

新疆维吾尔自治区新建 伊宁至阿克苏铁路项目 实施方案

填报单位：新疆维吾尔自治区国有资产监督管理委员会

填报日期：2026年9月



目 录

一、项目基本情况.....	3
(一) 政策背景	3
(二) 项目背景	3
(三) 项目概况	3
(四) 项目主管单位	4
(五) 立项和建设的相关批复文件	7
(六) 项目开工和建设时间	8
(七) 合法性审核的律师事务所	7
二、经济社会效益分析	9
(一) 经济效益分析	9
(二) 社会效益分析	9
三、绩效目标及指标	9
(一) 绩效目标的设定	12
(二) 绩效监控和评价	13
(三) 事前绩效评估	15
四、项目投资估算及资金筹措方案	24
(一) 编制依据	24
(二) 项目总投资估算	24
(三) 项目融资计划	25
(四) 建设期资金平衡方案	26
五、项目收益与融资自求平衡方案	27

(一) 项目运作模式	27
(二) 项目运营收益	28
(三) 项目运营成本	30
(四) 相关税费	30
(五) 资金平衡测算	30
(六) 会计报表	32
(七) 独立第三方专业机构进行评估意见	32
六、项目压力测试与评价	33
(一) 压力测试	33
(二) 总体评价	33
七、项目风险评估	34
(一) 影响项目风险因素	34
(二) 风险防控措施	36
八、其他需要说明的事项	39

新建伊宁至阿克苏铁路项目实施方案

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《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33号）、《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发〔2024〕52号）等相关文件，结合新建伊宁至阿克苏铁路项目批复及研究情况，特制定本项目实施方案。

一、项目基本情况

（一）政策背景

新建伊宁至阿克苏铁路被明确列入《中华人民共和国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》中的交通基础设施重点工程。

（二）项目背景

本项目是沟通南北疆的便捷客货流交通廊道，是促进沿线矿产、旅游资源开发、构建丝绸之路经济带核心区纵向交通大动脉，具备强大的经济辐射功能，其它交通方式不具有替代性伊宁至阿克苏线在路网中衔接精伊霍线和南疆线，是西部沿边铁路通道的重要构成；直接联系南北疆地区，可形成南北疆之间便捷的铁路运输通道，结束南北疆交流绕经吐鲁番的历史，其建设对于完善

路网布局、筑牢祖国西北安全屏障、促进沿边开放和国土开发、巩固脱贫攻坚成果等具有积极意义。

（三）项目概况

新建伊宁至阿克苏铁路位于新疆维吾尔自治区西部的伊犁哈萨克自治州（以下简称“伊犁州”）、巴音郭楞蒙古自治州（以下简称“巴州”）、阿克苏地区 and 新疆生产建设兵团第四师。线路起自伊宁市精伊霍铁路伊宁站，利用精伊霍铁路向东至布列开车站接轨引出，新建线路向东南溯伊犁河谷而上，经巩留、新源县后翻越天山，引入既有库俄铁路库台克力克站，利用并改建库俄铁路接入南疆铁路库车西站，后利用南疆铁路至项目终点阿克苏市阿克苏站，线路途经伊犁州伊宁市、伊宁县、巩留县、新源县，生产建设兵团第四师 70 团、73 团、72 团、71 团，巴州和静县，阿克苏地区库车市。

伊宁至阿克苏铁路线路全长 794.20km，其中伊宁至布列开段利用精伊霍铁路 42.31km，布列开至库台克力克段新建线路全长 455.14km，库台克力克至库车西段改建利用库俄铁路 69.05km，库车西至阿克苏段利用南疆铁路 227.7km。

本线新建正线全长 455.14km，其中桥梁 101.47km/135 座，隧道 112.69km/17 座，桥隧总长 214.16km，桥隧占比 47.05%。另既有库俄铁路电气化改造长度 69.05km、改建长度 1.80km，南疆铁路下行线改建长度 2.515km，新建本线至精河方向联络线长度

2.26km。

（四）项目主管部门及实施主体

本项目拟由中国国家铁路集团有限公司委托中国铁路乌鲁木齐局集团有限公司与新疆维吾尔自治区共同组建项目合资公司实施，合资公司暂定名称为“伊阿铁路有限公司”，最终名称以市场监管部门登记为准。鉴于项目合资公司设立、章程签署、出资合同签订及工商登记等程序正在推进。待项目合资公司依法设立后，由项目合资公司承接项目建设运营、资金使用、资产管理、等工作。

1.项目主管部门

本项目主管单位为新疆维吾尔自治区人民政府国有资产监督管理委员会，单位地址为乌鲁木齐市天山区幸福路13号。

单位职能：新疆维吾尔自治区人民政府国有资产监督管理委员会根据自治区人民政府的授权，依照《中华人民共和国公司法》和《企业国有资产监督管理暂行条例》等法律法规，按照权利、义务、责任相统一，管资产和管人、管事相结合的原则，代表自治区人民政府履行出资人职责，依法对区属企业国有资产进行监督管理，保证出资人各项权利的充分行使和所有者各项权益的充分实现，确保国有资产保值增值，并依法对全区国有资产监督管理工作进行指导和监督。

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，组织项目单位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；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；加强对项目实施情况的监控；依法依规做好项目信息公开等工作

2.项目实施主体

项目实施主体：伊阿铁路有限公司（暂定名称）。

具体职责：

（1）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；

（2）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；

（3）合理控制本次发行资产权益取得节奏，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配合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；

（4）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）项目开工和建设时间

新建伊宁至阿克苏铁路项目按同期开工分段分期建成运营，布列开至那拉提段控制工期工程为伊宁跨 G578 国道特大桥，下部及连续梁工程工期 16 个月（含施工准备 3 个月），铺轨架梁工程 15 个月，施工总工期 36 个月，即 3 年；那拉提至库车西段控制工期工程为 23.01km 的天山和静隧道，隧道土建工期 66 个月（含施工准备 3~6 个月），施工总工期 78 个月，即 6.5 年。

（六）立项和建设的相关批复文件

1. 国家发展改革委《关于新建伊宁至阿克苏铁路可行性研究报告的批复》（发改基础〔2025〕643 号）

2. 中国国家铁路集团有限公司铁鉴函〔2026〕54 号《国铁集团 新疆维吾尔自治区人民政府关于新建伊宁至阿克苏铁路初步设计的批复》

（七）合法性审核的律师事务所

北京德恒（乌鲁木齐）律师事务所简介：

德恒新疆是北京德恒律师事务所着眼于德恒全球客户法律服务本地化的战略目标，面向广大西北地区和中亚地区的专业法律服务市场，于 2012 年 8 月在新疆注册设立的分支机构。近年来，德恒新疆为贯彻德恒律师事务所全球化、专业化、高端化的战略

要求，面向全国吸纳了众多“高精尖专能”的律师人才共建德恒，不断完善德恒的专业化体系，推动德恒新疆乌鲁木齐平台的快速发展。目前，德恒新疆拥有专职律师及律师助理余 80 人。其中各团队核心律师均为中国知名法学院校毕业，具有深厚法律专业功底并有丰富法律实践经验。

德恒以“法律服务的国家队”来要求自己，积极投身于国家经济发展的主战场，与大型国企和政府部门保持了良好的长期合作关系。德恒的传统优势领域，包括国内外股票、债券的发行、承销、上市，投资基金，国内外企业分拆、购并，公司改制，资产重组，破产清偿，有形与无形产权交易，中国企业海外融资、投资，海外投资者对中国投资、融资，国际招投标，信息通信，房地产开发经营、重大建设项目等。并在传统的民、商、刑等案件方面精益求精，同时，积极开拓新型法律服务市场，在矿产资源、金融保险、建筑房地产、知识产权、公司改制、劳动争议解决、股权交易、IPO 业务等方面展开的广泛的探索，并具备了一定的实力。

德恒新疆在各级政府部门、司法机关以及行业内拥有良好声誉和广泛的人脉资源，并且与众多知名机构投资者、财务顾问、审计师、估值师、律师等投资中介机构有着良好密切的合作关系。企业法律风险评估及管理、重组划转、融资上市、房地产重大工

程项目、民商法律争端解决、私人资产管理等是我们最主要及最专业的服务领域。

二、经济社会效益分析

（一）经济效益分析

本项目作为加快丝绸之路经济带建设、形成西部大开发新格局、落实新时代党中央治疆方略的重要基础设施，在夯实区域战略地位、带动域内外经济发展、筑牢边防安全防线等方面具有重要作用。项目实施后，将对区域及沿线的宏观经济、区域经济、民生经济、社会发展、就业带动等方面产生较大的影响，经济社会影响的正向效益显著。

（二）社会效益分析

新建伊宁至阿克苏铁路在路网中衔接精伊霍线和南疆线，直接联系南北疆地区，可形成南北疆之间便捷的铁路运输新通道，结束南北疆交流绕经吐鲁番的历史，其建设对于完善路网布局、筑牢祖国西北安全屏障、促进沿边开放和国土开发、巩固脱贫攻坚成果等具有积极意义。项目的实施，对区域内及沿线的宏观经济、产业经济、区域经济、民生经济、社会发展、就业创收等将产生较大的影响，其影响主要有以下几方面：

1. 宏观经济影响分析

本项目地处丝绸之路经济带的核心区，具备联动国内外经济互动、推进国家向西开发开放进程的服务优势，路网中可作为西部沿边铁路通道的主要段落，与前后方线路共同构建边疆地区的安全战略屏障，强化沿边发展的交通基础支撑；并且可通过与精霍、南疆线-中吉乌/中巴铁路构建国际运输大通道，全面辐射中亚、南亚邻国，整体提升区域路网对内对外的互联互通水平，为地区完善现代丝绸之路陆路交通布局，对内促进疆内地区的客货交流，加快形成疆内经济微循环；对外强化与“一带一路”沿线国家的经贸合作，融入国际循环的发展大局。因此，本项目的实施，将进一步巩固提升区域在丝绸之路经济带中的战略定位，拓展国家战略的多向拓展延伸，加快构筑国际国内经济大循环发展格局。

2. 区域经济影响分析

项目所处影响区域的经济发展与城镇建设相对滞后，尤其是南端直接吸引的南疆四地州作受制于恶劣的自然条件、有限的基础设施供给，人民物质文化生活水平相对较低，且囿于单一的对外交流渠道，长期处于相对封闭、深度贫困的落后状态，目前人均 GDP、人均可支配收入均低于全疆的平均水平。但是区域矿产资源与旅游资源富集，资源经济潜力有待深入挖掘。本项目实施盘活了沿线资源开发的主体空间，将助力资源优势向产业优势转

化，进而增强经济发展“造血”功能；同时，项目的建设将带动沿线各地间的文化信息、人员物资交流，增强区域间互补性与依存性合作，全面引导各民族团结融合、经济一体化建设、社会和谐发展。

3. 就业创收影响分析

铁路的建设运营周期长，可为沿线创造较多的就业机会，具体体现在施工和运营两个阶段，每个阶段分为直接效果和间接效果两部分。直接效果主要是直接为项目施工和运营提供支持和服务所产生的就业效果，是项目所带来的直接就业，称为第一就业，分为施工期第一就业和运营期第一就业。间接效果是由直接效果通过整个经济活动带来的，是为直接效果活动提供支持的就业，例如为工程提供石料的采石场所雇佣的工人就是间接效果的第二就业，间接效果通常用“乘数效应”来反映。本项目的建设对社会就业的贡献主要包括两个方面：一是项目建设本身直接创造的就业机会；二是项目建设带动相关产业发展间接创造的就业机会，这些就业机会将有效地推动区域经济产业和沿线地方经济的发展。

综上所述，本项目作为加快丝绸之路经济带建设、形成西部大开发新格局、落实新时代党中央治疆方略的重要基础设施，在夯实区域战略地位、带动域内外经济发展、筑牢边防安全防线等

方面具有重要作用。项目实施后，将对区域及沿线的宏观经济、区域经济、民生经济、社会发展、就业带动等方面产生较大的影响，经济社会影响的正向效益显著。

三、绩效目标及指标

（一）绩效目标的设定

债券资金项目支出绩效目标申报表	
(2026 年度)	
项目名称	新建伊宁至阿克苏铁路项目
预算单位/填报单位	新疆维吾尔自治区人民政府国有资产监督管理委员会
项目资金（万元）	资金总额：41.55 亿元
	其中：
	债券资金：13.55 亿元
	其他资金：28 亿元
总体目标	新建伊宁至阿克苏铁路主要工程范围包括：布列开（精伊霍铁路接轨站）至库台克力克（不含）新建正线工程，库俄铁路改建及扩能改造工程，本线至精河方向联络线工程，引入精伊霍铁路新增工程，物业开发用地等。其中： 1、布列开至库台克力克（不含）新建正线工程 布列开（精伊霍铁路接轨站）至库台克力克（不含）新建正线长度 455.14km，新建特大、大中桥 101.47km，占线路长度的 22.29%；新建隧道 112.69km，占线路长度的 24.76%；桥隧总长 214.16km，桥隧比重 47.05%；正线设车站 22 座，正线铺轨 455.14km，站线铺轨 86.56km；永久用地 23291 亩（不含雪害用地 2574 亩），临时用地 16402 亩；房屋 164957m²（其中旅客站房 28000m²，生产房屋 104512m²，生活房屋 32445m²）。 其中，新建正线工程又分为三部分，分别为：布列开至新源（含）段、新源（不含）至那拉提（含）、那拉提（不含）至库台克力克（不含）段。 （1）布列开至新源（含）段 正线长度 142.07km，新建特大、大中桥 43.36km，占线路长度的 30.52%；正线设车站 7 座，正线铺轨 142.07km，站线铺轨 41.58km；永久用地 9073 亩（不含雪害用地 195 亩），临时用地 3844 亩；房屋 66008m²（其中旅客站房 14000m²，生产房屋 40708m²，生活房屋 11300m²）。 （2）新源（不含）至那拉提（含） 正线长度 72.10km，新建特大、大中桥 31.98km，占线路长度的 44.36%；正线设车站 3 座，正线铺轨 72.10km，站线铺轨 13.09km；永久用地 5196 亩，临时用地 3103 亩；房屋 32900m²（其中旅客站房 7000m²，生产房屋 19705m²，生活房屋 6195m²）。 （3）那拉提（不含）至库台克力克（不含）段 正线长度 240.97km，新建特大、大中桥 26.13km，占线路长度的 10.84%；新建隧道 112.69km，占线路长度的 46.77%；桥隧总长 138.82km，桥隧比重 57.61%；正线设车站 12 座，正线铺轨 240.97km，站线铺轨 31.89km；永久用地 9022 亩（不含雪害用地 2379 亩），临时用地 9455 亩；房屋 66049m²（其中旅客站房 7000m²，生产房屋 44099m²，生活房屋 14950m²）。 2、库俄铁路改建及扩能改造工程 包括库俄铁路库车西（含）至库台克力克（含）电气化改造工程

	69.048km；本线接轨引起的库俄铁路改建工程 1.803km；库台克力克站、库车西站改建及相关配套工程等，其中库车西站改建引起南疆铁路正线下行线改建工程 2.515km。 3、本线至精河方向联络线工程 联络线长度 2.26km，新建特大、大中桥 1.35km，占线路长度的 59.75%；正线铺轨 2.26km，站线铺轨 0.55km；永久用地 63 亩，临时用地 13 亩；房屋 545m²（全部为生产房屋）。 4、引入精伊霍铁路新增工程 包括本线引入精伊霍铁路引起的伊宁站客整所、机务车间改造工程。 5、物业开发用地 全线物业开发用地共计 480.6 亩。			
绩效指标	一级指标	二级指标	三级指标	指标值
	产出指标	数量指标	完成建设内容	布列开（精伊霍铁路接轨站）至库台克力克（不含）完成路基 2390 万断面方，其中先期开工段 90 万断面方、全线 2300 万断面方，合计金额 86307 万元；桥涵 7.5 正线公里，合计金额 34573 万元；隧道及明洞（含辅助坑道）10117 成洞米，其中先期开工段 3916 成洞米、全线 6201 成洞米，合计金额 87004 万元；轨道 9 铺轨公里，合计金额 4071 万元；通信及信号 12 正线公里，合计金额 3407 万元；电力及电力牵引供电 6 正线公里，合计金额 2892 万元；大临和过渡工程 283 公里，合计金额 60000 万元；另外完成支付征地及拆迁费用 40000 万元、建设管理费 10300 万元、建设项目前期工作费 13446 万元、安全生产费 8000 万元。
			征收补偿完成进度	≥64%
		质量指标	项目验收合格率	=100%

		时效指标	按期完成年度投资计划	=100%
		成本指标	工程直接费用	≥28 亿元
	效益指标	可持续影响指标	工程合理使用年限	≥30 年
	满意度指标	满意度指标	服务对象满意度指标	≥90%

注：项目合资公司设立后，项目建设运营、资金使用、资产管理和收益归集等事项按程序衔接至项目合资公司。

（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。

（三）事前绩效评估

1. 项目实施的必要性、公益性、收益性

（1）项目实施的必要性

本项目是沟通南北疆的便捷客货流交通廊道，是促进沿线矿产、旅游资源开发、构建丝绸之路经济带核心区纵向交通大动脉，具备强大的经济辐射功能，其它交通方式不具有替代性。

本项目实施是加快丝绸之路经济带建设、形成西部大开发新格局，落实新时代党中央治疆方略和交通强国战略的需要；是带

动沿线国土资源开发，助推南北疆经济交流、民族团结的需要；是开辟南北疆便捷联系新通道、完善新疆骨架铁路网，加快沿边铁路通道贯通、实现对外互联互通的需要；是强化安边固疆的交通基础支撑，保障少数民族地区应急救援与国防安全、带动兵地融合发展的需要；是构筑绿色交通服务体系、推动生态文明建设，统筹可持续与高质量发展的需要。因此，本项目的建设是非常必要的。

（2）项目实施的公益性

项目所在区域作为我国西北地区反恐怖、反分裂、反颠覆的重要前沿阵地，其发展事关全国改革发展稳定大局，新时代增强以交通为主体的基础设施建设将是稳疆安疆的固本之举和长久之计；同时，作为少数民族高度聚集的区域，自然灾害频发、社会环境复杂、维稳任务繁重，本项目建成后，将以其大运能、高可靠、全天候的运输服务品质成为少数民族地区的安全保障通道和应急保障走廊，对少数民族地区的和平稳定发展意义重大。此外，项目实施后，可进一步缩短南北疆的时空交流距离，有助于加快促进南北疆文化互动，并依托辐射兵团的路网优势带动兵团向南发展、提高兵团在南疆影响力，更好地发挥屯垦戍边的战略作用。

目前，受制于天山的自然阻隔，南北疆的经济互动与产业合作属于抑制型发展，铁路联系需绕经乌鲁木齐枢纽、运输成本高，沿线公路每年通行时间有限且运行效率低，本项目的实施将改变

地区运输径路单一的发展格局，以其短直、便捷的优势承接跨区的客货运输交流，实施后可降低铁路绕行成本、提升运输质量与效率，并带动公路运量的合理转移，契合国家降低全社会物流成本、促进运输结构调整、加快推进公转铁路等政策导向。此外，可以其低能耗、低污染、低事故的优势吸引大量客流和货流，带动地方经济要素的高效运转与生态文明有序建设，实现交通建设与环境保护的有机平衡、可持续发展与高质量发展的协调统筹。

（3）项目实施的收益性

本项目的收益主要来源于客、货运输收入、综合开发收入，项目投产后，具备经济效益。同时，本项目公益性较强，社会可行性较好，在地方政府的支持下，具备抗风险能力。

2. 项目投资合规性与项目成熟度

本项目已获得项目可研批复及初步设计批复，截至本报告期，项目单位已启动施工招标工作，沿线地方政府用地、项目实施意见等相关文件如下，项目投资合规性较高且项目成熟度较高。

（1）《伊犁哈萨克自治州人民政府文件伊犁哈萨克自治州人民政府关于伊宁至阿克苏铁路新源至库车段项目意见的复函》（伊州政函〔2021〕100号 2021年7月9日）

（2）《伊犁哈萨克自治州发展和改革委员会关于征求伊宁至阿克苏铁路新源至库车段项目意见的函的复函》（2021年7月7

日)

(3) 《伊犁哈萨克自治州人民政府文件伊犁哈萨克自治州人民政府关于新建伊宁至阿克苏铁路布列开至新源(含)段项目意见的复函》(伊州政函〔2021〕86号)

(4) 《伊犁哈萨克自治州人民政府文件关于伊宁至阿克苏铁路推荐巩留南站位方案意见的函》(伊州政函〔2021〕132号)

(5) 《伊犁哈萨克自治州人民政府会议纪要新建伊宁至阿克苏铁路布列开至新源(含)段项目与墩麻扎镇军事管理单位对接会会议纪要》(伊州政阅〔2021〕10号)

(6) 《第四师可克达拉市发展和改革委员会关于新建伊宁至阿克苏铁路布列开至新源段项目的复函》

(7) 《新疆兵团第四师可克达拉市关于强烈要求在伊宁至阿克苏铁路四师段设中间站的建议》(师市函〔2021〕2号)

(8) 《第四师可克达拉市发展和改革委员会关于伊宁至阿克苏铁路新源至库车段项目的复函》

(9) 《巴音郭楞蒙古自治州人民政府文件巴音郭楞蒙古自治州人民政府关于对伊宁至阿克苏铁路新源至库车段项目线路站位选址及车站命名建议的复函》(巴政函〔2021〕117号)

(10) 《阿克苏地区自然资源局关于伊宁至阿克苏铁路项目阿克苏地区境内项目选址情况说明》

(11) 《伊宁县发展和改革委员会关于征求新建伊宁至阿克

苏铁路布列开至新源段项目回复意见的函》

（12）《巩留县人民政府文件关于新建伊宁至阿克苏铁路布列开至巩留段项目意见的复函》

（13）《中共巩留县委员会关于伊阿铁路巩留段线路采用南线方案的建议》

（14）《新源县人民政府关于新建伊宁至阿克苏铁路布列开至新源段项目意见的复函》

（15）《新疆新源县人民政府关于对<征求伊宁至阿克苏铁路新源至库车段线、站位选址意见的函>复函》（新县政复〔2021〕58号）

（16）《和静县人民政府关于对伊宁至阿克苏铁路新源至库车段线、站位选址及车站命名的复函》（静政函〔2021〕85号）

（17）《库车市自然资源局关于征求伊宁至阿克苏铁路项目库车市境内选址初审意见的回函》

（18）《新疆维吾尔自治区发展和改革委员会关于征询新建伊宁至阿克苏铁路站房面积意见的复函》

（19）《新疆生产建设兵团发展和改革委员会关于新建伊宁至阿克苏铁路第四师73团站房面积有关意见的复函》

（20）《新疆维吾尔自治区林业和草原局关于征求新建伊宁至阿克苏铁路项目那拉提中方案穿过那拉提风景名胜区、新疆巩乃斯天山中部山地草甸类草地自然保护区的复函》（新林办函

〔2021〕344号）

3. 项目资金来源和到位可行性

（1）资金来源

本项目总投资 377.16 亿元。项目采用全额资本金，其中国家出资 188.58 亿元；中国国家铁路集团有限公司出资 75.43 亿元，使用企业自筹资金等解决；新疆维吾尔自治区（含兵团）出资 113.15 亿元（征地拆迁费用约 21.1 亿元），按要求使用财政资金出资。

（2）筹资风险可控

由于本项目为全额资本金项目，国家出资部分拟采用中央预算资金或超长期特别国债资金，国铁集团自筹资金出资，新疆维吾尔自治区（含兵团）拟采用财政预算资金或专项债资金出资，筹资风险可控。

（3）投入具有一定成本可控性

本项目建设内容明确，投资规模可测算项目建设范围、建设标准、工程量清晰，前期已完成勘察、设计、概算编制，建设投资依据现行定额、市场价格合理测算，工程投资总额明确，无重大不确定性投入。

本项目为全额资本金项目，项目资金来源稳定，国家及国铁出资，地方使用专项债资金专款专用项目资本金及建设资金来源明确，地方政府专项债资金实行专款专用、专账管理，严格按工

程进度拨付。

4. 项目收入、成本、收益预测合理性

本项目的实施是必要且可行的，属于有一定收益的公益性项目，符合地方政府专项债券投向方向，且目前建设前期手续齐全，具备施工条件，其投资是合规且具有一定成熟度的。项目资金来源和债券资金需求明确，收入、成本、收益测算合理，偿债计划具有可行性。

5. 债券资金需求合理性

根据本项目可研报告及批复内容。本项目符合地方政府专项债券支出方向，且目前建设前期手续齐全，已开展招投标工作。其投资是合规且具有一定成熟度的。项目资金来源和债券资金需求明确，收入、成本、收益测算合理。

6. 项目偿债计划可行性和偿债风险点

（1）项目偿债计划可行性

本项目具备一定收益性，也具备较强公益性。当项目收益实现困难或无法实现收益时，根据国办发〔2024〕52号文《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》，“对专项债券对应的政府性基金收入和项目专项收入难以偿还本息的，允许地方依法分年安排专项债券项目财政补助资金，以及调度其他项目专项收入、项目单位资金和政府性基金预算收入等偿还，确保专项债券实现省内各市、县区域平衡，省级政府承担兜

底责任，确保法定债务按时足额还本付息，严防专项债券偿还风险。”本项目新疆维吾尔自治区发行专项债券出资部分，由自治区政府及沿线地州调度财政资金进行偿还；新疆生产建设兵团第四师专项债券出资部分，由兵团第四师调度财政资金进行偿还，**2023-2025 年自治区及兵团第四师财政收入情况如下表：**

新疆维吾尔自治区				
项目	2023 执行	2024 执行	2025 执行	主要收入来源
一般公共预算收入	2190	2408.9	2662.8	增值税、企业所得税、个税；油气煤炭矿产资源税；电力、商贸；非税收入；中央转移支付
一般公共预算支出	5946	6240	6617.9	—
政府性基金收入	385.3	422.6	471.5	国有土地出让金、城市配套费、专项债配套收入
政府性基金支出	416.7	453.8	506.2	—
伊犁自治州				
项目	2023 执行	2024 执行	2025 执行	主要收入来源
一般公共预算收入	126.8	137.5	151.2	霍尔果斯边贸、文旅、特色农牧；煤炭、有色金属；国有资源出让、非税收入
一般公共预算支出	342.6	369.8	392.5	—
政府性基金收入	41.5	44.7	49.3	伊犁河谷、霍尔果斯土地出让、城镇开发、文旅园区配套
政府性基金支出	44.8	48.5	53.7	—
阿克苏地区				
项目	2023 执行	2024 执行	2025 执行	主要收入来源
一般公共预算收入	122.5	132.6	147.2	油气资源税、石油企业税收；棉花、林果；化工建材；上级转移支付

一般公共预算支出	384.2	415.9	440.1	—
政府性基金收入	33.5	36.7	41.2	城镇土地出让、工业园区用地、安居工程基金
政府性基金支出	36.1	39.5	44.1	—
巴音郭楞蒙古自治州				
项目	2023 执行	2024 执行	2025 执行	主要收入来源
一般公共预算收入	104.3	114.2	127.3	油气、钾盐矿产、新能源；库尔勒商贸；资源税、企业所得税
一般公共预算支出	288.1	313.5	332.6	—
政府性基金收入	37.8	41.4	46.3	库尔勒土地出让、罗布泊园区、水利基建基金
政府性基金支出	40.9	44.8	49.8	—
兵团第四师（可克达拉市）				
项目	2023 执行	2024 执行	2025 执行	主要收入来源
一般公共预算收入	11.7	12.8	14.5	团场农业、边贸、特色种养；国有资产经营；少量工业税收；兵团及自治区转移支付
一般公共预算支出	39	42.3	46.2	—
政府性基金收入	7.6	8.3	9.4	可克达拉市土地出让、城镇配套费、团场基建开发
政府性基金支出	8.4	9.1	10.2	—

（2）项目偿债风险点

铁路项目属于有一定收益的公益性项目，当运量不及预期、其他不可抗力风险发生时，存在项目收入无法实现的可能，铁路项目的衍生综合收益，受益主体为项目所在地方政府，因此本项目沿线政府将增加财政补贴保障项目偿债。

7. 绩效目标合理性

(1) 该项目设定的绩效目标明确了项目实施的依据、具体内容、时间安排、总投资额，进一步细化绩效目标指标的作用，同时对项目完成后达到的质量标准、实施效果进行了细化。

(2) 该项目设定的绩效目标明确阐述了本项目建设所需的迫切需要，结合项目的现状确定其主要绩效内容，明确了项目实施的具体步骤以及项目构建后能够达到的效益、效果。

(3) 绩效目标设定与项目的长期规划目标、年度工作目标一致，项目受益群体定位准确，绩效目标和指标的设置与项目预期产出和效益高度相关。

(4) 绩效目标与项目预计解决的问题相匹配，与现实需求相匹配。同时，绩效目标的设定具有一定的前瞻性和挑战性。

(5) 绩效目标的设定明确了项目实施的依据、具体内容、时间安排、总投资额，起到了进一步细化绩效目标指标的作用，同时对项目完成后达到的质量标准、实施效果进行了细化。

四、项目投资估算及资金筹措方案

(一) 编制依据

本项目可行性研究报告由中铁第一勘察设计院集团有限公司、中铁工程设计咨询集团有限公司联合编制。研究依据具体包括内容详见下方：

1. 2020年11月16日，国铁集团发改部《关于公布新建伊宁至阿克苏铁路勘察设计招标结果的通知》发改项目函〔2020〕103

号。

2.2021年2月4日，国铁集团发改部伊阿铁路预可行性研究审查意见。

3.2021年3月30日，国铁集团发改部关于伊阿铁路勘察设计分工的通知。

4.2021年7月1日至3日，国铁集团对伊宁至阿克苏铁路现场调研有关意见及会议精神。

5.2021年8月23日至26日，国铁集团鉴定中心在北京组织召开的新建伊宁至阿克苏铁路可行性研究审查意见及有关会议精神。

6.2022年3月16日，中国铁路经济规划研究院有限公司《新建伊宁至阿克苏铁路可行性研究评审报告》（经规线站函〔2022〕53号）。

7.2024年4月至6月，国铁集团发改部、鉴定中心关于伊宁至阿克苏铁路方案及投资梳理有关意见。

8.2024年8月26日至30日，国家发展改革委和国家铁路局组织召开的新建伊宁至阿克苏铁路可行性研究评估暨行业评审专家组意见及有关会议精神。

（二）项目总投资估算

新建伊宁至阿克苏铁路可行性研究投资估算总额为3771569.61万元，技术经济指标8286.60万元/正线公里。其中静

态投资 3629928.47 万元，技术经济指标 7975.39 万元/正线公里；机车车辆购置费 138000 万元，铺底流动资金 3641.14 万元。各分段投资估算及技术经济指标见下表。

投资估算及技术经济指标					
编制范围		静态投资(万元)	静态投资 技术经济指标 (万元/正线公里)	估算总额 (万元)	估算总额 技术经济指标 (万元/正线公里)
新建正线	正线：布列开至新源段(含)	840992.24	5919.77	892128.76	6279.72
	正线：新源(不含)至库台克力克(不含)段 ①+②	2570412.23	8210.19	2644283.84	8446.14
	①新源(不含)至那拉提(含)段	418652.55	5806.31	442478.38	6136.75
	②那拉提(不含)至库台克力克(不含)段	2151759.68	8929.46	2201805.47	9137.15
	正线合计	3411404.47	7495.27	3536412.6	7769.93
库俄铁路改建及扩能改造工程		168626.25	2442.16	185259.25	2683.05
本线至精河方向联络线工程		14485.05	6420.68	14485.05	6420.68
引入精伊霍铁路新增工程		30756.81		30756.81	
物业开发用地		4655.89		4655.89	
全线合计		3629928.47	7975.39	3771569.61	8286.60

(三) 项目融资计划

本项目总投资 377.16 亿元，拟发行地方政府专项债 113.15 亿元，其中，新疆维吾尔自治区出资部分拟发行专项债券 110.65 亿元，兵团第四师出资部分拟发行地方政府专项债券 2.5 亿元。

本项目专项债券资金拟按规定用作项目资本金，作为新疆维吾尔自治区出资资金来源之一。专项债券资金依法纳入政府性基金预算管理，实行专款专用、专账核算、封闭运行。项目合资公司设立后，专项债券资金拨付、使用、资产权益确认及后续管理，

按照财政预算管理、专项债券资金管理、国有资产管理、公司章程和出资合同等规定衔接办理。专项债券资金对应形成的出资权益，最终以项目合资公司章程、出资合同、财政拨付文件及相关登记确认为准。

（四）建设期资金平衡方案

按照债券总额度 113.15 亿元（含自治区 110.65 亿元、兵团 2.5 亿元）测算，拟定利率为 2.8%，自治区部分分 5 年发行，兵团分 2 年发行完成。自治区债券发行额度 110.65 亿元，项目建设期产生的债券利息 5.88 亿元，发行费按 0.1% 测算，即 1106.5 万元；登记托管费按 0.008%，即 88.52 万元；兑付手续费按 0.005%，即 2.94 万元，合计 1197.96 万元。上述付息付费资金均由自治区财政资金安排。

兵团四师债券发行额度 2.5 亿元，项目建设期债券利息 0.28 亿元，发行费按 0.1% 测算，即 25 万元；登记托管费按 0.008%，即 2 万元；兑付手续费按 0.005%，即 0.14 万元，合计 27.14 万元。上述付息付费资金均由兵团财政资金安排。

五、项目收益与融资自求平衡方案

（一）项目运作模式

本项目按照国铁集团与新疆维吾尔自治区共同出资建设模式推进。中国国家铁路集团有限公司委托中国铁路乌鲁木齐局集团

有限公司与新疆维吾尔自治区共同组建项目合资公司，合资公司暂定名称为“伊阿铁路有限公司”。

待项目合资公司依法设立后，专项债券资金使用、项目建设运营、资产管理等事项，按财政预算管理、专项债券资金管理、国有资产管理、公司章程及出资合同等规定，由项目合资公司承接实施。

（二）项目运营收益

本项目运营收入主要来自客货运输收入、综合开发收入、财政补贴收入。债券存续期内年度收入、成本情况详见附表 1、2。

1、客货运输收入

（1）客货运量预测

根据预测运量，研究年度本线客货运量见下表。

单位：万吨、万人、对/日 研究年度客货运量表

区段	2030 年				2035 年				2045 年			
	客运量		货流密度		客运量		货流密度		客运量		货流密度	
	客流密度	客车对数	上行	下行	客流密度	客车对数	上行	下行	客流密度	客车对数	上行	下行
布列开-那拉提	215	9(5)	49	90	259	11(7)	196	403	313	14(9)	381	617
那拉提-阿尔先					204	9(6)	288	308	264	12(8)	336	436
阿尔先-巴音布鲁克					181	9(6)	288	308	201	10(7)	336	436
巴音布鲁克-库台克力克					140	6(4)	288	308	161	7(5)	336	436
库台克力克-库车西			13	902	140	6(4)	292	1251	161	7(5)	341	1597

库车西-阿克苏	464	17	816	688	808	31	1355	1940	1104	39	1756	2437
---------	-----	----	-----	-----	-----	----	------	------	------	----	------	------

注：（）内为淡季开行客车对数，初期客车均终到那拉提站，布列开至那拉提段初期只承担沿线地方运量。

在可研报告计算期内（2025—2054 年，其中建设期 3 年—6.5 年，运营期 27 年，建设期 3 年后即产生运营收入）。客货运输收入为 327.74 亿元，考虑到本项目申请发行债券，将按照建设期内项目投资计划分期发行，债券存续期将延长至 2030 年，假设 2026 年首次发债，按照项目投资计划，分期 5 年完成专项债券发行工作，2030 年发行最后一期债券，债券发行期限 30 年，债券存续期将延长至 2060 年，但在《可研》中，本项目仅列示到 2054 年客货收入数据。按照债券存续期收入作为专项债还本付息资金来源的原则，2055 年-2060 年收入、成本、税费等数据，在不考虑运输量大幅度变化的情况下，参照 2054 年数据：运输收入 18.11 亿元，2055-2060 年运输收入为 108.66 亿元。债券存续期内客货运输收入为 436.38 亿元。

（2）财政补贴收入

财政补贴收入可用于项目运营期，当项目运营收入未达预期、成本高于预期、债券利息增长、项目收入因不可抗力无法实现等情况，用于保障专项债券本息偿还的资金。财政补贴按照债券存续期内项目年度偿债需求进行安排。其中：自治区财政每年补贴 63,000.00 万元(补贴至 2060 年),兵团财政每年补贴 3,101.19

万元（补贴至 2046 年）。

（三）项目运营成本

本线为单线电气化铁路，运行动车组、普客及货物列车。根据中国铁路总公司《关于深化铁路建设项目经济评价工作的通知》，有项目时新建线客运有关成本普客为 1000 元/万人公里、动车组为 1400 元/万人公里，货运有关成本 600 元/万吨公里，无关成本 53 万元/正线公里；无项目时既有库俄线为单线内燃铁路，货运有关成本 750 元/万吨公里，无关成本 45 万元/正线公里，债券存续期内经营成本合计为 265.12 亿元。

（四）相关税费

增值税：根据中国铁路总公司《关于深化铁路建设项目经济评价工作的通知》相关规定，增值税及附加按客货运输收入的 5% 计征，计税基础不含财政补贴收入。该口径系行业经济评价简化口径，未按增值税一般计税方法逐期计算进项税额与销项税额，测算结果相对一般计税方法偏保守。

附加税：以增值税为计税依据附征，已包含在上述 5% 综合计征口径之内，本次不单独计列。

企业所得税：按利润总额的 25% 计算。本次测算未计提企业所得税，主要系测算口径下项目运营期利润总额为负。

（五）资金平衡测算

本项目债券存续期内项目总收入总额为 435.11 亿元，经营成本总额为 264.26 亿元，税费及附加总额为 21.76 亿元，营业务净支出为 4.84 亿元，经测算，可偿债项目收益总额为 144.25 亿元。兵团第四师出资部分计划债券 2.5 亿元，出资占总投资比例 0.66%，除自治区财政补贴收入以外的项目可偿债收益按照兵团第四师投资比例进行收益划分。

项目计划申请专项债资金 113.15 亿元。

其中，新疆维吾尔自治区出资部分计划债券发行 110.65 亿元，债券额度计划按照 2026 年-2030 年分别发行 13.55 亿元、25.45 亿元、30 亿元、26 亿元、15.65 亿元。发行利率拟定为 2.8%，发行期限为 30 年，还款方式为每半年还息，到期还本，债券利息总额 92.95 亿元，还本付息总额为 203.6 亿元。新疆维吾尔自治区可偿债收益总额为 252.07 亿元，偿债倍数为 1.73；自治区债券发行期限拟定为 30 年，项目可偿债收益为 144.25 亿元，项目收益本息无法覆盖部分，由自治区每年安排财政补贴资金不超过 6.3 亿元/年，财政补贴总额预计为 207.9 亿元。本项目自治区债券部分可偿债收益总额为 352.15 亿元。

自治区年度还本付息表详见附表 3。自治区资金平衡情况详见下表：

自治区资金平衡测算表（亿元）

项目运营收入	435.11
财政补贴收入	207.9
项目运营成本	264.26
营业税金及附加	21.76
营业外支出	4.84
自治区可偿债收益	352.15
付息总额	92.95
本金	110.65
还本付息总额	203.6
偿债倍数	1.73

其中，兵团第四师出资部分拟采用债券发行 2.5 亿元，2026 年、2027 年分两期发行，拟定发行金额分别为 1 亿元，1.5 亿元，发行利率拟定为 2.8%，发行期限为 20 年，还款方式为每半年还息，到期还本，债券利息总额为 1.4 亿元，还本付息总额为 3.9 亿元，兵团第四师可偿债收益为 6.24 亿元，偿债倍数为 1.6。兵团年度还本付息表详见附表 4。兵团第四师资金平衡测算情况详见下表：

兵团第四师资金平衡测算表（万元）	
项目运营收入	12712.95
财政补贴收入	58922.61
项目运营成本	8427.20
营业税金及附加	635.65
营业外支出	143.68
自治区可偿债收益	62400.07
付息总额	14000.00
本金	25000.00
还本付息总额	39000.00
偿债倍数	1.60

（六）会计报表

详见附表 6：现金流量表；附表 7：资产负债表；附表 8：利润表

（七）独立第三方专业机构进行评估意见

基于财政部对地方政府发行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，认为新建伊宁至阿克苏铁路项目，发行专项债券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。同时，最终以项目运营收入作为还本付息基础。项目运营收入为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足专项债券发行还本付息要求。

综上所述，通过发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的方式满足新建伊宁至阿克苏铁路项目的资金需求，是现阶段较优的资金解决方案。

六、项目压力测试与评价

（一）压力测试

本项目压力测试，充分考虑项目收入、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，按照在成本不变情况下，收入降幅 -20%、-15%、-10%、-5%；收入不变的情况下，成本增幅 5%、10%、15%、20% 九个节点进行测试，变动情况如下表：

新疆自治区压力测试表：

收支费用	-20.00%	-15.00%	-10.00%	-5.00%	0.00%	5.00%	10.00%	15.00%	20.00%
可用还款的项目收益	265.13	286.88	308.64	330.39	352.15	337.61	323.06	308.52	293.98

还本付息总额	203.60	203.60	203.60	203.60	203.60	203.60	203.60	203.60	203.60
保障倍数	1.30	1.41	1.52	1.62	1.73	1.66	1.59	1.52	1.44

兵团第四师压力测试表：

收支费用	-20.00%	-15.00%	-10.00%	-5.00%	0.00%	5.00%	10.00%	15.00%	20.00%
可用还款的项目收益	5.99	6.05	6.12	6.18	6.24	6.20	6.15	6.10	6.06
还本付息总额	3.9	3.9	3.9	3.9	3.9	3.9	3.9	3.9	3.9
保障倍数	1.54	1.55	1.57	1.58	1.60	1.59	1.58	1.57	1.55

（二）总体评价

根据以上测算结果，自治区发行专项债券，在项目收入降低20%，成本增长20%的情况下，项目偿债倍数均高于1.1,说明本项目在当地财政的支持下，偿债风险较小。

根据以上测算结果，兵团第四师发行专项债券，在项目收入降低20%，成本增长20%的情况下，项目偿债倍数均高于1.5，说明本项目在当地财政的支持下，偿债风险较小。

七、项目风险评估

（一）影响项目风险因素

鉴于项目在准备阶段和实施过程中尚存在很多不确定问题，诸如政策规划和审批程序、征地拆迁及补偿、技术经济、生态环境影响、经济社会影响和媒体舆情等方面。

为了减少或降低项目正常进展的风险因素，需针对不同的风险因素制定相应的防范措施，准备相应的预案。

1. 政策规划和审批程序

本项目预可行性研究已经国铁集团组织评审，但项目可研尚

未获得批准。由于本项目走向方案、接轨引入方案和其他方案的不确定性，本项目需履行可研及前置性报告的审批程序，存在一定程序风险。

2. 征地拆迁补偿

本项目在研究过程中充分考虑工程建设与土地利用之间的关系，尽量避让基本农田，项目建设用地符合节约用地的总体要求，土地房屋征收征用范围与工程用地需求基本符合当地土地利用规划的关系，本项目的土地征用和房屋拆迁补偿标准执行新疆自治区和沿线州县的政策文件，涉及的土地征收和房屋拆迁补偿金已全额纳入本项目可研估算。

3. 技术经济

本项目线路较长，线路与各类高速公路、国省道、县道等道路交叉跨越较多，周边各类矿区密集分布，沿线不良地质分布较多，虽然采取了物理探测、钻探等多种勘探手段查勘地质条件，设计中采取了必要的施工过渡和防护措施，但基于地质条件的不确定性，既有线营运繁忙，在施工和运营过程中仍然可能引起地面沉降，存在一定的风险；本项目建设资金由中央预算内投资、沿线新疆维吾尔自治区及国铁集团共同出资，本项目投资较大，项目运营盈利压力较大，存在一定的经济风险。

4. 生态环境影响

本项目施工期间会产生一定的机械噪音，运营期间列车运行

会产生噪声和振动，会对沿线居民生活产生一定影响；接触网的电晕放电和机车受电弓与接触网离线时产生的火花放电，对两侧一定范围内的居民的电视接收信号会产生一定影响；本项目施工过程中导致的水土流失，可能会引起周围土地局部淹没、占压，桥梁施工引起附近河流、沟、渠的水量流失，对附近居民生活产生负面影响。

5. 经济社会影响

本项目实施过程中还会对周边交通产生一定影响，施工期间需沿本铁路修建施工便道，阻隔既有道路系统，由于运输车辆增多造成短时间拥堵，甚至引发交通事故，对周边群众交通带来影响。

6. 媒体舆情

本项目前期研究工作开始可追溯到 2010 年，已与地方政府和沿线各地群众多次接触，从反馈的情况分析，政府和民众多支持项目建设，能够认识到铁路建设对当地经济发展带来的作用，对本项目的早日开通运营充满期待。相关网络、自媒体未见负面舆情。

（二）风险防控措施

1. 政策规划和审批程序

必须严格按照国家规定获得相应审批，加强与地方相关部门沟通，确保路由选线符合当地土地规划。在审批和环评过程中严

格遵守有关公示的规定，项目单位对群众提出的各项疑问要耐心解释，积极回应，有关诉求可以通过调解、谈判、补偿来解决。项目前期做好宣传工作，使群众享有充分的知情权。

2. 征地拆迁及补偿

永久性占地方面：征收过程要符合相关法律法规的要求。项目单位应加强与基层政府、村委会的沟通交流工作，听取基层政府部门的意见，根据不同区县、镇、村的实际情况做好补偿标准制定及补偿金的发放工作。政策宣传要到位，群众的期望与实际有差距，要合理引导。过程要公平、公正、公开。针对极少数人的不合理要求要依靠政府公正解决。结合区县的实际情况制定补偿方案。拆迁安置方面：分区域与当地政府签订拆迁安置实施方案，方案应公开征求公众意见，并取得 90%以上被拆迁对象的同意方可实施，杜绝强拆。拆除过程中，要求拆除施工做到文明施工，减少或避免对居民造成不良影响。与当地政府切实加强安置房屋建设资金、进度和质量管埋，确保安置对象得到及时安置。

3. 技术经济方案

充分考虑沿线各级地方政府的合理诉求，结合工程沿线的自然环境、社会环境实际，科学设计工程方案、科学组织工程施工，使项目建设成为带动地方社会经济发展的优质工程。

4. 生态环境影响

加强施工、运营管理，严格履行环保部门的批复，全面落实

各种防治措施，确保各项环境影响指标符合相关要求。

5. 经济社会影响

加强与周边居民的沟通和交流，倾听意见和建议，及时给予反馈，并在尽可能的范围内提供方便和支持；化解群众不满情绪，引导有异议的群众采取合理合法的方式反映问题。严格按法律和制度办事，满足群众的合理诉求，增进了解与友谊，共同构建和谐社会。施工时要避免在敏感点附近夜间施工，尤其尽量选择农闲时施工，减少被征地户损失。施工过程中注意文明施工，科学管理，不要扰民，对施工过程中造成的停水、停电、停气等要提前制定预案。

6. 安全卫生

对各类有害因素逐一排查，注意施工人员的卫生与职业健康，制定有关检查自查制度、安全责任制度、应急处置机制等相关制度并严格执行。施工企业要对进入工地的所有从业人员进行登记造册，报当地建设部门和公安部门备案；加强工人日常管理，控制其不良行为，通过多种渠道加强对其的思想道德、法制教育。按照相关规定树立安全标识，加强巡查和线路管理，加强安全教育，防止有意无意破坏，维护公共安全。

7. 项目管理

加强管理，明晰责任。施工时要避免在敏感时点施工，尤其尽量选择农闲时施工，减少被征地户损失。施工过程中注意文明

施工，科学管理，不要扰民，尽量降低对群众日常生活的影响。合理安排好施工工艺及前后工序，组织预制构件的制作、运输和安装。合理进行施工和作业强度安排，减少不利环境影响，减轻噪声扰民和扬尘对居民的影响。项目管理上充分吸收先进管理经验，引进先进的生产和质量控制技术，并对本项目的生产人员、技术人员、管理人员进行全面的技术培训，提高企业员工的素质，全面保证施工期、运营期的安全、稳定。项目单位和当地政府应就项目进行充分沟通，对社会稳定风险有充分认识并安排专人负责，制定社会稳定风险管理责任制以及应急处置预案。

8. 媒体舆情

密切关注网络、新闻媒体、公众投诉等信息，保持信息沟通渠道的畅通，及时反馈，时刻树立公关意识，避免不满情绪升级。分析公众反映的对项目建设、营运的投诉信息，制定应对措施并及时落实。建立信息发布的正常渠道。

八、其他需要说明的事项

（一）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）有关要求，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。

（二）健全信息披露制度

按照有关规定及时披露专项债券基本信息、财政经济运行及相关债务情况及对应的政府性基金或专项收入情况、风险揭示以及对投资者做出购买决策有重大影响的其他信息。

在专项债券存续期内，专项债券发行人按照有关规定持续披露募投项目情况、募集资金使用情况、对应的政府性基金或专项收入情况以及可能影响专项债券偿还能力的重大事项。

（三）关于填报单位与项目合资公司的衔接事项

待项目合资公司依法设立后，项目建设运营主体、资金使用主体、资产管理主体、收益归集主体等事项，按程序衔接至项目合资公司。专项债券资金拨付、使用和权益确认，按照财政预算管理、专项债券资金管理、国有资产管理、公司章程及出资合同等规定执行。

附表：

附表 1：总投资估算表

附表 2：债券存续期内年度收入表

附表 3：债券存续期内年度成本费用表

附表 4：债券存续期内年度收入表

附表 5：自治区年度还本付息表

附表 6：兵团第四师年度还本付息表

附表 7：现金流量表

附表 8：资产负债表

附表 9：利润表

附表 1：总投资估算表

建设项目		新建伊宁至阿克苏铁路（全线）						工程总量	455.141 正线公里		
估算总额		3771569.61 万元						技术经济指标		8286.60 万元/正线公里	
总估算编号		<u>ZGS_011</u>	<u>ZGS_012</u>	<u>ZGS_013</u>	<u>ZGS_02</u>	<u>ZGS_03</u>	<u>ZGS_04</u>	<u>ZGS_05</u>	合计	技术经济指标 (万元)	费用比例 (%)
编制范围		布列开(含)至新源(含)	新源(不含)至那拉提(含)	那拉提(不含)至库台克力克(不含)	精河联络线工程	库俄铁路改建及扩能改造工程	引入精伊霍铁路新增工程	物业开发用地			
章别	费用类别	估算价值(万元)									
	第一部分：静态投资	840992.24	418652.55	2151759.68	14485.05	168626.25	30756.81	4655.89	3629928.47	7975.39	96.24
一	拆迁及征地费用	106140.01	58623.13	65102.22	1643.45	7457.66	241.91	4655.89	243864.27	535.80	6.47
二	路基	157885.93	66381.06	208291.45	1047.76	15576.22	730.09		449912.51	988.51	11.93
三	桥涵	182292.65	102886.45	183303.3	4822.43	2287.69			475592.52	1044.93	12.61
四	隧道及明洞			890600.31					890600.31	1956.76	23.61
五	轨道	58514.74	26928.07	115636.68	1556.35	25770.18	2131.75		230537.77	506.52	6.11
六	通信、信号、信息及灾害监测	35658.63	17356.12	48413.1	2032.65	23389.5	981.53		127831.53	280.86	3.39
七	电力及电力牵引供电	58893.56	27070.55	86732.65	783.15	33393.59	2785.01		209658.51	460.65	5.56
八	房屋	45628.77	24426.78	48869.57	349.33	18132.97	6593.4		144000.82	316.39	3.82
九	其他运营生产设备及建筑物	48461.04	21650.1	42146.46		13807.83	12626.13		138691.56	304.72	3.68
十	大型临时设施和过渡工程	17335.28	7525.01	69523.25	40	1865.15	160		96448.69	211.91	2.56
十一	其他费用	53727.81	27745.96	197526.17	893.11	11615.8	1710.93		293219.78	644.24	7.77
	以上各章合计	764538.4	380593.23	1956145.17	13168.23	153296.59	27960.74	4655.89	3300358.25	7251.29	87.51
十二	基本预备费	76453.84	38059.32	195614.52	1316.82	15329.66	2796.07		329570.23	724.11	8.74
	以上总计	840992.24	418652.55	2151759.68	14485.05	168626.25	30756.81	4655.89	3629928.47	7975.39	96.24
	第二部分：动态投资										
十三	价差预备费										
十四	建设期投资贷款利息										
	第三部分：机车车辆(动车组)购置费	50000	23249	48118		16633			138000	303.20	3.66
十五	机车车辆(动车组)购置费	50000	23249	48118		16633			138000	303.20	3.66
	第四部分：铺底流动资金	1136.52	576.82	1927.80					3641.14	8.00	0.10
十六	铺底流动资金	1136.52	576.82	1927.80					3641.14	8.00	0.10
	估算总额	892128.76	442478.38	2201805.46	14485.05	185259.25	30756.81	4655.89	3771569.61	8286.60	100

附表 2：债券存续期内年度收入表（单位：万元）

序号	年份	自治区		兵团	
		运输收入	财政补贴	运输收入	财政补贴
1	2025	建设期	建设期	建设期	建设期
2	2026	建设期	建设期	建设期	建设期
3	2027	建设期	建设期	建设期	建设期
4	2028	23778.02	63000.00	157.98	3101.19
5	2029	24878.71	63000.00	165.29	3101.19
6	2030	34332.90	63000.00	228.10	3101.19
7	2031	55578.74	63000.00	369.26	3101.19
8	2032	84177.74	63000.00	559.26	3101.19
9	2033	89647.40	63000.00	595.60	3101.19
10	2034	96075.69	63000.00	638.31	3101.19
11	2035	102941.08	63000.00	683.93	3101.19
12	2036	106432.88	63000.00	707.12	3101.19
13	2037	110083.62	63000.00	731.38	3101.19
14	2038	113901.26	63000.00	756.74	3101.19
15	2039	117910.62	63000.00	783.38	3101.19
16	2040	122111.71	63000.00	811.29	3101.19
17	2041	126519.42	63000.00	840.58	3101.19
18	2042	131147.67	63000.00	871.33	3101.19
19	2043	136012.35	63000.00	903.65	3101.19
20	2044	141132.34	63000.00	937.66	3101.19
21	2045	146526.50	63000.00	973.50	3101.19
22	2046	150303.41	63000.00	998.59	3101.19
23	2047	155213.00	63000.00	不计算	不计算
24	2048	159236.00	63000.00	不计算	不计算
25	2049	163377.00	63000.00	不计算	不计算
26	2050	167613.00	63000.00	不计算	不计算
27	2051	171550.00	63000.00	不计算	不计算
28	2052	175042.00	63000.00	不计算	不计算
29	2053	178040.00	63000.00	不计算	不计算
30	2054	181082.00	63000.00	不计算	不计算
31	2055	181082.00	63000.00	不计算	不计算
32	2056	181082.00	63000.00	不计算	不计算
33	2057	181082.00	63000.00	不计算	不计算
34	2058	181082.00	63000.00	不计算	不计算
35	2059	181082.00	63000.00	不计算	不计算
36	2060	181082.00	63000.00	不计算	不计算
合计		4351137.05	2079000.00	12712.95	58922.61

附表 3：债券存续期内年度成本费用表（单位：万元）

序号	年份	自治区						兵团					
		运营成本	营业税金	营业外支出	发行费	登记费	兑付费	运营成本	营业税金	营业外支出	发行费	登记费	兑付费
1	2025												
2	2026				70.00	5.60					25.00	2.00	
3	2027				320.00	25.60	0.00						0.00
4	2028	24469.43	1189.10	221.00	300.00	24.00	0.00	162.57	7.90	1.47			0.00
5	2029	25081.36	1243.74	230.47	260.00	20.80	0.00	166.64	8.26	1.53			0.00
6	2030	30353.34	1716.60	318.88	156.50	12.52	0.00	201.66	11.40	2.12			0.00
7	2031	39741.96	2778.54	612.93			0.00	264.04	18.46	4.07			0.00
8	2032	62916.00	4209.04	998.37			0.00	418.00	27.96	6.63			0.00
9	2033	65335.92	4482.22	1061.94			0.00	434.08	29.78	7.06			0.00
10	2034	68179.03	4804.08	1130.49			0.00	452.97	31.92	7.51			0.00
11	2035	71212.87	5146.81	1203.01			0.00	473.13	34.19	7.99			0.00
12	2036	72529.13	5321.64	1237.78			0.00	481.87	35.36	8.22			0.00
13	2037	73891.08	5504.43	1273.54			0.00	490.92	36.57	8.46			0.00
14	2038	75298.73	5695.16	1311.29			0.00	500.27	37.84	8.71			0.00
15	2039	76763.99	5895.83	1351.02			0.00	510.01	39.17	8.98			0.00
16	2040	78279.92	6105.44	1391.75			0.00	520.08	40.56	9.25			0.00
17	2041	79850.49	6325.97	1433.48			0.00	530.51	42.03	9.52			0.00
18	2042	81477.67	6557.43	1477.19			0.00	541.33	43.57	9.81			0.00
19	2043	83163.47	6800.82	1522.88			0.00	552.53	45.18	10.12			0.00
20	2044	84911.86	7057.11	1570.57			0.00	564.14	46.89	10.43			0.00
21	2045	86723.82	7326.33	1620.24			0.00	576.18	48.68	10.76			0.00
22	2046	88241.74	7515.07	1659.97			0.00	586.26	49.93	11.03			0.00
23	2047	90397.00	7761.00	1712.00			0.00						
24	2048	92009.00	7962.00	1754.00			0.00						
25	2049	93665.00	8169.00	1798.00			0.00						
26	2050	95350.00	8381.00	1843.00			0.00						
27	2051	96985.00	8578.00	1885.00			0.00						
28	2052	98457.00	8752.00	1922.00			0.00						
29	2053	99765.00	8902.00	1953.00			0.00						
30	2054	101085.00	9054.00	1985.00			0.00						
31	2055	101085.00	9054.00	1985.00			0.00						
32	2056	101085.00	9054.00	1985.00			0.00						
33	2057	101085.00	9054.00	1985.00			0.00						
34	2058	101085.00	9054.00	1985.00			0.00						
35	2059	101085.00	9054.00	1985.00			0.00						
36	2060	101085.00	9054.00	1985.00			0.00						
合计		2642644.80	217558.35	48388.78	1106.50	88.52	101.80	8427.20	635.65	143.68	25.00	2.00	1.95

附表 4：自治区年度还本付息表（单位：万元）

序号	年份	自治区		
		应还本金	应还利息	应还本息
1	2025	0	0	0
2	2026	0	0	0
3	2027	0	3794	3794
4	2028	0	10920	10920
5	2029	0	19320	19320
6	2030	0	26600	26600
7	2031	0	30982	30982
8	2032	0	30982	30982
9	2033	0	30982	30982
10	2034	0	30982	30982
11	2035	0	30982	30982
12	2036	0	30982	30982
13	2037	0	30982	30982
14	2038	0	30982	30982
15	2039	0	30982	30982
16	2040	0	30982	30982
17	2041	0	30982	30982
18	2042	0	30982	30982
19	2043	0	30982	30982
20	2044	0	30982	30982
21	2045	0	30982	30982
22	2046	0	30982	30982
23	2047	0	30982	30982
24	2048	0	30982	30982
25	2049	0	30982	30982
26	2050	0	30982	30982
27	2051	0	30982	30982
28	2052	0	30982	30982
29	2053	0	30982	30982
30	2054	0	30982	30982
31	2055	0	30982	30982
32	2056	135500	30982	166482
33	2057	254500	27188	281688
34	2058	300000	20062	320062
35	2059	260000	11662	271662
36	2060	156500	4382	160882
合计		1106500	929460	2035960

附表 5：兵团第四师年度还本付息表（单位：万元）

序号	年份	兵团第四师		
		应还本金	应还利息	应还本息
1	2025	0.00	0.00	0.00
2	2026	0.00	0.00	0.00
3	2027	0.00	700.00	700.00
4	2028	0.00	700.00	700.00
5	2029	0.00	700.00	700.00
6	2030	0.00	700.00	700.00
7	2031	0.00	700.00	700.00
8	2032	0.00	700.00	700.00
9	2033	0.00	700.00	700.00
10	2034	0.00	700.00	700.00
11	2035	0.00	700.00	700.00
12	2036	0.00	700.00	700.00
13	2037	0.00	700.00	700.00
14	2038	0.00	700.00	700.00
15	2039	0.00	700.00	700.00
16	2040	0.00	700.00	700.00
17	2041	0.00	700.00	700.00
18	2042	0.00	700.00	700.00
19	2043	0.00	700.00	700.00
20	2044	0.00	700.00	700.00
21	2045	0.00	700.00	700.00
22	2046	25000.00	700.00	25700.00
合计		25000.00	14000.00	39000.00

附表 6：现金流量表

序号	项目及单位	合 计	建设期	建设期	建设期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期
			2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
			1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	经营活动净现金流量	3,583,974.14	-	-	-	63,985.72	64,413.19	68,058.19	78,629.19	82,262.19	84,993.19
1.1	现金流入	6,501,772.62	-	-	-	90,037.19	91,145.19	100,662.19	122,049.19	150,838.19	156,344.19
1.1.1	营业收入	6,501,772.62	-	-	-	90,037.19	91,145.19	100,662.19	122,049.19	150,838.19	156,344.19
1.2	现金流出	2,917,798.48	-	-	-	26,051.47	26,732.00	32,604.00	43,420.00	68,576.00	71,351.00
1.2.1	经营成本	2,917,798.48	-	-	-	26,051.47	26,732.00	32,604.00	43,420.00	68,576.00	71,351.00
1.2.2	增值税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2.3	增值税税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2.6	所得税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	投资活动净现金流量	-3,771,569.61	-524,327.00	-727,778.00	-940,241.00	-538,317.00	-473,216.59	-459,907.00	-107,783.02	-	-
2.1	现金流入	-									
2.2	现金流出	3,771,569.61	524,327.00	727,778.00	940,241.00	538,317.00	473,216.59	459,907.00	107,783.02	-	-
2.2.1	建设投资（不含利息）	3,767,495.61	524,327.00	727,778.00	936,167.00	538,317.00	473,216.59	459,907.00	107,783.02	-	-
2.2.2	建设期利息支出	4,074.00	-	-	4,074.00	-	-	-	-	-	-
2.2.3	其他投资活动支出	-									
3	筹资活动净现金流量	1,700,683.61	524,327.00	727,778.00	940,241.00	526,697.00	453,196.59	432,607.00	76,101.02	-31,682.00	-31,682.00
3.1	现金流入	3,771,569.61	524,327.00	727,778.00	940,241.00	538,317.00	473,216.59	459,907.00	107,783.02	-	-
3.1.1	项目资本金投入	2,640,069.61	524,327.00	582,278.00	670,741.00	238,317.00	213,216.59	303,407.00	107,783.02	-	-
3.1.2	建设投资借款	1,131,500.00	-	145,500.00	269,500.00	300,000.00	260,000.00	156,500.00	-	-	-
3.2	现金流出	2,070,886.00	-	-	-	11,620.00	20,020.00	27,300.00	31,682.00	31,682.00	31,682.00
3.2.1	各种利息支出	939,386.00	-	-	-	11,620.00	20,020.00	27,300.00	31,682.00	31,682.00	31,682.00
3.2.2	偿还债务本金	1,131,500.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	净现金流量	1,513,088.14	-	-	-	52,365.72	44,393.19	40,758.19	46,947.19	50,580.19	53,311.19
5	累计盈余资金		-	-	-	52,365.72	96,758.91	137,517.10	184,464.29	235,044.48	288,355.67

序号	项目及单位	合 计	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期
			2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
			10	11	12	13	14	15	16	17	18
1	经营活动净现金流量	3,583,974.14	88,209.19	91,648.20	93,627.19	95,711.19	97,907.19	100,226.19	102,677.19	105,269.19	108,013.19
1.1	现金流入	6,501,772.62	162,815.19	169,726.20	173,241.19	176,916.19	180,759.19	184,795.19	189,024.19	193,461.19	198,120.19
1.1.1	营业收入	6,501,772.62	162,815.19	169,726.20	173,241.19	176,916.19	180,759.19	184,795.19	189,024.19	193,461.19	198,120.19
1.2	现金流出	2,917,798.48	74,606.00	78,078.00	79,614.00	81,205.00	82,852.00	84,569.00	86,347.00	88,192.00	90,107.00
1.2.1	经营成本	2,917,798.48	74,606.00	78,078.00	79,614.00	81,205.00	82,852.00	84,569.00	86,347.00	88,192.00	90,107.00
1.2.2	增值税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2.3	增值税税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2.6	所得税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	投资活动净现金流量	-3,771,569.61	-								
2.1	现金流入	-									
2.2	现金流出	3,771,569.61	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.1	建设投资（不含利息）	3,767,495.61	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.2	建设期利息支出	4,074.00	-	-	-						
2.2.3	其他投资活动支出	-									
3	筹资活动净现金流量	1,700,683.61	-31,682.00	-31,682.00	-31,682.00	-31,682.00	-31,682.00	-31,682.00	-31,682.00	-31,682.00	-31,682.00
3.1	现金流入	3,771,569.61	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.1	项目资本金投入	2,640,069.61	-								
3.1.2	建设投资借款	1,131,500.00	-								
3.2	现金流出	2,070,886.00	31,682.00	31,682.00	31,682.00	31,682.00	31,682.00	31,682.00	31,682.00	31,682.00	31,682.00
3.2.1	各种利息支出	939,386.00	31,682.00	31,682.00	31,682.00	31,682.00	31,682.00	31,682.00	31,682.00	31,682.00	31,682.00
3.2.2	偿还债务本金	1,131,500.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	净现金流量	1,513,088.14	56,527.19	59,966.20	61,945.19	64,029.19	66,225.19	68,544.19	70,995.19	73,587.19	76,331.19
5	累计盈余资金		344,882.86	404,849.06	466,794.25	530,823.44	597,048.63	665,592.82	736,588.01	810,175.20	886,506.39

序号	项目及单位	合 计	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期
			2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
			19	20	21	22	23	24	25	26	27
1	经营活动净现金流量	3,583,974.14	110,922.19	114,010.19	117,295.18	119,339.19	118,343.00	120,511.00	122,745.00	125,039.00	127,102.00
1.1	现金流入	6,501,772.62	203,017.19	208,171.19	213,601.19	217,403.19	218,213.00	222,236.00	226,377.00	230,613.00	234,550.00
1.1.1	营业收入	6,501,772.62	203,017.19	208,171.19	213,601.19	217,403.19	218,213.00	222,236.00	226,377.00	230,613.00	234,550.00
1.2	现金流出	2,917,798.48	92,095.00	94,161.00	96,306.01	98,064.00	99,870.00	101,725.00	103,632.00	105,574.00	107,448.00
1.2.1	经营成本	2,917,798.48	92,095.00	94,161.00	96,306.01	98,064.00	99,870.00	101,725.00	103,632.00	105,574.00	107,448.00
1.2.2	增值税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2.3	增值税税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2.6	所得税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	投资活动净现金流量	-3,771,569.61									
2.1	现金流入	-									
2.2	现金流出	3,771,569.61	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.1	建设投资（不含利息）	3,767,495.61	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.2	建设期利息支出	4,074.00									
2.2.3	其他投资活动支出	-									
3	筹资活动净现金流量	1,700,683.61	-31,682.00	-31,682.00	-31,682.00	-41,682.00	-46,402.00	-30,982.00	-30,982.00	-30,982.00	-30,982.00
3.1	现金流入	3,771,569.61	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.1	项目资本金投入	2,640,069.61									
3.1.2	建设投资借款	1,131,500.00									
3.2	现金流出	2,070,886.00	31,682.00	31,682.00	31,682.00	41,682.00	46,402.00	30,982.00	30,982.00	30,982.00	30,982.00
3.2.1	各种利息支出	939,386.00	31,682.00	31,682.00	31,682.00	31,682.00	31,402.00	30,982.00	30,982.00	30,982.00	30,982.00
3.2.2	偿还债务本金	1,131,500.00	-	-	-	10,000.00	15,000.00	-	-	-	-
4	净现金流量	1,513,088.14	79,240.19	82,328.19	85,613.18	77,657.19	71,941.00	89,529.00	91,763.00	94,057.00	96,120.00
5	累计盈余资金		965,746.58	1,048,074.77	1,133,687.95	1,211,345.14	1,283,286.14	1,372,815.14	1,464,578.14	1,558,635.14	1,654,755.14

序号	项目及单位	合 计	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期
			2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年	2058 年	2059 年	2060 年
			28	29	30	31	32	33	34	35	36
1	经营活动净现金流量	3,583,974.14	128,911.00	130,420.00	131,958.00	131,958.00	131,958.00	131,958.00	131,958.00	131,958.00	131,958.00
1.1	现金流入	6,501,772.62	238,042.00	241,040.00	244,082.00	244,082.00	244,082.00	244,082.00	244,082.00	244,082.00	244,082.00
1.1.1	营业收入	6,501,772.62	238,042.00	241,040.00	244,082.00	244,082.00	244,082.00	244,082.00	244,082.00	244,082.00	244,082.00
1.2	现金流出	2,917,798.48	109,131.00	110,620.00	112,124.00	112,124.00	112,124.00	112,124.00	112,124.00	112,124.00	112,124.00
1.2.1	经营成本	2,917,798.48	109,131.00	110,620.00	112,124.00	112,124.00	112,124.00	112,124.00	112,124.00	112,124.00	112,124.00
1.2.2	增值税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2.3	增值税税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2.6	所得税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	投资活动净现金流量	-3,771,569.61									
2.1	现金流入	-									
2.2	现金流出	3,771,569.61	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.1	建设投资（不含利息）	3,767,495.61	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.2	建设期利息支出	4,074.00									
2.2.3	其他投资活动支出	-									
3	筹资活动净现金流量	1,700,683.61	-30,982.00	-30,982.00	-30,982.00	-30,982.00	-166,482.00	-281,688.00	-320,062.00	-271,662.00	-160,882.00
3.1	现金流入	3,771,569.61	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.1	项目资本金投入	2,640,069.61									
3.1.2	建设投资借款	1,131,500.00									
3.2	现金流出	2,070,886.00	30,982.00	30,982.00	30,982.00	30,982.00	166,482.00	281,688.00	320,062.00	271,662.00	160,882.00
3.2.1	各种利息支出	939,386.00	30,982.00	30,982.00	30,982.00	30,982.00	30,982.00	27,188.00	20,062.00	11,662.00	4,382.00
3.2.2	偿还债务本金	1,131,500.00	-	-	-	-	135,500.00	254,500.00	300,000.00	260,000.00	156,500.00
4	净现金流量	1,513,088.14	97,929.00	99,438.00	100,976.00	100,976.00	-34,524.00	-149,730.00	-188,104.00	-139,704.00	-28,924.00
5	累计盈余资金		1,752,684.14	1,852,122.14	1,953,098.14	2,054,074.14	2,019,550.14	1,869,820.14	1,681,716.14	1,542,012.14	1,513,088.14

附表 7：资产负债表

序号	项目及单位	建设期	建设期	建设期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期
		2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
		1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	资产	524,327.00	1,252,105.00	2,192,346.00	2,693,453.94	3,121,488.94	3,532,579.35	3,597,734.78	3,558,740.19	3,522,476.60
1.1	流动资产总额	-	-	-	52,365.72	96,758.91	137,517.10	184,464.29	235,044.48	288,355.67
1.1.1	货币资金	-	-	-	52,365.72	96,758.91	137,517.10	184,464.29	235,044.48	288,355.67
1.2	在建工程	524,327.00	1,252,105.00	2,192,346.00	538,317.00	1,011,533.59	1,471,440.59	1,579,223.61	-	-
1.3	固定资产净值	-	-	-	2,102,771.22	2,013,196.44	1,923,621.66	1,834,046.88	3,323,695.71	3,234,120.93
1.3.1	固定资产原值	-	-	-	2,192,346.00	2,192,346.00	2,192,346.00	2,192,346.00	3,771,569.61	3,771,569.61
1.3.2	固定资产累计折旧	-	-	-	89,574.78	179,149.56	268,724.34	358,299.12	447,873.90	537,448.68
2	负债及所有者权益	524,327.00	1,252,105.00	2,192,346.00	2,693,453.94	3,121,488.94	3,532,579.35	3,597,734.78	3,558,740.19	3,522,476.60
2.1	流动负债总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1.1	短期借款									
2.2	其他债权									
2.3	应付债券	-	145,500.00	415,000.00	715,000.00	975,000.00	1,131,500.00	1,131,500.00	1,131,500.00	1,131,500.00
2.4	长期借款	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.5	负债小计	-	145,500.00	415,000.00	715,000.00	975,000.00	1,131,500.00	1,131,500.00	1,131,500.00	1,131,500.00
3	所有者权益	524,327.00	1,106,605.00	1,777,346.00	1,978,453.94	2,146,488.94	2,401,079.35	2,466,234.78	2,427,240.19	2,390,976.60
3.1	资本金	524,327.00	1,106,605.00	1,777,346.00	2,015,663.00	2,228,879.59	2,532,286.59	2,640,069.61	2,640,069.61	2,640,069.61
3.2	资本公积									
3.3	累计盈余公积金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.4	累计未分配利润	-	-	-	-37,209.06	-82,390.65	-131,207.24	-173,834.83	-212,829.42	-249,093.01
	资产负债率（%）	0.00%	11.62%	18.93%	26.55%	31.24%	32.03%	31.45%	31.79%	32.12%

序号	项目及单位	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期
		2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
		10	11	12	13	14	15	16	17	18
1	资产	3,489,429.01	3,459,820.43	3,432,190.84	3,406,645.25	3,383,295.66	3,362,265.07	3,343,685.48	3,327,697.89	3,314,454.30
1.1	流动资产总额	344,882.86	404,849.06	466,794.25	530,823.44	597,048.63	665,592.82	736,588.01	810,175.20	886,506.39
1.1.1	货币资金	344,882.86	404,849.06	466,794.25	530,823.44	597,048.63	665,592.82	736,588.01	810,175.20	886,506.39
1.2	在建工程	-								
1.3	固定资产净值	3,144,546.15	3,054,971.37	2,965,396.59	2,875,821.81	2,786,247.03	2,696,672.25	2,607,097.47	2,517,522.69	2,427,947.91
1.3.1	固定资产原值	3,771,569.61	3,771,569.61	3,771,569.61	3,771,569.61	3,771,569.61	3,771,569.61	3,771,569.61	3,771,569.61	3,771,569.61
1.3.2	固定资产累计折旧	627,023.46	716,598.24	806,173.02	895,747.80	985,322.58	1,074,897.36	1,164,472.14	1,254,046.92	1,343,621.70
2	负债及所有者权益	3,489,429.01	3,459,820.43	3,432,190.84	3,406,645.25	3,383,295.66	3,362,265.07	3,343,685.48	3,327,697.89	3,314,454.30
2.1	流动负债总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1.1	短期借款									
2.2	其他债权									
2.3	应付债券	1,131,500.00	1,131,500.00	1,131,500.00	1,131,500.00	1,131,500.00	1,131,500.00	1,131,500.00	1,131,500.00	1,131,500.00
2.4	长期借款	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.5	负债小计	1,131,500.00	1,131,500.00	1,131,500.00	1,131,500.00	1,131,500.00	1,131,500.00	1,131,500.00	1,131,500.00	1,131,500.00
3	所有者权益	2,357,929.01	2,328,320.43	2,300,690.84	2,275,145.25	2,251,795.66	2,230,765.07	2,212,185.48	2,196,197.89	2,182,954.30
3.1	资本金	2,640,069.61	2,640,069.61	2,640,069.61	2,640,069.61	2,640,069.61	2,640,069.61	2,640,069.61	2,640,069.61	2,640,069.61
3.2	资本公积									
3.3	累计盈余公积金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.4	累计未分配利润	-282,140.60	-311,749.18	-339,378.77	-364,924.36	-388,273.95	-409,304.54	-427,884.13	-443,871.72	-457,115.31
	资产负债率（%）	32.43%	32.70%	32.97%	33.21%	33.44%	33.65%	33.84%	34.00%	34.14%

序号	项目及单位	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期
		2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
		19	20	21	22	23	24	25	26	27
1	资产	3,304,119.71	3,296,873.12	3,292,911.52	3,280,993.93	3,263,360.15	3,263,314.37	3,265,502.59	3,269,984.81	3,276,530.03
1.1	流动资产总额	965,746.58	1,048,074.77	1,133,687.95	1,211,345.14	1,283,286.14	1,372,815.14	1,464,578.14	1,558,635.14	1,654,755.14
1.1.1	货币资金	965,746.58	1,048,074.77	1,133,687.95	1,211,345.14	1,283,286.14	1,372,815.14	1,464,578.14	1,558,635.14	1,654,755.14
1.2	在建工程									
1.3	固定资产净值	2,338,373.13	2,248,798.35	2,159,223.57	2,069,648.79	1,980,074.01	1,890,499.23	1,800,924.45	1,711,349.67	1,621,774.89
1.3.1	固定资产原值	3,771,569.61	3,771,569.61	3,771,569.61	3,771,569.61	3,771,569.61	3,771,569.61	3,771,569.61	3,771,569.61	3,771,569.61
1.3.2	固定资产累计折旧	1,433,196.48	1,522,771.26	1,612,346.04	1,701,920.82	1,791,495.60	1,881,070.38	1,970,645.16	2,060,219.94	2,149,794.72
2	负债及所有者权益	3,304,119.71	3,296,873.12	3,292,911.52	3,280,993.93	3,263,360.15	3,263,314.37	3,265,502.59	3,269,984.81	3,276,530.03
2.1	流动负债总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1.1	短期借款									
2.2	其他债权									
2.3	应付债券	1,131,500.00	1,131,500.00	1,131,500.00	1,121,500.00	1,106,500.00	1,106,500.00	1,106,500.00	1,106,500.00	1,106,500.00
2.4	长期借款	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.5	负债小计	1,131,500.00	1,131,500.00	1,131,500.00	1,121,500.00	1,106,500.00	1,106,500.00	1,106,500.00	1,106,500.00	1,106,500.00
3	所有者权益	2,172,619.71	2,165,373.12	2,161,411.52	2,159,493.93	2,156,860.15	2,156,814.37	2,159,002.59	2,163,484.81	2,170,030.03
3.1	资本金	2,640,069.61	2,640,069.61	2,640,069.61	2,640,069.61	2,640,069.61	2,640,069.61	2,640,069.61	2,640,069.61	2,640,069.61
3.2	资本公积									
3.3	累计盈余公积金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.4	累计未分配利润	-467,449.90	-474,696.49	-478,658.09	-480,575.68	-483,209.46	-483,255.24	-481,067.02	-476,584.80	-470,039.58
	资产负债率（%）	34.25%	34.32%	34.36%	34.18%	33.91%	33.91%	33.88%	33.84%	33.77%

序号	项目及单位	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期
		2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年	2058 年	2059 年	2060 年
		28	29	30	31	32	33	34	35	36
1	资产	3,284,884.25	3,294,747.47	3,306,148.69	3,317,549.91	3,193,451.13	2,954,146.35	2,676,467.57	2,447,188.79	2,328,690.01
1.1	流动资产总额	1,752,684.14	1,852,122.14	1,953,098.14	2,054,074.14	2,019,550.14	1,869,820.14	1,681,716.14	1,542,012.14	1,513,088.14
1.1.1	货币资金	1,752,684.14	1,852,122.14	1,953,098.14	2,054,074.14	2,019,550.14	1,869,820.14	1,681,716.14	1,542,012.14	1,513,088.14
1.2	在建工程									
1.3	固定资产净值	1,532,200.11	1,442,625.33	1,353,050.55	1,263,475.77	1,173,900.99	1,084,326.21	994,751.43	905,176.65	815,601.87
1.3.1	固定资产原值	3,771,569.61	3,771,569.61	3,771,569.61	3,771,569.61	3,771,569.61	3,771,569.61	3,771,569.61	3,771,569.61	3,771,569.61
1.3.2	固定资产累计折旧	2,239,369.50	2,328,944.28	2,418,519.06	2,508,093.84	2,597,668.62	2,687,243.40	2,776,818.18	2,866,392.96	2,955,967.74
2	负债及所有者权益	3,284,884.25	3,294,747.47	3,306,148.69	3,317,549.91	3,193,451.13	2,954,146.35	2,676,467.57	2,447,188.79	2,328,690.01
2.1	流动负债总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1.1	短期借款									
2.2	其他债权									
2.3	应付债券	1,106,500.00	1,106,500.00	1,106,500.00	1,106,500.00	971,000.00	716,500.00	416,500.00	156,500.00	-
2.4	长期借款	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.5	负债小计	1,106,500.00	1,106,500.00	1,106,500.00	1,106,500.00	971,000.00	716,500.00	416,500.00	156,500.00	-
3	所有者权益	2,178,384.25	2,188,247.47	2,199,648.69	2,211,049.91	2,222,451.13	2,237,646.35	2,259,967.57	2,290,688.79	2,328,690.01
3.1	资本金	2,640,069.61	2,640,069.61	2,640,069.61	2,640,069.61	2,640,069.61	2,640,069.61	2,640,069.61	2,640,069.61	2,640,069.61
3.2	资本公积									
3.3	累计盈余公积金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.4	累计未分配利润	-461,685.36	-451,822.14	-440,420.92	-429,019.70	-417,618.48	-402,423.26	-380,102.04	-349,380.82	-311,379.60
	资产负债率(%)	33.68%	33.58%	33.47%	33.35%	30.41%	24.25%	15.56%	6.40%	0.00%

附件 8：利润表

序号	项目及单位	合 计	建设期	建设期	建设期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期
			2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
			1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	收入合计	6,501,772.62	-	-	-	90,037.19	91,145.19	100,662.19	122,049.19	150,838.19	156,344.19
2	应交增值税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	经营成本	2,917,798.48	-	-	-	26,051.47	26,732.00	32,604.00	43,420.00	68,576.00	71,351.00
5	折旧及摊销费用	2,955,967.74	-	-	-	89,574.78	89,574.78	89,574.78	89,574.78	89,574.78	89,574.78
6	财务费用	939,386.00	-	-	-	11,620.00	20,020.00	27,300.00	31,682.00	31,682.00	31,682.00
7	利润总额	-311,379.60	-	-	-	-37,209.06	-45,181.59	-48,816.59	-42,627.59	-38,994.59	-36,263.59
8	应纳税所得额	-6,038,008.42	-	-	-	-37,209.06	-45,181.59	-48,816.59	-42,627.59	-38,994.59	-36,263.59
9	所得税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10	净利润	-311,379.60	-	-	-	-37,209.06	-45,181.59	-48,816.59	-42,627.59	-38,994.59	-36,263.59
11	期初未分配利润			-	-	-	-37,209.06	-82,390.65	-131,207.24	-173,834.83	-212,829.42
12	可供分配的利润		-	-	-	-37,209.06	-82,390.65	-131,207.24	-173,834.83	-212,829.42	-249,093.01
13	提取法定盈余公积金		-	-	-	-	-	-	-	-	-
14	可供投资者分配的利润		-	-	-	-37,209.06	-82,390.65	-131,207.24	-173,834.83	-212,829.42	-249,093.01
15	未分配利润		-	-	-	-37,209.06	-82,390.65	-131,207.24	-173,834.83	-212,829.42	-249,093.01
16	息税前利润	628,006.40	-	-	-	-25,589.06	-25,161.59	-21,516.59	-10,945.59	-7,312.59	-4,581.59
17	息税折旧摊销前利润	3,583,974.14	-	-	-	63,985.72	64,413.19	68,058.19	78,629.19	82,262.19	84,993.19

序号	项目及单位	合 计	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期
			2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
			10	11	12	13	14	15	16	17
1	收入合计	6,501,772.62	162,815.19	169,726.20	173,241.19	176,916.19	180,759.19	184,795.19	189,024.19	193,461.19
2	应交增值税	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	经营成本	2,917,798.48	74,606.00	78,078.00	79,614.00	81,205.00	82,852.00	84,569.00	86,347.00	88,192.00
5	折旧及摊销费用	2,955,967.74	89,574.78	89,574.78	89,574.78	89,574.78	89,574.78	89,574.78	89,574.78	89,574.78
6	财务费用	939,386.00	31,682.00	31,682.00	31,682.00	31,682.00	31,682.00	31,682.00	31,682.00	31,682.00
7	利润总额	-311,379.60	-33,047.59	-29,608.58	-27,629.59	-25,545.59	-23,349.59	-21,030.59	-18,579.59	-15,987.59
8	应纳税所得额	-6,038,008.42	-33,047.59	-29,608.58	-27,629.59	-25,545.59	-23,349.59	-21,030.59	-18,579.59	-15,987.59
9	所得税	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10	净利润	-311,379.60	-33,047.59	-29,608.58	-27,629.59	-25,545.59	-23,349.59	-21,030.59	-18,579.59	-15,987.59
11	期初未分配利润		-249,093.01	-282,140.60	-311,749.18	-339,378.77	-364,924.36	-388,273.95	-409,304.54	-427,884.13
12	可供分配的利润		-282,140.60	-311,749.18	-339,378.77	-364,924.36	-388,273.95	-409,304.54	-427,884.13	-443,871.72
13	提取法定盈余公积金		-	-	-	-	-	-	-	-
14	可供投资者分配的利 润		-282,140.60	-311,749.18	-339,378.77	-364,924.36	-388,273.95	-409,304.54	-427,884.13	-443,871.72
15	未分配利润		-282,140.60	-311,749.18	-339,378.77	-364,924.36	-388,273.95	-409,304.54	-427,884.13	-443,871.72
16	息税前利润	628,006.40	-1,365.59	2,073.42	4,052.41	6,136.41	8,332.41	10,651.41	13,102.41	15,694.41
17	息税折旧摊销前利润	3,583,974.14	88,209.19	91,648.20	93,627.19	95,711.19	97,907.19	100,226.19	102,677.19	105,269.19

序号	项目及单位	合 计	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期
			2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
			18	19	20	21	22	23	24	25	26
1	收入合计	6,501,772.62	198,120.19	203,017.19	208,171.19	213,601.19	217, 403. 19	218, 213. 00	222, 236. 00	226, 377. 00	230, 613. 00
2	应交增值税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	经营成本	2,917,798.48	90,107.00	92,095.00	94,161.00	96,306.01	98, 064. 00	99, 870. 00	101, 725. 00	103, 632. 00	105, 574. 00
5	折旧及摊销费用	2,955,967.74	89,574.78	89,574.78	89,574.78	89,574.78	89, 574. 78	89, 574. 78	89, 574. 78	89, 574. 78	89, 574. 78
6	财务费用	939,386.00	31,682.00	31,682.00	31,682.00	31,682.00	31, 682. 00	31, 402. 00	30, 982. 00	30, 982. 00	30, 982. 00
7	利润总额	-311,379.60	-13,243.59	-10,334.59	-7,246.59	-3,961.60	-1, 917. 59	-2, 633. 78	-45. 78	2, 188. 22	4, 482. 22
8	应纳税所得额	-6,038,008.42	-13,243.59	-10,334.59	-7,246.59	-3,961.60	-1, 917. 59	-2, 633. 78	-483, 255. 24	-481, 067. 02	-476, 584. 80
9	所得税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10	净利润	-311,379.60	-13,243.59	-10,334.59	-7,246.59	-3,961.60	-1, 917. 59	-2, 633. 78	-45. 78	2, 188. 22	4, 482. 22
11	期初未分配利润		-443,871.72	-457,115.31	-467,449.90	-474,696.49	-478, 658. 09	-480, 575. 68	-483, 209. 46	-483, 255. 24	-481, 067. 02
12	可供分配的利润		-457,115.31	-467,449.90	-474,696.49	-478,658.09	-480, 575. 68	-483, 209. 46	-483, 255. 24	-481, 067. 02	-476, 584. 80
13	提取法定盈余公 积金		-	-	-	-	-	-	-	-	-
14	可供投资者分配的 利润		-457,115.31	-467,449.90	-474,696.49	-478,658.09	-480, 575. 68	-483, 209. 46	-483, 255. 24	-481, 067. 02	-476, 584. 80
15	未分配利润		-457,115.31	-467,449.90	-474,696.49	-478,658.09	-480, 575. 68	-483, 209. 46	-483, 255. 24	-481, 067. 02	-476, 584. 80
16	息税前利润	628,006.40	18,438.41	21,347.41	24,435.41	27,720.40	29, 764. 41	28, 768. 22	30, 936. 22	33, 170. 22	35, 464. 22
17	息税折旧摊销前利 润	3,583,974.14	108,013.19	110,922.19	114,010.19	117,295.18	119, 339. 19	118, 343. 00	120, 511. 00	122, 745. 00	125, 039. 00

序号	项目及单位	合 计	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期	运营期
			2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年	2058 年	2059 年	2060 年
			27	28	29	30	31	32	33	34	35	36
1	收入合计	6,501,772.62	234, 550. 00	238, 042. 00	241, 040. 00	244, 082. 00	244, 082. 00	244, 082. 00	244, 082. 00	244, 082. 00	244, 082. 00	244, 082. 00
2	应交增值税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	经营成本	2,917,798.48	107, 448. 00	109, 131. 00	110, 620. 00	112, 124. 00	112, 124. 00	112, 124. 00	112, 124. 00	112, 124. 00	112, 124. 00	112, 124. 00
5	折旧及摊销 费用	2,955,967.74	89, 574. 78	89, 574. 78	89, 574. 78	89, 574. 78	89, 574. 78	89, 574. 78	89, 574. 78	89, 574. 78	89, 574. 78	89, 574. 78
6	财务费用	939,386.00	30, 982. 00	30, 982. 00	30, 982. 00	30, 982. 00	30, 982. 00	30, 982. 00	27, 188. 00	20, 062. 00	11, 662. 00	4, 382. 00
7	利润总额	-311,379.60	6, 545. 22	8, 354. 22	9, 863. 22	11, 401. 22	11, 401. 22	11, 401. 22	15, 195. 22	22, 321. 22	30, 721. 22	38, 001. 22
8	应纳税所得 额	-6,038,008.42	-470, 039. 58	-461, 685. 36	-451, 822. 14	-440, 420. 92	-429, 019. 70	-417, 618. 48	-402, 423. 26	-380, 102. 04	-349, 380. 82	-311, 379. 60
9	所得税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10	净利润	-311,379.60	6, 545. 22	8, 354. 22	9, 863. 22	11, 401. 22	11, 401. 22	11, 401. 22	15, 195. 22	22, 321. 22	30, 721. 22	38, 001. 22
11	期初未分配 利润		-476, 584. 80	-470, 039. 58	-461, 685. 36	-451, 822. 14	-440, 420. 92	-429, 019. 70	-417, 618. 48	-402, 423. 26	-380, 102. 04	-349, 380. 82
12	可供分配的 利润		-470, 039. 58	-461, 685. 36	-451, 822. 14	-440, 420. 92	-429, 019. 70	-417, 618. 48	-402, 423. 26	-380, 102. 04	-349, 380. 82	-311, 379. 60
13	提取法定盈 余公积金		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14	可供投资者 分配的利润		-470, 039. 58	-461, 685. 36	-451, 822. 14	-440, 420. 92	-429, 019. 70	-417, 618. 48	-402, 423. 26	-380, 102. 04	-349, 380. 82	-311, 379. 60
15	未分配利润		-470, 039. 58	-461, 685. 36	-451, 822. 14	-440, 420. 92	-429, 019. 70	-417, 618. 48	-402, 423. 26	-380, 102. 04	-349, 380. 82	-311, 379. 60
16	息税前利润	628,006.40	37, 527. 22	39, 336. 22	40, 845. 22	42, 383. 22	42, 383. 22	42, 383. 22	42, 383. 22	42, 383. 22	42, 383. 22	42, 383. 22
17	息税折旧摊 销前利润	3,583,974.14	127, 102. 00	128, 911. 00	130, 420. 00	131, 958. 00	131, 958. 00	131, 958. 00	131, 958. 00	131, 958. 00	131, 958. 00	131, 958. 00
