

新建伊宁至阿克苏铁路 专项债券财务测算执行商定程序的报告

永诚会专审字（2026）395 号

新疆永诚志业会计师事务所有限责任公司

二〇二六年九月二十二日



目录

新建伊宁至阿克苏铁路	1
专项债券财务测算执行商定程序的报告	1
项目基础资料及财务测算概况具体说明	3
一、项目及财务测算概况	3
（一）项目背景及概况	3
（二）项目总投资估算	5
（三）资金筹措计划	5
（四）项目收入、财务费用、成本及相关税费假设	6
1.可研报告及实施方案采用的预测前提假设	6
2.运营收入	7
3.财务费用	8
4.项目运营成本	8
5.相关税费	9
二、测算要素	10
（一）引用资料依据	10
（二）测算结果汇总	11
1.资金充足性	11
2.资金稳定性	12
3.压力测试	22
（三）风险分析	23
1.债务资本市场利率波动风险	23
2.项目建设期可能存在的财务风险	23
3.项目运营期可能存在经营风险	24
三、财务测算复核结果	25
特别声明	26
事务所资质附件	28

新建伊宁至阿克苏铁路 专项债券财务测算执行商定程序的报告

永诚会专审字（2026）395 号

新疆维吾尔自治区人民政府国有资产监督管理委员会：

我们接受委托，对新建伊宁至阿克苏铁路项目财务测算数据执行商定程序。本次商定程序的性质、范围和要求由新疆维吾尔自治区人民政府国有资产监督管理委员会确定，相关程序的充分性和适当性由委托方负责。我们的责任是按照《中国注册会计师相关服务准则第 4101 号—对财务信息执行商定程序》和业务约定书的要求执行商定程序，并如实报告执行程序的结果。本业务的目的，仅是为新建伊宁至阿克苏铁路专项债券预期收益与融资平衡方案相关财务测算的计算准确性提供核实结果。

本次商定程序以委托单位提供的可行性研究报告、实施方案及相关资料所载数据为唯一基础，按照约定的程序对项目投资总额、债券发行额度与期限、运营收支测算、还本付息测算等财务数据进行摘取、复算与交叉核对，验证测算表内数据逻辑、表间勾稽关系及计算过程的准确性，如实报告程序执行结果。本次工作仅对可研报告所载财务测算的计算准确性进行核实，不对项目收益可实现性、融资平衡能力及偿债能力发表任何评价或鉴证意见。

本报告已按照《中国注册会计师相关服务准则第 4101 号—对财务信息执行商定程序》和业务约定书的要求执行了商定程序。经复算与核对，未发现可行性研究报告及相关资料中列示的项目投资、运营收支、还本付息等财务测算内容存在计算错误，未发现表内及表间数据存在勾稽不一致

的情形。本次财务测算所依据的各项前提假设、基础参数、收益预测及相关支撑资料均由委托单位及项目实施单位提供，其真实性、完整性、合理性及可实现性由委托方及项目实施单位负责。由于未来事项受多重不确定因素影响，实际结果可能与测算数据存在差异，我们提请报告使用者充分关注项目发展动态及假设基础的变动情况。

前述已执行的商定程序并不构成审计或审阅业务，因此我们不对本项目的收益能力、偿债能力及融资平衡情况发表任何审计、审阅意见或评价性结论。如果执行商定程序以外的程序或执行审计、审阅业务，我们可能得出其他报告结果。报告中引用的有关未来事项和推测性假设均取自委托方提供的资料，我们未对其进行独立验证，本报告仅为财务测算数据的计算核实结果，不得作为鉴证报告使用。

本报告仅供新疆维吾尔自治区人民政府国有资产监督管理委员会用于本次专项债券相关财务测算数据核实之特定目的，如需抄送有关单位及个人，委托人可按实际情况办理，但我们对该等单位及个人不存在合同责任及义务的承诺。在适用的情况下，本报告仅与执行商定程序的特定财务测算数据相关，不得扩展至财务报表整体或项目整体评价。

新疆永诚志业会计师事务所
有限责任公司
中国·新疆



中国注册会计师:



中国注册会计师:



2026 年 9 月 22 日

项目基础资料及财务测算概况具体说明

一、项目及财务测算概况

2017年财政部公布《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），提出在法定专项债务限额内，鼓励有条件的地方试点发展项目收益与融资自求平衡的专项债券，积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金或专项收入偿还。根据《通知》要求，我们对项目如下内容进行核实并报告如下：

（一）项目背景及概况

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。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。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、巩固拓展脱贫攻坚成果等具有积极意义。

1.项目名称：新建伊宁至阿克苏铁路。

2.项目参与主体：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。

3.项目投向领域：交通基础设施—铁路。

4.项目建设地点：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。

5.项目建设内容：项目起自既有精霍铁路伊宁站，利用精霍铁路向东至布列开站接轨引出，新建线路经巩留、新源后翻越天山接入既有库俄铁路库台克力克站，利用并改建既有库俄铁路接入南疆铁路，利用南疆铁路至阿克苏站。线路全长 794 公里，其中新建布列开至库台克力克段全长 455 公里，利用精霍铁路 42 公里、库俄铁路 69 公里、南疆铁路 228 公里。同步建设布列开站精河方向与本线联络线 2.3 公里，实施库俄铁路电气化改造 69 公里，对库俄铁路轨道、通信信号等基础设施按设计时速 120 公里改造，对克孜勒亚等 4 座车站实施适应性改造，配套改造伊宁、库车地区机车车辆设施。新建布列开至库台克力克段共设车站 31 座、初期开放车站 20 座。

6.建设期限及运营期：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。综上，项目建设期跨度 7 年：2025 年—2031 年，项目运营期 33 年，2028 年—2060 年。

7.项目性质：新建项目。

8.项目前期有关情况：

(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《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》（铁鉴函〔2026〕54号）。

(二) 项目总投资估算

根据可行性研究报告及相关批复，新建伊宁至阿克苏铁路可行性研究投资估算总额为3,771,569.61万元，技术经济指标8,286.60万元/正线公里。其中静态投资3,629,928.47万元，技术经济指标7,975.39万元/正线公里；机车车辆购置费138,000.00万元，铺底流动资金3,641.14万元

(三) 资金筹措计划

本项目总投资3,771,569.61万元，拟发行地方政府专项债1,131,500.00万元，其中，新疆维吾尔自治区出资部分拟发行专项债券1,106,500.00万元，兵团第四师出资部分拟发行地方政府专项债券25,000.00万元。

其中，本期申请发行为自治区级别的首次发行，金额为135,500.00万元，发行期限30年，利率暂按2.8%计算。

具体发行计划如下表：（单位：万元）

年份	非专项债券资金	地方政府专项债券	小计	专项债发行年限	专项债利率	备注
2025年	524,327.00		524,327.00			
2026年—第一期 (自治区)	582,278.00	135,500.00	717,778.00	30.00	2.80%	(本期)

年份	非专项债券资金	地方政府专项债券	小计	专项债发行年限	专项债利率	备注
2026年—第二期（兵团）		10,000.00	10,000.00	20.00	2.80%	
2027年—第一期（自治区）	670,741.00	254,500.00	925,241.00	30.00	2.80%	
2027年—第二期（兵团）		15,000.00	15,000.00	20.00	2.80%	
2028年（自治区）	238,317.00	300,000.00	538,317.00	30.00	2.80%	
2029年（自治区）	213,216.59	260,000.00	473,216.59	30.00	2.80%	
2030年（自治区）	303,407.00	156,500.00	459,907.00	30.00	2.80%	
2031年	107,783.02		107,783.02	30.00	2.80%	
合计	2,640,069.61	1,131,500.00	3,771,569.61			

（四）项目收入、财务费用、成本及相关税费假设

1.可研报告及实施方案采用的预测前提假设

（1）预测数据按照国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况以及国家宏观调控；

（2）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（3）对发行人有影响的法律法规无重大变化；

（4）与项目直接相关的假设：①预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行，项目能够如期完工并交付使用；②预测期内发行人预测的各项收入能够实现；③预测期内经营运作未受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等严重短缺以及成本中客观因素巨大变化而产生的不利影响；

（5）无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响；

(6) 项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；

2.运营收入

本项目运营收入主要来自客货运输收入、财政补贴收入。

(1) 客货运输收入

根据项目可行性研究报告的运量预测成果，本线各研究年度分段客货运量如下表所示：

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：括号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仅承担沿线地方运量。

可行性研究报告原测算周期为2025—2054年，其中建设期3~6.5年，运营期27年，建设期3年后逐步产生运营收入；该周期内客货运输收入测算总额为3,277,358.01万元。

鉴于本项目专项债券分期发行，存续期长于可研原测算周期：项目计划2026年首次发行专项债券，分5年完成发行，2030年发行最后一期，债券期限30年，债券存续期截至2060年。因可研仅列示至2054年的客货收入数据，对2055—2060年的测算，在不考虑运量大幅波动的前提下，

参照 2054 年运输收入水平（181,082.00 万元/年）延续计算，该 6 年客货运输收入合计 1,086,492.00 万元。

综上，债券存续期内客货运输收入总计 4,363,850.01 万元，其中：地方客货运输收入总额 4,351,137.06 万元，兵团客货运输收入总额 12,712.95 万元。

（2）财政补贴收入

财政补贴收入作为项目偿债补充资金来源，主要用于运营期内出现实际收入不及预期、运营成本超支、债券利率上行、不可抗力导致收入无法实现等情形时，保障专项债券本息按期足额偿付。补贴规模根据债券存续期内各年度偿债需求统筹安排。

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）。

3.财务费用

本项目财务费用主要包括还本付息及兑付费用、发行费用、登记托管费用等。发行费率为每期发行债券额度的 1‰、登记托管费为每期发行债券额度的 0.08‰，发行费及登记托管费在债券发行时一次性收取。

本项目在债券存续期内可产生财务费用 944,785.77 万元，其中，债券利息 943,460.00 万元，债券发行费 1,131.50 万元，登记托管费 90.52 万元，债券还本付息兑付服务费 103.75 万元。

4.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 2,651,072.00 万元。

营业外支出：本项目营业外支出按 20 元/万·km 计算。

折旧：本项目以项目总投资作为固定资产原值，折旧不计入经营成本；折旧采用平均年限法，折旧年限 40 年，残值率 5%。

5.相关税费

本次测算相关税费按下列口径计列：

（1）增值税：根据中国铁路总公司计划统计部《关于深化铁路建设项目经济评价工作的通知》（2014 年 7 月）确定的铁路建设项目经济评价口径，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。

（2）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。

（3）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。实际运行过程中，财政补贴收入是否作为不征税收入处理、折旧年限的取值变化等均会影响应纳税所得额及所得税金额，提请报告使用者关注上述口径差异。

二、测算要素

（一）引用资料依据

1. 《中华人民共和国预算法》（2018 年 12 月 29 日修订）。

2. 《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 号）规定，专项债务应当有偿还计划和稳定的偿还资金来源。专项债务本金通过对应的政府性基金收入、专项收入、发行专项债券等偿还。专项债务利息通过对应的政府性基金收入、专项收入偿还，不得通过发行专项债券偿还。专项债务收支应当按照对应的政府性基金收入、专项收入实现项目收支平衡，不同政府性基金科目之间不得调剂。执行中专项债务对应的政府性基金收入不足以偿还本金和利息的，可以从相应的公益性项目单位调入专项收入弥补。

3. 《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，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的、反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

4. 《关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34 号）要求，合理扩大专项债券使用范围，鼓励地方按照《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）要求，创新和丰富债券品种，按照中央经济工作会议确定的重点工作，优先在重大区域发展以及乡村振兴、生态环保、保障性住房、公立医院、公立高校、交通、水利、市政基础设施等领域选择符合条件的项目，积极探索试点发行项目收益专项债券。

5.中共中央办公厅、国务院办公厅印发《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）。允许将专项债券作为符合条件的重大项目资本金。具体由原有4个领域项目进一步扩大为10个领域项目：铁路、收费公路、干线机场、内河航电枢纽和港口、城市停车场、天然气管网和储气设施、城乡电网、水利、城镇污水垃圾处理、供水。鼓励地方在符合政策规定和防控风险的基础上，尽量多安排专项债券用于项目资本金。以省份为单位，专项债券资金用于项目资本金的规模占该省份专项债券规模的比例一般控制在20%左右。

6.项目相关批复。

7.项目可行性研究报告。

8.其他与项目相关的依据。

（二）测算结果汇总

根据以上文件要求，新建伊宁至阿克苏铁路专项债券，需要在满足政府专项债务限额的前提下，充分考虑资金筹措的充足性和稳定性。

1.资金充足性

该项目以自治区客货运输收入、自治区财政补贴收入、兵团客货运输收入、兵团财政补贴收入作为还本付息的基础。根据项目批复、实施方案、运营数据及假设，对债券存续期间的资金收支数据进行现金流量模拟测算。项目专项债券发行期间，本项目在债券存续期内运营收入6,501,772.62万元，经营成本2,699,604.47万元，各类税金218,194.01万元，可用于归还专项债券的资金为3,583,974.14万元。债券本金总额1,131,500.00万元，

利息总额 943,460.00 万元，债券本息合计 2,074,960.00 万元，可偿债收益可以覆盖本金及利息，本息覆盖倍数为 1.73 倍。

2.资金稳定性

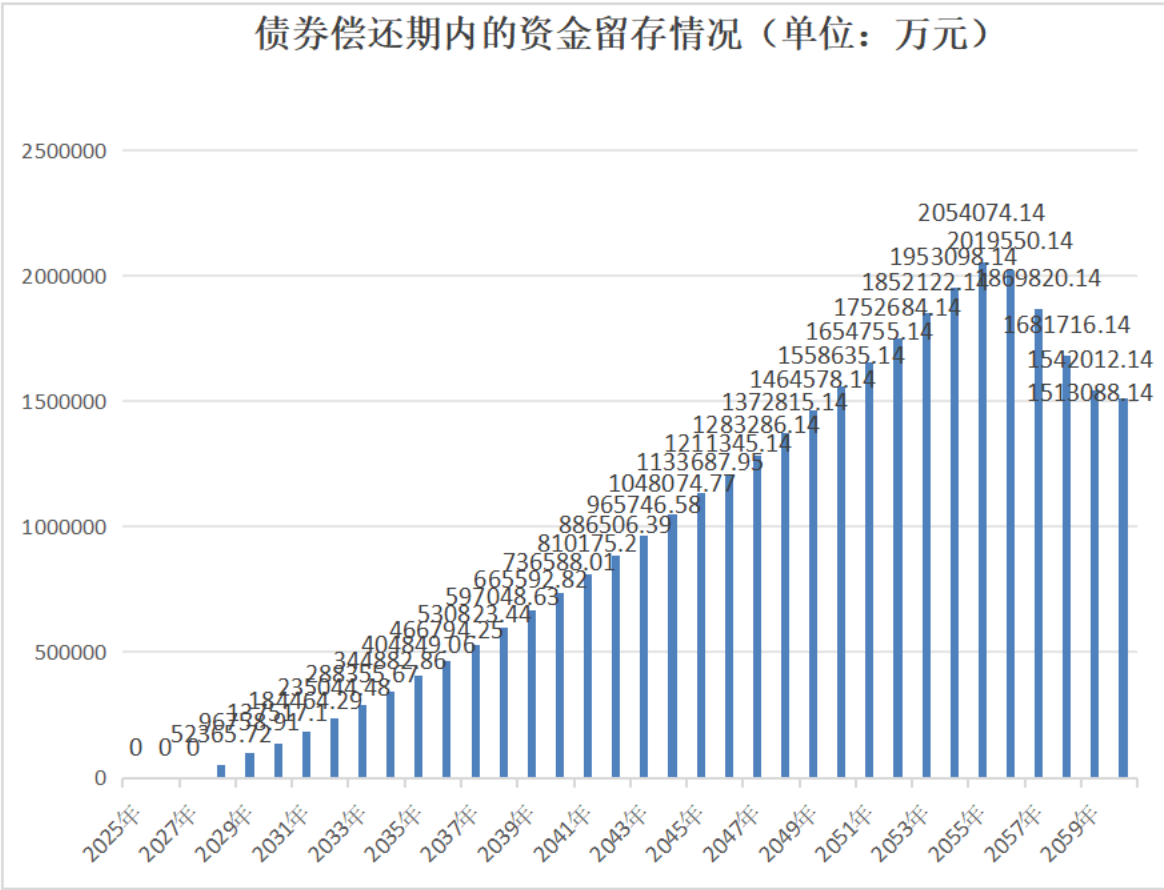
(1) 建设期资金来源稳定性

本项目估算总投资为 3,771,569.61 万元，其中申请发行专项债券 1,131,500.00 万元，非专项债券资金 2,640,069.61 万元，资金来源稳定。

(2) 运营期资金稳定性

本项目运营期自 2028 年—2060 年，专项债券以先息后本的形式偿还。

①该项目债券偿还期内的资金留存情况如下图所示：



②资金平衡分析表

资金测算平衡情况，全面反映项目债券存续期内现金流入、现金流出和现金净流量情况。（1）现金流入主要包括在建设期、运营期内各项收益流入。（2）现金流出主要包括项目建设成本支出、运营成本支出、相关税费、专项债券还本付息支出等。（3）分年列示现金净流量。依据相关文件的收费标准、可研报告、实施方案中确定的项目预计收益情况重新进行测算的平衡分析表结果如下：

平衡分析表（单位：万元）

序号	项目	金额合计	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	建设期资金流入	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	-	-
	非专项债券资金	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	-	-
	地方政府专项债券资金	1,131,500.00	-	145,500.00	269,500.00	300,000.00	260,000.00	156,500.00	-	-	-
2	运营期收入合计（含税）	6,501,772.62	-	-	-	90,037.19	91,145.19	100,662.19	122,049.19	150,838.19	156,344.19
	自治区客货运输收入	4,351,137.06	-	-	-	23,778.02	24,878.71	34,332.90	55,578.74	84,177.74	89,647.40
	自治区财政补贴收入	2,079,000.00	-	-	-	63,000.00	63,000.00	63,000.00	63,000.00	63,000.00	63,000.00
	兵团客货运输收入	12,712.95	-	-	-	157.98	165.29	228.10	369.26	559.26	595.60
	兵团财政补贴收入	58,922.61	-	-	-	3,101.19	3,101.19	3,101.19	3,101.19	3,101.19	3,101.19
3	建设期资金流出（不含建设期利息）	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	-	-
	建设成本流出	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	-	-
4	运营期经营成本合计	2,917,798.48	-	-	-	26,051.47	26,732.00	32,604.00	43,420.00	68,576.00	71,351.00
	自治区成本	2,642,644.81	-	-	-	24,469.43	25,081.36	30,353.34	39,741.96	62,916.00	65,335.92
	兵团成本	8,427.19	-	-	-	162.57	166.64	201.66	264.04	418.00	434.08
	自治区营业外支出	48,388.80	-	-	-	221.00	230.47	318.88	612.93	998.37	1,061.94
	兵团营业外支出	143.67	-	-	-	1.47	1.53	2.12	4.07	6.63	7.06
	自治区税金	217,558.36	-	-	-	1,189.10	1,243.74	1,716.60	2,778.54	4,209.04	4,482.22
	兵团税金	635.65	-	-	-	7.90	8.26	11.40	18.46	27.96	29.78
5	专项债发行相关费用合计（不参与计算）	1,325.77	-	157.1400	291.2637	324.5810	281.8010	170.3850	1.5841	1.5841	1.5841
	发行费用	1,131.50	-	145.50	269.50	300.00	260.00	156.50	-	-	-
	登记托管费	90.52	-	11.64	21.56	24.00	20.80	12.52	-	-	-
	兑付服务费	103.75	-	-	0.2037	0.5810	1.0010	1.3650	1.5841	1.5841	1.5841
6	支出合计	2,917,798.48	-	-	-	26,051.47	26,732.00	32,604.00	43,420.00	68,576.00	71,351.00
7	可用于还款的项目收益	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	金额合计	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
8	非债务资金支付建设期利息	4,074.00	-	-	4,074.00					-	-
9	本年应还专项债本金合计	1,131,500.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	2026 年—第一期（自治区）	135,500.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	2026 年—第二期（兵团）	10,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	2027 年—第一期（自治区）	254,500.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	2027 年—第二期（兵团）	15,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	2028 年（自治区）	300,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	2029 年（自治区）	260,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	2030 年（自治区）	156,500.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10	本年应还专项债利息合计	943,460.00	-	-	4,074.00	11,620.00	20,020.00	27,300.00	31,682.00	31,682.00	31,682.00
	2026 年—第一期（自治区）	113,820.00	-	-	3,794.00	3,794.00	3,794.00	3,794.00	3,794.00	3,794.00	3,794.00
	2026 年—第二期（兵团）	5,600.00	-	-	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00
	2027 年—第一期（自治区）	213,780.00	-	-	-	7,126.00	7,126.00	7,126.00	7,126.00	7,126.00	7,126.00
	2027 年—第二期（兵团）	8,400.00	-	-	-	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
	2028 年（自治区）	252,000.00	-	-	-	-	8,400.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00
	2029 年（自治区）	218,400.00	-	-	-	-	-	7,280.00	7,280.00	7,280.00	7,280.00
	2030 年（自治区）	131,460.00	-	-	-	-	-	-	4,382.00	4,382.00	4,382.00
11	当年应还专项债券本息合计	2,074,960.00	-	-	4,074.00	11,620.00	20,020.00	27,300.00	31,682.00	31,682.00	31,682.00
12	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
13	累计净现金流量		-	-	-	52,365.72	96,758.91	137,517.10	184,464.29	235,044.48	288,355.67

续表:

序号	项目	金额合计	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	建设期资金流入	3,771,569.61	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	非专项债券资金	2,640,069.61	-								
	地方政府专项债券资金	1,131,500.00	-								
2	运营期收入合计 (含税)	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
	自治区客货运输收入	4,351,137.06	96,075.69	102,941.08	106,432.88	110,083.62	113,901.26	117,910.62	122,111.71	126,519.42	131,147.67
	自治区财政补贴收入	2,079,000.00	63,000.00	63,000.00	63,000.00	63,000.00	63,000.00	63,000.00	63,000.00	63,000.00	63,000.00
	兵团客货运输收入	12,712.95	638.31	683.93	707.12	731.38	756.74	783.38	811.29	840.58	871.33
	兵团财政补贴收入	58,922.61	3,101.19	3,101.19	3,101.19	3,101.19	3,101.19	3,101.19	3,101.19	3,101.19	3,101.19
3	建设期资金流出 (不含建设期利息)	3,767,495.61	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	建设成本流出	3,767,495.61	-								
4	运营期经营成本合计	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
	自治区成本	2,642,644.81	68,179.03	71,212.87	72,529.13	73,891.08	75,298.73	76,763.99	78,279.92	79,850.49	81,477.67
	兵团成本	8,427.19	452.97	473.13	481.87	490.92	500.27	510.01	520.08	530.51	541.33
	自治区营业外支出	48,388.80	1,130.49	1,203.01	1,237.78	1,273.54	1,311.29	1,351.02	1,391.75	1,433.48	1,477.19
	兵团营业外支出	143.67	7.51	7.99	8.22	8.46	8.71	8.98	9.25	9.52	9.81
	自治区税金	217,558.36	4,804.08	5,146.81	5,321.64	5,504.43	5,695.16	5,895.83	6,105.44	6,325.97	6,557.43
	兵团税金	635.65	31.92	34.19	35.36	36.57	37.84	39.17	40.56	42.03	43.57
5	专项债发行相关费用合计 (不参与计算)	1,325.77	1.5841	1.5841	1.5841	1.5841	1.5841	1.5841	1.5841	1.5841	1.5841
	发行费用	1,131.50	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	登记托管费	90.52	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	兑付服务费	103.75	1.5841	1.5841	1.5841	1.5841	1.5841	1.5841	1.5841	1.5841	1.5841
6	支出合计	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
7	可用于还款的项目收益	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

序号	项目	金额合计	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
8	非债务资金支付建设期利息	4,074.00	-								
9	本年应还专项债本金合计	1,131,500.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	2026 年－第一期（自治区）	135,500.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	2026 年－第二期（兵团）	10,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	2027 年－第一期（自治区）	254,500.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	2027 年－第二期（兵团）	15,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	2028 年（自治区）	300,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	2029 年（自治区）	260,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	2030 年（自治区）	156,500.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10	本年应还专项债利息合计	943,460.00	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
	2026 年－第一期（自治区）	113,820.00	3,794.00	3,794.00	3,794.00	3,794.00	3,794.00	3,794.00	3,794.00	3,794.00	3,794.00
	2026 年－第二期（兵团）	5,600.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00
	2027 年－第一期（自治区）	213,780.00	7,126.00	7,126.00	7,126.00	7,126.00	7,126.00	7,126.00	7,126.00	7,126.00	7,126.00
	2027 年－第二期（兵团）	8,400.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
	2028 年（自治区）	252,000.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00
	2029 年（自治区）	218,400.00	7,280.00	7,280.00	7,280.00	7,280.00	7,280.00	7,280.00	7,280.00	7,280.00	7,280.00
	2030 年（自治区）	131,460.00	4,382.00	4,382.00	4,382.00	4,382.00	4,382.00	4,382.00	4,382.00	4,382.00	4,382.00
11	当年应还专项债券本息合计	2,074,960.00	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
12	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
13	累计净现金流量		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

续表 2:

序号	项目	金额合计	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	建设期资金流入	3,771,569.61	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	非专项债券资金	2,640,069.61									
	地方政府专项债券资金	1,131,500.00									
2	运营期收入合计（含税）	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
	自治区客货运输收入	4,351,137.06	136,012.35	141,132.34	146,526.50	150,303.41	155,213.00	159,236.00	163,377.00	167,613.00	171,550.00
	自治区财政补贴收入	2,079,000.00	63,000.00	63,000.00	63,000.00	63,000.00	63,000.00	63,000.00	63,000.00	63,000.00	63,000.00
	兵团客货运输收入	12,712.95	903.65	937.66	973.50	998.59	-	-	-	-	-
	兵团财政补贴收入	58,922.61	3,101.19	3,101.19	3,101.19	3,101.19	-	-	-	-	-
3	建设期资金流出（不含建设期利息）	3,767,495.61	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	建设成本流出	3,767,495.61									
4	运营期经营成本合计	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
	自治区成本	2,642,644.81	83,163.47	84,911.86	86,723.82	88,241.74	90,397.00	92,009.00	93,665.00	95,350.00	96,985.00
	兵团成本	8,427.19	552.53	564.14	576.18	586.26	-	-	-	-	-
	自治区营业外支出	48,388.80	1,522.88	1,570.57	1,620.24	1,659.97	1,712.00	1,754.00	1,798.00	1,843.00	1,885.00
	兵团营业外支出	143.67	10.12	10.43	10.76	11.03	-	-	-	-	-
	自治区税金	217,558.36	6,800.82	7,057.11	7,326.33	7,515.07	7,761.00	7,962.00	8,169.00	8,381.00	8,578.00
	兵团税金	635.65	45.18	46.89	48.68	49.93	-	-	-	-	-
5	专项债发行相关费用合计（不参与计算）	1,325.77	1.5841	1.5841	1.5841	2.0841	2.3201	1.5491	1.5491	1.5491	1.5491
	发行费用	1,131.50	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	登记托管费	90.52	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	兑付服务费	103.75	1.5841	1.5841	1.5841	2.0841	2.3201	1.5491	1.5491	1.5491	1.5491
6	支出合计	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
7	可用于还款的项目收益	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
8	非债务资金支付建设期利息	4,074.00									
9	本年应还专项债本金合计	1,131,500.00	-	-	-	10,000.00	15,000.00	-	-	-	-

序号	项目	金额合计	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
	2026 年－第一期（自治区）	135,500.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	2026 年－第二期（兵团）	10,000.00	-	-	-	10,000.00	-	-	-	-	-
	2027 年－第一期（自治区）	254,500.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	2027 年－第二期（兵团）	15,000.00	-	-	-	-	15,000.00	-	-	-	-
	2028 年（自治区）	300,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	2029 年（自治区）	260,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	2030 年（自治区）	156,500.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10	本年应还专项债利息合计	943,460.00	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
	2026 年－第一期（自治区）	113,820.00	3,794.00	3,794.00	3,794.00	3,794.00	3,794.00	3,794.00	3,794.00	3,794.00	3,794.00
	2026 年－第二期（兵团）	5,600.00	280.00	280.00	280.00	280.00	-	-	-	-	-
	2027 年－第一期（自治区）	213,780.00	7,126.00	7,126.00	7,126.00	7,126.00	7,126.00	7,126.00	7,126.00	7,126.00	7,126.00
	2027 年－第二期（兵团）	8,400.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	-	-	-	-
	2028 年（自治区）	252,000.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00
	2029 年（自治区）	218,400.00	7,280.00	7,280.00	7,280.00	7,280.00	7,280.00	7,280.00	7,280.00	7,280.00	7,280.00
	2030 年（自治区）	131,460.00	4,382.00	4,382.00	4,382.00	4,382.00	4,382.00	4,382.00	4,382.00	4,382.00	4,382.00
11	当年应还专项债券本息合计	2,074,960.00	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
12	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
13	累计净现金流量		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

续表 3:

序号	项目	金额合计	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	建设期资金流入	3,771,569.61	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	非专项债券资金	2,640,069.61									
	地方政府专项债券资金	1,131,500.00									
2	运营期收入合计(含税)	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
	自治区客货运输收入	4,351,137.06	175,042.00	178,040.00	181,082.00	181,082.00	181,082.00	181,082.00	181,082.00	181,082.00	181,082.00
	自治区财政补贴收入	2,079,000.00	63,000.00	63,000.00	63,000.00	63,000.00	63,000.00	63,000.00	63,000.00	63,000.00	63,000.00
	兵团客货运输收入	12,712.95	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	兵团财政补贴收入	58,922.61	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	建设期资金流出(不含建设期利息)	3,767,495.61	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	建设成本流出	3,767,495.61									
4	运营期经营成本合计	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
	自治区成本	2,642,644.81	98,457.00	99,765.00	101,085.00	101,085.00	101,085.00	101,085.00	101,085.00	101,085.00	101,085.00
	兵团成本	8,427.19	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	自治区营业外支出	48,388.80	1,922.00	1,953.00	1,985.00	1,985.00	1,985.00	1,985.00	1,985.00	1,985.00	1,985.00
	兵团营业外支出	143.67	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	自治区税金	217,558.36	8,752.00	8,902.00	9,054.00	9,054.00	9,054.00	9,054.00	9,054.00	9,054.00	9,054.00
	兵团税金	635.65	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	专项债发行相关费用合计(不参与计算)	1,325.77	1.5491	1.5491	1.5491	1.5491	8.3241	14.0844	16.0031	13.5831	8.0441
	发行费用	1,131.50	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	登记托管费	90.52	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	兑付服务费	103.75	1.5491	1.5491	1.5491	1.5491	8.3241	14.0844	16.0031	13.5831	8.0441
6	支出合计	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
7	可用于还款的项目收益	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
8	非债务资金支付建设期利息	4,074.00									
9	本年应还专项债本金合计	1,131,500.00	-	-	-	-	135,500.00	254,500.00	300,000.00	260,000.00	156,500.00

序号	项目	金额合计	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
	2026 年－第一期（自治区）	135,500.00	-	-	-	-	135,500.00	-	-	-	-
	2026 年－第二期（兵团）	10,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	2027 年－第一期（自治区）	254,500.00	-	-	-	-	-	254,500.00	-	-	-
	2027 年－第二期（兵团）	15,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	2028 年（自治区）	300,000.00	-	-	-	-	-	-	300,000.00	-	-
	2029 年（自治区）	260,000.00	-	-	-	-	-	-	-	260,000.00	-
	2030 年（自治区）	156,500.00	-	-	-	-	-	-	-	-	156,500.00
10	本年应还专项债务利息合计	943,460.00	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
	2026 年－第一期（自治区）	113,820.00	3,794.00	3,794.00	3,794.00	3,794.00	3,794.00	-	-	-	-
	2026 年－第二期（兵团）	5,600.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	2027 年－第一期（自治区）	213,780.00	7,126.00	7,126.00	7,126.00	7,126.00	7,126.00	7,126.00	-	-	-
	2027 年－第二期（兵团）	8,400.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	2028 年（自治区）	252,000.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00	-	-
	2029 年（自治区）	218,400.00	7,280.00	7,280.00	7,280.00	7,280.00	7,280.00	7,280.00	7,280.00	7,280.00	-
	2030 年（自治区）	131,460.00	4,382.00	4,382.00	4,382.00	4,382.00	4,382.00	4,382.00	4,382.00	4,382.00	4,382.00
11	当年应还专项债券本息合计	2,074,960.00	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
12	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
13	累计净现金流量		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

3.压力测试

影响本项目效益的因素较多，本项目考虑按收入成本单项因素变动对可偿债收益的影响，选取正负 20%区间分九个节点分别进行压力测试。

压力测试表：收入变动

项目		项目收入 (变动因素)	项目成本合计	可偿债收益 (万元)	债券本息和	本息覆盖倍数
单因素变动 比例	-20%	5,201,418.10	2,917,798.48	2,283,619.62	2,074,960.00	1.10
	-15%	5,526,506.73	2,917,798.48	2,608,708.25	2,074,960.00	1.26
	-10%	5,851,595.36	2,917,798.48	2,933,796.88	2,074,960.00	1.41
	-5%	6,176,683.99	2,917,798.48	3,258,885.51	2,074,960.00	1.57
	0%	6,501,772.62	2,917,798.48	3,583,974.14	2,074,960.00	1.73
	5%	6,826,861.25	2,917,798.48	3,909,062.77	2,074,960.00	1.88
	10%	7,151,949.88	2,917,798.48	4,234,151.40	2,074,960.00	2.04
	15%	7,477,038.51	2,917,798.48	4,559,240.03	2,074,960.00	2.20
	20%	7,802,127.14	2,917,798.48	4,884,328.66	2,074,960.00	2.35

压力测试表：成本变动

项目		项目收入	项目成本 (变动因素)	可偿债收益 (万元)	债券本息和	本息覆盖倍数
单因素变动 比例	-20%	6,501,772.62	2,334,238.78	4,167,533.84	2,074,960.00	2.01
	-15%	6,501,772.62	2,480,128.71	4,021,643.91	2,074,960.00	1.94
	-10%	6,501,772.62	2,626,018.63	3,875,753.99	2,074,960.00	1.87
	-5%	6,501,772.62	2,771,908.56	3,729,864.06	2,074,960.00	1.80
	0%	6,501,772.62	2,917,798.48	3,583,974.14	2,074,960.00	1.73
	5%	6,501,772.62	3,063,688.40	3,438,084.22	2,074,960.00	1.66
	10%	6,501,772.62	3,209,578.33	3,292,194.29	2,074,960.00	1.59
	15%	6,501,772.62	3,355,468.25	3,146,304.37	2,074,960.00	1.52
	20%	6,501,772.62	3,501,358.18	3,000,414.44	2,074,960.00	1.45

上表为可研报告及实施方案设定情景下的压力测试测算结果。在该方案全部预测假设条件能够实现的前提下，测算显示，在收入、成本下浮 20%至上浮 20%单因素变动情景下，项目本息覆盖倍数均大于 1.00。

结合上述压力测试情况来看，本项目申请政府专项债券资金 1,131,500.00 万元（本期申请 135,500.00 万元）。经复算，在测算所依赖

的各项前提假设能够实现的前提下，债券存续期内项目可用于还款的收益能够覆盖专项债券本息，压力测试各情景下本息覆盖倍数均大于 1。

（三）风险分析

我们注意到，该项目专项债券预期收益与融资平衡方案中针对以下风险制定了应对措施：

1.债务资本市场利率波动风险

本项目申请的专项债券年利率按照 2.80%测算。在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债券资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

项目单位应密切关注宏观经济市场，合理安排债券发行金额和债券期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备；充分与市场机构沟通，选择合适的发行窗口，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

2.项目建设期可能存在的财务风险

如果在项目建设过程中，因受市场因素影响，项目施工所需的原材料价格上涨导致项目建设成本增加，影响了项目建设期内专项债券的利息兑付。项目可行性研究阶段已在测算项目总投资时考虑上述风险；同时，在项目建设过程中，加强项目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制建设成本。项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。本项目主管部门应统筹协调项目中相关财务风险，必要时应当通过增加自有或自筹

资金投入，确保项目顺利建设以及项目建设期内所发专项债券利息的全额兑付。

3.项目运营期可能存在经营风险

(1) 预测数据的不确定性风险

本项目全部运营收入、成本、税费测算均属于对未来的推测性预测，相关运量、运价、运营成本等假设条件受宏观经济、区域经济发展、交通出行结构变化、政策调整等多重外部因素影响，未来实际情况很可能与可研测算假设存在较大差异，项目实际经营结果与财务测算结果可能发生偏离。报告使用人应当持续关注项目外部环境、运营条件变化。

(2) 运营收入不及预期风险

本项目偿债来源主要为客货运输收入以及财政补贴。客货运输收入受区域经济活跃度、产业货运需求、旅客出行需求、铁路运价政策调整等多重因素制约，若实际客货运量低于可研预测水平，将直接造成运输收入下降；财政补贴作为补充偿债来源，受后续财政预算安排约束。上述任一收入来源不及预期，均会削弱项目可用于偿还专项债券本息的资金规模。

应对措施：一是铁路运营单位持续提升运输服务质量，拓展客货运市场，稳定客货运输量；二是建立项目收益动态监测机制，定期对比实际运营数据与预测数据；三是按要求落实偿债资金筹措机制，统筹多渠道资金，在项目自有收益不足时保障债券本息按期足额偿还。

(3) 运营成本超支风险

项目线路里程长、线路地质条件复杂，铁路线路、站场设备养护维修，人员运维管理等会产生持续刚性运营支出。若后期人工、物料、设备维保

价格上涨，会造成实际运营成本高于可研测算水平，压缩项目可偿债净收益。

应对措施：运营单位强化运营期预算管理，优化运维方案，合理控制运营成本支出；建立运营成本动态管控机制，做好成本跟踪分析，预留相应风险缓冲，防范成本大幅上涨对还本付息带来的不利冲击。

三、财务测算复核结果

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，经复算，在满足本报告所载各项前提假设的条件下，债券存续期内项目可用于还款的收益合计 3,583,974.14 万元，专项债券本息合计 2,074,960.00 万元，本息覆盖倍数为 1.73 倍；压力测试收入、成本单因素变动各九个节点情景下，本息覆盖倍数为 1.10~2.35 倍，均大于 1。

上述复核结果仅为测算数据计算准确性的核实结论，不构成对项目收益可实现性、融资平衡能力、偿债能力或项目融资方案优劣的评价、保证或意见。

特别声明

1.本报告只能用于本报告载明的业务目的和用途。

2.本报告仅供委托人参考备查使用，委托人可按实际情况将本报告抄送给有关的单位及个人，但我们对该单位及个人不存在合同责任及义务。本报告因使用不当产生的责任与本会计师事务所无关。

3.项目申报单位对提供项目资料的真实性、完整性和合法性负责，并如实披露项目现金流入、流出及其所依据的各项假设。

4.本报告所引用全部未来预测、推测性假设均取自委托方提交的可行性研究报告及相关资料。受本次商定程序范围限制，我们未获取支撑上述预测假设的底层测算底稿，无法对各项假设的合理性、现实可落地性开展独立核查，报告使用者不应将本报告作为对预测假设合理性的鉴证依据。

5.由于项目假设依据事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，不确定因素很高，实际结果可能与预测性信息存在差异。我们提请报告使用者充分关注项目的发展动态，包括对假设基础可能产生影响的任何变更或发展，并调整预期或改变策略。本报告出具日之后，我们不会为此而修改已得出的复核结果，除非项目单位重新委托。

6.特别提示：本次商定程序的复核范围覆盖可行性研究报告中列示的运营收入、运营成本、税费及还本付息全口径财务测算数据，仅对上述数据的分项计算过程、年度汇总结果、表内逻辑关系及表间勾稽关系进行复算与核对，同时对2055—2060年延续测算的运算过程进行了复核。经复核，未发现上述测算内容存在计算错误及数据衔接不一致的情形。本次工

作仅以委托方提供的可行性研究报告、实施方案及相关资料为基础资料，未获取运量预测底稿、收入定价依据、成本费用定额标准、税费测算明细等底层支撑资料。上述财务测算所依据的基础参数、取值来源、假设前提的真实性、合理性及充分性，由可行性研究报告编制单位及项目实施单位负责，我们无法对其进行独立核实与判断。

事务所资质附件:

扫描二维码登录
“国家企业信用
信息公示系统”
了解更多登记、
备案、许可、监
管信息。

统一社会信用代码
91652500457927930A

تجارهت كىشكىسى

营业执照
(副本)
(فوتىچىچە نۇسخا)

名称 新疆永诚志业会计师事务所有限责任公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 苏庭铎

经营范围 会计报表、审计、经济专项审计、验证企业注册资本；会
计业务咨询、税务服务、帐册销售。(依法须经批准的项
目，经相关部门批准后方可开展经营活动)

注册资本 叁拾万元整

成立日期 2000年05月30日

住所 新疆乌鲁木齐高新区(新市区)银川
路街道西八家户路1号新里底商高层住
宅1栋14层F1402

登记机关
شىنجاڭ ئۇيغۇر ئاپتونوم رايونى
مەھكىمەسى

2024 年 12 月 26 日

国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过
国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所 执业证书

名称：新疆永诚志业会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：苏庭铎

经营场所：新疆乌鲁木齐高新区（新市区）银川路街道西八家户路1号新星底商
高层住宅1栋14层F1402

组织形式：有限责任

执业证书编号：65130072

批准执业文号：新财协字[2000]36号

批准执业日期：2000年3月6日

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



中华人民共和国财政部制

		姓名		苏庭峰
		Full name		
		性别	男	
		Sex		
		出生日期	1953-07-08	
		Date of birth		
		工作单位	新疆永诚志业会计师事务所有限公司	
		Working unit		
		身份证号码	650103195307080630	
		Identity card No.		



年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号:
No. of Certificate

650100280007

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

发证日期:
Date of Issuance

1996 03 28 日

2013年12月13日换证



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after
this renewal.



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after
this renewal.





年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after
this renewal.



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after
this renewal.

