

新疆维吾尔自治区和田地区
于田县现代智能化综合物流贸易市场
及附属配套设施项目
实施方案

填报单位：于田县市场开发建设服务中心

填报日期：2026年2月26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）项目开工和竣工时间	5
（七）律师事务所合法性审核	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	7
三、绩效目标及指标	8
（一）绩效目标的设定	8
（二）绩效监控和评价	9
（三）事前绩效评估	9
四、项目投资估算及资金筹措	10
（一）编制依据	10
（二）项目总投资估算	11
（三）项目融资计划及投资者保护措施	11
（四）建设期资金平衡情况	13
五、项目收益与融资自求平衡情况	13

（一）运作模式	13
（二）运营收入	14
（三）财务费用	15
（四）运营成本	16
（五）相关税费	18
（六）资金平衡测算	19
（七）会计报表	23
（八）独立第三方机构评估情况	23
六、项目压力测试与评价	23
（一）压力测试	23
（二）总体评价	23
七、项目风险提示	24
（一）影响项目风险因素	24
（二）潜在风险应对措施	25
八、其他需要说明的事项	26
附件 1：	27
附件 2：	28
附件 3：	29

于田县现代智能化综合物流贸易市场及附属配套设施项目 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《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）文件要求，结合于田县现代智能化综合物流贸易市场及附属配套设施项目实施情况，特制定本项目实施方案。

一、项目基本情况

（一）政策背景

本项目建设契合国家、自治区及地方多层级政策导向，是专项债券支持的重点民生与产业配套项目，政策依据充分。在国家层面，《“十四五”现代物流发展规划》明确提出“加快县域商业体系建设，完善农产品冷链物流设施，推动物流园区智能化升级”，将县域物流基础设施纳入重点支持领域。财政部《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》强调，专项债券资金需投向“具有一定收益的公益性项目”，本项目作为于田县核心物流配套，兼具公益属性与间接收益能力，完全符合专项债券发行要求。

新疆维吾尔自治区层面，《新疆维吾尔自治区“十四五”现代物流业发展规划》指出“支持南疆四地州建设区域性物流节点，完善农产品仓储保鲜、集散交易设施”，于田县作为和田地区重点发展县域，其物流园区建设被纳入南疆物流补短板重点任务。

同时，自治区《关于加快推进农产品仓储保鲜冷链物流设施建设的实施意见》明确，对县域冷链物流项目给予“专项债券优先申报、财政补贴倾斜”的支持政策，为本项目申请专项债提供了地方政策支撑。

在和田地区及于田县层面，《和田地区“十四五”商务发展规划》将“于田县物流贸易园区建设”列为重点工程，提出“打造集仓储、冷链、交易于一体的现代化物流枢纽”；于田县《关于推进乡村振兴重点项目建设的实施方案》更是将本项目作为“2025 年民生实事工程”，明确由县市场开发建设服务中心牵头实施，并将专项债券作为主要资金来源。此外，天津市对口支援新疆工作前方指挥部也将本项目纳入津和对口支援重点项目清单，给予规划指导与资源支持。综上，项目完全契合各级政策导向，是落实国家物流发展战略、自治区南疆补短板任务及于田县乡村振兴目标的具体实践，具备专项债券申请的政策优势。

（二）项目背景

于田县地处新疆和田地区东部，是国家乡村振兴重点帮扶县，总人口 28.9 万人，其中农业人口占比 85%，主要种植红枣、核桃、葡萄等特色农产品，2024 年农产品产量达 32 万吨，但因物流设施薄弱，农产品损耗率高达 25%，远高于全国 15% 的平均水平，且商贸流通滞后，制约县域经济发展。

从物流设施现状来看，于田县现有仓储设施多为 2010 年前建设的简易仓库，总面积仅 8000 平方米，且无专业保鲜库，农产品采收后多露天堆放或简易存储，每年因保鲜不足导致红枣、葡萄等产品损耗超 4 万吨，直接经济损失达 1.2 亿元。同时，现

有商贸交易场所分散，以小型农贸市场为主，总面积不足 5000 平方米，缺乏集中化、智能化的百货交易平台，当地商户经营分散，物流成本高，产品流通效率低。

从产业发展需求来看，近年来于田县大力发展农产品加工、特色手工艺品等产业，现有企业 35 家，其中农产品加工企业 18 家，但因仓储、物流设施不足，企业原材料存储与产品运输困难。例如，于田县红枣加工企业每年需从外地租赁保鲜库存储原料，年均增加成本 300 余万元；部分手工艺品企业因缺乏集中交易场所，产品多通过小型商贩外销，溢价空间低，年均损失利润 200 余万元。

从民生需求来看，于田县居民日常生活用品主要依赖外地调入，因物流环节多、效率低，商品价格较和田市区高 15%-20%，且生鲜产品供应不稳定，旺季滞销、淡季缺货问题突出。当地群众对“平价百货、新鲜农产品”的需求迫切，亟需完善物流贸易设施改善民生。

本项目总投资 12500 万元，其中申请专项债 10000 万元，将新建保鲜库、仓储、分拣中心、冷库等设施，可彻底解决于田县物流设施薄弱问题，既是补短板、惠民生的关键工程，也是推动县域产业升级的重要支撑，项目建设背景充分，需求迫切。

（三）项目概况

1.项目投向领域：冷链物流设施

2. 项目功能定位：完善于田县物流贸易基础设施，保障农产品保鲜存储与商贸流通，降低商品流通成本，满足群众生活需求，助力乡村振兴与县域经济发展。

3.项目参与主体：于田县市场开发建设服务中心。

4.项目名称：于田县现代智能化综合物流贸易市场及附属配套设施项目。

5.项目建设地点：于田县。

6.建设内容：新建保鲜库 1 座，面积 2000 平方米，库容 4000 立方米；仓储 4 栋，面积 10200 平方米，库容 20400 立方米；分拣中心 4 座，面积 8000 平方米；冷库 1 座，面积 2500 平方米；新建综合物流棚区 8 栋，面积 4000 平方米；新建 8 栋中转仓，面积 8400 平方米；及相关附属配套设施建设，项目总建筑面积 35100 平方米。

7.建设期限：1 年。

8.运营周期：14 年。

9.项目性质：新建。

（四）项目主管部门

1.项目主管部门名称：于田县市场开发建设服务中心。

2.单位地址：于田县木尕拉镇阿克依来克村 350 号。

3.项目主管部门对本项目的主要职责：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

1.《关于对于田县现代智能化综合物流贸易市场及附属配套设施项目项目建议书的批复》（于发改投资〔2025〕13号）；

2.《关于于田县现代智能化综合物流贸易市场及附属配套设施项目的环保审查意见》；

3.《关于于田县现代智能化综合物流贸易市场及附属配套设施项目用地预审与选址意见》。

（六）项目开工和竣工时间

计划开工时间 2026 年 3 月，计划竣工时间 2026 年 12 月。

（七）律师事务所合法性审核

聘请山西瀛润律师事务所对本项目进行合法性审核。经审核，得出以下结论。一是于田县市场开发建设服务中心作为项目业主合法合规。二是已经取得发改委等部门的批复文件，项目真实合法。三是具有公益性且有一定收益，符合《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）要求。四是根据会计师事务所出具的《总体评价报告》，可实现项目收益与融资自求平衡，符合专项债券发行条件。五是为本项目提供服务的会计师事务所是依法成

立并有效存续的主体，具备为本项目发行债券出具相应文书的资质，签字会计师具有相应的从业资格。

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 12,500.00 万元。经测算，运营期预期收入 24493.80 万元，可偿债净收益 19286.74 万元，偿债能力较好，项目实施可持续促进于田县经济增长，经济效益较好。

2.间接经济效益。

通过完善物流贸易设施，可产生显著间接经济效益，为专项债券偿还提供支撑。从农产品增值来看，保鲜库可延长农产品保鲜期 3-6 个月，使红枣、葡萄等产品错峰销售，每吨售价提升 500-800 元，按年均存储 2 万吨农产品计算，每年可带动农民增收 1000-1600 万元；同时，减少损耗 2.1 万吨，挽回经济损失 630 万元，间接提升农户与企业收益。

从企业成本节约来看，项目为 35 家本地企业提供仓储服务，企业无需再从外地租赁设施，按每家企业年均节省租赁成本 15 万元计算，每年可帮助企业节约成本 525 万元；智能化物流系统可降低货物运输成本 20%，按园区年均货物吞吐量 50 万吨计算，每年减少物流支出 1000 万元，提升企业竞争力。

从区域经济拉动来看，项目运营后预计每年带动农产品交易额增长 2 亿元，商品交易额增长 1.5 亿元，带动地方税收增加 800 万元；同时，物流园区可吸引周边县域企业入驻，预计未来 3 年新增企业 15 家，新增产值 1.8 亿元，间接拉动于田县 GDP

增长 1.2 个百分点，增强地方财政实力，为专项债券本息偿还提供潜在保障，符合专项债券“收益自平衡”导向。

（二）社会效益分析

本项目社会效益显著，可从民生改善、就业保障、产业赋能三方面体现。在民生改善上，项目建成后，专业保鲜库可将农产品损耗率从 25% 降至 12% 以下，每年减少农产品损耗 2.1 万吨，保障生鲜产品稳定供应，同时集中化交易区可引入 200 余家商户，减少中间流通环节，使居民日常用品价格降低 10%-15%，切实提升群众生活品质。

在就业保障方面，项目建设期间可带动当地 200 余名农民工就业，发放劳务工资约 600 万元，优先吸纳脱贫户劳动力，助力低收入群体增收；项目运营后，保鲜库、仓储、交易区等可提供仓储管理、物流配送、商户服务等就业岗位 300 余个，其中优先录用本地户籍人员，稳定县域就业局势，巩固脱贫攻坚成果。

在产业赋能上，项目为于田县农产品加工、特色手工艺品企业提供标准化仓储与交易平台，解决企业“存储难、销售难”问题，带动 18 家农产品加工企业产能提升 30%，推动特色产业规模化发展；同时，智能化物流设施可吸引外地客商入驻，促进于田县与周边地区商贸往来，增强县域经济活力，为社会稳定与长治久安提供坚实支撑，符合专项债券“社会效益优先”的要求。

三、绩效目标及指标

（一）绩效目标的设定

于田县现代智能化综合物流贸易市场及附属配套设施项目

绩效目标申报表

（2026 年度）

项目名称		于田县现代智能化综合物流贸易市场及附属配套设施项目		
项目单位		于田县市场开发建设服务中心		
项目资金（万元）		项目总投资：12500		
		年度计划投资：12500		
		其中：财政拨款：		
		专项债券资金：10000		
		其他资金：2500		
项目目标	项目总体目标		年度目标	
	完善于田县物流贸易基础设施，保障农产品保鲜存储与商贸流通，降低商品流通成本，满足群众生活需求，助力乡村振兴与县域经济发展。		新建保鲜库 1 座，面积 2000 平方米，库容 4000 立方米；仓储 4 栋，面积 10200 平方米，库容 20400 立方米；分拣中心 4 座，面积 8000 平方米；冷库 1 座，面积 2500 平方米；新建综合物流棚区 8 栋，面积 4000 平方米；新建 8 栋中转仓，面积 8400 平方米；及相关附属配套设施建设，项目总建筑面积 35100 平方米。	
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）
	产出指标	数量指标	新建保鲜库面积	=2000 平方米
			新建仓储面积	=10200 平方米
			新建分拣中心面积	=8000 平方米
			新建综合物流棚区面积	=4000 平方米
			新建冷库面积	=2500 平方米
			新建中转仓面积	=8400 平方米
		质量指标	资金使用合规率	100%
			工程验收合格率	100%

		时效指标	按期开工率	100%
			项目竣工时间	2026 年 12 月
		成本指标	工程费用	≤10649 万元
			工程建设其它费用	≤904.23 万元
			预备费	≤626.47 万元
			建设期利息	≤320 万元
	项目效益	经济效益指标	带动增加年收入	有效带动
		社会效益指标	增加就业人数	≥100 人
		生态效益指标	提升农产品保鲜率	有效提升
		可持续影响指标	工程使用年限	≥20 年
	满意度指标	满意度指标	受益对象满意度	≥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

于田县市场开发建设服务中心聘请新疆诚博永汇技术咨询有限公司对本项目开展事前绩效评估工作。经评估，得出以下结论。一是该项目建成后具有明显的经济效益和社会效益。二

是有确定的服务对象或受益对象，符合专项债券支持领域和方向。**三是**项目申报材料中偿债来源收费标准符合当地实际情况，项目收益可以覆盖本期发行债券的还本付息支出，并有较可靠的保障倍数，可以实现项目收益与融资平衡。**四是**项目成熟度较好，已完成各项前置审批手续，待债券资金到位后能够尽快形成实物工作量。**五是**项目资金的来源明确，申请的债券资金额度在当地财政可承受范围之内，不会对财政造成过多负担，并且债券发行期限合理。

四、项目投资估算及资金筹措

（一）编制依据

- 1.《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》(国发〔2014〕43号);
- 2.财政部关于印发《地方政府债券发行管理办法》的通知(财库〔2020〕43号);
- 3.《国务院关于进一步促进新疆经济社会发展的若干意见》(国发〔2007〕32号);
- 4.《中共中央国务院关于进一步加强城市规划建设管理工作的若干意见》(国发〔2013〕25号);
- 5.《于田县县城总体规划(2010-2030)》;
- 6.《建设项目投资估算编审规程》(CECA/GC1-2015);
- 7.建筑工程根据项目的建设内容和工程量,按照当地建筑工程单位估算指标、综合定额和参考《建筑工程设文件编制》的要求进行编制,同时和当地同类建筑单位造价对比测算;
- 8.《新疆建筑工程消耗量定额(2010)(上、下册)》;

9.《国家发展改革委关于降低部分建设项目收费标准规范收费行为等有关问题的通知》(发改价格[2011]534号);

10.国家发改委、建设部发布的《建设项目经济评价方法与参数》(第三版);

11.建筑工程费:参考当地2025年同类工程造价估算;

12.《国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》(发改价格(2015)299号);

13.国家有关法律、法规、产业政策及相关设计规范、规定;

14.债券发行费和登机服务费:债券发行费按照债券发行金额的1‰计算、登记托管费按照债券发行金额的0.08‰计算、兑付服务费按照债券发行金额的0.05‰计算;

15.项目承办单位提供的其他相关资料。

(二) 项目总投资估算

项目总投资12,500万元,其中工程费用10,649万元,占总投资的85.19%;工程建设其它费用904.23万元,占总投资的7.23%;基本预备费626.47万元,占总投资的5.01%;建设期利息320万元,占总投资2.56%。

(三) 项目融资计划及投资者保护措施

1. 融资计划

本项目计划2026年申请地方政府新增专项债券10,000.00万元(均为本次申请新增专项债券金额),拟定债券发行期限为15年。

2. 投资者保护措施

(1) 严格执行债券资金专款专用。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）要求，专项债券发行人对发债项目所涉及的项目收入、支出、还本、付息、发行费用等全部纳入政府性基金预算管理，不得用于其他项目建设，不得用于经常性支出等与项目无关支出。任何单位和个人不得截留、挤占和挪用专项债券资金，确保专项债券的专款专用。

（2）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《财政部关于印发<地方政府专项债务预算管理办法>的通知》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照转贷协议约定逐级向自治区财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由自治区财政厅按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向自治区财政缴纳专项债券还本付息资金的，自治区财政厅采取适当方式扣回。

（3）建立地方政府性债务风险防控措施及债务风险应急处置预案。自治区人民政府高度重视政府性债务管理工作，积极采取有效措施、不断完善政府性债务管理制度，着力控制债务规模，防范和化解政府性债务风险。

（4）落实加强政府债务预算算理。设立预算稳定调节基金，建立跨年度的预算平衡机制，加强一般公共预算、政府性基金预算和国有资本经营预算体系的统筹力度，强化项目资金的管理。

理，加快专项资金清理，归并和整合力度。根据财政部的相关要求和统一部署，根据债务分类，将一般债务纳入一般公共预算管理，将专项债务纳入政府性基金预算管理。

（5）加强项目资产管理。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，于田县财政局将定期对本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。

（四）建设期资金平衡情况

本项目建设期资金平衡情况如下表：

单位：万元

资金筹措和资金使用情况	建设期限	平衡情况
	2026 年	
资金筹措（收入）	12,500.00	收支相抵、收支平衡
1.自筹资金	2,500.00	
2.政府专项债券资金	10,000.00	
资金使用（支出）	12,500.00	
资金余额（资金筹措-资金使用）	0	

五、项目收益与融资自求平衡情况

（一）运作模式

1.项目运营主体：由于田县市场开发建设服务中心委托对本项目具有经营资质的国有企业进行运营管理。

2.项目运营模式：采取委托运营的模式实施。

3.项目管理模式：由于田县市场开发建设服务中心负责本项目建设的协调、监督和具体实施，全过程监督委托运营单位对本项目的运营管理。

3.项目资金筹措计划：本项目总投资 12,500.00 万元，计划

2026 年申请地方政府新增专项债券资金 10,000.00 万元（均为本次申请新增专项债券金额），拟定债券发行期限为 15 年，自筹资金 2500 万元。

4.项目保障措施：严格依法合规使用政府专项债券资金，做到专款专用、分账核算，并实行预决算管理，明确职责分工，按时偿还债券本金和利息；同时，建立健全机构内部债务风险防控机制加快建立债务风险化解和应急处置机制，及时分析和评估专项债务风险状况，对债务高风险项目进行风险预警。

（二）运营收入

本项目的运营收入主要是租金收入。经测算，项目运营期内可实现运营收入 24493.80 万元。

本项目建设保鲜库 2000 平方米，按照市场行情，租金定为 60 元/平方米/月，租金每隔三年上涨 5%。建设仓库 10200 平方米，租金定为 30 元/平方米/月，租金每隔三年上涨 5%。建设分拣中心 8000 平方米，租金定为 60 元/平方米/月，租金每隔三年上涨 5%。建设冷库 2500 平方米，租金定为 60 元/平方米/月，租金每隔三年上涨 5%。建设综合物流棚区 4000 平方米，租金定为 30 元/平方米/月，租金每隔三年上涨 5%。建设中转仓 8400 平方米，租金定位 30 元/平方米/月，租金每隔三年上涨 5%。所有项目出租率为运行第一年 80%，第二年 85%，第三年 90%，第四年及以后年度均为 95%，在债券存续期内实现总收入为 24493.80 万元。

项目运营收入测算表

单位：万元

项目名称	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	合计
生产负荷		80%	85%	90%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	
1、营业收入		1370.9	1456.6	1542.2	1709.3	1709.3	1709.3	1794.9	1794.9	1794.9	1884.6	1884.6	1884.6	1978.9	1978.9	24493.8
保鲜库租金收入		115.2	122.4	129.6	143.64	143.64	143.64	150.82	150.82	150.82	158.37	158.37	158.37	166.28	166.28	2058.25
面积（平方米）		2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	
单价（元/平方米/月）		60	60	60	63	63	63	66.15	66.15	66.15	69.46	69.46	69.46	72.93	72.93	
仓库租金收入		293.76	312.12	330.48	366.28	366.28	366.28	384.65	384.65	384.65	403.84	403.84	403.84	424.07	424.07	5248.81
面积（平方米）		10200	10200	10200	10200	10200	10200	10200	10200	10200	10200	10200	10200	10200	10200	
单价（元/平方米/月）		30	30	30	31.5	31.5	31.5	33.08	33.08	33.08	34.73	34.73	34.73	36.47	36.47	
分拣中心租金收入		460.8	489.6	518.4	574.56	574.56	574.56	603.29	603.29	603.29	633.48	633.48	633.48	665.12	665.12	8233.03
面积（平方米）		8000	8000	8000	8000	8000	8000	8000	8000	8000	8000	8000	8000	8000	8000	
单价（元/平方米/月）		60	60	60	63	63	63	66.15	66.15	66.15	69.46	69.46	69.46	72.93	72.93	
冷库中心租金收入		144	153	162	179.55	179.55	179.55	188.53	188.53	188.53	197.96	197.96	197.96	207.85	207.85	2572.82
面积（平方米）		2500	2500	2500	2500	2500	2500	2500	2500	2500	2500	2500	2500	2500	2500	
单价（元/平方米/月）		60	60	60	63	63	63	66.15	66.15	66.15	69.46	69.46	69.46	72.93	72.93	
综合物流棚区租金收入		115.2	122.4	129.6	143.64	143.64	143.64	150.84	150.84	150.84	158.37	158.37	158.37	166.3	166.3	2058.35
面积（平方米）		4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	
单价（元/平方米/月）		30	30	30	31.5	31.5	31.5	33.08	33.08	33.08	34.73	34.73	34.73	36.47	36.47	
中转仓租金收入		241.92	257.04	272.16	301.64	301.64	301.64	316.77	316.77	316.77	332.57	332.57	332.57	349.24	349.24	4322.54
面积（平方米）		8400	8400	8400	8400	8400	8400	8400	8400	8400	8400	8400	8400	8400	8400	
单价（元/平方米/月）		30	30	30	31.5	31.5	31.5	33.08	33.08	33.08	34.73	34.73	34.73	36.47	36.47	

（三）财务费用

本项目在债券存续期内可产生财务费用 4,811.54 万元，其中：债券利息 4800 万元，债券发行费 10.00 万元，登记托管费 0.80 万元，债券还本付息兑付服务费 0.74 万元。（详见附表）

财务费用测算表

单位：万元

项目	债券本金	财务费用				财务费用合计
		发行费	登记托管费	债券利息	兑付服务费	
		0.10%	0.01%	3.20%	0.005%	
第 1 年	10000.00	10.00	0.80	320.00	0.016	330.816
第 2 年				320.00	0.016	320.016
第 3 年				320.00	0.016	320.016
第 4 年				320.00	0.016	320.016
第 5 年				320.00	0.016	320.016
第 6 年				320.00	0.016	320.016
第 7 年				320.00	0.016	320.016
第 8 年				320.00	0.016	320.016
第 9 年				320.00	0.016	320.016
第 10 年				320.00	0.016	320.016
第 11 年				320.00	0.016	320.016
第 12 年				320.00	0.016	320.016
第 13 年				320.00	0.016	320.016
第 14 年				320.00	0.016	320.016
第 15 年	-10000.00			320.00	0.516	320.516
合计		10.00	0.80	4800.00	0.74	4811.54

（四）运营成本

本项目的运营成本主要是直接材料费、直接燃料及动力费、职工薪酬、维修费、管理费用、营业费用。经测算，项目运营期内可产生运营成本费用共计 5207.06 万元。（详见项目总成本测算表）

直接材料费。本项目的直接材料费为主要是电力成本，电

力成本按营业收入的5%进行计算，在债券存续期内可产生直接材料费为1224.71万元。

直接燃料及动力费。直接燃料及动力费主要包括项目运营期间产生的水电暖气等费用，按营业收入的3%计取，在债券存续期内可产生直接燃料及动力费为734.85万元。

职工薪酬。本项目预计定员15人，按月人均工资5000元，福利费按14%进行计算，预计在债券存续期内可产生职工薪酬费用1436.4万元。

维修费。维修费主要是指项目运行期间用于维护固定资产维修保养等成本，按照折旧费的10%计进行计算，预计债券存续期内可产生维修费831.32万元。

管理费用。维修费主要包括管理项目日常运营所产生的费用，按照收入的2%计进行计算，预计债券存续期内可产生管理费用489.89万元。

营业费用。营业费用主要包括营销及推广费用及其他营业支出，按营业收入的2%计取，在债券存续期内可产生营业费用489.89万元。

项目总成本测算表

单位：万元

项目名称	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	合计
1、生产成本		865.4	872.26	879.11	892.48	892.48	892.48	899.33	899.33	899.33	906.5	906.5	906.5	914.04	914.04	12539.78
1.1 直接材料费		68.54	72.83	77.11	85.47	85.47	85.47	89.75	89.75	89.75	94.23	94.23	94.23	98.94	98.94	1224.71
1.2 直接燃料及动力费		41.13	43.7	46.27	51.28	51.28	51.28	53.85	53.85	53.85	56.54	56.54	56.54	59.37	59.37	734.85
1.3 直接工资及福利费		102.6	102.6	102.6	102.6	102.6	102.6	102.6	102.6	102.6	102.6	102.6	102.6	102.6	102.6	1436.4
1.4 制造费用		653.13	653.13	653.13	653.13	653.13	653.13	653.13	653.13	653.13	653.13	653.13	653.13	653.13	653.13	9143.82
1.4.1 折旧费		593.75	593.75	593.75	593.75	593.75	593.75	593.75	593.75	593.75	593.75	593.75	593.75	593.75	593.75	8312.5
1.4.2 修理费		59.38	59.38	59.38	59.38	59.38	59.38	59.38	59.38	59.38	59.38	59.38	59.38	59.38	59.38	831.32
1.4.3 其他制造费																
2、管理费用		27.42	29.13	30.84	34.19	34.19	34.19	35.9	35.9	35.9	37.69	37.69	37.69	39.58	39.58	489.89
2.1 无形资产摊销																
2.2 递延资产摊销																
2.3 其他管理费用		27.42	29.13	30.84	34.19	34.19	34.19	35.9	35.9	35.9	37.69	37.69	37.69	39.58	39.58	489.89
3、财务费用		320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	4480
3.1 利息支出		320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	4480
3.1.1 长期借款利息		320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	4480
3.1.2 流动资金借款利息																
3.1.3 短期借款利息																
4、营业费用		27.42	29.13	30.84	34.19	34.19	34.19	35.9	35.9	35.9	37.69	37.69	37.69	39.58	39.58	489.88
5、总成本费用合计（1+2+3+4）		1240.24	1250.52	1260.79	1280.86	1280.86	1280.86	1291.13	1291.13	1291.13	1301.88	1301.88	1301.88	1313.2	1313.2	17999.56
5.1 其中：可变成本		109.67	116.53	123.38	136.75	136.75	136.75	143.6	143.6	143.6	150.77	150.77	150.77	158.31	158.31	1959.56
5.2 固定成本		1130.57	1133.99	1137.41	1144.11	1144.11	1144.11	1147.53	1147.53	1147.53	1151.11	1151.11	1151.11	1154.89	1154.89	16040
经营成本（5-1.4.1-2.1-2.2-3.1）		326.49	336.77	347.04	367.11	367.11	367.11	377.38	377.38	377.38	388.13	388.13	388.13	399.45	399.45	5207.06

（五）相关税费

按照财政部：关于印发《政府非税收入管理办法》的通知（财税〔2016〕33号）、关于印发《地方政府专项债务预算管理办法》的通知（财预〔2016〕155号）、《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）、《2020年政府收支分类目录》，本项目运营收入归属于：政府性基金预算—>非税收入—>专项债券对应项目专项收入—>其他地方自行试点项目收益专项债券对应项目专项收入（科目编码：103.10.99.98），应纳入地方政府性基金预算管理，属于非税收入，不考虑营业税和相关附加费以及所得税等税费。

（六）资金平衡测算

1.项目可偿债收益情况

债券存续期内项目可偿债收益=项目运营总收入-运营总成本=24493.80 万元-5207.06 万元=19286.74 万元。

2.分年度还本付息情况

本项目计划 2026 年申请地方政府新增专项债券 10,000.00 万元，拟定债券发行期限为 15 年，第 1 年至第 14 年只还利息不还本金，第 15 年偿还本息，利率暂按 3.2% 计算。经测算，在债券存续期内可产生本息共计 14,800.00 万元，其中：本金 10,000.00 万元、利息 4800 万元。（详见附表）

分年度还本付息测算表

单位：万元

项目	合计	建设期	运营期													
		第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
债券本金 (期初余额)		10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
债券利率		3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%
本息合计	14,800.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	10,320.00
应付利息	4,800.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00
应还本金	10,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-						10,000.00
债券本金 (期末余额)		10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	-

3.偿债指标的计算情况

(1) 总投资收益率 = 项目可偿债收益 / 总投资
 $= 19286.74 / 12500 * 100\% = 154.29\%$

(2) 总债务本息保障倍数 = 项目可偿债收益 / 总债务融资本息
 $= 19286.74 / 14800 = 1.30$

(3) 总债务本金保障倍数 = 项目可偿债收益 / 总债务融资本金
 $= 19286.74 / 10000 = 1.93$

(4) 专项债本息保障倍数 = 项目可偿债收益 / 专项债本息
 $= 19286.74 / 14800 = 1.30$

(5) 专项债本金保障倍数 = 项目可偿债收益 / 专项债本金
 $= 19286.74 / 10000 = 1.93$

4.资金测算平衡情况

资金平衡情况测算表

单位：万元

项目	合计	建设期	运营期													
		第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
		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
收入小计	24493.80	-	1370.88	1456.56	1542.24	1709.31	1709.31	1709.31	1794.90	1794.90	1794.90	1884.59	1884.59	1884.59	1978.86	1978.86
运营成本小计	5207.06	-	326.49	336.77	347.04	367.11	367.11	367.11	377.38	377.38	377.38	388.13	388.13	388.13	399.45	399.45
相关税费小计	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
总收益小计	19286.74		1044.39	1119.79	1195.20	1342.20	1342.20	1342.20	1417.52	1417.52	1417.52	1496.46	1496.46	1496.46	1579.41	1579.41
融资本息小计	14800.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	10320.00
本期拟发行专项债利息	4800.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00
专项债券本金	10000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10000.00
当年现金净流入	——	-	724.39	799.79	875.20	1022.20	1022.20	1022.20	1097.52	1097.52	1097.52	1176.46	1176.46	1176.46	1259.41	-8740.59
期末累积现金结存额	——	-	724.39	1524.18	2399.38	3421.58	4443.78	5465.98	6563.50	7661.02	8758.54	9935.00	11111.46	12287.92	13547.33	4806.74
政府专项债券本息保障倍数	1.30															

5.结论

综上所述，本项目在债券存续期内可实现总收入 24493.80 万元，扣除运营成本 5207.06 万元后，剩余可偿债收益 19286.74 万元，偿还政府专项债券本息 14800.00 万元，可偿债收益覆盖政府专项债券本息倍数为 1.30 倍。因此，本项目偿债能力较好，符合专项债券项目收益与融资自求平衡的要求。

（七）会计报表

1.利润表；2.资产负债表；3.现金流量表。以上 3 张表格详见附件。

（八）独立第三方机构评估情况

聘请济南衡钧联正会计师事务所（普通合伙）所对本项目的收益与融资自求平衡情况进行评估。经评估，认为该项目在债券存续期内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要；另一方面项目收益也能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的自求平衡。

六、项目压力测试与评价

（一）压力测试

本项目按照可偿债收益单因素变动情况，选取正负 20% 区间分九个节点进行压力测试。（详见下表）

单位：万元

项目	单因素变动比例								
	-20%	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%	20%
可偿债净收益	15429.39	16393.73	17358.07	18322.40	19286.74	20251.08	21215.41	22179.75	23144.09
专项债券本息	14800.00	14800.00	14800.00	14800.00	14800.00	14800.00	14800.00	14800.00	14800.00
偿债保障倍数	1.04	1.11	1.17	1.24	1.30	1.37	1.43	1.50	1.56

（二）总体评价

基于上表,本项目在债券存续期内可偿债收益下浮 5%、10%、15%、20%的情况下,以及上浮 5%、10%、15%、20%的情况下,均可实现债券还本付息的资金需求。同时,在可偿债收益下浮 20%的情况下,偿债覆盖倍数为 1.04 倍。

结合上述压力测试情况来看,本项目 2026 年申请地方政府新增专项债券 10,000.00 万元,完全符合地方政府新增专项债券发行条件,可较好实现收支平衡,偿债能力较强。

七、项目风险提示

(一) 影响项目风险因素

对影响项目潜在风险因素进行分析,本项目在建设和运营过程中可能存在的风险主要有建设风险、运营风险、资金风险及偿付风险等。

1.建设风险分析

建设风险是影响项目正常施工及正常运营的风险。建设风险主要包括工程质量不合格、工期延误、工程造价突破概预算、出现安全事故等,造成项目不能按时进入运营期,导致项目不能正常运行,造成经济损失或负面影响产生的损失;另外项目施工风险主要来自建筑企业管理水平、建筑队伍人员素质、技术水平、装备能力,施工期间的成本控制及质量管理等导致的风险。

2.运营期风险分析

运营风险体现在场地出租率,没有达到预期,导致运营收入减少的风险;运营期内有关政策调整,如税收政策变化等导致运营成本增加的风险;运营期发生的其他人员安全、财产损失等带来的风险。

3.资金风险分析

资金风险主要体现在项目建设期，市场建筑材料的价格增长、设计变更以及项目实施过程中因管理制度不完善、执行不严格等，造成工程量超出合同、材料超额供应等不确定性，最终导致工程费用增加和资金成本增加。

4.债务偿还风险分析

在项目运营过程中，实际情况及预计单价未能达到预计值，将影响项目整体收益，对债券还本付息造成影响。经营成本中人员费用、维修费用等增加支出，将会导致总成本的增加，也会降低偿债能力产生保障程度。

（二）潜在风险应对措施

针对上述风险，制定科学合理、可行的风险应对措施。

1.建设风险的控制

一是制定应急预案，加强项目工程质量控制。项目业主单位要严格按照制定保障措施，加强对项目建设期的管理和工程质量控制。二是深化各阶段设计方案。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；同时，在初步设计阶段要做好现场勘察和详细调查，避免因地下设施情况不明而出现施工事故和其它意外。三是选择质量的建筑施工队伍通过招标选择有较高施工技术与管理水平，资信好、技术可靠的设计、施工承包商，确保工程。

2.运营风险控制

一是物流园区基础设施建设，优化投资环境，做好宣传工作，加大招商引资的力度，保障出租率达到预期。二是应对税收等政策变化，项目主管加强项目运营及资金管理，压缩不合

理支出，密切关注税收等政策变化，预留足够资金，保证还本付息需求。三是运营期密切关注安全生产，对各类安全隐患做到“早发现、早控制、早处理”。

3.资金风险控制

采取积极有效的措施，落实工程建设所需的资金。制定切实可行的资金筹措方案，保证各项建设资金能够及时到位。建立风险预警机制，推行工程量清单计价。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，及时调整工程的费用，保证工程项目建设的进行。

4.偿付风险控制

在运营期内，加强对场地租赁的管理，大力招商引资吸引区内外中小企业入驻，收取租金；加强财务管理及成本控制，减少非生产性支出，实现预期收益；建立偿付风险预警机制，设立租金收入专户，提前做好偿还利息和本金的准备工作。

综上所述，本项目对促进当地经济发展具有重要意义。在项目建设和运行过程中可能对项目收益和融资平衡结构产生影响的上述各项风险在采取积极有效的风险控制措施后，各项风险均处于较低水平，发生风险的可能性较小，对项目建设和运营造成影响一般，可以实现预期收益，保证还本付息。

八、其他需要说明的事项

无

附件 1:

利润表

单位: 万元

项目名称	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	合计
1、营业收入		1370.88	1456.56	1542.24	1709.31	1709.31	1709.31	1794.9	1794.9	1794.9	1884.59	1884.59	1884.59	1978.86	1978.86	24493.8
2、税金及附加		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3、总成本费用		1240.24	1250.52	1260.79	1280.86	1280.86	1280.86	1291.13	1291.13	1291.13	1301.88	1301.88	1301.88	1313.2	1313.2	17999.56
4、补贴收入																
5、利润总额（1-2-3+4）		130.64	206.04	281.45	428.45	428.45	428.45	503.77	503.77	503.77	582.71	582.71	582.71	665.66	665.66	6494.24
6、弥补以前年度亏损																
7、应纳税所得额（5-6）		130.64	206.04	281.45	428.45	428.45	428.45	503.77	503.77	503.77	582.71	582.71	582.71	665.66	665.66	6494.24
8、所得税		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9、净利润（5-8）		130.64	206.04	281.45	428.45	428.45	428.45	503.77	503.77	503.77	582.71	582.71	582.71	665.66	665.66	6494.24
10、期初未分配利润																
11、可提供室内分配的利润（9+10）		130.64	206.04	281.45	428.45	428.45	428.45	503.77	503.77	503.77	582.71	582.71	582.71	665.66	665.66	6494.24
12、提取法定盈余公积金		13.06	20.6	28.15	42.85	42.85	42.85	50.38	50.38	50.38	58.27	58.27	58.27	66.57	66.57	649.45
13、可提供室内投资者分配的利润（11-12）		117.58	185.44	253.3	385.6	385.6	385.6	453.39	453.39	453.39	524.44	524.44	524.44	599.09	599.09	5844.79
14、提取任意盈余公积金																
15、各投资方利润分配																
16、未分配利润（13-14-15）		117.58	185.44	253.3	385.6	385.6	385.6	453.39	453.39	453.39	524.44	524.44	524.44	599.09	599.09	5844.79
17、息税前利润（利润总额+利息支出）		450.64	526.04	601.45	748.45	748.45	748.45	823.77	823.77	823.77	902.71	902.71	902.71	985.66	985.66	10974.24
18、息税折旧摊销前利润（17+折旧+摊销）		1044.39	1119.79	1195.2	1342.2	1342.2	1342.2	1417.52	1417.52	1417.52	1496.46	1496.46	1496.46	1579.41	1579.41	19286.74

附件 2:

资产负债表

单位: 万元

项目名称	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
一、资产	12500	12682.77	12889.38	13171.4	13600.97	14029.42	14457.87	14962.21	15465.98	15969.75	16553.05	17135.76	17718.47	18384.76	9050.42
1.1 流动资产总额		776.52	1576.88	2452.65	3475.97	4498.17	5520.37	6618.46	7715.98	8813.5	9990.55	11167.01	12343.47	13603.51	4862.92
1.1.1 货币资金		15.78	15.93	16.07	16.35	16.35	16.35	16.49	16.49	16.49	16.64	16.64	16.64	16.8	16.8
1.1.2 应收帐款		27.21	28.06	28.92	30.59	30.59	30.59	31.45	31.45	31.45	32.34	32.34	32.34	33.29	33.29
1.1.3 存货		9.14	9.71	10.28	11.4	11.4	11.4	11.97	11.97	11.97	12.56	12.56	12.56	13.19	13.19
1.1.4 累计盈余资金		724.39	1523.18	2397.38	3417.63	4439.83	5462.03	6558.55	7656.07	8753.59	9929.01	11105.47	12281.93	13540.23	4799.64
1.2 在建工程	12500														
1.3 固定资产净值		11906.25	11312.50	10718.75	10125.00	9531.25	8937.50	8343.75	7750.00	7156.25	6562.50	5968.75	5375.00	4781.25	4187.50
1.4 无形及递延资产净值															
二、负债及所有者权益 (2.4+2.5)	12500	12682.77	12889.38	13171.4	13600.97	14029.42	14457.87	14962.21	15465.98	15969.75	16553.05	17135.76	17718.47	18384.76	9050.42
2.1 流动负债		9.14	9.71	10.28	11.4	11.4	11.4	11.97	11.97	11.97	12.56	12.56	12.56	13.19	13.19
2.1.1 应付帐款		9.14	9.71	10.28	11.4	11.4	11.4	11.97	11.97	11.97	12.56	12.56	12.56	13.19	13.19
2.1.2 短期借款															
2.1.3 其他															
2.2 建设投资借款	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	0
2.3 流动资金借款															
2.4 负债小计 (2.1+2.2+2.3)	10000	10009.14	10009.71	10010.28	10011.4	10011.4	10011.4	10011.97	10011.97	10011.97	10012.56	10012.56	10012.56	10013.19	13.19
2.5 所有者权益	2500	2673.63	2879.67	3161.12	3589.57	4018.02	4446.47	4950.24	5454.01	5957.78	6540.49	7123.2	7705.91	8371.57	9037.23
2.5.1 资本金	2500	2542.99	2542.99	2542.99	2542.99	2542.99	2542.99	2542.99	2542.99	2542.99	2542.99	2542.99	2542.99	2542.99	2542.99
2.5.2 资本公积金		13.06	20.6	28.15	42.85	42.85	42.85	50.38	50.38	50.38	58.27	58.27	58.27	66.57	66.57
2.5.3 累计盈余公积金		0	13.06	33.66	61.81	104.66	147.51	190.36	240.74	291.12	341.5	399.77	458.04	516.31	582.88
2.5.4 累计未分配利润		117.58	303.02	556.32	941.92	1327.52	1713.12	2166.51	2619.9	3073.29	3597.73	4122.17	4646.61	5245.7	5844.79

附件 3:

现金流量表

单位: 万元

项目名称	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	合计
1、现金流入	12500	1413.87	1456.56	1542.24	1709.31	1709.31	1709.31	1794.9	1794.9	1794.9	1884.59	1884.59	1884.59	1978.86	1978.86	37036.79
资本金投入	2500															2500
投资借款	10000															10000
流动资金		42.99														42.99
营业收入		1370.88	1456.56	1542.24	1709.31	1709.31	1709.31	1794.9	1794.9	1794.9	1884.59	1884.59	1884.59	1978.86	1978.86	24493.8
增值税销项税额																
补贴收入																
其他流入																
2、现金流出	12500	689.48	657.77	668.04	689.06	687.11	687.11	698.38	697.38	697.38	709.17	708.13	708.13	720.56	10719.45	32237.15
建设投资	12500															12500
增加流动资金		42.99	1	1	1.95	0	0	1	0	0	1.04	0	0	1.11	0	50.09
经营成本		326.49	336.77	347.04	367.11	367.11	367.11	377.38	377.38	377.38	388.13	388.13	388.13	399.45	399.45	5207.06
偿还长期债务本金															10000	10000
融资和利息支出		320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320	4480
偿还流动资金																
营业税金及附加		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
增值税进项税额																
所得税		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
3、净现金流量(1-2)		724.39	798.79	874.20	1020.25	1022.20	1022.20	1096.52	1097.52	1097.52	1175.42	1176.46	1176.46	1258.30	-8740.59	4799.64
4、累计盈余资金		724.39	1523.18	2397.38	3417.63	4439.83	5462.03	6558.55	7656.07	8753.59	9929.01	11105.47	12281.93	13540.23	4799.64	