情况暂定为 3.2%，项目第 1 年至第 14 年每半年计一次利息，不还本，第 15 年偿还本息。截止债券存续期结束，累计产生债券利息 14647.00 万元，其中建设期利息 1677.60 万元。本息合计 45647.00 万元。

债券发行费率 1‰，发行费用 31.00 万元。

债券登记托管费率 0.08‰，债券登记托管费用 2.48 万元。

债券兑付服务费率 0.05‰，债券兑付服务费用 1.55 万元。

### （四）项目运营成本

项目运行成本主要包括工资及福利、维修费用、管理费用及水电费成本。

#### 1.工资及福利

按照本项目的运营管理计划，根据本项目建设规模论证，预计本项目需要管理服务人员 8 人，根据博州平均人工工资水平每人工资按 51000 元/人/年计算。年均工资及福利成本为 40.8 万元。

管理工作人员	安保人员	维修人员	保洁	合计
2 人	2 人	2 人	2 人	8 人

## 2.动力成本

本项目的动力成本主要是指项目在运营过程中水、电消耗的费用；年消耗量依据本项目可研能耗分析提供数据，年耗电量约 914.26 万 KWh，全年用水量为 3849.12m<sup>3</sup>。依照精河县水电平均价格为水价格 4.19 元/m<sup>3</sup>，电价 0.34 元/KWh 计算，测算年均动力总成本为 312.46 万元。

动力成本测算表

项目	消耗量	单价	年动力成本（万元）
电费	914.26 万 kwh	0.34 元/KWh	310.85
水费	3849.12m <sup>3</sup>	4.19 元/m <sup>3</sup>	1.61
合计			312.46

## 3.设施、设备维修费

本项目维修费主要包括固定资产维修、设备维修及设施维护费等，根据《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）维修费计算方法，本项目维修费按照固定资产原值的 1% 计算为 171.96 万元。

## 4.管理费

本项目管理费主要包括业务费、员工培训费、差旅费等，本项目管理费依据财务指标计算方法，按销售收入的 1% 计算，年均费用为 66.16 万元。

根据上述原则，计算出本项目债券存续期内的运营成本如下：

表 7.项目运营成本估算

单位：万元

序号	项目	合计	计算期													
			2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
1	营业成本	22313.17	1593.80	1593.80	1593.80	1593.80	1593.80	1593.80	1593.80	1593.80	1593.80	1593.80	1593.80	1593.80	1593.80	1593.80
1.1	燃料动力费	4374.44	312.46	312.46	312.46	312.46	312.46	312.46	312.46	312.46	312.46	312.46	312.46	312.46	312.46	312.46
1.2	人员工资及福利费	571.20	40.8	40.8	40.8	40.8	40.8	40.8	40.8	40.8	40.8	40.8	40.8	40.8	40.8	40.8
1.3	维修费	171.96	12.28	12.28	12.28	12.28	12.28	12.28	12.28	12.28	12.28	12.28	12.28	12.28	12.28	12.28
1.4	折旧费	17195.57	1228.26	1228.26	1228.26	1228.26	1228.26	1228.26	1228.26	1228.26	1228.26	1228.26	1228.26	1228.26	1228.26	1228.26
2	管理费用及其他管理费用	880.97	41.79	52.23	59.20	66.16	66.16	66.16	66.16	66.16	66.16	66.16	66.16	66.16	66.16	66.16
3	财务费用	12969.40	991.4	991.4	991.4	991.4	991.4	991.4	991.4	991.4	991.4	991.4	991.4	800	688	576
4	总成本费用合计	36163.54	2626.98	2637.43	2644.39	2651.36	2651.36	2651.36	2651.36	2651.36	2651.36	2651.36	2651.36	2459.96	2347.96	2235.96
5	经营成本	5998.57	407.33	417.77	424.74	431.70	431.70	431.70	431.70	431.70	431.70	431.70	431.70	431.70	431.70	431.70



## **（五）相关税费**

本项目为经营性项目，含增值税、教育附加税、城市维护建设税、所得税等税费支出。

1.销项税：根据《中华人民共和国增值税暂行条例》等规定，本项目租金收入增值税税率为 9%；

2.建设期进项税：根据《营业税改征增值税试点实施办法》以及《关于深化增值税改革有关政策的公告》，本项目工程费用产生的进项税以 9%的税率计算；工程建设其他费用以 6%的税率计算；预备费用按照 9%的税率计算；

3.运营期进项税：本项目运营成本主要为维修费、人员工资和其他费用，维修费取税率 9%，其余费用不产生进项税；

4.附加税：城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加分别为应纳增值税额的 5%、3%、2%；

5.所得税：本项目所得税率为 25%。

## **（六）资金平衡测算**

### **1.项目可偿债收益**

本项目在存续期内累计项目营业收入 88096.95 万元，在项目存续期内累计运营成本 5998.57 万元，相关税费 26181.47 万元，可偿债收益 55916.91 万元。具体详见下表：

表 8.项目可偿债收益测算表

单位：万元

序号	项 目	合计	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
1	营业收入	88,096.95		4,178.51	5,223.14	5,919.56	6,615.98	6,615.98	6,615.98	6,615.98	6,615.98	6,615.98	6,615.98	6,615.98	6,615.98	6,615.98	6,615.98
2	项目经营成本	5,998.57		407.33	417.77	424.74	431.70	431.70	431.70	431.70	431.70	431.70	431.70	431.70	431.70	431.70	431.70
3	相关税费	26,181.47		387.88	3306.17	3042.94	2717.62	2157.82	1598.03	1592.93	1592.93	1592.93	1592.93	1592.93	1640.78	1668.78	1696.78
4	可偿债收益	55,916.91		3,383.30	1,499.20	2,451.88	3,466.66	4,026.45	4,586.24	4,591.34	4,591.34	4,591.34	4,591.34	4,591.34	4,543.49	4,515.49	4,487.49

## 2.项目还本付息

项目以发行债券的形式筹资，拟申请专项债券 31000.00 万元，其中 2023 年已发行债券 6000.00 万元，年利率 3.19%，发行年限 15 年；2025 年计划发行债券 7000.00 万元、2026 年计划发行债券 18000.00 万元，年利率参照目前地方政府债券发行情况暂定为 3.2%，项目第 1 年至第 14 年每半年计一次利息，不还本，第 15 年偿还本息。截止债券存续期结束，累计产生债券利息 14647.00 万元，其中建设期利息 1677.60 万元，运营期利息 12969.40 万元。本息合计 45647.00 万元。具体详见下表：

表 9.分年度还本付息表

单位：万元

序号	项目	合计	债券存续期																	
			2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
1	借款合计																			
1.1	期初借款余额			6000	6000	13000	31000	31000	31000	31000	31000	31000	31000	31000	31000	31000	31000	25000	25000	18000
1.2	本年借款	31000	6000		7000	18000														
	2023 年实计利息（3.19%）	2871	191.4	191.4	191.4	191.4	191.4	191.4	191.4	191.4	191.4	191.4	191.4	191.4	191.4	191.4	191.4			
	2025 年、2026 年应计利息（3.2%）				112	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	688	576
1.3	当期还本付息	45647	191.4	191.4	303.4	991.4	991.4	991.4	991.4	991.4	991.4	991.4	991.4	991.4	991.4	991.4	6991.4	800	7688	18576
	其中：还本	31000															6000		7000	18000
	付息	14647	191.4	191.4	303.4	991.4	991.4	991.4	991.4	991.4	991.4	991.4	991.4	991.4	991.4	991.4	991.4	800	688	576
1.4	期末借款余额		6000	6000	13000	31000	31000	31000	31000	31000	31000	31000	31000	31000	31000	31000	25000	25000	18000	0

### 3.分年度融资平衡

据上，本项目债券存续期内可用于偿还债券本息的运营净收益总额为 55916.91 万元，运营净收益对本项目专项债券本息及发行费用的覆盖倍数为 1.22 倍。项目分年度资金平衡表如下所示：

表 10. 分年度融资平衡表

单位：万元/倍

年度（年）	发行费用	债券本息支出		本息合计	项目运营情况				本息保障倍数
		债券本金	债券利息		项目收入	运营成本	税费	运营净收益	
2023	31		191.4	191.4					
2024			191.4	191.4					
2025			303.4	303.4					
2026			991.4	991.4					
2027			991.4	991.4	4178.51	407.33	387.88	3383.30	0.07
2028			991.4	991.4	5223.14	417.77	3306.17	1499.20	0.03
2029			991.4	991.4	5919.56	424.74	3042.94	2451.88	0.05
2030			991.4	991.4	6615.98	431.70	2717.62	3466.66	0.08
2031			991.4	991.4	6615.98	431.70	2157.82	4026.45	0.09
2032			991.4	991.4	6615.98	431.70	1598.03	4586.24	0.10
2033			991.4	991.4	6615.98	431.70	1592.93	4591.34	0.10
2034			991.4	991.4	6615.98	431.70	1592.93	4591.34	0.10
2035			991.4	991.4	6615.98	431.70	1592.93	4591.34	0.10
2036			991.4	991.4	6615.98	431.70	1592.93	4591.34	0.10
2037		6000	991.4	6991.4	6615.98	431.70	1592.93	4591.34	0.10
2038			800	800	6615.98	431.70	1640.78	4543.49	0.10
2039		7000	688	7688	6615.98	431.70	1668.78	4515.49	0.10
2040		18000	576	18576	6615.98	431.70	1696.78	4487.49	0.10
合计	31	31000.00	14647.00	45647.00	88096.95	5998.57	26181.47	55916.91	1.22

注：（1）债券存续期内建设期利息及发行费用暂定由项目资本金清偿。

（2）预测期内出现的年度其他资金缺口，由财政提供补贴或由政府性基金预算收入统筹安排解决。

### 4.偿债指标

本项目债务资金仅包含专项债券资金，故本方案的偿债指标为总投资收益率、总债务还本付息保障倍数、总债务本金保障倍数、专项债券本息保障倍数、专项债券本金保障倍数，具体情况如下：

总投资收益率（项目可偿债总收益/总投资）	1.44
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）	1.22
总债务本金保障倍数（项目可偿债总收益/总债务融资本金）	1.80
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）	1.22
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）	1.80

基于财政部对地方政府申请项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为精河县“一带一路”应急物资产业园（应急物资加工区）基础设施建设项目（一期）可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，提供足够的资金支持，保证项目的顺利施工。同时，运营期收入为后续资金回笼和项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足本项目还本付息要求。

### 5.资金测算平衡分析

项目在债券存续期内可用于还本付息的现金流收益为55916.91万元，现金流收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24809.75万元。本项目现金净流入预测如下：

表 11. 现金流分析测算表

单位：万元

序号	名称	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
1	经营活动净现金流量					3383.30	4158.94	4676.03	5193.12	5193.12	5193.12	5151.13	5151.13	5151.13	5151.13	5151.13	5103.28	5075.28	5047.28
1.1	现金流入					4178.51	5223.14	5919.56	6615.98	6615.98	6615.98	6615.98	6615.98	6615.98	6615.98	6615.98	6615.98	6615.98	6615.98
1.1.1	销售收入					4178.51	5223.14	5919.56	6615.98	6615.98	6615.98	6615.98	6615.98	6615.98	6615.98	6615.98	6615.98	6615.98	6615.98
1.1.2	补贴收入																		
1.2	现金流出					795.21	1064.20	1243.53	1422.86	1422.86	1422.86	1464.84	1464.84	1464.84	1464.84	1464.84	1512.69	1540.69	1568.69
1.2.1	经营成本					407.33	417.77	424.74	431.70	431.70	431.70	431.70	431.70	431.70	431.70	431.70	431.70	431.70	431.70
1.2.2	销售税金及附加					0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	55.98	55.98	55.98	55.98	55.98	55.98	55.98	55.98
1.2.3	所得税					387.88	646.43	818.79	991.15	991.15	991.15	977.16	977.16	977.16	977.16	977.16	1025.01	1053.01	1081.01
2	投资活动净现金流量	-7421.88	-3710.94	-7421.88	-18554.70	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
2.1	现金流入																		
2.2	现金流出	7421.88	3710.94	7421.88	18554.70														
2.2.1	建设投资	7421.88	3710.94	7421.88	18554.70														
2.2.2	流动资金																		
3	筹资活动净现金流量	7421.88	3710.94	7421.88	18554.70	-991.40	-991.40	-991.40	-991.40	-991.40	-991.40	-991.40	-991.40	-991.40	-991.40	-6991.40	-800.00	-7688.00	-18576.00
3.1	现金流入	7613.28	3902.34	7725.28	19546.10														
3.1.1	项目资本金投入	1613.28	3902.34	725.28	1546.10														
3.1.2	建设投资借款	6000	0	7000	18000														
3.1.3	流动资金借款																		

3.2	现金流出	191.4	191.4	303.4	991.4	991.4	991.4	991.4	991.4	991.4	991.4	991.4	991.4	991.4	991.4	6991.4	800	7688	18576
3.2.1	各种利息支出	191.4	191.4	303.4	991.4	991.4	991.4	991.4	991.4	991.4	991.4	991.4	991.4	991.4	991.4	991.4	800	688	576
3.2.2	偿还债务本金										0					6000	0	7000	18000
4	净现金流量	0.00	0.00	0.00	0.00	2391.90	3167.54	3684.63	4201.72	4201.72	4201.72	4159.73	4159.73	4159.73	4159.73	-1840.27	4303.28	-2612.72	-13528.72
5	累计盈余资金		0.00	0.00	0.00	2391.90	5559.44	9244.07	13445.79	17647.51	21849.23	26008.96	30168.70	34328.43	38488.16	36647.90	40951.18	38338.47	24809.75



## 6.结论

本项目所需资金来自申请地方专项债券和地方财政配套资金，资金筹措风险可控，项目建设期债券利息及债券发行费用已计入项目总投资，项目运营期还本付息资金来源于本项目设施的各项业务收入。根据经营预测数据，项目可偿债收益 55916.91 万元，项目偿债备付率 1.22，项目产生的收益可覆盖债券本息，且存续期满偿还债券本金后仍有 24809.75 万元的剩余现金结余，项目可行。

## （七）会计报表

表 12. 项目利润及利润分配表

单位：万元

序号	项 目	合计	计算期													
			2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
1	营业收入	88096.95	4178.51	5223.14	5919.56	6615.98	6615.98	6615.98	6615.98	6615.98	6615.98	6615.98	6615.98	6615.98	6615.98	6615.98
2	营业税金及附加	447.83	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	55.98	55.98	55.98	55.98	55.98	55.98	55.98	55.98
3	总成本费用	36163.54	2626.98	2637.43	2644.39	2651.36	2651.36	2651.36	2651.36	2651.36	2651.36	2651.36	2651.36	2459.96	2347.96	2235.96
4	利润总额	51485.58	1551.53	2585.71	3275.16	3964.62	3964.62	3964.62	3908.64	3908.64	3908.64	3908.64	3908.64	4100.04	4212.04	4324.04
5	应纳税所得额	51485.58	1551.53	2585.71	3275.16	3964.62	3964.62	3964.62	3908.64	3908.64	3908.64	3908.64	3908.64	4100.04	4212.04	4324.04
6	所得税	12871.39	387.88	646.43	818.79	991.15	991.15	991.15	977.16	977.16	977.16	977.16	977.16	1025.01	1053.01	1081.01
7	净利润	38614.18	1163.65	1939.28	2456.37	2973.46	2973.46	2973.46	2931.48	2931.48	2931.48	2931.48	2931.48	3075.03	3159.03	3243.03
8	可供分配利润	38614.18	1163.65	1939.28	2456.37	2973.46	2973.46	2973.46	2931.48	2931.48	2931.48	2931.48	2931.48	3075.03	3159.03	3243.03
9	提取法定盈余公积金	3861.42	116.36	193.93	245.64	297.35	297.35	297.35	293.15	293.15	293.15	293.15	293.15	307.50	315.90	324.30
10	可供投资者分配利润	34752.77	1047.28	1745.35	2210.74	2676.12	2676.12	2676.12	2638.33	2638.33	2638.33	2638.33	2638.33	2767.53	2843.13	2918.73
11	提取任意盈余公积金	1930.71	58.18	96.96	122.82	148.67	148.67	148.67	146.57	146.57	146.57	146.57	146.57	153.75	157.95	162.15
12	应付普通股	32822.06	989.10	1648.39	2087.92	2527.44	2527.44	2527.44	2491.76	2491.76	2491.76	2491.76	2491.76	2613.78	2685.18	2756.58

	股利															
13	未分配利润	34752.77	1047.28	1745.35	2210.74	2676.12	2676.12	2676.12	2638.33	2638.33	2638.33	2638.33	2638.33	2767.53	2843.13	2918.73
14	累计未分配 利润	240221.44	1047.28	2792.64	5003.37	7679.49	10355.61	13031.73	15670.06	18308.39	20946.72	23585.05	26223.39	28990.91	31834.04	34752.77
15	息税前利润	64454.98	2542.93	3577.11	4266.56	4956.02	4956.02	4956.02	4900.04	4900.04	4900.04	4900.04	4900.04	4900.04	4900.04	4900.04
16	息税折旧摊 销前利润	81650.55	3771.18	4805.37	5494.82	6184.27	6184.27	6184.27	6128.29	6128.29	6128.29	6128.29	6128.29	6128.29	6128.29	6128.29

表 13. 资产负债表

单位：万元

序号	项目	计算期																	
		2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
一	资产	7613.28	9902.34	13725.28	32546.10	39950.65	41889.93	44346.30	47319.77	50293.23	53266.70	56198.18	59129.66	62061.13	64992.61	61924.09	64999.12	61158.15	46401.18
1	流动资产总额			0	0.00	2391.90	5559.44	9244.07	13445.79	17647.51	21849.23	26008.96	30168.70	34328.43	38488.16	36647.90	40951.18	38338.47	24809.75
1.1	货币资金			0	0.00	2391.90	5559.44	9244.07	13445.79	17647.51	21849.23	26008.96	30168.70	34328.43	38488.16	36647.90	40951.18	38338.47	24809.75
1.1.1	现金																		
1.1.2	累计盈余资金			0	0.00	2391.90	5559.44	9244.07	13445.79	17647.51	21849.23	26008.96	30168.70	34328.43	38488.16	36647.90	40951.18	38338.47	24809.75
1.2	应收账款																		
1.3	预付账款																		
1.4	存货																		
1.5	其他																		
2	在建工程	7613.28	9902.34	13725.28	32546.1														
3	固定资产净值					37558.75	36330.49	35102.24	33873.98	32645.73	31417.47	30189.22	28960.96	27732.71	26504.45	25276.20	24047.94	22819.69	21591.43
4	无形及其他资产净值																		
二	负债及所有者权益	7613.28	9902.34	13725.28	32546.10	39950.65	41889.93	44346.30	47319.77	50293.23	53266.70	56198.18	59129.66	62061.13	64992.61	61924.09	64999.12	61158.15	46401.18
1	流动负债总额																		
1.1	短期借款																		
1.2	应付帐款																		
1.3	预收帐款																		
1.4	其他																		
2	建设投资借款	6000	6000	13000	31000	31000	31000	31000	31000	31000	31000	31000	31000	31000	31000	25000	25000	18000	

3	流动资金借款																		
4	负债小计																		
5	所有者权益	1613.28	3902.34	725.28	1546.10	8950.65	10889.93	13346.30	16319.77	19293.23	22266.70	25198.18	28129.66	31061.13	33992.61	36924.09	39999.12	43158.15	46401.18
5.1	资本金	1613.28	3902.34	725.28	1546.1	7787	7787	7787	7787	7787	7787	7787	7787	7787	7787	7787	7787	7787	7787
5.2	资本公积金																		
5.3	累计盈余公积金					116.36	310.29	555.93	853.28	1150.62	1447.97	1741.12	2034.27	2327.41	2620.56	2913.71	3221.21	3537.12	3861.42
5.4	累计未分配利润					1047.28	2792.64	5003.37	7679.49	10355.61	13031.73	15670.06	18308.39	20946.72	23585.05	26223.39	28990.91	31834.04	34752.77

## **（八）独立第三方专业机构进行评估意见**

由北京政德会计师事务所进行财务评估，本项目总投资 38787.00 万元，项目所需资金来自申请地方专项债券和财政配套资金，其中发债金额 31000.00 万元，其中 2023 年已发行债券 6000.00 万元，年利率 3.19%，发行年限 15 年；2025 年计划发行债券 7000.00 万元、2026 年计划发行债券 18000.00 万元，项目债券期限为 15 年，利率按照 3.2%；资本金 7787.00 万元，资金筹措风险可控，项目建设期债券利息及债券发行费用已计入项目总投资，项目运营期还本付息资金来源于本项目设施的各项业务收入。

经上述测算，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的项目，在不考虑资金的时间价值的情况下，项目可偿债收益 55916.91 万元，项目偿债备付率 1.22，项目产生的收益可覆盖运营期债券本息，且存续期满偿还债券本金后仍有 24809.75 万元的剩余现金结余，预期运营净收益基本能够保障偿还债券本金和利息及相关费用，实现项目收益和融资自求平衡。

## **六、项目压力测试与评价**

### **（一）压力测试**

依据当前的市场状况数据，对未来收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，未来收入的变动对本项目影响最为重要。本着保守性原则，对项目收

益向下、向上波动进行抗压测试，作为衡量项目收益满足本息偿付的可靠性指标。下面对债券存续期内收入波动进行敏感性分析如下：

**表 14. 本息覆盖倍数的敏感性分析情况表**

项目名称	敏感性因素变化率								
波动范围	-20%	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%	20%
可偿债收益	44733.53	47529.37	50325.22	53121.07	55916.91	58712.76	61508.60	64304.45	67100.29
债券本息合计	45647	45647	45647	45647	45647	45647	45647	45647	45647
本息保障倍数	0.98	1.04	1.10	1.16	1.22	1.29	1.35	1.41	1.47

### （二）总体评价

本项目总投资 38787.00 万元，项目所需资金来自申请地方专项债券和地方财政配套资金，其中发债金额 31000.00 万元，其中 2023 年已发行债券 6000.00 万元，年利率 3.19%，发行年限 15 年；2025 年计划发行债券 7000.00 万元、2026 年计划发行债券 18000.00 万元，项目债券期限为 15 年，利率按照 3.2%，资本金 7787.00 万元，资金筹措风险可控，项目建设期债券利息及债券发行费用已计入项目总投资，项目运营期还本付息资金来源于本项目设施的各项业务收入。

根据经营预测数据，项目可偿债收益 55916.91 万元，存续期内累计项目债券本息共计 45647.00 万元，偿债备付率 1.22，项目产生的收益可覆盖债券本息，且存续期满偿还债券本金后仍有 24809.75 万元的剩余现金结余。

总体而言，精河县“一带一路”应急物资产业园（应急

物资加工区）基础设施建设项目（一期）经营收益对其拟使用的募集资金保障程度较高；但未来募投项目实际收入进度及规模等受建设、政策影响较大。若经营收入暂时难以实现和不能偿还到期债务本金，本项目可通过在专项债务限额内及满足覆盖倍数的情况下发行专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

## **七、项目风险提示**

### **（一）影响项目风险因素**

#### **1.建设和管理风险**

项目建设过程中来自自然环境和施工条件、工期延误、工程事故、资金落实等方面的风险。

#### **2.财务和市场风险**

由于项目建设周期相对较长，如果在项目建设过程中，受市场因素影响，项目施工所需的原材料价格上涨，将导致项目施工成本增加，财务负担加重，进而影响项目建设进度，以及项目建设期内专项债券的利息兑付，因此面临一定财务风险。

在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

#### **3.公共政策风险**



政策风险是指由于政策的潜在变化给经营者带来各种不同形式的经济损失。政府的政策对商业活动的影响是全局性的，因而，由于政策的变化而带来的风险将对市场产生重大的影响。所以，应该密切关注政策的变化趋势，以便及时处理由此而引发的风险。政策风险因素又可分为以下几类：政治环境风险、经济体制改革风险、金融政策改革风险、环保政策变化风险、建筑安全条例变化风险、审批手续过程风险、法律风险。

#### 4.流动性风险

流动性风险主要是指一系列与经济环境和经济发展有关的不确定的因素。包括：财务风险、地价风险、管理风险、工程招投标风险、国民经济状况变化风险。

#### 5.偿付风险

偿付风险是指生产经营的不确定性带来的风险。若项目投入运营后的收入未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。

### **（二）潜在风险应对措施**

1.由政府职能部门做好项目规划，减少工程的重复建设，从而减少工程投资。

2.深化各阶段设计方案，强化地质勘探工作，减少工程设计方案的变更，避免因设计方案的变更而拖延工期或造成报废工程。

3.选择有较高施工技术与管理水平、经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度；通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

4.项目建设周期越长，项目建成以后的经济形势就难预测。所以，针对本项目管理应采取提高工作速度、利用法律手段等方式来保证工作的顺利进行，保证资金的充分供应，尽可能避免不必要风险因素的影响。

5.通过市场调查，获得尽可能多的信息。获得有关投资环境的市场信息越多，做出的预测就越精确，从而能进行正确的科学决策，包括投资项目选择、区位选择、时机选择、融资选择、产业企业选择等。尽量将不确定性降低到最低限度，较好地控制投资过程中的风险。

6.提高项目建设和运营过程中的管控，加强灾害防范意识，尽可能降低自然灾害造成的损失。

7.加强对经费的管理，坚决压缩不合理支出，减少资金的浪费，保证还本付息资金。在项目存续期间，将项目的还本付息资金纳入项目综合预算管理，列为优先支付专项预算项目，以确保按时支付本息。

8.做好前期宣传工作和后期运营管理，确保尽早收益。

9.良好的项目管理是项目成功实施的重要保证。从项目实施角度来看，项目全过程的投资、进度和质量管理工作

重点。工程设计方案应贯彻“以人为本”的理念，吸取国内外成功经营理念和优秀的管理模式，提高服务水平，为将来提供优质的运营服务创造良好的硬件。聘请有经验的专家进行指导是非常必要的，可以有效地减少经营费用、提高收益水平，进而降低并控制风险。

10.为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

## **八、其他需要说明的事项**

（1）在债券本息到期前，提前将偿还债券本息所需资金及时、足额归集，并按照财政厅规定的时间和方式，将归集的还款资金缴入同级国库用于债券还本付息，确保还款资金及时、足额支付。

（2）在本项目存续期内，如出现收入较大增长，可能发生提前偿还本金的情况。本项目若提前偿还本金，按照专项债券管理有关规定和办法执行。

（3）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

约定逐级向省财政缴纳应当承担的还本付息资金，由省级财政按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。逾期的，省财政厅将按转贷的当期债券票面利率两倍折成日息予以罚款。

（4）因项目运营取得的政府性基金收入或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。