

新疆生产建设兵团铁门关职业技术学院 7 号学生宿舍建设项目 收益与融资平衡方案

项目单位：铁门关职业技术学院

主管部门：新疆生产建设兵团第二师教育局

财政部门：新疆生产建设兵团第二师财政局

2025 年 6 月

目录

| | |
|---------------------------|----|
| 一、项目基本情况 | 1 |
| (一) 项目名称 | 1 |
| (二) 项目单位 | 1 |
| (三) 项目主管部门 | 2 |
| (四) 项目规模与主要建设内容 | 2 |
| (五) 项目建设期限 | 3 |
| (六) 项目运营期限 | 3 |
| (七) 项目审批情况 | 3 |
| 二、经济社会效益分析 | 4 |
| (一) 经济效益分析 | 4 |
| (二) 社会效益分析 | 5 |
| 三、项目事前绩效评估及绩效目标情况 | 6 |
| (一) 事前绩效评估 | 6 |
| (二) 绩效目标设置 | 7 |
| (三) 绩效监控和评价 | 9 |
| 四、项目投资估算与资金筹措计划 | 9 |
| (一) 编制依据 | 9 |
| (二) 估算范围 | 11 |
| (三) 项目总投资估算 | 11 |
| (四) 资金筹措计划 | 11 |
| (五) 建设期资金平衡情况 | 13 |
| (六) 投资者保护措施 | 13 |
| 五、项目收益与融资自求平衡方案 | 15 |
| (一) 项目运营模式 | 15 |
| (二) 项目运营收入 | 15 |
| (三) 财务费用 | 15 |
| (四) 项目运营成本 | 20 |
| (五) 相关税费 | 23 |
| (六) 资金平衡测算情况 | 23 |
| (七) 会计报表 | 28 |
| (八) 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 | 32 |
| (一) 压力测试 | 32 |
| (二) 总体评价 | 33 |
| 七、项目风险提示 | 33 |
| (一) 影响项目风险因素 | 33 |
| (二) 风险防控措施 | 34 |
| 八、其他需要说明的事项 | 35 |

新疆生产建设兵团铁门关职业技术学院 7号学生宿舍建设项目 收益与融资平衡方案

根据《中华人民共和国预算法》、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）、《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）精神，按照《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）、《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）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）、《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》（财预〔2021〕61号）等法律法规及规范性文件规定，以及新疆生产建设兵团（以下简称“兵团”）发展改革委、财政局关于新增专项债券发行使用相关工作安排，充分结合铁门关职业技术学院7号学生宿舍建设项目实施情况，特制定本项目收益与融资平衡方案。

一、项目基本情况

（一）项目名称

铁门关职业技术学院7号学生宿舍建设项目（以下简称“本项目”），属于专项债券重点支持的其他领域项目。

（二）项目单位

1.铁门关职业技术学院是依法设立并有效存续的事业单位，

具备建设本项目的主体资格，也符合使用专项债券的项目主体要求。

2.单位地址：新疆铁门关市将军西路。

（三）项目主管部门

1.本项目主管部门为新疆生产建设兵团第二师教育局。

2.单位地址：新疆生产建设兵团第二师铁门关市红旗街。

3.主要职责包括：配合做好专项债券项目收益与融资平衡方案的编制、专业报告出具、信息披露等各项准备工作；负责在依法合规、确保工程质量安全的前提下，指导督促项目单位加快专项债券支出进度，尽早形成实物工作量；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；负责组织项目单位及时将专项债券项目对应的政府性基金收入、专项收入足额缴入国库，保障专项债券本息偿付；配合做好专项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；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。

（四）项目规模与主要建设内容

本项目建设地点位于铁门关职业技术学院。主要建设内容是：新建7号学生宿舍，建筑面积15500平方米，配套附属设施及设备购置。

（五）项目建设期限

本项目已于2023年开工，预计2025年12月完工。

（六）项目运营期限

本项目运营期限为2026年1月至2042年12月。

（七）项目审批情况

1、立项审批。2022年6月23日，新疆生产建设兵团第二师发展和改革委员会下发《关于铁门关职业技术学院7号学生宿舍建设项目可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（师发改社会发〔2022〕49号）；2022年7月14日，新疆生产建设兵团第二师发展和改革委员会下发《关于铁门关职业技术学院7号学生宿舍建设项目初步设计的批复》（师发改社会发〔2022〕66号），原则上同意该建设项目。

2、规划审批。2022年8月22日，新疆生产建设兵团第二师自然资源和规划局核发《建设工程规划许可证》，载明建设单位为铁门关职业技术学院，项目名称为铁门关职业技术学院7号学生宿舍建设项目，位于第二师铁门关市，东至敬业大街；西至创业大街；南至将军西路；北至迎宾西路。建设规模：新建7号学生宿舍，建筑面积15500平方米，配套附属设施及设备购置。

4、施工许可。2023年4月10日，新疆生产建设兵团第二师住房和城乡建设局核发《建筑工程施工许可证》（编号660200202304100101），载明建设单位为铁门关职业技术学院，工程名称为铁门关职业技术学院7号学生宿舍建设项目。

综上，铁门关职业技术学院7号学生宿舍建设项目已取得相关部门的审批手续，符合国家产业政策及地区发展规划，项目

单位承诺上述手续真实有效。

二、经济社会效益分析

（一）经济效益分析

本项目收入主要为中职学生住宿费收入、高职学生住宿费收入、高职生均学费收入、非全日制成人高等教育学费收入、各类培训收入。根据，新疆维吾尔自治区物价局新疆维吾尔自治区教育委员会《关于调整2000年自治区高校收费标准的通知》（新价非字〔2000〕28号），公寓化住宿费标准：1000元（4人一间宿舍），800元（6人一间宿舍），600元（8人一间宿舍）。高等职业教育学费(高校专科理工类)3300元/学年。

（1）中职学生住宿费收入

参考新疆兵团第二师铁门关职业技术学院招生情况，中职生均住宿标准：600、800、1000元，暂按照800元/年计算，目前中职住宿生有约1100人，每年收入约为88.00万元。

（2）高职学生住宿费收入

高职生均住宿标准：1000元/年，目前高职住宿生有约1600人，每年收入约160.00万元。

（3）高职生均学费收入

高职生均学费3300元/年，目前高职学生有1600人，每年收入约为528万元。

（4）非全日制成人高等教育学费收入

非全日制成人高等教育学费3000元/年，目前在校学生约有400人，每年收入约为120.00万元。

（5）各类培训收入

每年参与继续教育、岗位培训、职业培训人数约为600人次，培训费用400元至4000元不等，根据市场平均价格，暂按500元/次考虑，每年收入约为30万元。

预计全部收入为926.00万元/年，按全部收入的82%计入本项目，达到正常招生规模之后每年收益为759.32万元。

综上，本项目年平均收入为736.99万元，债券存续期总收入为12,528.78万元。

运营成本费用包括外购燃料动力费、工资及福利、折旧费、修理费。具体情况是：

1.外购燃料动力费：本项目燃料动力费主要包括：水、电和采暖费用。建筑出租、出售后，水、电和采暖费用由用户自行承担，外购燃料动力费按经营收入的1%计取。项目外购燃料动力费每年为7.37万元；

2.工资及福利费：项目定员3人。按照人员5万元/人·年，福利按工资支出的14%计算。每年工资及福利费用为17.1万元。

3.折旧费：折旧费采取年限平均法计提折旧，折旧年限为30年，预计净残值5%，年折旧费为247.31万元。

4.修理费：维修费是在运营期内进行必要修理所发生的费用，维修费取折旧费的10.0%，项目维修费每年24.73万元。

年总成本费用432.3万元（含折旧及借款利息），每年净收益约687.48万元，促进当地的经济发展。

（二）社会效益分析

本项目的建设能提供必需的教学场所和教学基础设施，为学生提供一个良好的住宿环境，有利于教育工作的顺利开展，

进而促进该地区职业教育事业的稳步发展。项目建成后，可满足铁门关市乃至全疆高中毕业学生、中专毕业学生学习技术方便就业的需求，使广大人民群众的教育需求进一步得到保障，技术教育资源发展迈出坚实步伐。项目的实施是合理配置教学资源，完善扩大教学规模的重要举措，不仅有利于学校完善办学规模和教育设施，更有利于促进当地经济建设和社会发展，项目的实施将产生巨大的社会效益。

三、项目事前绩效评估及绩效目标情况

（一）事前绩效评估

按照《兵团党委 兵团关于全面实施预算绩效管理的实施意见》（新兵党发〔2019〕13号）、《新疆生产建设兵团地方政府专项债券项目资金绩效管理暂行办法》（兵财金〔2024〕39号）等文件规定，项目单位或项目主管部门对本项目开展事前绩效评估，评估内容涵盖项目实施的必要性、公益性、收益性，项目投资合规性与项目成熟度，项目资金来源和到位可行性，项目收入、成本、收益预测合理性，债券资金需求合理性，项目偿债计划可行性和偿债风险点，绩效目标合理性等方面，评估结论为“予以支持”。（详见附表1）

附表1 项目事前绩效评估指标体系及评分表

| 一级指标 | 二级指标 | 评估要点 | 分值设定 | 得分情况 |
|---------------------------|------|--|------|------|
| 项目实施的必要性、公益性、收益性 (12分) | 必要性 | 项目是否与国家、兵团以及相关 行业宏观政策相关；项目是否具有 现实需求，需求是否迫切 | 4 | 4 |
| | 公益性 | 项目是否属于公益性项目 | 4 | 4 |

| | | | | |
|--------------------------|-----------|--|-----|----|
| | 收益性 | 项目是否具有投资收益 | 4 | 4 |
| 项目建设投资合规性与项目成熟度 (8分) | 项目建设投资合规性 | 项目建设投资审批是否合规 | 4 | 4 |
| | 项目成熟度 | 项目的实施进展是否按照建设周期进行 | 4 | 4 |
| 项目资金来源和到位可行性 (10分) | 资金来源 | 项目资金来源渠道是否符合相关规定 | 5 | 5 |
| | 资金到位可行性 | 项目资金到位是否得到有效落实 | 5 | 4 |
| 项目收入、成本、收益预测合理性 (30分) | 收入合理性 | 项目收入估算是否合理, 估算依据是否充分 | 10 | 8 |
| | 成本合理性 | 项目成本估算是否合理, 估算依据是否充分 | 10 | 8 |
| | 收益合理性 | 项目收益估算是否合理, 估算依据是否充分 | 10 | 8 |
| 债券资金需求合理性 (10分) | 债券资金比例 | 项目对债券资金的需求是否合理 | 5 | 4 |
| | 本息覆盖倍数 | 本息覆盖倍数是否满足发债要求, 是否存在过高过低的情况 | 5 | 5 |
| 项目偿债计划可行性和偿债风险点 (20分) | 偿债计划的可行性 | 项目偿债计划是否完整、切实可行 | 10 | 10 |
| | 偿债风险点 | 对偿债风险认识是否全面; 是否针对预期风险设定应对措施; 应对措施是否可行有效 | 10 | 10 |
| 绩效目标合理性 (10分) | 目标合理性 | 项目是否设定绩效目标; 绩效目标与部门职责、长期规划目标及年度工作目标是否相匹配; 绩效目标是否与实际工作内容相关联; 依据绩效目标设定的绩效指标是否细化、量化, 指标值是否合理、可考核。 | 10 | 8 |
| 合 计 | | | 100 | 90 |

(二) 绩效目标设置

根据《兵团党委 兵团关于全面实施预算绩效管理的实施意见》（新兵党发〔2019〕13号）、《新疆生产建设兵团地方政府专项债券项目资金绩效管理暂行办法》（兵财金〔2024〕39号）等文件要求，科学合理地设定本项目绩效目标，设定二级指标9个，包括数量、质量、时效、成本、经济效益、社会效益、生态效益、可持续影响和服务对象满意度等指标；设定三级指

标13个，其中量化指标10个，量化指标占三级指标量的76.92%（ $\geq 70\%$ ）。（详见附表2）

附表2 债券资金项目支出绩效目标申报表

| 债券资金项目支出绩效目标申报表 | | | | |
|-----------------|---------------------------------------|-------------------------------|----------------------------|----------------|
| (2025 年度) | | | | |
| 项目名称 | | 铁门关职业技术学院 7 号学生宿舍建设项目 | | |
| 预算单位 | | 铁门关职业技术学院 | | |
| 项目资金 (万元) | | 年度资金总额：1625 万元 | | |
| | | 其中：债券资金：446.453098 万元（本次调增资金） | | |
| | | 其他资金：1178.546902 元 | | |
| 总体目标 | 年度目标 | | | |
| | 新建 7 号学生宿舍，建筑面积 15500 平方米，配套附属设施及设备购置 | | | |
| 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 7 号学生宿舍 | 建筑面积 15500 平方米 |
| | | 质量指标 | 项目设计变更率（%） | ≤10% |
| | | | 竣工验收合格率（%） | =100% |
| | | 时效指标 | 工程按期完成率（%） | =100% |
| | | | 工程完工率（%） | =100% |
| | | | 债券资金拨付及时率（%） | =100% |
| | | 成本指标 | 项目预算控制率（%） | ≤100% |
| | | | 债券资金成本（万元） | =446.453098 万元 |
| | 效益指标 | 经济效益指标 | 带动区域经济发展 | 有效提升 |
| | | 社会效益指标 | 为在校学生提供良好的生活和学习条件，激发学生学习热情 | 明显改善 |

| | | | | |
|--|-------|-----------|-----------|------|
| | | 生态效益指标 | 对环境的不利影响率 | ≤5% |
| | | 可持续影响指标 | 经济社会可持续发展 | 长期促进 |
| | 满意度指标 | 服务对象满意度指标 | 受益群体满意度 | ≥95% |

（三）绩效监控和评价

根据《兵团党委 兵团关于全面实施预算绩效管理的实施意见》（新兵党发〔2019〕13号）、《新疆生产建设兵团地方政府专项债券项目资金绩效管理暂行办法》（兵财金〔2024〕39号）等文件要求，对绩效目标实现程度进行动态监控，发现问题后及时纠正，并报送同级财政部门，提高专项债券资金使用效益，确保绩效目标如期实现。

按照财政部门工作要求，年度预算执行终了，项目单位要自主开展绩效自评，于每年2月底前将自评结果报送主管部门和同级财政部门，积极配合财政部门开展评价工作，加强评价结果应用。

四、项目投资估算与资金筹措计划

（一）编制依据

1.中华人民共和国国家标准（GB/T51095-2015）建设工程造价咨询规范、中国建设工程造价管理协会标准《建设项目投资估算编审规程》（CECA/GC1-2015）要求编制。

2.建筑工程及装饰工程参照2010年颁布的《新疆维吾尔自治区建筑工程消耗量定额（实体项目）》、《新疆维吾尔自治区建筑工程消耗量定额（措施项目）》及《全国统一建筑装饰装

修工程消耗量定额GYD-901-2002》，基价套用《2010年乌鲁木齐地区单位估价表（实体项目）》、《2010年乌鲁木齐地区单位估价表（措施项目）》及《2010年乌鲁木齐地区单位估价表（装饰装修）》。新疆建筑安装工程补充消耗量定额乌鲁木齐地区单位估价汇总表(2014)。《新疆维吾尔自治区建筑安装工程补充消耗量定额》。《新疆维吾尔自治区绿色建筑消耗量定额》及配套乌鲁木齐地区单位估价表。《新疆维吾尔自治区钢结构工程消耗量定额》及乌鲁木齐地区单位估价表。

3.设备、水、暖、电气、消防、弱电等工程参照2000年颁布的《全国统一安装工程预算定额》，基价套用《2010年乌鲁木齐地区单位估价汇总表》。《新疆维吾尔自治区绿色建筑消耗量定额》及配套乌鲁木齐区单位估价表。

4.取费按照2010年《新疆维吾尔自治区建筑安装工程费用定额》标准及（新建标〔2016〕2号）《关于建筑业营业税改增值税调整新疆建设工程计价依据的实施意见》、（新建标〔2018〕4号）《关于实施建筑业增值税新税率调整建设工程计价依据的通知》、《2019年实施增值税新税率调整计价依据的通知》（新建标〔2019〕4号）等文件计取。

5.扬尘防治污染防治措施增加费的计取依据为《关于新疆建设工程扬尘污染防治增加费计取方法的公告》（2020年第120号）。

6.疫情防疫费参照《关于应对新冠肺炎疫情影响做好我区建设工程计价有关工作的通知》（新建标〔2020〕1号）。

7.智慧工地费按照《关于建设工程智慧工地基础配置费用计

取事项（试行）的通知》(新建标函〔2021〕17号)文件计取。

8.人工费及材料差价按照巴州地区2022年5月份建设工程综合价格信息调整，建筑、装饰、安装工程定额人工单价分别按90.76元/工日、99.83元/工日、92.92元/工日计取。

9.新疆建筑设计研究院有限公司出具《铁门关职业技术学院7号学生宿舍建设项目可行性研究报告〈代项目建议书〉》。

（二）估算范围

本项目投资估算范围为项目从筹建至竣工验收，按确定的建设内容所发生的全部费用，包括工程费用、工程建设其他费用、预备费用、建设期利息、铺底流动资金等。

（三）项目总投资估算

本项目总投资估算为5675.00万元，其中：工程直接投资4790.59万元，占项目总投资的84.42%；其他费用314.04万元，占项目总投资的5.53%；预备费用408.37万元，占项目总投资的7.20%；建设期利息162.00万元，占项目总投资的2.85%。（详见附表3）

附表 3：项目投资估算汇总表

单位：万元

| 序号 | 工程或费用名称 | 估算价值（万元） | | | | | 技术经济指标（元） | | | |
|-----|---------------|----------|-----------|--------|------|---------|-----------|----------|---------|---|
| | | 建筑工程费 | 设备及工器具购置费 | 安装工程费 | 其他费用 | 合计 | 单位 | 数量 | 单位价值 | % |
| 一 | 工程费用 | | | | | | | | | |
| (一) | 主要工程项目 | | | | | | | | | |
| 1 | 主体部分 | | | | | | | | | |
| 1.1 | 土建实体 | 2712.50 | | | | 2712.50 | m² | 15500.00 | 1750.00 | |
| 1.2 | 土建装饰装修 | 697.50 | | | | 697.50 | m² | 15500.00 | 450.00 | |
| 1.3 | 采暖 | | | 139.50 | | 139.50 | m² | 15500.00 | 90.00 | |
| 1.4 | 给排水（含太阳能热水系统） | | | 418.50 | | 418.50 | m² | 15500.00 | 270.00 | |

| 序号 | 工程或费用名称 | 估算价值（万元） | | | | | 技术经济指标（元） | | | |
|------|------------------|-----------|---------------|-----------|----------|---------|-----------|----------|----------|---------|
| | | 建筑 工程费 | 设备及工器具 购置费 | 安装 工程费 | 其他 费用 | 合计 | 单位 | 数量 | 单位价值 | % |
| 1.5 | 消防、喷淋 | | | 46.50 | | 46.50 | m² | 15500.00 | 30.00 | |
| 1.6 | 通风 | | | 62.00 | | 62.00 | m² | 15500.00 | 40.00 | |
| 1.7 | 电气 | | | 263.50 | | 263.50 | m² | 15500.00 | 170.00 | |
| 1.8 | 火灾报警 | | | 46.50 | | 46.50 | m² | 15500.00 | 30.00 | |
| 1.9 | 弱电 | | | 62.00 | | 62.00 | m² | 15500.00 | 40.00 | |
| 1.10 | 疫情防疫费 | 22.29 | | | | 22.29 | m² | 15500.00 | 14.38 | |
| 1.11 | 智慧工地基础配置费 | 8.50 | | | | 8.50 | 项 | 1.00 | | |
| | 主要工程项目费合计 | 3440.79 | 0.00 | 1038.50 | | 4479.29 | m² | 15500.00 | 2889.86 | 78.93% |
| (二) | 设备购置费(上床下桌等) | | 190.00 | | | 190.00 | 项 | 1.00 | | |
| | 小计 | | 190.00 | | | 190.00 | 项 | 1.00 | | |
| (三) | 室外配套工程 | | | | | | | | | |
| 1 | 室外供暖管网 | | | 16.00 | | 16.00 | m | 320.00 | 500.00 | |
| 2 | 室外给水、消防管网 | | | 13.50 | | 13.50 | m | 300.00 | 450.00 | |
| 3 | 室外排水管网 | | | 6.00 | | 6.00 | m | 150.00 | 400.00 | |
| 4 | 室外电气(含弱电)管网 | | | 12.00 | | 12.00 | m | 200.00 | 600.00 | |
| 5 | 室外绿化及景观 | 27.00 | | | | 27.00 | m² | 1500.00 | 180.00 | |
| 6 | 室外场地硬化及道路 | 46.80 | | | | 46.80 | m² | 1800.00 | 260.00 | |
| | 小计 | 73.80 | | 47.50 | | 121.30 | m² | 15500.00 | 78.26 | 2.14% |
| | 第一部分工程费用合计 | 3514.59 | 190.00 | 1086.00 | | 4790.59 | m² | 15500.00 | 3090.70 | 84.42% |
| 二 | 工程建设其他费用 | | | | | | | | | |
| 1 | 项目建设管理费 | | | | 89.00 | 89.00 | % | 4600.59 | 2~1.5 | |
| 2 | 设计费 | | | | 62.00 | 62.00 | % | 4600.59 | | |
| 3 | 勘察费 | | | | 6.82 | 6.82 | % | | | |
| 4 | 工程监理费 | | | | 50.72 | 50.72 | | | | |
| 5 | 临时设施及场地准备费 | | | | 23.00 | 23.00 | % | 4600.59 | 0.50 | |
| 6 | 图纸审查费 | | | | 1.89 | 1.89 | ‰ | 4600.59 | 0.7~0.35 | |
| 7 | 工程保险费 | | | | 13.80 | 13.80 | % | 4600.59 | 0.30 | |
| 8 | 可行性研究报告费 | | | | 7.50 | 7.50 | | | | |
| 9 | 工程造价咨询费 | | | | 34.69 | 34.69 | ‰ | 4600.59 | 8.00 | |
| 10 | 招标代理费 | | | | 9.58 | 9.58 | | | | |
| 11 | 竣工图纸编制费 | | | | 4.96 | 4.96 | % | 62.00 | 8.00 | |
| 12 | 消防产品及工程质量检验检测服务费 | | | | 1.30 | 1.30 | % | 93.00 | 1.40 | |
| 13 | 环境影响评价费 | | | | 3.00 | 3.00 | | | | |
| 14 | 水土保持监测及验收费 | | | | 5.00 | 5.00 | 项 | 1.00 | | |
| 15 | 防雷检测费 | | | | 0.78 | 0.78 | 项 | 1.00 | | |
| | 第二部分工程费用合计 | | | | 314.05 | 314.05 | m² | 15500.00 | 202.61 | 5.53% |
| | 第一二部分工程费用合计 | 3514.59 | 190.00 | 1086.00 | 314.05 | 5104.63 | m² | 15500.00 | 3293.31 | 89.95% |
| 三 | 基本预备费 | | | | 408.37 | 408.37 | % | 5104.63 | 8.00 | 7.20% |
| 四 | 建设期利息 | | | | 162.00 | 162.00 | 项 | 1.00 | | |
| 五 | 总投资额 | 3514.59 | 190.00 | 1086.00 | 884.42 | 5675.00 | m² | 15500.00 | 3661.29 | 100.00% |
| | 各项费用占总投资比例% | 61.93 | 3.35 | 19.14 | 15.58 | 100.00 | | | | |

(四) 资金筹措计划

本项目总投资5,675万元，其资金筹措计划为：

1.计划申请发行政府专项债券4,496.453098万元(其中:2023年已发行债券资金4,050万元，发行期限为20年，发行利率3.02%；本次拟调整发行2025年债券资金446.453098万元（为第二师塔里木垦区苏盖特饮水改建工程项目调整资金446.453098万元），发行期限为20年，发行利率3.02%）；

2.计划申请其他资金1,178.546902万元。

（五）建设期资金平衡情况

本项目建设期3年，项目建设实施过程中，资金按照工程进度分批次拨付，项目前期费用可用财政资金支付，专项债券资金到位后支付相应工程费用。建设期资金平衡情况见附表4。

| 资金筹措和资金使用情况 | 建设期限 | | | 合计 | 平衡情况 |
|---------------------|--------|--------|--------------|--------------|---------------|
| | 2023 年 | 2024 年 | 2025 年 | | |
| 资金筹措（收入） | 4,050 | - | 1,625 | 5,675 | 收支相抵、 收支平衡 |
| 地方政府专项债券资金 | 4,050 | - | 446.453098 | 4496.453098 | |
| 财政资金 | | | | | |
| 银行贷款 | | | | | |
| 其他资金 | | | 1,178.546902 | 1,178.546902 | |
| 资金使用（支出） | 4,050 | - | 1,625 | 5,675 | |
| 资金余额 (资金筹措—资金使用) | | | | | |

（六）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）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。

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《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照转贷协议约定逐级向兵团财政缴纳本级应当承担的专项债券还本付息资金，由兵团财政局按照合同约定统一进行偿还。如偿债出现困难，本级政府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。未按时足额向兵团财政缴纳专项债券还本付息资金的，兵团财政局采取适当方式扣回。

3.建立风险防控和应急处置预案。兵团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.加强政府债务预算管理。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，加快专项资金清理，归并和整合力度。建立债务项目全生命周期偿债计划，分层次编制政府债务偿还规划和年度计划，建立健全政府债务滚动偿还方案，做好分年度的债务还本付息预算安排工作，加大预算统筹力度，多渠道筹集资金偿还到期债务。根据财政部相关要求和工作部署，依据政府债务分类实际，将

专项债务纳入政府性基金预算管理。

5.加强项目资产登记管理。项目资产权属较为清晰，不存在任何抵押或担保。专项债券存续期内，专项债券资金形成的资产为国有资产，权益登记在铁门关职业技术学院名下。项目竣工后资产权属单位对项目形成资产情况进行统计，落实资产备案和产权登记工作，厘清资产权属范围，通过合法合规的方式委托资产运营单位开展运营工作。严禁将专项债券项目对应资产违规注入其他企业或用于担保抵押，未经本级政府批准并报兵团财政局审核，不得将对应资产进行处置。

五、项目收益与融资平衡方案

（一）项目运营模式

1.项目运营主体：铁门关职业技术学院。

2.项目运营模式：由铁门关职业技术学院负责监督管理运营本项目。

3.项目管理模式：由铁门关职业技术学院负责本项目建设的协调、监督和具体实施，全过程监督运营管理本项目。

4.项目保障措施：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）项目运营收入

本项目的实施，主要为中职学生住宿费收入、高职学生住宿费收入、高职生均学费收入、非全日制成人高等教育学费收

入、各类培训收入。根据，新疆维吾尔自治区物价局新疆维吾尔自治区教育委员会《关于调整2000年自治区高校收费标准的通知》（新价非字〔2000〕28号），公寓化住宿费标准：1000元（4人一间宿舍），800元（6人一间宿舍），600元（8人一间宿舍）。高等职业教育学费(高校专科理工类)3300元/学年。

（1）中职学生住宿费收入

参考新疆兵团第二师铁门关职业技术学院招生情况，中职生均住宿标准：600、800、1000元，暂按照800元/年计算，目前中职住宿生有约1100人，每年收入约为88.00万元。

（2）高职学生住宿费收入

高职生均住宿标准：1000元/年，目前高职住宿生有约1600人，每年收入约160.00万元。

（3）高职生均学费收入

高职生均学费3300元/年，目前高职学生有1600人，每年收入约为528万元。

（4）非全日制成人高等教育学费收入

非全日制成人高等教育学费3000元/年，目前在校学生约有400人，每年收入约为120.00万元。

（5）各类培训收入

每年参与继续教育、岗位培训、职业培训人数约为600人次，培训费用400元至4000元不等，根据市场平均价格，暂按500元/次考虑，每年收入约为30万元。

预计全部收入为926.00万元/年，按全部收入的82%计入本项目，达到正常招生规模之后每年收益为759.32万元。

综上，本项目年平均收入为736.99万元，债券存续期总收入为12,528.78万元，具体明细如下：

| 序号 | 单位 | 标准 | 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 |
|----------|----------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| | | | | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 |
| | | | | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 |
| 1 | 中职学生住宿费收入 | | 541.20 | 36.08 | 72.16 | 72.16 | 72.16 | 72.16 | 72.16 | 72.16 | 72.16 |
| | 万人 | 0.11 | | 0.11 | 0.11 | 0.11 | 0.11 | 0.11 | 0.11 | 0.11 | 0.11 |
| | 元/人 | 800.00 | | 800.00 | 800.00 | 800.00 | 800.00 | 800.00 | 800.00 | 800.00 | 800.00 |
| | 年 | 1.00 | | 0.50 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 |
| | 计入项目比例 | 82% | | 82.00% | 82.00% | 82.00% | 82.00% | 82.00% | 82.00% | 82.00% | 82.00% |
| 2 | 高职学生住宿费收入 | | 984.00 | 65.60 | 131.20 | 131.20 | 131.20 | 131.20 | 131.20 | 131.20 | 131.20 |
| | 万人 | 0.16 | | 0.16 | 0.16 | 0.16 | 0.16 | 0.16 | 0.16 | 0.16 | 0.16 |
| | 元/人 | 1,000.00 | | 1,000.00 | 1,000.00 | 1,000.00 | 1,000.00 | 1,000.00 | 1,000.00 | 1,000.00 | 1,000.00 |
| | 年 | 1.00 | | 0.50 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 |
| | 计入项目比例 | 82.00% | | 82.00% | 82.00% | 82.00% | 82.00% | 82.00% | 82.00% | 82.00% | 82.00% |
| 3 | 高职生均学费收入 | | 3,247.20 | 216.48 | 432.96 | 432.96 | 432.96 | 432.96 | 432.96 | 432.96 | 432.96 |
| | 万人 | 0.16 | | 0.16 | 0.16 | 0.16 | 0.16 | 0.16 | 0.16 | 0.16 | 0.16 |
| | 元/人 | 3,300.00 | | 3,300.00 | 3,300.00 | 3,300.00 | 3,300.00 | 3,300.00 | 3,300.00 | 3,300.00 | 3,300.00 |
| | 年 | 1.00 | | 0.50 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 |
| | 单价涨幅 | 100.00% | | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| | 计入项目比例 | 82.00% | | 82.00% | 82.00% | 82.00% | 82.00% | 82.00% | 82.00% | 82.00% | 82.00% |
| 4 | 非全日制成人高等教育学费收入 | | 738.00 | 49.20 | 98.40 | 98.40 | 98.40 | 98.40 | 98.40 | 98.40 | 98.40 |
| | 万人 | 0.04 | | 0.02 | 0.04 | 0.04 | 0.04 | 0.04 | 0.04 | 0.04 | 0.04 |
| | 元/人 | 3,000.00 | | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 |
| | 计入项目比例 | 82.00% | | 82.00% | 82.00% | 82.00% | 82.00% | 82.00% | 82.00% | 82.00% | 82.00% |
| 5 | 各类培训收入 | | 184.50 | 12.30 | 24.60 | 24.60 | 24.60 | 24.60 | 24.60 | 24.60 | 24.60 |
| | 万人 | 0.06 | | 0.03 | 0.06 | 0.06 | 0.06 | 0.06 | 0.06 | 0.06 | 0.06 |
| | 元/人 | 500.00 | | 500.00 | 500.00 | 500.00 | 500.00 | 500.00 | 500.00 | 500.00 | 500.00 |
| | 计入项目比例 | 82.00% | | 82.00% | 82.00% | 82.00% | 82.00% | 82.00% | 82.00% | 82.00% | 82.00% |
| 收入合计（含税） | | | 5,694.90 | 379.66 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 |

续表：

| 序号 | 单位 | 标准 | 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 | 2042 年 |
| | | | | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 |
| 1 | 中职学生住宿费收入 | | 649.44 | 72.16 | 72.16 | 72.16 | 72.16 | 72.16 | 72.16 | 72.16 | 72.16 | |
| | 万人 | 0.11 | | 0.11 | 0.11 | 0.11 | 0.11 | 0.11 | 0.11 | 0.11 | 0.11 | |
| | 元/人 | 800.00 | | 800.00 | 800.00 | 800.00 | 800.00 | 800.00 | 800.00 | 800.00 | 800.00 | |
| | 年 | 1.00 | | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | |
| | 计入项目比例 | 82% | | 82.00% | 82.00% | 82.00% | 82.00% | 82.00% | 82.00% | 82.00% | 82.00% | |
| 2 | 高职学生住宿费收入 | | 1,180.80 | 131.20 | 131.20 | 131.20 | 131.20 | 131.20 | 131.20 | 131.20 | 131.20 | |
| | 万人 | 0.16 | | 0.16 | 0.16 | 0.16 | 0.16 | 0.16 | 0.16 | 0.16 | 0.16 | |
| | 元/人 | 1,000.00 | | 1,000.00 | 1,000.00 | 1,000.00 | 1,000.00 | 1,000.00 | 1,000.00 | 1,000.00 | 1,000.00 | |
| | 年 | 1.00 | | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | |
| | 计入项目比例 | 82.00% | | 82.00% | 82.00% | 82.00% | 82.00% | 82.00% | 82.00% | 82.00% | 82.00% | |
| 3 | 高职生均学费收入 | | 3,896.64 | 432.96 | 432.96 | 432.96 | 432.96 | 432.96 | 432.96 | 432.96 | 432.96 | |
| | 万人 | 0.16 | | 0.16 | 0.16 | 0.16 | 0.16 | 0.16 | 0.16 | 0.16 | 0.16 | |
| | 元/人 | 3,300.00 | | 3,300.00 | 3,300.00 | 3,300.00 | 3,300.00 | 3,300.00 | 3,300.00 | 3,300.00 | 3,300.00 | |
| | 年 | 1.00 | | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | |
| | 单价涨幅 | 100.00% | | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% | |
| | 计入项目比例 | 82.00% | | 82.00% | 82.00% | 82.00% | 82.00% | 82.00% | 0.82 | 0.82 | 0.82 | |
| 4 | 非全日制成人高等教育学费收入 | | 885.60 | 98.40 | 98.40 | 98.40 | 98.40 | 98.40 | 98.40 | 98.40 | 98.40 | |
| | 万人 | 0.04 | | 0.04 | 0.04 | 0.04 | 0.04 | 0.04 | 0.04 | 0.04 | 0.04 | |
| | 元/人 | 3,000.00 | | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | 3,000.00 | |
| | 计入项目比例 | 82.00% | | 82.00% | 82.00% | 82.00% | 82.00% | 82.00% | 82.00% | 82.00% | 82.00% | |
| 5 | 各类培训收入 | | 221.40 | 24.60 | 24.60 | 24.60 | 24.60 | 24.60 | 24.60 | 24.60 | 24.60 | |
| | 万人 | 0.06 | | 0.06 | 0.06 | 0.06 | 0.06 | 0.06 | 0.06 | 0.06 | 0.06 | |
| | 元/人 | 500.00 | | 500.00 | 500.00 | 500.00 | 500.00 | 500.00 | 500.00 | 500.00 | 500.00 | |
| | 计入项目比例 | 82.00% | | 82.00% | 82.00% | 82.00% | 82.00% | 82.00% | 82.00% | 82.00% | 82.00% | |
| 收入合计（含税） | | | 12,528.78 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | |

（三）财务费用

本项目在债券存续期内可产生财务费用2,687.37万元，其中：债券利息2,682.15万元（其中：2023年已发行债券资金4,050万元，发行期限为20年，发行利率3.02%，利息小计2,446.2万元；拟调整发行2025年债券资金446.453098万元（为第二师塔里木垦区苏盖特饮水改建工程项目调整资金446.453098万元），发行期限为20年，发行利率3.02%，从2025年下半年开始计息，预计利息小计235.95万元），债券发行费4.5万元（按1‰计算），登记服务费0.36万元（按0.08‰计算），债券还本付息兑付服务费0.36万元（按0.05‰计算）。（详见附表5）

附表5 项目财务费用明细表

| 费用类型 | 借入专项债券资金 | 费率 | 应付费用金额 | 备注 |
|-------|--------------|-------|--------|----|
| 发行费用 | 4,496.453098 | 1‰ | 4.50 | |
| 兑付费用 | 4,496.453098 | 0.05‰ | 0.36 | |
| 登记服务费 | 4,496.453098 | 0.08‰ | 0.36 | |
| 合计 | 4,496.453098 | 1.13‰ | 5.22 | |

（四）项目运营成本

本项目运营成本包括外购燃料动力费、工资及福利、折旧费、修理费。具体情况是：

1.外购燃料动力费：本项目燃料动力费主要包括：水、电和采暖费用。建筑出租、出售后，水、电和采暖费用由用户自行承担，外购燃料动力费按经营收入的1%计取。项目外购燃料动

力费每年为**7.37**万元；

2.工资及福利费：项目定员**3**人。按照人员**5**万元/人·年，福利按工资支出的**14%**计算。每年工资及福利费用为**17.1**万元。

3.折旧费：折旧费采取年限平均法计提折旧，折旧年限为**30**年，预计净残值**5%**，年折旧费为**247.31**万元。

4.修理费：维修费是在运营期内进行必要修理所发生的费用，维修费取折旧费的**10.0%**，项目维修费每年**24.73**万元。（详见附表6）

附表6 总成本费用估算表

| 总成本费用估算表 | | | | | | | | | | 单位：万元 |
|----------|----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 序号 | 项 目 | 运营期 | | | | | | | | |
| | | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
| | 达产率 | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| 1 | 外购原材料 | | | | | | | | | |
| 2 | 外购燃料动力费 | 3.80 | 7.59 | 7.59 | 7.59 | 7.59 | 7.59 | 7.59 | 7.59 | 7.59 |
| 3 | 职工薪酬 | 17.10 | 17.10 | 17.10 | 17.10 | 17.10 | 17.10 | 17.10 | 17.10 | 17.10 |
| 4 | 维修费 | 24.73 | 24.73 | 24.73 | 24.73 | 24.73 | 24.73 | 24.73 | 24.73 | 24.73 |
| 5 | 其它费用 | | | | | | | | | |
| 6 | 经营成本（1+2+3+4） | 45.63 | 49.42 | 49.42 | 49.42 | 49.42 | 49.42 | 49.42 | 49.42 | 49.42 |
| 7 | 折旧费 | 247.31 | 247.31 | 247.31 | 247.31 | 247.31 | 247.31 | 247.31 | 247.31 | 247.31 |
| 8 | 财务费用（贷款利息） | 135.79 | 135.79 | 135.79 | 135.79 | 135.79 | 135.79 | 135.79 | 135.79 | 135.79 |
| 9 | 总成本费用（5+6+7+8） | 428.73 | 432.53 | 432.53 | 432.53 | 432.53 | 432.53 | 432.53 | 432.53 | 432.53 |
| 9-1 | 其中：固定成本（2+3+4+6+7+8） | 424.93 | 424.93 | 424.93 | 424.93 | 424.93 | 424.93 | 424.93 | 424.93 | 424.93 |
| 9-2 | 可变成本（1） | 3.80 | 7.59 | 7.59 | 7.59 | 7.59 | 7.59 | 7.59 | 7.59 | 7.59 |

| 总成本费用估算表 | | | | | | | | | | 单位：万元 |
|----------|----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|
| 序号 | 项 目 | 运营期 | | | | | | | | 合计 |
| | | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 | |
| | 达产率 | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | |
| 1 | 外购原材料 | | | | | | | | | - |
| 2 | 外购燃料动力费 | 7.59 | 7.59 | 7.59 | 7.59 | 7.59 | 7.59 | 7.59 | 7.59 | 125.29 |
| 3 | 职工薪酬 | 17.10 | 17.10 | 17.10 | 17.10 | 17.10 | 17.10 | 17.10 | 17.10 | 290.70 |
| 4 | 维修费 | 24.73 | 24.73 | 24.73 | 24.73 | 24.73 | 24.73 | 24.73 | 24.73 | 420.43 |
| 5 | 其它费用 | | | | | | | | | - |
| 6 | 经营成本（1+2+3+4） | 49.42 | 49.42 | 49.42 | 49.42 | 49.42 | 49.42 | 49.42 | 49.42 | 836.41 |
| 7 | 折旧费 | 247.31 | 247.31 | 247.31 | 247.31 | 247.31 | 247.31 | 247.31 | 247.31 | 4,204.27 |
| 8 | 财务费用（贷款利息） | 135.79 | 135.79 | 135.79 | 135.79 | 135.79 | 135.79 | 135.79 | 135.79 | 2,308.48 |
| 9 | 总成本费用（5+6+7+8） | 432.53 | 432.53 | 432.53 | 432.53 | 432.53 | 432.53 | 432.53 | 432.53 | 7,349.16 |
| 9-1 | 其中：固定成本（2+3+4+6+7+8） | 424.93 | 424.93 | 424.93 | 424.93 | 424.93 | 424.93 | 424.93 | 424.93 | 7,223.88 |
| 9-2 | 可变成本（1） | 7.59 | 7.59 | 7.59 | 7.59 | 7.59 | 7.59 | 7.59 | 7.59 | 125.29 |

（五）相关税费

本项目的税金主要为增值税、增值税附加税、企业所得税。

1.增值税:依据财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知（财税〔2016〕36号），本项目免收增值税，故无增值税附加税。

2.企业所得税:学校经营收入属于非税收入，不征企业所得税。（详见附表7）

附表 7 税费明细表

| 年份(运营期) | 收入 | 项目总成本 | 增值税及附加税 | 营业利润 | 所得税 |
|---------|-----------|----------|---------|----------|-----|
| 2026 | 379.66 | 428.73 | — | -49.07 | — |
| 2027 | 759.32 | 432.53 | — | 326.79 | — |
| 2028 | 759.32 | 432.53 | — | 326.79 | — |
| 2029 | 759.32 | 432.53 | — | 326.79 | — |
| 2030 | 759.32 | 432.53 | — | 326.79 | — |
| 2031 | 759.32 | 432.53 | — | 326.79 | — |
| 2032 | 759.32 | 432.53 | — | 326.79 | — |
| 2033 | 759.32 | 432.53 | — | 326.79 | — |
| 2034 | 759.32 | 432.53 | — | 326.79 | — |
| 2035 | 759.32 | 432.53 | — | 326.79 | — |
| 2036 | 759.32 | 432.53 | — | 326.79 | — |
| 2037 | 759.32 | 432.53 | — | 326.79 | — |
| 2038 | 759.32 | 432.53 | — | 326.79 | — |
| 2039 | 759.32 | 432.53 | — | 326.79 | — |
| 2040 | 759.32 | 432.53 | — | 326.79 | — |
| 2041 | 759.32 | 432.53 | — | 326.79 | — |
| 2042 | 759.32 | 432.53 | — | 326.79 | — |
| 合计 | 12,528.78 | 7,349.16 | — | 5,179.62 | — |

（六）资金平衡测算情况

1.项目可偿债收益情况

综合以上项目营业收入、运营成本、各项税费情况，假设

本项目在运营期内持续稳定地运营，估算本项目债券存续期内项目总收入12,528.78万元，扣除运营成本836.41万元和相关税费0万元及发行服务费5.22万元后，剩余可偿债收益11,687.15万元。（详见附表8）

附表8 项目可偿债收益计算表

| 收支费用 | 金额 |
|----------|-----------|
| 收入合计 | 12,528.78 |
| 成本合计 | 836.41 |
| 相关税费 | - |
| 企业所得税 | - |
| 发行服务费 | 5.22 |
| 可用还款额 | 11,687.15 |
| 专项债券本息合计 | 7,178.60 |
| 保障倍数 | 1.63 |

2.分年度还本付息情况

本项目申请发行政府专项债券4,496.453098万元（其中：2023年已发行债券资金4,050万元，发行期限为20年，发行利率3.02%，利息小计2,446.2万元；拟调整发行2025年债券资金446.453098万元（为第二师塔里木垦区苏盖特饮水改建工程项目调整资金446.453098万元），发行期限为20年，发行利率3.02%，从2025年下半年开始计息，预计利息小计235.95万元）。债券存续期每半年偿付一次利息，到期一次性还本。经测算，本项目在债券存续期内可产生债券本息共计7,178.6万元，其中：债券本金4,496.453098万元，债券利息2,682.15万元。（详见附表9）

附表9 债券分年度还本付息情况表

| 年度 | 本期借入专项债券资金余额 | 本期专项债券还本 | 期末专项债券资金余额 | 融资利率 | 应付利息 |
|--------|--------------|--------------|--------------|-------|----------|
| 第1年 | 4,050 | | 4,050 | 3.02% | 122.31 |
| 第2年 | | | 4,050 | 3.02% | 122.31 |
| 第3年 | 446.453098 | | 4,496.453098 | 3.02% | 129.05 |
| 第4-19年 | | | 4,496.453098 | 3.02% | 2,172.69 |
| 第20年 | | 4,496.453098 | - | 3.02% | 135.79 |
| 合计 | 4,496.453098 | 4,496.453098 | | | 2,682.15 |

3.偿债指标情况

本项目相关偿债指标情况见附表10:

附表10 偿债指标的计算情况表

单位: 万元

| 序号 | 名称 | 可偿债总收益 | 总投资或本息 | 数值 |
|----|--------------------------------|-----------|--------------|------|
| 1 | 总投资收益率(项目可偿债总收益/总投资) | 11,687.15 | 5,675 | 2.06 |
| 2 | 总债务还本付息保障倍数(项目可偿债总收益/总债务融资本息) | 11,687.15 | 7,178.60 | 1.63 |
| 3 | 总债务本金保障倍数(项目可偿债总收益/总债务融资本金) | 11,687.15 | 4,496.453098 | 2.60 |
| 4 | 专项债券本息保障倍数(项目可偿专项债收益/专项债券本息) | 11,687.15 | 7,178.60 | 1.63 |
| 5 | 专项债券本金保障倍数(项目可偿专项债收益/专项债券本金) | 11,687.15 | 4,496.453098 | 2.60 |
| 6 | 市场化融资本息保障倍数(项目可偿专项债收益/市场化融资本息) | | | 不适用 |
| 7 | 市场化融资本金保障倍数(项目可偿专项债收益/市场化融资本金) | | | 不适用 |

4.资金测算平衡情况

根据相关数据显示,本债券对收取的中高职住宿费收入、

高职学费收入、非全日制成人高等教育学费收入以及各种培训费收入预计从2026年开始，至2042年完成，根据本项目实际情况，本项目主要收入来源为中高职住宿费收入、高职学费收入、非全日制成人高等教育学费收入以及各种培训费收入确定的总收入为12,528.78万元。在债券存续期内，中高职住宿费收入、高职学费收入、非全日制成人高等教育学费收入以及各种培训费收入可有效覆盖债券对应成本支出。期末项目累计净现金结余4,508.55万元，本项目资金稳定性总体上可以得到保证。（详见附表11）

附表11 建设期及运行期现金收益平衡方案

铁门关职业技术学院7号学生宿舍建设项目专项债券存续期收益与融资平衡方案1-1

单位: 万元

| 序号 | 项目 | 建设期 | | | 运营期 | | | | | | | 小计 |
|----|------------------|----------|---------|--------------|---------|--------|--------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | |
| 一 | 现金流入 | 4,050.00 | - | 1,625.00 | 379.66 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 10,610.58 |
| 1 | 自筹及其他资金流入 | | | 1,178.546902 | | | | | | | | 1,178.55 |
| 2 | 已发行债券资金流入 | 4,050.00 | | | | | | | | | | 4,050.00 |
| 3 | 本次申请发行债券资金 | | | 446.453098 | | | | | | | | 446.45 |
| 4 | 营业收入 | | | | 379.66 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 4,935.58 |
| 5 | 回收固定资产余值 | | | | | | | | | | | - |
| 二 | 现金流出 | 3,150.00 | 422.32 | 1,625.00 | 637.66 | 485.22 | 285.22 | 185.22 | 185.22 | 185.22 | 185.22 | 7,346.32 |
| 1 | 建设期资金流出 | 3,023.31 | 300.00 | 1,495.46 | 456.23 | 300.00 | 100.00 | | | | | 5,675.00 |
| 2 | 营业成本 | | | | 45.63 | 49.42 | 49.42 | 49.42 | 49.42 | 49.42 | 49.42 | 342.17 |
| 3 | 增值税及附加税 | | | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4 | 企业所得税 | | | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 5 | 债券发行费用 | 4.37 | | 0.48 | | | | | | | | 4.86 |
| 6 | 兑付服务费 | 0.006 | 0.006 | 0.006 | 0.007 | 0.007 | 0.007 | 0.007 | 0.007 | 0.007 | 0.007 | 0.07 |
| 7 | 债券还本付息(2650万元) | 122.31 | 122.31 | 122.31 | 122.31 | 122.31 | 122.31 | 122.31 | 122.31 | 122.31 | 122.31 | 1,223.10 |
| 8 | 债券还本付息(446.45万元) | | | 6.74 | 13.48 | 13.48 | 13.48 | 13.48 | 13.48 | 13.48 | 13.48 | 101.12 |
| 三 | 当年现金净流入 | 900.00 | -422.32 | - | -258.00 | 274.10 | 474.10 | 574.10 | 574.10 | 574.10 | 574.10 | 3,264.26 |
| 四 | 期末项目累计现金结存额 | 900.00 | 477.68 | 477.68 | 219.69 | 493.78 | 967.88 | 1,541.97 | 2,116.07 | 2,690.17 | 3,264.26 | |

铁门关职业技术学院7号学生宿舍建设项目专项债券存续期收益与融资平衡方案1-2

单位: 万元

| 序号 | 项目 | 运营期 | | | | | | | | | | 合计 |
|----|------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|-----------|
| | | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 | |
| 一 | 现金流入 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 18,203.78 |
| 1 | 自筹及其他资金流入 | | | | | | | | | | | 1,178.55 |
| 2 | 已发行债券资金流入 | | | | | | | | | | | 4,050.00 |
| 3 | 本次申请发行债券资金 | | | | | | | | | | | 446.45 |
| 4 | 营业收入 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 12,528.78 |
| 5 | 回收固定资产余值 | | | | | | | | | | | - |
| 二 | 现金流出 | 185.22 | 185.22 | 185.22 | 185.22 | 185.22 | 185.22 | 185.22 | 185.22 | 185.22 | 4,681.90 | 13,695.23 |
| 1 | 建设期资金流出 | | | | | | | | | | | 5,675.00 |
| 2 | 营业成本 | 49.42 | 49.42 | 49.42 | 49.42 | 49.42 | 49.42 | 49.42 | 49.42 | 49.42 | 49.42 | 836.41 |
| 3 | 增值税及附加税 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4 | 企业所得税 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 5 | 债券发行费用 | | | | | | | | | | | 4.86 |
| 6 | 兑付服务费 | 0.007 | 0.007 | 0.007 | 0.007 | 0.007 | 0.007 | 0.007 | 0.007 | 0.007 | 0.232 | 0.36 |
| 7 | 债券还本付息(2650万元) | 122.31 | 122.31 | 122.31 | 122.31 | 122.31 | 122.31 | 122.31 | 122.31 | 122.31 | 4,172.31 | 6,496.20 |
| 8 | 债券还本付息(446.45万元) | 13.48 | 13.48 | 13.48 | 13.48 | 13.48 | 13.48 | 13.48 | 13.48 | 13.48 | 459.94 | 682.40 |
| 三 | 当年现金净流入 | 574.10 | 574.10 | 574.10 | 574.10 | 574.10 | 574.10 | 574.10 | 574.10 | 574.10 | -3,922.58 | 4,508.55 |
| 四 | 期末项目累计现金结存额 | 3,838.36 | 4,412.46 | 4,986.55 | 5,560.65 | 6,134.74 | 6,708.84 | 7,282.94 | 7,857.03 | 8,431.13 | 4,508.55 | |
| | 本息覆盖倍数 | | | | | | | | | | | 1.63 |

5.结论

综上所述，本项目在债券存续期内可实现总收入12,528.78万元，扣除运营成本836.41万元和发行服务费5.22万元后，剩余可偿债收益11,687.15万元，偿还政府专项债券本息7,178.6万元后仍有盈余4,508.55万元，且可偿债收益覆盖政府专项债券本息倍数为1.63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

基于上述各项分析测算，编制本项目债券存续期的模拟会计报表，主要内容包括资产负债表、利润表和现金流量表。

（详见附表12、13、14）

附表12 资产负债表

资产负债表

单位：万元

| 序号 | 项 目 | 建设期 | | | 生产 经 营 期 | | | | | | |
|-------|-----------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
| 1 | 资产 | 3,923.31 | 3,800.99 | 5,296.45 | 5,247.38 | 5,574.16 | 5,900.95 | 6,227.73 | 6,554.52 | 6,881.31 | 7,208.09 |
| 1.1 | 流动资产总额 | 900.00 | 477.68 | 477.68 | 219.69 | 493.78 | 967.88 | 1,541.97 | 2,116.07 | 2,690.17 | 3,264.26 |
| 1.1.1 | 货币资金 | 900.00 | 477.68 | 477.68 | 219.69 | 493.78 | 967.88 | 1,541.97 | 2,116.07 | 2,690.17 | 3,264.26 |
| 1.2 | 在建工程 | 3,023.31 | 3,323.31 | 4,818.77 | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.3 | 固定资产净值 | - | - | - | 5,027.69 | 5,080.38 | 4,933.07 | 4,685.76 | 4,438.45 | 4,191.14 | 3,943.83 |
| 1.4 | 无形及其他资产净值 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2 | 负债及所有者权益 (2.4+2.5) | 3,923.31 | 3,800.99 | 5,296.45 | 5,247.38 | 5,574.16 | 5,900.95 | 6,227.73 | 6,554.52 | 6,881.31 | 7,208.09 |
| 2.1 | 流动负债总额 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.2 | 建设投资借款(含债券) | 4,050.00 | 4,050.00 | 4,496.45 | 4,496.45 | 4,496.45 | 4,496.45 | 4,496.45 | 4,496.45 | 4,496.45 | 4,496.45 |
| 2.3 | 流动资金借款 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.4 | 负债小计 (2.1+2.2+2.3) | 4,050.00 | 4,050.00 | 4,496.45 | 4,496.45 | 4,496.45 | 4,496.45 | 4,496.45 | 4,496.45 | 4,496.45 | 4,496.45 |
| 2.5 | 所有者权益 | -126.69 | -249.01 | 800.00 | 750.92 | 1,077.71 | 1,404.50 | 1,731.28 | 2,058.07 | 2,384.85 | 2,711.64 |
| 2.5.1 | 资本金 | - | - | 1,178.55 | 1,178.55 | 1,178.55 | 1,178.55 | 1,178.55 | 1,178.55 | 1,178.55 | 1,178.55 |
| 2.5.2 | 资本公积金 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.5.3 | 累计盈余公积金 | - | - | - | -2.45 | 13.89 | 30.23 | 46.57 | 62.91 | 79.24 | 95.58 |
| 2.5.4 | 累计未分配利润 | -126.69 | -249.01 | -378.55 | -425.17 | -114.72 | 195.72 | 506.17 | 816.62 | 1,127.06 | 1,437.51 |
| 3 | 资产负债率 | 103.23% | 106.55% | 84.90% | 85.69% | 80.67% | 76.20% | 72.20% | 68.60% | 65.34% | 62.38% |
| | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

资产负债表

单位：万元

| 序号 | 项 目 | 生产 经 营 期 | | | | | | | | | |
|-------|-----------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|----------|
| | | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 |
| 1 | 资产 | 7,534.88 | 7,861.67 | 8,188.45 | 8,515.24 | 8,842.02 | 9,168.81 | 9,495.60 | 9,822.38 | 10,149.17 | 5,979.28 |
| 1.1 | 流动资产总额 | 3,838.36 | 4,412.46 | 4,986.55 | 5,560.65 | 6,134.74 | 6,708.84 | 7,282.94 | 7,857.03 | 8,431.13 | 4,508.55 |
| 1.1.1 | 货币资金 | 3,838.36 | 4,412.46 | 4,986.55 | 5,560.65 | 6,134.74 | 6,708.84 | 7,282.94 | 7,857.03 | 8,431.13 | 4,508.55 |
| 1.2 | 在建工程 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.3 | 固定资产净值 | 3,696.52 | 3,449.21 | 3,201.90 | 2,954.59 | 2,707.28 | 2,459.97 | 2,212.66 | 1,965.35 | 1,718.04 | 1,470.73 |
| 1.4 | 无形及其他资产净值 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2 | 负债及所有者权益 (2.4+2.5) | 7,534.88 | 7,861.67 | 8,188.45 | 8,515.24 | 8,842.02 | 9,168.81 | 9,495.60 | 9,822.38 | 10,149.17 | 5,979.28 |
| 2.1 | 流动负债总额 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.2 | 建设投资借款(含债券) | 4,496.45 | 4,496.45 | 4,496.45 | 4,496.45 | 4,496.45 | 4,496.45 | 4,496.45 | 4,496.45 | 4,496.45 | - |
| 2.3 | 流动资金借款 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.4 | 负债小计 (2.1+2.2+2.3) | 4,496.45 | 4,496.45 | 4,496.45 | 4,496.45 | 4,496.45 | 4,496.45 | 4,496.45 | 4,496.45 | 4,496.45 | - |
| 2.5 | 所有者权益 | 3,038.43 | 3,365.21 | 3,692.00 | 4,018.78 | 4,345.57 | 4,672.36 | 4,999.14 | 5,325.93 | 5,652.72 | 5,979.28 |
| 2.5.1 | 资本金 | 1,178.55 | 1,178.55 | 1,178.55 | 1,178.55 | 1,178.55 | 1,178.55 | 1,178.55 | 1,178.55 | 1,178.55 | 1,178.55 |
| 2.5.2 | 资本公积金 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.5.3 | 累计盈余公积金 | 111.92 | 128.26 | 144.60 | 160.94 | 177.28 | 193.62 | 209.96 | 226.30 | 242.64 | 258.98 |
| 2.5.4 | 累计未分配利润 | 1,747.96 | 2,058.40 | 2,368.85 | 2,679.29 | 2,989.74 | 3,300.19 | 3,610.63 | 3,921.08 | 4,231.53 | 4,541.75 |
| 3 | 资产负债率 | 59.68% | 57.19% | 54.91% | 52.80% | 50.85% | 49.04% | 47.35% | 45.78% | 44.30% | 0.00% |

附表13 利润表

| 利润及利润分配表 | | | | | | | | | | 单位：万元 |
|----------|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 序号 | 项 目 | 运营期 | | | | | | | | |
| | | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
| | 达产率 | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| 1 | 营业收入 | 379.66 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 |
| 2 | 营业税金及附加 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3 | 总成本费用 | 428.73 | 432.53 | 432.53 | 432.53 | 432.53 | 432.53 | 432.53 | 432.53 | 432.53 |
| 4 | 回收固定资产余值 | | | | | | | | | |
| 5 | 利润总额（1-2-3+4） | -49.07 | 326.79 | 326.79 | 326.79 | 326.79 | 326.79 | 326.79 | 326.79 | 326.79 |
| 6 | 弥补以前年度亏损 | - | - | - | - | - | - | - | | - |
| 7 | 应纳所得税额（5-6） | -49.07 | 326.79 | 326.79 | 326.79 | 326.79 | 326.79 | 326.79 | 326.79 | 326.79 |
| 8 | 所得税 | | | | | | | | | |
| 9 | 净利润（5-8） | -49.07 | 326.79 | 326.79 | 326.79 | 326.79 | 326.79 | 326.79 | 326.79 | 326.79 |
| 10 | 期初未分配利润 | - | - | - | - | - | - | - | | - |
| 11 | 可供分配的利润（9+10） | -49.07 | 326.79 | 326.79 | 326.79 | 326.79 | 326.79 | 326.79 | 326.79 | 326.79 |
| 12 | 提取法定盈余公积金（5%） | -2.45 | 16.34 | 16.34 | 16.34 | 16.34 | 16.34 | 16.34 | 16.34 | 16.34 |
| 13 | 息税前利润（利润总额+利息支出） | 86.72 | 462.59 | 462.59 | 462.59 | 462.59 | 462.59 | 462.59 | 462.59 | 462.59 |
| 14 | 息税折旧摊销前利润（息税前利润+折旧+摊销） | 334.03 | 709.90 | 709.90 | 709.90 | 709.90 | 709.90 | 709.90 | 709.90 | 709.90 |

| 单位：万元 | | | | | | | | | | |
|-------|------------------------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|
| | | 利润及利润分配表 | | | | | | | | |
| 序号 | 项 目 | 运营期 | | | | | | | | |
| | | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 | 合计 |
| | 达产率 | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | |
| 1 | 营业收入 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 12,528.78 |
| 2 | 营业税金及附加 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3 | 总成本费用 | 432.53 | 432.53 | 432.53 | 432.53 | 432.53 | 432.53 | 432.53 | 432.53 | 7,349.16 |
| 4 | 回收固定资产余值 | | | | | | | | - | - |
| 5 | 利润总额（1-2-3+4） | 326.79 | 326.79 | 326.79 | 326.79 | 326.79 | 326.79 | 326.79 | 326.79 | 5,179.62 |
| 6 | 弥补以前年度亏损 | - | - | - | - | - | - | - | | - |
| 7 | 应纳所得税额（5-6） | 326.79 | 326.79 | 326.79 | 326.79 | 326.79 | 326.79 | 326.79 | 326.79 | 5,179.62 |
| 8 | 所得税 | | | | | | | | | - |
| 9 | 净利润（5-8） | 326.79 | 326.79 | 326.79 | 326.79 | 326.79 | 326.79 | 326.79 | 326.79 | 5,179.62 |
| 10 | 期初未分配利润 | - | - | - | - | - | - | - | | - |
| 11 | 可供分配的利润（9+10） | 326.79 | 326.79 | 326.79 | 326.79 | 326.79 | 326.79 | 326.79 | 326.79 | 5,179.62 |
| 12 | 提取法定盈余公积金（5%） | 16.34 | 16.34 | 16.34 | 16.34 | 16.34 | 16.34 | 16.34 | 16.34 | 258.98 |
| 13 | 息税前利润（利润总额+利息支出） | 462.59 | 462.59 | 462.59 | 462.59 | 462.59 | 462.59 | 462.59 | 462.59 | 7,488.10 |
| 14 | 息税折旧摊销前利润（息税前利润+折旧+摊销） | 709.90 | 709.90 | 709.90 | 709.90 | 709.90 | 709.90 | 709.90 | 709.90 | 11,692.37 |

附表14 现金流量表

铁门关职业技术学院7号学生宿舍建设项目专项债券存续期现金流分析测算表2-1

单位：万元

| 序号 | 项目 | 建设期 | | | 运营期 | | | | | | | 小计 |
|----|------------------|----------|---------|--------------|---------|--------|--------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | |
| 一 | 现金流入 | 4,050.00 | - | 1,625.00 | 379.66 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 10,610.58 |
| 1 | 自筹及其他资金流入 | | | 1,178.546902 | | | | | | | | 1,178.55 |
| 2 | 已发行债券资金流入 | 4,050.00 | | | | | | | | | | 4,050.00 |
| 3 | 本次申请发行债券资金 | | | 446.453098 | | | | | | | | 446.45 |
| 4 | 营业收入 | | | | 379.66 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 4,935.58 |
| 5 | 回收固定资产余值 | | | | | | | | | | | - |
| 二 | 现金流出 | 3,150.00 | 422.32 | 1,625.00 | 637.66 | 485.22 | 285.22 | 185.22 | 185.22 | 185.22 | 185.22 | 7,346.32 |
| 1 | 建设期资金流出 | 3,023.31 | 300.00 | 1,495.46 | 456.23 | 300.00 | 100.00 | | | | | 5,675.00 |
| 2 | 营业成本 | | | | 45.63 | 49.42 | 49.42 | 49.42 | 49.42 | 49.42 | 49.42 | 342.17 |
| 3 | 增值税及附加税 | | | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4 | 企业所得税 | | | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 5 | 债券发行费用 | 4.37 | | 0.48 | | | | | | | | 4.86 |
| 6 | 兑付服务费 | 0.006 | 0.006 | 0.006 | 0.007 | 0.007 | 0.007 | 0.007 | 0.007 | 0.007 | 0.007 | 0.07 |
| 7 | 债券还本付息（2650万元） | 122.31 | 122.31 | 122.31 | 122.31 | 122.31 | 122.31 | 122.31 | 122.31 | 122.31 | 122.31 | 1,223.10 |
| 8 | 债券还本付息（446.45万元） | | | 6.74 | 13.48 | 13.48 | 13.48 | 13.48 | 13.48 | 13.48 | 13.48 | 101.12 |
| 三 | 当年现金净流入 | 900.00 | -422.32 | - | -258.00 | 274.10 | 474.10 | 574.10 | 574.10 | 574.10 | 574.10 | 3,264.26 |
| 四 | 期末项目累计现金结存额 | 900.00 | 477.68 | 477.68 | 219.69 | 493.78 | 967.88 | 1,541.97 | 2,116.07 | 2,690.17 | 3,264.26 | |

铁门关职业技术学院7号学生宿舍建设项目专项债券存续期现金流分析测算表2-2

单位：万元

| 序号 | 项目 | 运营期 | | | | | | | | | | 合计 |
|--------|------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|-----------|
| | | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 | |
| 一 | 现金流入 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 18,203.78 |
| 1 | 自筹及其他资金流入 | | | | | | | | | | | 1,178.55 |
| 2 | 已发行债券资金流入 | | | | | | | | | | | 4,050.00 |
| 3 | 本次申请发行债券资金 | | | | | | | | | | | 446.45 |
| 4 | 营业收入 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 759.32 | 12,528.78 |
| 5 | 回收固定资产余值 | | | | | | | | | | | - |
| 二 | 现金流出 | 185.22 | 185.22 | 185.22 | 185.22 | 185.22 | 185.22 | 185.22 | 185.22 | 185.22 | 4,681.90 | 13,695.23 |
| 1 | 建设期资金流出 | | | | | | | | | | | 5,675.00 |
| 2 | 营业成本 | 49.42 | 49.42 | 49.42 | 49.42 | 49.42 | 49.42 | 49.42 | 49.42 | 49.42 | 49.42 | 836.41 |
| 3 | 增值税及附加税 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4 | 企业所得税 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 5 | 债券发行费用 | | | | | | | | | | | 4.86 |
| 6 | 兑付服务费 | 0.007 | 0.007 | 0.007 | 0.007 | 0.007 | 0.007 | 0.007 | 0.007 | 0.007 | 0.232 | 0.36 |
| 7 | 债券还本付息（2650万元） | 122.31 | 122.31 | 122.31 | 122.31 | 122.31 | 122.31 | 122.31 | 122.31 | 122.31 | 4,172.31 | 6,496.20 |
| 8 | 债券还本付息（446.45万元） | 13.48 | 13.48 | 13.48 | 13.48 | 13.48 | 13.48 | 13.48 | 13.48 | 13.48 | 459.94 | 682.40 |
| 三 | 当年现金净流入 | 574.10 | 574.10 | 574.10 | 574.10 | 574.10 | 574.10 | 574.10 | 574.10 | 574.10 | -3,922.58 | 4,508.55 |
| 四 | 期末项目累计现金结存额 | 3,838.36 | 4,412.46 | 4,986.55 | 5,560.65 | 6,134.74 | 6,708.84 | 7,282.94 | 7,857.03 | 8,431.13 | 4,508.55 | |
| 本息覆盖倍数 | | | | | | | | | | | | 1.63 |

（八）独立第三方专业机构进行评估意见

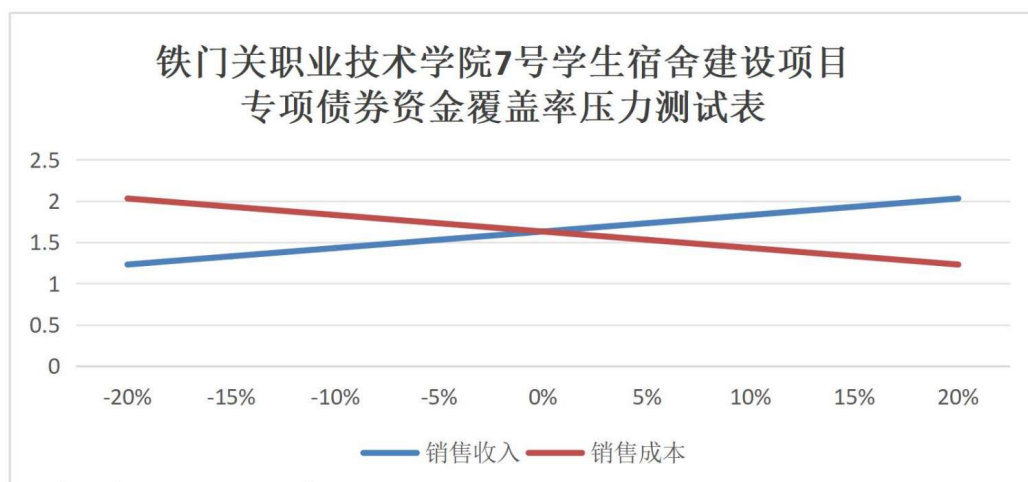
新疆诚信会计师事务所（普通合伙）出具的《铁门关职业技术学院7号学生宿舍建设项目专项财务评估报告》认为：在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评估铁门关职业技术学院7号学生宿舍建设项目专项债券，预期收益对应的专项收入能够合理保障偿还融资本息，实现项目收益与融资自求平衡。

六、项目压力测试与评价

（一）压力测试

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

| 附表 15 铁门关职业技术学院 7 号学生宿舍建设项目专项债券资金覆盖率压力测试表 | | | | | | | | | | | |
|---|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 序号 | 变动因素 | 影响因数 | 变动率 | | | | | | | | |
| | | | -20% | -15% | -10% | -5% | 0% | 5% | 10% | 15% | 20% |
| 1 | 本息覆盖率 | 销售收入 | 1.23 | 1.33 | 1.43 | 1.53 | 1.63 | 1.73 | 1.83 | 1.93 | 2.03 |
| 2 | 本息覆盖率 | 销售成本 | 2.03 | 1.93 | 1.83 | 1.73 | 1.63 | 1.53 | 1.43 | 1.33 | 1.23 |



(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，均能够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1.23倍。

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4,496.453098万元（其中2023年已发行债券资金4,050万元，本次拟调整发行债券资金446.453098万元（为塔里木垦区苏盖特饮水改建工程项目调整资金446.453098万元）），完全符合政府专项债券发行条件，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

1.项目建设实施方面：本项目涉及工作周期较长，流程较为繁琐，项目推进工作中可能由于主观原因或不可抗力因素，出现进度延误等情况，从而导致项目开展不能按照预期及时推进或部分受阻，带来一定的项目实施风险。

2.项目资金筹措方面：项目建设是一个复杂的系统工程，建设过程中可能由于规划调整、物价上涨等因素造成投资概算增

加。专项债券发行一部分后，可能由于政策变化等因素导致剩余专项债券额度不能按计划全部发行，后续资金筹措出现问题。

3.项目收益实现方面：由于对未来经营收入的判断不准确、项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差，投入运营后的自身收入未能达到预测值的风险，将影响项目整体收益，导致项目资金投入和现金流不能平衡，对债券还本付息产生影响。

（二）风险防控措施

1.项目建设实施方面：一是完善相关手续。本项目用地是建设单位通过合法渠道得到的合法建设用地，项目已经过相关部门批准，各项手续齐全。二是做好资金保障。项目单位将严格根据项目施工计划投入资金、督促施工，确保本项目能够按照预定期限投入使用。三是优选施工队伍。根据公平、公开的原则择优选择施工承包单位，严格落实施工项目经理负责制，保证工程质量。四是加强现场管理。对噪声较大的设备进行隔声降噪处理，并加强运输车辆管理，防止噪声扰民，减少噪音对当地居民生活的影响。五是落实安全责任。加强职工安全培训，落实安全生产各项要求，倡导应用安全生产技术，把安全事故发生率降到最低。

2.项目资金筹措方面：一是加大资金保障力度。将项目纳入当地政府重点工程，做好投融资规划和资金使用审核，加大政策和资金倾斜力度，为项目实施提供有力的资金保障。二是加强工程成本控制。项目可行性研究报告编制过程中，在测算项目总投资时已考虑原材料价格上涨导致项目施工成本增加的相

关风险。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。三是严格变更审批程序。对于项目设计方案调整、采购成本上升等因素造成项目总概算出现重大变更的，严格履行必要的审批程序，合理确定增量部分资金来源。四是制定应急处置预案。项目单位、同级主管部门和财政部门已针对各种特殊状况研究制定应急处置预案，确保在项目概算增加或原有资金来源不能及时到位等情形下能妥善处置资金矛盾，避免形成“半拉子工程”。

3.项目收益实现方面：一是严格收益平衡测算。以可靠数据为基础，严格规范收益平衡测算的方法，最大限度提升预测精准度，确保债券建成后能基本按照预算实现收益。二是提升项目运营收益率。择优选择有资质有能力的第三方专业机构合作运营，督促项目公司建立周密的组织架构和完善的内部治理机制，提高自身的运营能力，提升所提供的产品或服务的效率和质量。三是落实缺口补救措施。如因特殊原因导致后续偿债出现困难，本级政府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，坚决避免专项债券兑付风险。

八、其他需要说明的事项

本项目专项债券资金总需求4,496.453098万元（其中2023年已发行债券资金4,050万元，本次拟调整发行债券资金446.453098万元（为塔里木垦区苏盖特饮水改建工程项目调整资金446.453098万元）），根据地方政府债务限额管理要求和项目实施进展情况，本次拟调整发行债券资金446.453098万元，期限

20年。本项目实施内容及收益来源未发生变动，在不超过专项债券资金总需求的情况下，债券分批次跨年度发行对项目整体融资平衡不构成实质影响。