

博乐市城乡供水复线工程

申报专项债券实施方案

填报单位：博尔塔拉蒙古自治州阿拉山口供水工程管理处

填报日期：2026 年 4 月 29 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	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
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	6
三、绩效目标及指标	7
(一) 绩效目标的设定	7
(二) 绩效监控和评价	7
(三) 事前绩效评估结论	8
四、项目投资估算及资金筹措方案	8
(一) 编制依据	8
(二) 项目总投资估算	12
(三) 项目融资计划	13
(四) 建设期资金平衡方案	16
五、项目收益与融资自求平衡方案	16
(一) 项目运作模式	16
(二) 项目运营收益	21
(三) 财务费用	21

(四) 项目运营成本	21
(五) 相关税费	23
(六) 资金平衡测算	23
(七) 会计报表	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	30

博乐市城乡供水复线工程申报专项债券实施方案

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《博乐市国民经济和社会发展的第十四个五年规划纲要》，博州发展和改革委员会《关于博乐市城乡供水复线工程可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（博州发改行政〔2025〕359号）等文件，结合博乐市城乡供水复线工程实施情况，特制定本项目实施方案。

一、项目基本情况

（一）政策背景

（1）《新疆博尔塔拉河、精河流域规划》（2024年）

《新疆博尔塔拉河、精河流域规划修编报告》于2024年编制完成。规划提出依托流域优越的自然资源和地域优势，工业围绕矿产资源开发、纺织、绿色食品加工、现代物流和高新技术产业等领域，提升壮大优势产业。构建以博乐市为中心的城镇发展群，坚持走以中心城市及重点小城镇协调发展的多元城镇化发展道路。规划2035水平年博乐市总人口27.17万人，其中城镇人口25.8422万人，农村人口1.3278万人，工业总产值393.95亿元。在供水方面，博乐市以哈拉吐鲁克河河水为主要水源，解决博乐市城区及六个乡镇的生活、绿化及工业用水。

(2) 《博乐市“十四五”水安全保障规划》

报告中已将博乐市城乡供水工程列入博乐市“十四五”规划中，并定性为区域引调水的供水工程。

(3) 《博乐市、阿拉山口市城乡供水升级改造提质增效工程规划》2016年5月《博乐市、阿拉山口市城乡供水升级改造提质增效工程规划》通过新疆博尔塔拉蒙古自治州人民政府批复（博州政函[2016]36号文）。

报告中已将博乐市城乡供水复线工程列入规划报告中，规划总体布局为“一源、二线、三库、四厂、五池”，在哈拉吐鲁克水库坝后取水，新建1根总干管（沿阿拉山口供水管道平行铺设），形成双管供水。总干管输水至调蓄池后，分为东、西两条输水线路。西线自调蓄池向西沿博乐市城乡供水升级改造提质增效工程铺设1条复线至博乐市南城水厂。

(二) 项目背景

哈拉吐鲁克河主要位于新疆维吾尔自治区博尔塔拉蒙古自治州博乐市境内，地处欧亚大陆腹地，北以阿拉套山为分水岭与哈萨克斯坦接壤，东与保尔德河流域平行，西与阿尔夏特乌苏河流域相邻，南汇至博尔塔拉河。哈拉吐鲁克河流域范围介于东经 $81^{\circ}35'$ ~ $81^{\circ}55'$ ，北纬 $45^{\circ}00'$ ~ $45^{\circ}23'$ 之间。哈拉吐鲁克河出山口断面以上流域面积为 265 km^2 。哈拉吐鲁克河为博尔塔拉河一级支流，属艾比湖流

域。

哈拉吐鲁克河发源于阿拉套山南麓冰川，流域宏观地势呈北高南低，河流大体为由北向南流向，流域内共有冰川 17 条，冰川面积为 10.4 km^2 ，流域最高点海拔 4037m，从河源至出山口长约 32km，河流全长约 45km，平均坡度为 52.4‰。哈拉吐鲁克河两岸支流交错汇入干流，属简单羽状水系。

哈拉吐鲁克河流域位于阿拉套山南麓，远距海洋，地处欧亚大陆腹地。水汽来源主要是纬向西风环流带来的大西洋水汽，北冰洋水汽也能侵入本区。本流域所在的博尔塔拉地区，为典型大陆型气候，具有光照充足，冬夏冷热悬殊，干旱少雨，蒸发量大，多风多冰雪等特点。该地区由于地形复杂，平原与山区的气候差异悬殊，平原十分干燥，降水量较少，而山区则相对湿润，降水量较大。

博乐市城乡供水复线工程隶属于新疆博尔塔拉蒙古自治州博乐市境内，该工程为引调博乐市哈拉吐鲁克河河水向博乐市供水的输水工程，与已建的博乐市城乡供水升级改造提质增效工程平行布设，双管输水共同运行，提高博乐市城乡供水的保证率，为博乐市提供可靠的水源保障。工程建设任务是向博乐市市域城市及下辖的六个乡镇供水，满足城乡生活、生产用水需求。

博乐市城乡供水升级改造提质增效工程由取水口工程、输水管道、上游水厂、博乐市南城水厂及附属建筑物组成，该工程是从哈拉吐鲁克水库下游 300m 拦河堰式渠首取水，

通过输水管道引水至水厂，然后供给各用水户。

本次博乐市城乡供水复线工程的引水起点为哈拉吐鲁克水库下游 2.2km 的调蓄池分水口（调蓄池容积 2200m³，为已建工程），通过 13.14km 输水管道，与原输水管道基本平行布置，将水引至博乐市南城水厂，沿线建筑物包括进排气阀井、放空阀井、检修阀井和穿越建筑物等，减压池采用已建工程。

（三）项目概况

1、项目名称：博乐市城乡供水复线工程。

2、项目地点：哈拉吐鲁克水库下游 2.2km 调节池至 2#减压池。

3、项目建设性质：新建

4、项目建设期：建设期 1 年。

5、项目建设规模及内容：铺设 DN800 涂塑复合钢管 13.14 千米。新建进排气阀 26 座，检修阀 2 座，消能减压阀 2 座。

（四）项目主管部门

本项目实施单位为博尔塔拉蒙古自治州阿拉山口供水工程管理处，博尔塔拉蒙古自治州事业单位，统一社会信用代码 126527007611305047；主要职责范围：为供水工程安全运行提供保障。供水工程维护，工程运行规程制定，工程调度运行实施方案及供水计划的制定，供水成本测算，引水工程水源水质保护，工程沿线的防洪度汛，未加工天然水供应，农业灌溉用水调配。

在本项目中的主要职责为：负责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

博州发展和改革委员会《关于博乐市城乡供水复线工程可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（博州发改行政[2025]359号），项目估算总投资3976.62万元，资金来源为申请地方政府专项债券及自筹。

（六）项目开工和建设时间

该项目建设期 1 年，预计 2026 年 5 月开工，2026 年 12 月竣工验收。

二、经济社会效益分析

（一）经济效益分析

本项目属于基础设施补强型工程，其主要目标是提升系统安全性与韧性，除直接经济效益外，经济效益更多体现在避免损失（如停水造成的生产中断）和间接拉动（如改善营商环境）。

（二）社会效益分析

（1）对当地人民生活水平与生活质量的影响

项目在施工期间由于大量的施工人员、材料和机械等的进入会对施工周围环境造成一定负面影响，如噪音、灰尘等，所以应注意施工管理，将负面影响减至最低。

（2）对当地人民就业的影响

项目实施可以间接地带动广大人民群众共同致富。

（3）对不同利益群体的影响。

项目的建设会提高从事该项目建设的有关材料供应商、施工方、运输行业及建设用地周围商家等的收入。

（4）对当地基础设施、服务容量和城镇化进程的影响。

本项目对于基础设施，如：供水、供电、电信等有一定的需求，但就总体看，不会产生较大影响。

综上所述，本项目具有很强的经济性和公益性，建成投入使用后，所取得的社会效益是非常显著的，将在社会各方

面得到体现。

三、绩效目标及指标

(一) 绩效目标的设定

科学合理的设定绩效目标，二级指标必须包括数量、质量、时效、成本指标，三级指标个数不得低于七项、量化指标不得低于 70%。

项目名称		博乐市城乡供水复线工程		
项目单位		博尔塔拉蒙古自治州阿拉山口供水工程管理处		
项目资金（万元）		项目总投资：3976.62		
		年度计划投资：1000.00		
		其中：财政拨款：		
		债券资金：1000.00		
		自筹资金：0.00		
项目目标	项目总体目标		年度目标	
	铺设 DN800 涂塑复合钢管 13.14 千米。新建进排气阀 26 座，检修阀 2 座，消能减压阀 2 座。		铺设 DN800 涂塑复合钢管 13.14 千米。新建进排气阀 26 座，检修阀 2 座，消能减压阀 2 座。	
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	DN800 供水管网	=13.14km
		质量指标	项目验收合格率（%）	=100%
			项目资金支付率（%）	=100%
		时效指标	项目按计划完工时间	2026 年 12 月
			项目完成率（%）	=100%
		成本指标	项目建设成本不超预算	100%
			单位造价	≤3026.35 元/m
	项目效益	经济效益	提升供水安全、推动城乡一体化发展	有效提升
		社会效益指标	改善城乡居民用水条件	有效改善
		生态效益指标	改善城乡水生态环境	有效改善
		可持续影响指标	影响年限（年）	≥15 年
	满意度	满意度指标	受益群体满意度（%）	≥95%

（二）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。

（三）事前绩效评估结论

通过项目评估小组及相关专业人员的详细评估，采用科学、论证的思路收集相关资料与数据。博乐市城乡供水复线工程相关性显著，绩效可实现性较强，实施方案基本有效，预期绩效具有可持续性，且自筹资金投入风险基本可控。综合评价，对该项目应“予以支持”。

四、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

（1）水总〔2024〕323号文水利部关于发布《水利工程设计概（估）算编制规定》；

（2）新水厅〔2021〕153号关于印发《新疆水利水电工程设计概（估）算计列安全保障措施专项费等三项费用的规定》

的通知；

(3) 新疆维吾尔自治区交通运输厅发布的新交建管[2024]64号文《新疆维吾尔自治区公路工程项目估概预算编制办法补充规定》；

(4) 工程量依据本阶段设计提供的技术资料计列；

(5) 价格水平年

主要材料价格水平年采用 2025 年 8 月份价格水平。

(6) 定额依据

水利部水总（2024）323 号文颁发的《水利建筑工程概算定额》；水利部水总（2024）323 号文颁发的《水利设备安装工程概算定额》；水利部水总（2024）323 号文颁发的《水利工程施工机械台时费定额》。

(7) 基础单价

1) 人工预算单价

该工程为引水工程，地处博乐市境内，其地区类型为三类区，人工预算单价：工长 32.58 元/工时，高级工 16.11 元/工时，中级工 12.77 元/工时，初级工 11.95 元/工时。

2) 材料预算单价

主要材料原价根据不同工程采用就近取材的原则。主要建筑材料为基价（市场价超出基价部分计算补差，补差部分只计算税金）按除税价加至工地的运输费。

①涂塑复合钢管及阀件由乌市采购，运距 530km。

②商砼：就近商砼站购买，运距 20km。

③油料：由就近加油站采购，运距 15km。

④对于工程投资影响较大的主要材料预算价格，如商品混凝土、钢筋、汽油、柴油均按限价计入工程单价，其中：汽油 4000 元/t，柴油 2500 元/t，钢筋 2000 元/t，商砼 200 元/m³，超过部分计取材差后列入相应工程单价中。

砂石料限价标准均为 40 元/m³，超过部分计取材差后列入相应工程单价中。

(9) 风、水、电预算单价

风、水、电预算价按施工组织设计提供的工艺流程计算单价为：施工用电 3.23 元/kW·h（柴油发电机供电）、施工用风 0.30 元/m³、施工用水 4.20 元/m³（水车拉运水 2km）。

(10) 取费标准

1) 其它直接费

计算基础为直接费，建筑工程费率为 6.60%，安装工程费率为 6.60%。

2) 间接费

间接费费率见下表（引水工程）

序号	工程类别	计算基础	间接费(%)
1	土方工程	直接工程费	18
2	石方工程	直接工程费	18
3	模板工程	直接工程费	10
4	混凝土浇筑工程	直接工程费	18
5	钻孔灌浆工程	直接工程费	5
6	其他工程	直接工程费	10
7	机电、金属结构设备安装	人工费	60

3) 企业利润

企业利润=（直接工程费+间接费）×7%。

4) 税金

税金=（直接工程费+间接费+企业利润）×9%

（11）施工临时工程

1) 施工导流工程按工程量乘以单价计算。

2) 施工交通工程按工程量乘以单价计算。

3) 施工专项工程: 施工安全生产专项按建筑安装工程费（不包括施工安全生产专项、施工场外供电工程、施工房屋建筑工程、其他施工临时工程）乘以（1+其他施工临时工程费率）的 2.5% 计算。

4) 施工仓库建筑面积由施工组织设计确定，单位造价指标根据当地相应建筑造价水平确定，即 210 元/m²。

5) 办公、生活及文化福利建筑按建筑安装工程费（不包括施工办公、生活及文化福利建筑和其他施工临时工程）的 1.5% 计取。

6) 其他施工临时工程按建筑安装工程费（不包括其他施工临时工程）的 3% 计取。

（12）独立费用

1) 建设管理费（引水工程）

建设管理费按建筑安装工程费的 4.2% 计算。

2) 工程建设监理费

工程建设监理费按国家发改委、建设部发改价格

[2007]670 号文颁发的《建设工程监理与相关服务收费管理规定》计算。

3) 生产准备费

不计列生产准备费

4) 科研勘测设计费

勘测设计费按建设部计价格[2002]10 号文《工程勘察设计收费管理规定》计算。

5) 其它

工程保险费按一至五部分合计的 0.45% 计算；

安全保障措施专项费按一至五部分建安工作量的 0.5% 计算。

项目法人全过程质量检测费按一至五部分建安工作量的 0.3% 计算。

(13) 预备费

1) 基本预备费：按工程一至六部分投资合计的 5% 计算。

2) 价差预备费：执行原国家计委（1999）1340 号文件精神，物价指数按 0% 计算。

(二) 项目总投资估算

项目总投资 3976.62 万元，其中：

建筑工程费用 616.09 万元；

机电设备及安装工程费用 20.15 万元；

输水管线设备及安装工程费用 2330.81 万元；

施工临时工程费用 211.15 万元；

独立费用 451.12 万元；

基本预备费 181.47 万元；

建设征地移民补偿投资 55.28 万元；

环境保护部分投资 49.37 万元；

水土保持部分投资 61.18 万元。

表 4-1

项目投资估算汇总表

单位：万元

序号	工程或费用名称	估算价值 (万元)			
		建安工程费	设备购置费	独立费用	合计
I	工程部分投资	2796.72	381.48	451.12	3629.32
一	第一部分 建筑工程	616.09			616.09
1	输水管道工程 (0+000-13+139)	616.09			616.09
二	第二部分 机电设备及安装工程	20.15			20.15
1	自动化控制设备	20.15			20.15
三	第三部分 金属结构设备及安装工程	0.00			0.00
四	第四部分 输水管道设备及安装工程	1949.33	381.48		2330.81
1	输水管道工程 (0+000-13+139)	1949.33	381.48		2330.81
五	第五部分 施工临时工程	211.15			211.15
1	施工导流工程				0.00
2	施工交通工程				0.00
3	临时防护	9.10			9.10
4	施工专项工程	66.81			66.81
5	施工房屋建筑工程	53.78			53.78
6	其他施工临时工程	81.46			81.46
六	第六部分 独立费用			451.12	451.12
1	项目建设管理费			116.62	116.62
2	工程建设监理费			62.65	62.65
3	生产准备费			0.00	0.00
4	科研勘测设计费			235.34	235.34
5	其他费用			36.51	36.51
	预备费				181.47
1	基本预备费			181.47	181.47
II	建设征地移民补偿投资			55.28	55.28
III	环境保护部分投资			49.37	49.37
IV	水土保持部分投资			61.18	61.18
	建设期利息			0.00	0.00
V	项目总投资				3976.62

（三）项目融资计划

1. 项目融资计划

资金来源：项目总投资 3976.62 万元，其中拟申请政府专项债券资金 3000.00 万元，占项目总投资的 75.44%；自筹资金 976.62 万元，占项目总投资的 24.56%。

本项目拟申请地方专项债券资金 3000.00 万元，假设融资利率 3.2%，期限 15 年，每半年支付一次利息，第 1 年至第 14 年每年支付利息为 96.00 万元，第 15 年末偿还本息 3096.00 万元，其中本金 3000.00 万元及利息 96.00 万元。在专项债券存续期的 15 年里，共计支付本息 4440.00 万元。

本次申请专项债券资金 1000.00 万元，年利率按 3.2% 计算，期限 15 年，每半年支付一次利息，债券资金存续期第 1 年至第 14 年每年支付利息 32.00 万元，第 15 年末偿还本息 1032.00 万元，其中本金 1000.00 万元、利息 32.00 万元。

2. 投资者保护措施

项目收益与融资平衡方案是基于历史数据对未来发展所做的预测，如果宏观环境等因素发生重大变化会影响预测结果的实现，可能导致没有足够资金偿还债务，将通过以下方式保障投资者收益。

（1）本期专项债券偿债保障措施

本期专项债券募集资金投资项目收益与专项债券本息

可实现自求平衡。经测算，本实施完成后，预计实现的项目平衡收益足够覆盖项目融资本息，实现项目收益与融资区内自求平衡。本期债券募集资金投资项目形成的运营收入，将结合项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还融资本息。博州财政局按照财政专项资金管理要求，保证本期专项债券募集资金投资项目收益与平衡的返还政府收益将优先用于专项债券本息偿付。

必要时新疆维吾尔自治区人民政府可发行新一期地方政府专项债券用于偿还债券本金。若本运营收益无法按照预期实现，不能偿还到期债券本金时，新疆维吾尔自治区人民政府将按照财预〔2017〕89号和财预〔2018〕28号文件规定，在专项债券债务限额内发行专项债券周转偿还，确保债券本金偿付。

（2）本期专项债券的投资者保护措施

根据《中华人民共和国预算法》、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）和《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），新疆维吾尔自治区人民政府先后制定《关于加强自治区地方政府性债务管理的意见》（新政发〔2014〕82号），规范政府债务举债融资机制；《新疆维吾尔自治区突发事件应急预案管理办法》（新政办发〔2015〕6号），全面防控政府性债务风险并完善应急处置机制。

博州财政局已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，确保债券资金合规使用，保障投资者合法权益。

（四）建设期资金平衡方案

本项目资金筹措总额 3976.62 万元，明细如下：

序号	项 目			合 计	建设期
				万 元	第 1 年
一	项目总投资(1+2)			3976.62	3976.62
	资金分年度使用比例（建设投资部分）			100.00%	100.00%
(一)	固定资产投资			3976.62	3976.62
1	静态投资			3976.62	3976.62
2	动态投资			0.00	0.00
	其中：建设期利息			0.00	0.00
(二)	流动资金			0.00	
	其中：铺底流动资金			0.00	
二	资金筹措(1+2)			3976.62	3976.62
(一)	项目资本金来源			976.62	976.62
1	自筹资金			976.62	976.62
1.1	用于建设投资			976.62	976.62
1.2	用于流动资金				
1.3	用于建设期利息			0.00	0.00
2	财政补贴资金				
2.1	用于建设投资				
2.2	用于流动资金				
2.3	用于建设期利息				
3	长期借款	贷款年限	年利率	3000.00	3000.00
3.1	专项债券资金	15.00	3.20%	3000.00	3000.00
3.2	用于建设投资			3000.00	3000.00
3.3	用于流动资金				
3.4	用于建设期利息				
三	项目资本金比例	24.56%			

五、项目收益与融资自求平衡方案

（一）项目运作模式

本项目组织机构设置依据我国现行工程建设管理体制制定。

项目具体由博尔塔拉蒙古自治州阿拉山口供水工程管

理处统一负责项目建设管理和具体实施，上级主管单位为博尔塔拉蒙古自治州水利局。

为确保资金合理使用和项目的顺利实施，成立以博尔塔拉蒙古自治州阿拉山口供水工程管理处等相关单位为成员的项目建设领导小组，领导小组负责对项目的组织、实施及协调各相关部门关系，保证项目如期完工。

1、项目管理模式

项目管理采用直线型管理方式，定员 4 人。其中：设土建、质检、办公室、后勤部长各 1 名，负责各自工作。土建部 1 人负责土建工作；质检科 1 人承担工程的进度、质量和合同管理等方面的工作；办公室 1 人承担办公机构的后勤工作级负责订购安装和试运行等方面工作；财务科 1 人承担项目的资金筹措，建设资金的拨付，成本核算及预算工作。

2、项目施工管理

基建项目部实行法人负责制，主要的职责是：

(1)负责协调上下左右的关系，制定有关项目内的重大政策、制度与措施，对项目建设全过程及资金的使用和建设进度进行全方位监督检查。

(2)负责办理工程建设的各项手续及项目筹建各项决策的落实，具体负责项目的实施，并会同有关部门具体对项目进行技术指导。

(3)负责组织工程的招标、投标和工程监理。土建工程实行公开招标，整个工程建设过程委托具有资质及项目相关工

程监理经验的监理单位进行工程监理。

(4)强化项目资金管理。项目建设资金实行专款、专账、专人管理，并严格按工程预算进行列支，坚决杜绝挤占、挪用。充分发挥审计、监察及投资和管理部门的作用，加强对资金使用的检查和监督，同时接受有关部门的检查、监督。

(5)加强工程质量管理。根据国家及新疆维吾尔自治区有关工程质量管理的精神，本项目拟建立工程质量领导责任制、项目法人责任制、参建单位工程质量领导人责任制、工程质量终身责任制等制度，以确保工程质量。

(6)搞好项目的竣工验收和档案管理工作。项目完成后，要从工程设计、资金使用、工程质量、综合效益等方面进行自检、自验。自验合格后申请有关部门进行正式验收，未经验收及验收不合格的工程不得交付使用。验收合格后，将从项目申报到竣工验收各环节的文件、资料等，按有关规定收集、整理、归档，完善项目档案并制定档案管理制度。

3、项目资金筹措计划

本项目总投资 3976.62 万元，其中拟申请专项债券资金 3000.00 万元，自筹资金 976.62 万元。

项目实施后，为确保资金的合理利用，项目建设资金专款专用、独立核算，严格执行财务制度，各级领导及财务支出严格按制度办事，不得以任何理由操作它用，资金下拨批复严格按施工进度进行资金批复。

4、保障措施

4.1 建立强有力的组织保障

该项目的建设和管理是一项影响面广、工作难度大、要求高的社会系统工程，项目的建设涉及水利、发改、财政、城建、自然资源等多个部门。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。

4.2 资金保障措施

采取积极有效的措施，落实项目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，制定切实可行的资金筹措方案，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，及时调整相应的工程费用，保证工程项目建设的顺利进行。

4.3 施工保障措施

4.3.1 文明施工措施

(1) 现场布置：根据场地实地情况合理的进行布置，设施设备按现场布置图规定堆放，并随施工不同阶段进行场

地布置和调整。最大限度的减少场地占用；

(2) 临时道路和场地：施工区内道路通畅、平坦、整洁，不乱堆乱放，无散落物；构造物周围应有散水坡，保持四周清洁；场地平整不积水，无散落的杂物及散物；场地排水成系统，畅通不堵。施工废料集中堆放，及时处理。

(3) 砂石分类堆放成方，砌石料垒成垛，堆放整齐。

4.3.2 安全施工措施

(1) 安全为了施工，施工必须安全，施工现场严格按照建设部颁发的《建筑施工安全检查评分表》及《安全操作规程》进行施工；

(2) 现场设施搭设施工临时用电等均由公司专职安全员检查验收后方可使用；

(3) 临时用电线路必须完好，电杆上设横担绝缘子。严禁将电线架在脚手架或树木上；

(4) 当施工现场与外线路共同一供电系统时，电气设备应根据当地的要求作保护接地，不得一部分设备作保护接零，另一部分设备作接地保护；

(5) 动力配电箱应与照明配电箱分开设置。

4.3.3 施工消防措施

(1) 消防工作以预防为主，管理人员和操作人树立消防意识，义务消防人经培训上岗，消防设施齐全完好，位置合理；

(2) 高压水泵必须配有独立电源、电气设备必须有电

工值班；

(3) 物品仓库及操作现场，设有防火标志，现场设置专用消防工具、严禁吸烟，消防龙头必须有醒目标志，消防龙头周围不得堆放物品，并保证周围道路畅通。

(二) 项目运营收益

本项目运营收入为供应未经加工天然水收入，本项目建成后，年供水量 4069.59 万 m³，供水单价按 0.15 元/m³计算，年均供水收入合计 610.44 万元，债券资金存续期内运营收入合计 8546.14 万元。

预计分年度收益和项目总收益明细如下：

年度	年运营收入(万元)	年度	年运营收入(万元)
2026 年		2034 年	610.44
2027 年	610.44	2035 年	610.44
2028 年	610.44	2036 年	610.44
2029 年	610.44	2037 年	610.44
2030 年	610.44	2038 年	610.44
2031 年	610.44	2039 年	610.44
2032 年	610.44	2040 年	610.44
2033 年	610.44	合计	8546.14

(三) 财务费用

本项目申请专项债券资金 3000.00 万元，期限 15 年，根据还款方案，项目每半年支付一次利息，每年利息 96.00 万元，到期一次还本，债券年利率按 3.20% 计算。本项目财务费用合计 1440.00 万元。

(四) 项目运营成本

项目运营成本是由外购原辅材料及燃料动力费、工资及福利费、修理费、其他费用等费用组成。根据本项目实际情况，本项目年均总成本费用 444.41 万元，年均运营成本 117.10 万元，本项目债券资金存续期内总成本费用合计 6221.68 万元，年均经运营成本 1639.43 万元。

(1) 原辅材料及燃料动力费

本项目原辅材料及燃料动力费按运营收入的 5% 计算。

(2) 工资及福利费用

本项目计划定员 10 人，人均工资及福利费按 6 万元/年计取，年均工资及福利费合计 60.00 万元。

(3) 年维护修理费

用于固定资产的日常维护费用，根据项目特点按折旧额的 10% 计取。

(4) 其他费用

其他费用包括其他制造费用、其他管理费用和其他营业费用三项费用，按上述费用之和的 1% 计算。

(5) 财务费用

专项债券年利率暂按 3.2% 计算，经营期利息计入财务费用。

(6) 折旧及摊销费用

固定资产折旧采用平均年限法，其中建（构）筑物折旧年限按 15 年计算，净残值率按 5% 计算。

（五）相关税费

增值税：销售未经加工天然水收入增值税税率按 6% 计算。

进项税：原辅材料及燃料动力费增值税税率按 13% 计算，维修维护增值税税率按 9% 计算，其他费用增值税税率按 6% 计算。

城市维护建设税：依据新疆维吾尔自治区城市维护建设税规定，取 5%。

教育附加税：依据新疆维吾尔自治区教育附加税规定，城市教育附加税率取 3%，地方教育附加税率取 2%。

企业所得税率：25%。

固定资产抵扣增值税：本项目固定资产抵扣增值税额 324.46 万元。

（六）资金平衡测算

1、项目可偿债收益情况。

本项目债券资金存续期内运营收入合计 8546.14 万元，运营成本合计 1639.43 万元、相关税费（增值税及附加、企业所得税）647.65 万元。可用于偿还债券本息的资金=运营收入-经营成本-相关税费=6259.06 万元。

项目	金额（万元）
收入合计	8546.14
成本合计	1639.43
增值税及附加税	647.66
可用还款额	6259.06
债券本金合计	3000.00
债券利息合计	1440.00
保障倍数	1.41

2. 分年度还本情况

根据专项债券发行计划，计算分年度专项债券还本情况。本项目分年度还本付息情况如下表：

年度	债券还本 (万元)	债券付息 (万元)	年度	债券还本 (万元)	债券付息 (万元)
2026 年	-	96.00	2034 年		96.00
2027 年	-	96.00	2035 年		96.00
2028 年	-	96.00	2036 年		96.00
2029 年	-	96.00	2037 年		96.00
2030 年	-	96.00	2038 年		96.00
2031 年	-	96.00	2039 年		96.00
2032 年		96.00	2040 年	3000.00	96.00
2033 年	-	96.00	合计	3000.00	1440.00

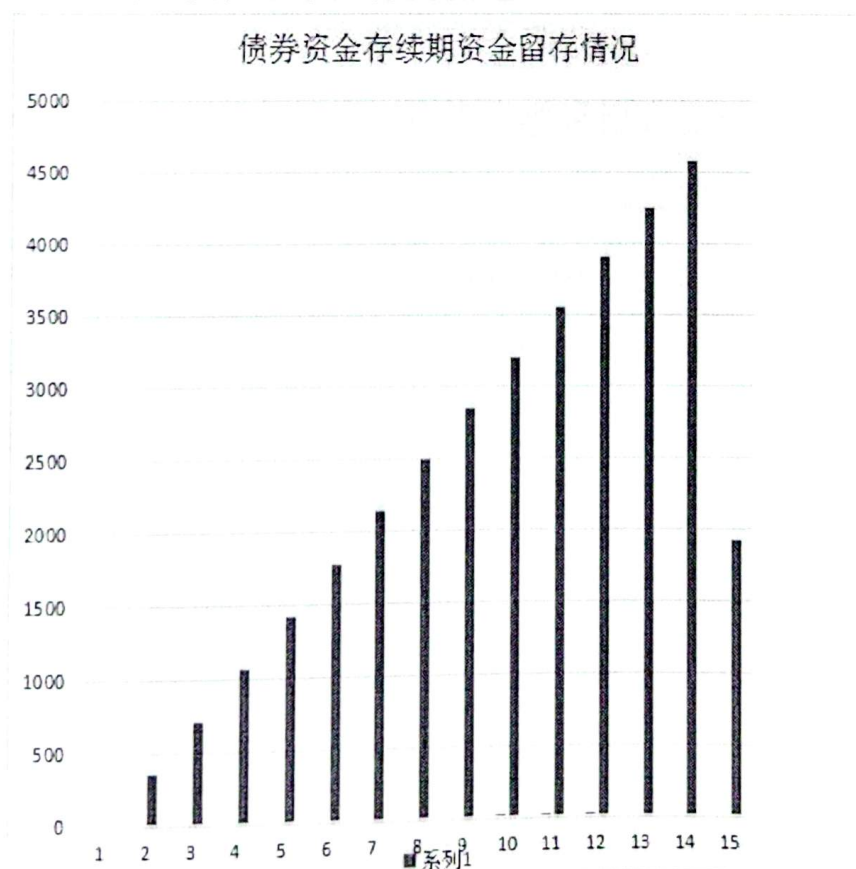
3. 偿债指标的计算

项目总投资收益率（项目可偿债总收益/总投资）、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）、总债务本金保障倍数（项目可偿债总收益/总债务融资本金）、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）、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）、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）、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）计算比率如下：

指标明细	比率
总投资收益率	6.43%
总债务本金保障倍数	2.09
总债务本息保障倍数	1.41
专项债本金保障倍数	2.09
专项债本息保障倍数	1.41

4. 资金测算平衡情况

根据相关数据显示，本债券对运营收入预计从 2027 年开始至 2040 年完成，本项目主要收入来源为供应未经加工天然水收入，债券资金存续期内总收入为 8546.14 万元，扣除运营成本及税金后，可用于偿还债券本息的资金 6259.06 万元，债券资金存续期结束后的留存资金可以支付到期的本金偿还支出，期末项目累计净现金结余 1915.06 万元，本项目资金稳定性总体上可以得到保证。



5. 资金覆盖倍数情况

本项目建成后，由供应未经加工天然水收入对项目发债本息进行偿还，项目运营收入可以为项目提供充足、稳定的现金流入。通过对《可行性研究报告》中的资金收支数据进行分析测算，博乐市城乡供水复线工程专项债券的资金覆盖率可达到 1.41 倍，能够满足资金筹措充足性的要求。

（七）会计报表

基于上述各项分析测算，该项目存续期的模拟会计报表，主要内容包括利润表、资产负债表和现金流量表。详见附表。

六、项目压力测试与评价

（一）压力测试

充分考虑政府性基金收入、专项收入、融资成本变动、市场价格波动等因素影响，对债券项目因素变动进行压力测试，暂时选择单因素变动压力测试。单因素敏感性分析选择正负 20% 的幅度，按照 -20%、-15%、-10%、-5%、0%、5%、10%、15%、20% 九个节点进行测试，掌握偿债指标变动情况。详见下表：

压力测试	专项债券本息保障倍数	
	经营成本变化	市场价格变化
预测指标下降 20%	1.48	1.02
预测指标下降 15%	1.47	1.12
预测指标下降 10%	1.45	1.22
预测指标下降 5%	1.43	1.31
预测指标下降 0%	1.41	1.41
预测指标上升 5%	1.39	1.51
预测指标上升 10%	1.37	1.60
预测指标上升 15%	1.35	1.70
预测指标上升 20%	1.34	1.79

（二）总体评价

根据博乐市城乡供水复线工程收益与融资平衡的压力测试结果，当运营收入、运营成本等影响债券还本付息的因素在±20%范围内按照-20%、-15%、-10%、-5%、0%、5%、10%、15%、20%九个节点进行测试，专项债本息资金覆盖率及本息资金覆盖倍数仍然>1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。综上所述，该项目各年的现金流入大于现金流出，具有一定的抗风险能力，因此，该项目从财务上是可行的。

总体而言，本项目通过发行专项债券的方式，满足项目的资金需求，是现阶段较优的资金解决方案。

七、项目风险提示

（一）影响项目风险因素

（1）工程工期风险

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）工程质量风险

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）组织管理风险

项目实施过程中由于组织机构不当、内部控制制度不完善等因素，都会导致项目不能按时完成，从而使得已经确立的项目进度受到影响，造成项目原定目标不能实现。

（4）外部协作风险

项目实施过程中，水、电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。根据分析本项目风险的程度和发

生的可能性详见下表。

表 7-1 项目风险程度及发生分析表

序号	风险因素	风险影响程度				备注
		灾难性	严重	较大	一般	
1	市场风险				√	
2	技术风险				√	
3	工程风险				√	
4	资金风险				√	
5	政策风险				√	
6	环境风险				√	

(二) 潜在风险应对措施

(1) 建立强有力的组织保障

项目的建设和管理是一项社会影响面广、工作难度大、要求高的社会系统工程。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) 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。

（3）管理保障措施

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。

（4）外部协助保障措施

建议加强与各主管部门的沟通协调，以保障项目对外供水、供电和其他基础设施的顺利使用，并积极控制相关项目投资。

（5）资金保障措施

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。

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，及时调整相应的工程费用，保证工程项目建设顺利进行。

八、其他需要说明的事项

1、每期债券存续期内定期披露（每年6月30日前）

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）、《地方政府债务信息公开办法（试行）》（财预〔2018〕209号）规定，博州财政部门将督促和指导本地区专项债券存续期信

息公开工作，不迟于每年 6 月底前公开以下信息：

- （1）项目专项债券资金使用情况；
- （2）项目专项债券对应项目建设进度情况；
- （3）项目专项债券项目收益及对应形成的资产情况；
- （4）项目其他按规定需要公开的信息。

2、每期债券存续期内随时披露内容

可能影响到项目按期足额兑付的重大事项随时披露。

单位: 万元

项目收入、税金及附加计算表

附表 1

计算期年序		合计（万元）	运营期													
			2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
	生产负荷		100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
1	运营收入（万元）	8546.14	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44
	年供水量（万 m³）		4069.59	4069.59	4069.59	4069.59	4069.59	4069.59	4069.59	4069.59	4069.59	4069.59	4069.59	4069.59	4069.59	4069.59
	供水单价（元/m³）		0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15
2	增值税	405.11	28.94	28.94	28.94	28.94	28.94	28.94	28.94	28.94	28.94	28.94	28.94	28.94	28.94	28.94
2.1	销项税	483.74	34.55	34.55	34.55	34.55	34.55	34.55	34.55	34.55	34.55	34.55	34.55	34.55	34.55	34.55
2.2	进项税	78.63	5.62	5.62	5.62	5.62	5.62	5.62	5.62	5.62	5.62	5.62	5.62	5.62	5.62	5.62
3	固定资产抵扣增值税	324.46	28.94	28.94	28.94	28.94	28.94	28.94	28.94	28.94	28.94	28.94	28.94	28.94		
4	实际缴纳增值税	80.66	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	22.78	28.94	28.94
5	税金及附加	8.07	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.28	2.89	2.89
5.1	城市维护建设税额(5%)	4.03	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.14	1.45	1.45
5.2	城市教育附加费（3%）	2.42	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.68	0.87	0.87
5.3	地方教育附加费（2%）	1.61	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.46	0.58	0.58

附表 2

项目总成本费用计算表

单位: 万元

序号	计算期年序	合计	运营期														
			2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	
1	原辅材料及燃料动力费	427.31	30.52	30.52	30.52	30.52	30.52	30.52	30.52	30.52	30.52	30.52	30.52	30.52	30.52	30.52	
2	工资及福利费	840.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	
3	固定资产折旧费	3238.25	231.30	231.30	231.30	231.30	231.30	231.30	231.30	231.30	231.30	231.30	231.30	231.30	231.30	231.30	
4	无形资产摊销费	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	0.00	
5	年修理费	323.83	23.13	23.13	23.13	23.13	23.13	23.13	23.13	23.13	23.13	23.13	23.13	23.13	23.13	23.13	
6	其他费用	48.29	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45	
7	财务费用	1344.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	
8	总成本费用合计	6221.68	444.41	444.41	444.41	444.41	444.41	444.41	444.41	444.41	444.41	444.41	444.41	444.41	444.41	444.41	
9	经营成本	1639.43	117.10	117.10	117.10	117.10	117.10	117.10	117.10	117.10	117.10	117.10	117.10	117.10	117.10	117.10	

项目利润和损益计算表

单位：万元

附表 3

计算期年序	合计	运营期													
		2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
1 营业收入	8546.14	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44
2 营业税金及附加	8.07	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.28	2.89	2.89
3 增值税	80.66	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	22.78	28.94	28.94
4 总成本费用	6221.68	444.41	444.41	444.41	444.41	444.41	444.41	444.41	444.41	444.41	444.41	444.41	444.41	444.41	444.41
5 利润总额	2235.74	166.03	166.03	166.03	166.03	166.03	166.03	166.03	166.03	166.03	166.03	166.03	140.97	134.20	134.20
6 弥补以前年度亏损	0.00														
7 应纳税所得额	2235.74	166.03	166.03	166.03	166.03	166.03	166.03	166.03	166.03	166.03	166.03	166.03	140.97	134.20	134.20
8 企业所得税税率		25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%
9 企业所得税	558.93	41.51	41.51	41.51	41.51	41.51	41.51	41.51	41.51	41.51	41.51	41.51	35.24	33.55	33.55
10 税后利润	1676.80	124.52	124.52	124.52	124.52	124.52	124.52	124.52	124.52	124.52	124.52	124.52	105.73	100.65	100.65
11 息税前利润	3579.74	262.03	262.03	262.03	262.03	262.03	262.03	262.03	262.03	262.03	262.03	262.03	236.97	230.20	230.20
12 息税折旧摊销前利润-企业所得税	6259.06	451.83	451.83	451.83	451.83	451.83	451.83	451.83	451.83	451.83	451.83	451.83	433.03	427.96	427.96

附表 4

项目现金流量计算表

单位: 万元

序号	项目	建设期	运营期														合计
	年度	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	2040 年	
	预测期序号	1	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	
一	现金流入																
1	资本金流入																0.00
2	专项债券资金流入	3000.00															3000.00
3	自筹资金	976.62															976.62
4	项目运营收入流入		610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	8546.14
小计	现金流入总额	3976.62	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	610.44	12522.76
二	现金流出																0.00
1	建设期资金流出	3880.62															3880.62
2	运营期资金流出 (经营成本)		117.10	117.10	117.10	117.10	117.10	117.10	117.10	117.10	117.10	117.10	117.10	117.10	117.10	117.10	1639.43
3	增值税及附加		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	25.06	31.83	31.83	88.72
4	企业所得税		41.51	41.51	41.51	41.51	41.51	41.51	41.51	41.51	41.51	41.51	41.51	35.24	33.55	33.55	558.93
5	债券付息	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	1440.00
6	债券还本															3000.00	3000.00
小计	现金流出总额	3976.62	254.61	254.61	254.61	254.61	254.61	254.61	254.61	254.61	254.61	254.61	254.61	273.41	278.48	3278.48	10607.70
三	当年现金净流入	0.00	355.83	355.83	355.83	355.83	355.83	355.83	355.83	355.83	355.83	355.83	355.83	337.03	331.96	-2668.04	1915.06
四	期末累计现金结存 额	0.00	355.83	711.66	1067.49	1423.31	1779.14	2134.97	2490.80	2846.63	3202.46	3558.28	3914.11	4251.14	4583.10	1915.06	
五	平均偿债覆盖率																1.41

附表 5

资产负债表

单位: 万元

项目名称	建设期		运营期														
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15		
1、资产	3976.62	4101.14	4225.67	4350.19	4474.72	4599.24	4723.77	4848.29	4972.82	5097.34	5221.87	5346.39	5452.12	5552.77	2653.42		
1.1 流动资产总额																	
1.2 累计盈余资金		680.28	1036.11	1391.94	1747.77	2103.60	2459.43	2815.25	3171.08	3526.91	3882.74	4238.57	4575.60	4907.56	2239.51		
1.3 在建工程	3976.62																
1.4 固定资产净值		3420.86	3189.56	2958.25	2726.95	2495.65	2264.34	2033.04	1801.73	1570.43	1339.13	1107.82	876.52	645.22	413.91		
1.5 其他资产净值		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、负债及所有者权益 (2.4+2.5)	3976.62	4101.14	4225.67	4350.19	4474.72	4599.24	4723.77	4848.29	4972.82	5097.34	5221.87	5346.39	5452.12	5552.77	2653.42		
2.1 建设投资借款	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	0.00	
2.2 流动资金借款																	
2.3 负债小计 (2.1+2.2+2.3)	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	0.00	
3、所有者权益	976.62	1101.14	1225.67	1350.19	1474.72	1599.24	1723.77	1848.29	1972.82	2097.34	2221.87	2346.39	2452.12	2552.77	2653.42		
3.1 资本金	976.62	976.62	976.62	976.62	976.62	976.62	976.62	976.62	976.62	976.62	976.62	976.62	976.62	976.62	976.62		
3.2 累计未分配利润	0.00	124.52	249.05	373.57	498.10	622.62	747.15	871.67	996.20	1120.72	1245.25	1369.77	1475.50	1576.15	1676.80		
三、资产负债率(%)	75.44%	73.15%	70.99%	68.96%	67.04%	65.23%	63.51%	61.88%	60.33%	58.85%	57.45%	56.11%	55.02%	54.03%	0.00%		