

# 新疆生产建设兵团第二师铁门关职业 技术学院体育馆建设项目 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 .....	2
(六) 项目运营期限 .....	2
(七) 项目审批情况 .....	3
二、经济社会效益分析 .....	3
(一) 经济效益分析 .....	3
(二) 社会效益分析 .....	4
三、项目事前绩效评估及绩效目标情况 .....	4
(一) 事前绩效评估 .....	4
(二) 绩效目标设置 .....	5
(三) 绩效监控和评价 .....	7
四、项目投资估算与资金筹措计划 .....	7
(一) 编制依据 .....	7
(二) 估算范围 .....	7
(三) 项目总投资估算 .....	9
(四) 资金筹措计划 .....	9
(五) 建设期资金平衡情况 .....	12
(六) 投资者保护措施 .....	13
五、项目收益与融资自求平衡方案 .....	14
(一) 项目运营模式 .....	14
(二) 项目运营收入 .....	15
(三) 财务费用 .....	18
(四) 项目运营成本 .....	18
(五) 相关税费 .....	19
(六) 资金平衡测算情况 .....	22
(七) 会计报表 .....	27
(八) 独立第三方专业机构进行评估意见 .....	48
六、项目压力测试与评价 .....	32
(一) 压力测试 .....	32
(二) 总体评价 .....	32
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 .....	33
八、其他需要说明的事项 .....	34

# 新疆生产建设兵团第二师铁门关职业 技术学院体育馆建设项目 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，充分结合第二师铁门关职业技术学院体育馆建设项目实施情况，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体育馆建设项目（以下简称“本项目”），属于职业教育领域项目。

### （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：新疆维吾尔自治区铁门关市迎宾大道。

### **（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：新疆铁门关市红旗街与将军西路交叉口东北120米。

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：新建体育馆，建筑面积8,000平方米，配套附属设施及设备购置。

### **（五）项目建设期限**

本项目预计工期2023年-2025年。

### **（六）项目运营期限**



本项目运营期限为2026年至2043年。

## **（七）项目审批情况**

**1.立项审批。**2021年11月30日，新疆生产建设兵团第二师发展和改革委员会出具《关于第二师铁门关职业技术学院体育馆建设项目可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（师发改投资发〔2021〕447号）。原则上同意该建设项目。

**2.规划审批。**2022年8月22日，第二师自然资源和规划局核发《建设用地规划许可证》，载明用地单位为铁门关职业技术学院，用地项目名称为铁门关职业技术学院体育馆建设项目，用地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。

**3.施工许可。**2023年9月13日，第二师住房和城乡建设局核发《建筑工程施工许可证》（编号660200202309130101），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体育馆建设项目，建设面积7,970.18平方米。

综上，第二师铁门关职业技术学院体育馆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**

本项目收益来源为学生所交学费、培训费以及住宿费、出租费用收入。项目每年收益不仅能覆盖当年的债券还本付息，还能产生一定的收益，说明项目具有较好的经济效益。体育馆的建设和运营还将推动当地体育产业的发展，吸引体育赛事、培训活动和商业活动落地，优化产业结构，促进体育与文化、

旅游、教育等产业的融合发展，提升区域经济的整体效益。长期来看，体育馆的运营和管理将创造一批稳定的就业岗位，如场馆管理、体育教练、安保人员等，进一步促进就业和经济增长。

## **（二）社会效益分析**

项目建设将为当地带来显著的社会效益。体育馆建成后，将为学院师生提供优质的体育教学和训练设施，促进学生全面发展，提升学院的教育质量和吸引力。体育馆还将成为举办各类体育赛事、文艺演出、文化交流活动的重要平台，促进地区文化交流与合作，提升城市的文化影响力和整体形象。在应对自然灾害和社会突发事件时，体育馆还可作为应急避难场所，保障居民生命安全，增强社会的稳定性和居民的归属感。

## **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、	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、收益性	公益性	项目是否属于公益性项目	4	4
（12分）	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	项目建设投资合规性	项目建设投资审批是否合规	4	4
（8分）	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	资金来源	项目资金来源渠道是否符合相关规定	5	5
到位可行性				
（10分）	资金到位可行性	项目资金到位是否得到有效落实	5	5
项目收入、成本、	收入合理性	项目收入估算是否合理，估算依据是否充分	10	10
收益预测合理性	成本合理性	项目成本估算是否合理，估算依据是否充分	10	10
（30分）	收益合理性	项目收益估算是否合理，估算依据是否充分	10	10
债券资金需求	债券资金比例	项目对债券资金的需求是否合理	5	5
合理性				
（10分）	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	偿债计划的可行性	项目偿债计划是否完整、切实可行	10	10
（20分）	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	9
绩效目标合理性	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	10
（10分）				
合计			100	99

## （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14个，其中量化指标10个，量化指标占三级指标量的71.43%（≥70%）。（详见附表2）

**附表2：债券资金项目支出绩效目标申报表**  
**（2025年）**

项目名称			第二师铁门关职业技术学院体育馆建设项目	
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：2,000.00 万元	
			其中：财政拨款 675.00 万元	
			债券资金 1,325.00 万元（本次调增资金 1,325.00 万元）	
			其他资金	
			年度目标	
总体目标	年度目标			
	总体目标：新建体育馆，建筑面积 8,000 平方米，配套附属设施及设备购置。 年度目标：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）
	项目完成	数量指标	附属设施建设完成率	=100%
			设备购置完成率	=100%
		质量指标	工程验收合格率	=100%
			设备完成率	=100%
		时效指标	专项债资金支付率	=100%
			按时开工率	=100%
		成本指标	项目总投资数（万元）	≤5,000.00

				万元
			本年度债券资金投资数（万元）	=1,325.00 万元
	项目效益	经济效益指标	促进经济发展	有效促进
		社会效益指标	提高第二师社会和谐	有所提高
		生态效益指标	对生态环境的不利影响（%）	=0%
		可持续影响指标	提升区域可持续发展能力	长期
			促进当地经济发展	长期
	满意度指标	满意度指标	对收益群众进行满意度调查	≥90%

### （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]6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。

## **（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

本工程总投资为5,000.00万元，工程费用为4,209.21万元，其他费用247.93万元，预备费为222.86万元，利息320.00万元。

附表 3：项目投资估算表（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	设备及工器具	安装	其他	合计	单位	数量	单位价值	%
		工程费	购置费	工程费	费用					
一	工程费用									
（一）	主要工程项目									
1	土建实体（不含人防）	2094.75				2094.75	m <sup>2</sup>	6650.00	3150.00	41.90
2	土建实体（人防工程）	459.00				459.00	m <sup>2</sup>	1350.00	3400.00	9.18
3	土建装饰装修	696.00				696.00	m <sup>2</sup>	8000.00	870.00	13.92
4	采暖			72.00		72.00	m <sup>2</sup>	8000.00	90.00	1.44
5	给排水			48.00		48.00	m <sup>2</sup>	8000.00	60.00	0.96
6	消防、喷淋			52.00		52.00	m <sup>2</sup>	8000.00	65.00	1.04
7	通风			96.00		96.00	m <sup>2</sup>	8000.00	120.00	1.92
8	电气			200.00		200.00	m <sup>2</sup>	8000.00	250.00	4.00
9	火灾报警			44.00		44.00	m <sup>2</sup>	8000.00	55.00	0.88
10	弱电			80.00		80.00	m <sup>2</sup>	8000.00	100.00	1.60

11	机电工程抗震支吊架			17.60		17.60	m <sup>2</sup>	8000.00	22.00	0.35
12	疫情防疫费	2.40				2.40	m <sup>2</sup>	8000.00	3.00	0.05
13	智慧工地基础配置费	7.00				7.00	项	1.00		0.14
	小计	3259.15		609.60		3868.75	m <sup>2</sup>	8000.00	4835.94	77.38
2	设备购置费（体育器材等）		120.00			120.00	项	1.00	120.00	2.40
	主要工程项目费合计	3259.15	120.00	609.60	0.00	3988.75	m <sup>2</sup>	8000.00	4985.94	79.78
(二)	室外配套工程									
1	室外供暖管网			31.36		31.36	m	980.00	320.00	0.63
2	室外给水、消防管网			43.50		43.50	m	1450.00	300.00	0.87
3	室外排水管网			18.00		18.00	m	1200.00	150.00	0.36
4	室外电气(含弱电)管网			34.00		34.00	m	1700.00	200.00	0.68
5	室外绿化景观	10.00				10.00	m <sup>2</sup>	200.00	500.00	0.20
6	室外场地硬化(室外篮球场、 排球场、网球场)	83.60				83.60	m <sup>2</sup>	2200.00	380.00	1.67
	小计	93.60		126.86		220.46	m <sup>2</sup>		1850.00	4.41
	第一部分工程费用合计	3352.75		736.46	0.00	4209.21	m <sup>2</sup>	8000.00	5261.51	84.18
二	工程建设其他费用									
1	项目建设管理费				80.00	80.00	%	4209.21	2~1.5	1.60
2	设计费				50.00	50.00				1.00
3	勘察费				5.00	5.00				0.10
4	工程监理费				24.24	24.24				0.48

5	临时设施及场地准备费				21.05	21.05	%	4209.21	0.50	0.42
6	图纸审查费				1.75	1.75	‰	4209.21	0.7~0.35	0.04
7	工程保险费				12.63	12.63	%	4209.21	0.30	0.25
8	可行性研究报告费				9.00	9.00				0.18
9	环境影响评价费				3.00	3.00				0.06
10	工程造价咨询费				21.05	21.05				0.42
11	招标代理费				9.26	9.26				0.19
12	水土保持补偿费				5.62	5.62	m²	22460.44	2.50	0.11
13	竣工图纸编制费				4.00	4.00	%	50.00	8.00	0.08
14	消防产品及工程质量检验检测服务费				1.34	1.34	%	96.00	1.40	0.03
	第二部分工程费用合计				247.93	247.93	m²	8000.00	309.92	4.96
	第一二部分工程费用合计	3352.75	120.00	736.46	247.93	4457.14	m²	8000.00	5571.43	89.14
三	基本预备费				222.86	222.86	%	4457.14	5.00	4.46
四	建设期利息				320.00	320.00	项	1.00		6.40
五	总投资额	3352.75	120.00	736.46	790.79	5000.00	m²	8000.00	6250.00	
	各项费用占总投资比例%	67.06	2.40	14.73	15.82	100.00				100.00

#### **（四）资金筹措计划**

本项目总投资5,000.00万元，其资金筹措计划为：

1.计划申请发行政府专项债券4,325.00万元（其中：2023年已发行政府专项债券3,000.00万元，债券发行期限为20年，利率3.02%。2025年调整其他项目资金到本项目，其中：第二师塔里木垦区苏盖特饮水改建工程项目，调整407.658429万元，2023年发行，期限20年，利率3.02%；第二师36团场外引水干渠工程项目，调整117.341571；2024年发行，期限20年，利率2.41%；2023年第二师铁门关市给排水管网及配套设施项目（一期）调整800万元，2024年发行，期限20年，利率2.41%；共计1325万元）；本次调整地方政府专项债券资金至本项目1,325.00万元，20年期。

2.计划财政资金675.00万元（其中：2025年计划财政资金675.00万元）。

#### **（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件附表4。



附表 4 建设期资金平衡表

单位：万元

资金筹措和资金	建设期限			合计	平衡情况
使用情况	2023 年	2024 年	2025 年		
资金筹措（收入）	3000.00	0	2000.00	5,000.00	收支相抵、收支平衡
地方政府专项债券资金	3000.00	0	1325.00	4,325.00	
财政资金	0	0	675.00	675.00	
银行贷款					
其他资金	0	0	0	0	
资金使用（支出）	3000.00	0	2000.00	5,000.00	
资金余额	0				
（资金筹措－资金使用）	0	0	0	0	

### （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、项目收益与融资自求平衡方案**

### **（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运营本项目。

**3.项目管理模式:** 由第二师铁门关市教育局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**

项目收入主要为: 出租收入、学生所交学费、培训费以及住宿费收入, 学费、住宿费参照《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)进行估算。

### **1.出租收入的估算**

参考与项目同类型体育馆出租情况, 按租金为5,000元/天考虑。预计一年出租天数为20天。每年出租收入约为10万元。

### **2.其他收入的估算**

(1) 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1,600人, 每年收入约为128万元。

(2) 高职生均住宿标准: 1,000元/年, 目前高职住宿生有约4,000人, 每年收入约400万元。

(3) 高职生均学费3,300元/年, 目前高职学生有4,000人, 每年收入约为1320万元。

(4) 非全日制成人高等教育学费3,000元/年, 目前在校学生约有2,000人, 每年收入约为600万元。

(5) 每年参与继续教育、岗位培训、职业培训人数约为4,000

人次，培训费用400元至4,000元不等，暂按500元/次考虑，每年收入约为200万。其他收入全部收益共计2,648万元/年，按全部收益的32%计入本项目，其他收入约847.36万元/年。

综上所述，项目每年收入为857.36万元。

附表 5：项目运营收益测算表（单位：万元）

序号	项目	合计	建设期			运营期																	
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
	年度		2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
	营业收入（万元）	15,432.48				857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36
1	出租收入（万元）	180.00				10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
2	可用于本项目的其他营业收入（万元）	15,252.48				847.36	847.36	847.36	847.36	847.36	847.36	847.36	847.36	847.36	847.36	847.36	847.36	847.36	847.36	847.36	847.36	847.36	847.36
	总营业收入（万元）	47,664.00				2,648.00	2,648.00	2,648.00	2,648.00	2,648.00	2,648.00	2,648.00	2,648.00	2,648.00	2,648.00	2,648.00	2,648.00	2,648.00	2,648.00	2,648.00	2,648.00	2,648.00	2,648.00
2.1	中职生住宿费收入(万元)	2,304.00				128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00
	住宿人数（人）					1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00
	单价（元/年）					800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
2.2	高职生住宿费收入(万元)	7,200.00				400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
	住宿人数（人）					4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
	单价（元/年）					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	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
2.3	高职生学费收入（万元）	23,760.00				1,320.00	1,320.00	1,320.00	1,320.00	1,320.00	1,320.00	1,320.00	1,320.00	1,320.00	1,320.00	1,320.00	1,320.00	1,320.00	1,320.00	1,320.00	1,320.00	1,320.00	1,320.00
	人数（人）					4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
	单价（元/年）					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	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
2.4	非全日制成人高等学费收入（万元）	10,800.00				600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
	人数（人）					2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
	单价（元/年）					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	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
2.5	培训收入（万元）	3,600.00				200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
	人数（人）					4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
	单价（元/年）					500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00



### （三）财务费用

本项目在债券存续期内可产生财务费用2,457.16万元，其中：债券利息2,453.65万元（2023年已发行利率3.02%，2025年已发行利率2.41%），债券发行费3.00万元（按1‰计算），登记服务费0.24万元（按0.08‰计算），债券还本付息兑付服务费0.27万元（按0.05‰计算）。

附表 6：财务费用测算表

项目	利息	财务费用			合计
		发行费	登记托管费	兑付服务费	
	2023 年：3.02%； 2025 年：2.41%	0.10%	0.008%	0.005%	
第 1 年	90.60	3.00	0.24	0.15	93.99
第 2 年	90.60			0.00	90.60
第 3 年	125.02			0.01	125.03
第 4 年	125.02			0.01	125.03
第 5 年	125.02			0.01	125.03
第 6 年	125.02			0.01	125.03
第 7 年	125.02			0.01	125.03
第 8 年	125.02			0.01	125.03
第 9 年	125.02			0.01	125.03
第 10 年	125.02			0.01	125.03
第 11 年	125.02			0.01	125.03
第 12 年	125.02			0.01	125.03
第 13 年	125.02			0.01	125.03
第 14 年	125.02			0.01	125.03
第 15 年	125.02			0.01	125.03
第 16 年	125.02			0.01	125.03
第 17 年	125.02			0.01	125.03
第 18 年	125.02			0.01	125.03
第 19 年	125.02			0.01	125.03

第 20 年	125.02			0.01	125.03
第 21 年	22.11			0.001	22.11
合计	2453.65	3.00	0.24	0.27	2457.16

#### (四) 项目运营成本

##### 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。

序号	名称	年消耗量	含税价格	金额(万元)
1	电	112.00 万 kWh	0.39 元/kWh	43.68
2	水	3100.00m <sup>3</sup>	2.53 元/m <sup>3</sup>	0.78
3	采暖费用	8000.00m <sup>2</sup>	19.00 元/m <sup>2</sup>	15.20
	小计			59.66

项目外购燃料动力费每年为59.66万元。

##### 2.工资及附加费用

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17.10万元。

##### 3.维修费

维修费是在运营期内进行必要修理所发生的费用,维修费取折旧费原值的10.0%。项目维修费每年15.83万元。

##### 4.折旧费

按各类工程固定资产折旧年限计算，综合折旧年限为30年，固定资产残值率按5%计，年折旧158.33万元

##### 5.经营性成本

则每年新增经营成本费用为92.59万元。

##### 6.总成本

则每年新增总成本375.95万元。（详见附表7）

附表 7：项目总成本测算表（单位：万元）

序号	项目	合计	建设期					运营期															
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
	年度		2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
1	外购燃料动力费	1,073.88				59.66	59.66	59.66	59.66	59.66	59.66	59.66	59.66	59.66	59.66	59.66	59.66	59.66	59.66	59.66	59.66	59.66	59.66
2	工资及附加费	307.80				17.10	17.10	17.10	17.10	17.10	17.10	17.10	17.10	17.10	17.10	17.10	17.10	17.10	17.10	17.10	17.10	17.10	17.10
3	修理费	285.00				15.83	15.83	15.83	15.83	15.83	15.83	15.83	15.83	15.83	15.83	15.83	15.83	15.83	15.83	15.83	15.83	15.83	15.83
4	折旧费	2,850.00				158.33	158.33	158.33	158.33	158.33	158.33	158.33	158.33	158.33	158.33	158.33	158.33	158.33	158.33	158.33	158.33	158.33	158.33
5	摊销费	0.00				0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	利息及发行等费用支出	2,147.54				125.03	125.03	125.03	125.03	125.03	125.03	125.03	125.03	125.03	125.03	125.03	125.03	125.03	125.03	125.03	125.03	125.03	22.11
7	总成本费用	6,664.22				375.95	375.95	375.95	375.95	375.95	375.95	375.95	375.95	375.95	375.95	375.95	375.95	375.95	375.95	375.95	375.95	375.95	273.04
	其中：经营成本	1,666.68				92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59

## **（五）相关税费**

本项目按照非营利性办学机构定位，根据国家规定，免征各项税收，本项目不考虑相关税费。

## **（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15,432.48万元，扣除运营成本1,666.68万元和相关税费0万元后，剩余可偿债收益13,765.80万元。

### **2.分年度还本付息情况**

计划申请发行政府专项债券4,325.00万元（其中：2023年已发行政府专项债券3,000.00万元，债券发行期限为20年，利率3.02%。2025年调整其他项目资金到本项目，其中：第二师塔里木垦区苏盖特饮水改建工程项目，调整407.658429万元，2023年发行，期限20年，利率3.02%；第二师36团场外引水干渠工程项目，调整117.341571；2024年发行，期限20年，利率2.41%；2023年第二师铁门关市给排水管网及配套设施项目（一期）调整800万元，2024年发行，期限20年，利率2.41%；共计1,325万元）。经测算，本项目在债券存续期内可产生债券本息共计6,778.65万元，其中：债券本金4,325.00万元，债券利息2,453.65万元。

（详见附表8）。



附表 8: 年度还本付息测算表

单位: 万元

序号	项 目	合计	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
	年度		2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
1	专项债券资金偿还		3,000.00	3,000.00	4,325.00	4,325.00	4,325.00	4,325.00	4,325.00	4,325.00	4,325.00	4,325.00	4,325.00	4,325.00	4,325.00	4,325.00	4,325.00	4,325.00	4,325.00	4,325.00	4,325.00	4,325.00	917.34
1.1	2023 年发债资金		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	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	3,000.00	3,000.00	0.00
	2023 年第二师塔里木垦区苏盖特饮水改建工程项目调整发债金额				407.66	407.66	407.66	407.66	407.66	407.66	407.66	407.66	407.66	407.66	407.66	407.66	407.66	407.66	407.66	407.66	407.66	407.66	
1.2	2024 年第二师 36 团场外引水干渠工程项目调整金额				117.34	117.34	117.34	117.34	117.34	117.34	117.34	117.34	117.34	117.34	117.34	117.34	117.34	117.34	117.34	117.34	117.34	117.34	117.34
	2024 年第二师铁门关市给排水管网及配套设施项目(一期)调整金额				800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
1.3	2023 年当年应计利息	2,033.60	90.60	90.60	102.91	102.91	102.91	102.91	102.91	102.91	102.91	102.91	102.91	102.91	102.91	102.91	102.91	102.91	102.91	102.91	102.91	102.91	0.00
1.4	2024 年当年应计利息	420.05	0.00	0.00	22.11	22.11	22.11	22.11	22.11	22.11	22.11	22.11	22.11	22.11	22.11	22.11	22.11	22.11	22.11	22.11	22.11	22.11	22.11
2	当年专项债券还本付息费用	6,782.17	93.99	90.60	125.03	125.03	125.03	125.03	125.03	125.03	125.03	125.03	125.03	125.03	125.03	125.03	125.03	125.03	125.03	125.03	125.03	3,532.68	939.45
2.1	当年专项债券还本	4,325.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,407.66	917.34
2.2	当年专项债券付息	2,453.65	90.60	90.60	125.02	125.02	125.02	125.02	125.02	125.02	125.02	125.02	125.02	125.02	125.02	125.02	125.02	125.02	125.02	125.02	125.02	125.02	22.11
2.3	发行费	3.00	3.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.4	登记托管费	0.24	0.24	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.5	兑付服务费	0.27	0.15	0.00	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.001

### 3.偿债指标情况

本项目相关偿债指标情况见附表9:

附表 9 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）	13,765.80	5,000.00	2.75
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）	13,765.80	6,778.65	2.03
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）	13,765.80	4,325.00	3.18
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）	13,765.80	6,778.65	2.03
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）	13,765.80	4,325.00	3.18
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

根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，项目的偿债覆盖率为2.03，因此，在债券存续期内，该项目累计收入可以覆盖债券偿还的本息支出，项目累计预期收入和融资能够达到平衡。

### 5.结论

综上所述，本项目在债券存续期内可实现总收入15,432.48万元，扣除运营成本1,666.68万元和相关税费0万元后，剩余可偿债收益13,765.80万元，偿还政府专项债券本息6,778.65万元后

仍有盈余6,987.15万元，且可偿债收益覆盖政府专项债券本息倍数为2.03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。（详见附表10）

附表 10: 资金平衡情况测算表

单位: 万元

序号	项 目	合计	建设期			运营期																	
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
			2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
1	项目收入合计	15,432.48	0.00	0.00	0.00	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36
2	项目成本合计	1,666.68	0.00	0.00	0.00	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59
2.1	运营成本	1,666.68	0.00	0.00	0.00	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59
2.2	税金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	可用于还款的项目收益	13,765.80	0.00	0.00	0.00	764.77	764.77	764.77	764.77	764.77	764.77	764.77	764.77	764.77	764.77	764.77	764.77	764.77	764.77	764.77	764.77	764.77	764.77
3.1	本年应还本金合计	4,325.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,407.66	917.34
3.3	当年应还利息合计	2,453.65	90.60	90.60	125.02	125.02	125.02	125.02	125.02	125.02	125.02	125.02	125.02	125.02	125.02	125.02	125.02	125.02	125.02	125.02	125.02	125.02	22.11
3.4	发债等相关费用	3.51	3.39	0.00	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.00
	可偿债备付率	2.03																					

### **（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。

附表 11：资产负债表

单位：万元

序号	项目	建设期			运营期																	
	年度	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
1	资产	3,000.00	3,000.00	5,000.00	5,481.41	5,962.82	6,444.22	6,925.63	7,407.04	7,888.45	8,369.86	8,851.26	9,332.67	9,814.08	10,295.49	10,776.89	11,258.30	11,739.71	12,221.12	12,702.53	9,776.28	9,443.26
1.1	流动资产总额	0.00	0.00	0.00	639.74	1,279.48	1,919.22	2,558.96	3,198.71	3,838.45	4,478.19	5,117.93	5,757.67	6,397.41	7,037.15	7,676.89	8,316.64	8,956.38	9,596.12	10,235.86	7,467.94	7,293.26
(1)	货币资金	0.00	0.00	0.00	639.74	1,279.48	1,919.22	2,558.96	3,198.71	3,838.45	4,478.19	5,117.93	5,757.67	6,397.41	7,037.15	7,676.89	8,316.64	8,956.38	9,596.12	10,235.86	7,467.94	7,293.26
	现金																					
	累计盈余资金	0.00	0.00	0.00	639.74	1,279.48	1,919.22	2,558.96	3,198.71	3,838.45	4,478.19	5,117.93	5,757.67	6,397.41	7,037.15	7,676.89	8,316.64	8,956.38	9,596.12	10,235.86	7,467.94	7,293.26
(2)	应收账款																					
(3)	预付账款																					
(4)	存货																					
(5)	其他																					
1.2	在建工程	3,000.00	3,000.00																			
1.3	固定资产净值			5,000.00	4,841.67	4,683.33	4,525.00	4,366.67	4,208.33	4,050.00	3,891.67	3,733.33	3,575.00	3,416.67	3,258.33	3,100.00	2,941.67	2,783.33	2,625.00	2,466.67	2,308.33	2,150.00
1.4	无形及其他资产净值																					
2	负债及所有者权益	3,000.00	3,000.00	5,000.00	5,481.41	5,962.82	6,444.22	6,925.63	7,407.04	7,888.45	8,369.86	8,851.26	9,332.67	9,814.08	10,295.49	10,776.89	11,258.30	11,739.71	12,221.12	12,702.53	9,776.28	9,443.26
2.1	流动负债总额																					
(1)	短期借款																					
(2)	应付账款																					
(3)	预收账款																					
(4)	其他																					
2.2	建设投资借款	3,000.00	3,000.00	4,325.00	4,325.00	4,325.00	4,325.00	4,325.00	4,325.00	4,325.00	4,325.00	4,325.00	4,325.00	4,325.00	4,325.00	4,325.00	4,325.00	4,325.00	4,325.00	4,325.00	917.34	0.00
2.3	流动资金借款																					
2.4	负债小计																					
2.5	所有者权益	0.00	0.00	675.00	1,156.41	1,637.82	2,119.22	2,600.63	3,082.04	3,563.45	4,044.86	4,526.26	5,007.67	5,489.08	5,970.49	6,451.89	6,933.30	7,414.71	7,896.12	8,377.53	8,858.93	9,443.26
(1)	资本金	0.00	0.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00
(2)	资本公积																					
(3)	累计盈余公积																					
(4)	累计未分配利润	0.00	0.00	0.00	481.41	962.82	1,444.22	1,925.63	2,407.04	2,888.45	3,369.86	3,851.26	4,332.67	4,814.08	5,295.49	5,776.89	6,258.30	6,739.71	7,221.12	7,702.53	8,183.93	8,768.26

附表 12：利润表

单位：万元

序号	项目	建设期			运营期																		合计
		2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	
1	营业收入	0.00	0.00	0.00	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	15,432.48
2	税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	总成本费用	0.00	0.00	0.00	375.95	375.95	375.95	375.95	375.95	375.95	375.95	375.95	375.95	375.95	375.95	375.95	375.95	375.95	375.95	375.95	375.95	273.04	6,664.22
4	补贴收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	利润总额	0.00	0.00	0.00	481.41	481.41	481.41	481.41	481.41	481.41	481.41	481.41	481.41	481.41	481.41	481.41	481.41	481.41	481.41	481.41	481.41	584.32	8,768.26
6	弥补以前年度亏损	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	应纳税所得额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8	所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9	净利润	0.00	0.00	0.00	481.41	481.41	481.41	481.41	481.41	481.41	481.41	481.41	481.41	481.41	481.41	481.41	481.41	481.41	481.41	481.41	481.41	584.32	8,768.26
10	期初未分配利润	0.00	0.00	0.00	0.00	481.41	962.82	1,444.22	1,925.63	2,407.04	2,888.45	3,369.86	3,851.26	4,332.67	4,814.08	5,295.49	5,776.89	6,258.30	6,739.71	7,221.12	7,702.53	8,183.93	
11	期末未分配利润	0.00	0.00	0.00	481.41	962.82	1,444.22	1,925.63	2,407.04	2,888.45	3,369.86	3,851.26	4,332.67	4,814.08	5,295.49	5,776.89	6,258.30	6,739.71	7,221.12	7,702.53	8,183.93	8,768.26	

附表 13：现金流量表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期			运营期																	
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
	年度		2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
1	现金流入	20432.48	3000.00	0.00	2000.00	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36
1.1	营业收入	15432.48	0.00	0.00	0.00	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36	857.36
2.1	债券本金流入	4325.00	3000.00	0.00	1325.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.1	财政资金流入	675.00	0.00	0.00	675.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4.1	回收固定资产余值	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	现金流出	13139.22	3000.00	0.00	2000.00	217.62	217.62	217.62	217.62	217.62	217.62	217.62	217.62	217.62	217.62	217.62	217.62	217.62	217.62	217.62	3625.28	1032.04	
2.1	建设投资	4690.38	2906.01	-90.60	1874.97	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2	增值税及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.3	经营成本	1666.68	0.00	0.00	0.00	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59	92.59
2.4	所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.5	发债等相关费用	3.51	3.39	0.00	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.00
2.6	债券还本	4325.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3407.66	917.34	
2.7	债券付息	2453.65	90.60	90.60	125.02	125.02	125.02	125.02	125.02	125.02	125.02	125.02	125.02	125.02	125.02	125.02	125.02	125.02	125.02	125.02	125.02	125.02	22.11
3	净现金流量（1-2）	7293.26	0.00	0.00	0.00	639.74	639.74	639.74	639.74	639.74	639.74	639.74	639.74	639.74	639.74	639.74	639.74	639.74	639.74	639.74	-2767.92	-174.68	
4	累计净现金流量		0.00	0.00	0.00	639.74	1279.48	1919.22	2558.96	3198.71	3838.45	4478.19	5117.93	5757.67	6397.41	7037.15	7676.89	8316.64	8956.38	9596.12	10235.86	7467.94	7293.26



#### **（八）独立第三方专业机构进行评估意见**

天健会计师事务所（特殊普通合伙）新疆分所出具的《第二师铁门关职业技术学院体育馆建设项目专项债券方案总体评价》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，本次评估新疆生产建设兵团第二师铁门关职业技术学院体育馆建设项目专项债券，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。

附表 14：敏感性分析

项目	单因素变动比例								
	-20%	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%	20%
可偿债收益(万元)	11,012.64	10,004.30	11,769.76	13,077.51	13,765.80	14,454.09	15,142.38	15,830.67	16,518.96
债券本息金额(万元)	6,778.65	6,778.65	6,778.65	6,778.65	6,778.65	6,778.65	6,778.65	6,778.65	6,778.65
债券本息覆盖倍数	1.62	1.48	1.74	1.93	2.03	2.13	2.23	2.34	2.44

### （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1.62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4,325.00万元（本次调整地方政府专项债券资金至本项目1,325.00万元，债券发行期限为20年），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，为项目实施提供有利的资金保障。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。对于项目涉及方案调整、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4,325.00万元，根据地方政府债

务限额管理要求和项目实施进展情况，本次调整地方政府专项债券资金至本项目1,325.00万元，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。