

新疆生产建设兵团  
2024 年草湖职业大学南片区  
配套给排水工程项目  
收益与融资平衡方案

项目单位：兵地融合发展草湖项目区住建交通和城市管  
理综合服务中心

主管部门：兵地融合发展草湖项目区住房和城乡建设局

财政部门：兵地融合发展草湖项目区财政局



# 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 .....	4
三、项目事前绩效评估及绩效目标情况 .....	5
(一) 事前绩效评估 .....	5
(二) 绩效目标设置 .....	6
(三) 绩效监控和评价 .....	8
四、项目投资估算与资金筹措计划 .....	8
(一) 编制依据 .....	8
(二) 估算范围 .....	9
(三) 项目总投资估算 .....	9
(四) 资金筹措计划 .....	12
(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 .....	16
(四) 项目运营成本 .....	17
(五) 相关税费 .....	20
(六) 资金平衡测算情况 .....	20
(七) 会计报表 .....	25
(八) 独立第三方专业机构进行评估意见 .....	29
六、项目压力测试与评价 .....	29
(一) 压力测试 .....	29
(二) 总体评价 .....	30
七、项目风险提示 .....	30
(一) 影响项目风险因素 .....	30
(二) 风险防控措施 .....	31
八、其他需要说明的事项 .....	32

# 新疆生产建设兵团

## 2024 年草湖职业大学南片区配套给排水工程

### 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2024年草湖职业大学南片区配套给排水工程项目实施情况，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

2024年草湖职业大学南片区配套给排水工程项目（以下简称“本项目”或“项目”），属于专项债券重点支持的市政和产业园区基础设施领域项目。

##### （二）项目单位

1.兵地融合发展草湖项目区住建交通和城市管理综合服务中心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：兵地融合发展草湖项目区四十一团草湖镇。

### **（三）项目主管部门**

1.本项目主管部门为兵地融合发展草湖项目区住房和城乡建设局。

2.单位地址：兵地融合发展草湖项目区四十一团草湖镇。

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四十一团草湖镇。主要建设内容是建

设片区为东南区，包含东环路（横十七路~第二大道）、经三路（横十七路~第二大道）、第五大道（横十七路~第二大道）共3条道路给水、排水、中水管线。给水工程：新建DN200聚乙烯PE100管528米，新建DN300~DN400球墨铸铁管3179米。排水工程：新建dn400HDPE双壁波纹排水管4153米。中水工程：新建DN500~DN300球墨铸铁管1590米，DN200~DN110聚乙烯PE100管2140米。

#### **（五）项目建设期限**

本项目已于2024年9月20开工，预计2025年11月完工。

#### **（六）项目运营期限**

本项目运营期限为2026年1月至2043年12月。

#### **（七）项目审批情况**

1、立项审批。2024年9月20日，兵地融合发展草湖项目区发展和改革委员会下发《关于2024年草湖职业大学南片区配套给排水工程可行性研究报告批复》（师市发改发〔2024〕11号），原则上同意该建设项目。

2024年12月10日，兵地融合发展草湖项目区发展和改革委员会下发《关于2024年草湖职业大学南片区配套给排水工程可行性研究报告调整的批复》（师市发改发〔2024〕202号），项目估算总投资由2,426.45万元调整为1,728.18万元。

2、施工许可。2024年9月20日，兵地融合发展草湖项目区住房和城乡建设局核发《建筑工程施工许可证》（编号661500202410280302），载明建设单位为兵地融合发展草湖项目区住建交通和城市管理综合服务中心（建设工程和质量安全

站），工程名称为2024年草湖职业大学南片区配套给排水工程。

综上，2024年草湖职业大学南片区配套给排水工程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**

本项目的实施，其产生的收入为供水收入及排水收入。

本项目的实施，根据本项目功能设计，其主要产生的收入为生活用水总收入、非生活用水总收入以及其他用水总收入。根据本项目工程类型及第三师图木舒克市发改委《关于召开第三师图木舒克市城乡供排水价格调整听证会公告》，居民生活用水费为2.4元/立方米，非居民生活用水费为3.2元/立方米，特种用水费为7.2元/立方米。根据本项目类型，及咨询专家意见后，本项目污水处理费按0.8元/立方米计算。根据《城市给水工程规划规范》（GB50282-2016）选取中心城区需水量采用为4116万吨/日；根据《城市给水工程规划规范》（GB50282-2016），项目区排水量设计规模为3043m<sup>3</sup>/d，项目达产第一年收入171万元，运营期平均收入351.44万元。项目运营期内总收入6,326万元。

经营成本：经营成本：“五险一金”费用、职工薪酬、维修费、管理费用、其他费用、固定资产基本折旧费，年正常运行成本约199.17万元，年总成本费用301.45万元；每年净收益约110.24万元，促进当地的经济发展。

### **（二）社会效益分析**

该项目的实施，使居民生活质量得到进一步提高，对改善

贫困地区的落后面貌起到一个积极带头作用，促进草湖的经济发展。使城市环境得到进一步提高，促进地区各行各业的发展，本项目的实施，是草湖基础建设的重要组成部分。创造了一个便利、齐全和舒适的服务系统，通过改善城市的水环境，提高了城市的整体竞争力，改善了居住环境，对促进整个草湖的稳步发展必将起到积极的作用。另外，由于实施该项目的社会公益性，从而提高了政府的威信，维持社会的稳定，促进社会经济的可持续发展，本项目的建设，加快了草湖的城市化进程，有着显著的社会效益。

### 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、	必要性	项目是否与国家、兵团以及相关	4	4



公益性、收益性 (12分)		行业宏观政策相关；项目是否具有现实需求，需求是否迫切		
	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15个，其中量化指标11个，量化指标占三级指标量的73.33%（≥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		2024 年草湖职业大学南片区配套给排水工程项目		
预算单位		兵地融合发展草湖项目区住建交通和城市管理综合服务中心（建设工程和质量安全站）		
项目资金 (万元)		年度资金总额：1728.18 万元		
		其中：财政拨款：		
		债券资金：800 万元		
		其他资金：928.18 万元		
总体目标	年度目标			
	建设片区为东南区，包含东环路（横十七路～第二大道）、经三路（横十七路～第二大道）、第五大道（横十七路～第二大道）共 3 条道路给水、排水、中水管线。给水工程:新建 DN200 聚乙烯 PE100 管 528 米，新建 DN300～DN400 球墨铸铁管 3179 米。排水工程:新建 dn400HDPE 双壁波纹排水管 4153 米。中水工程:新建 DN500～DN300 球墨铸铁管 1590 米，DN200-DN110 聚乙烯 PE100 管 2140 米。			
绩效指标	一级指标	二级指标	三级指标	指标值（包含数字及文字描述）
		数量指标	给水工程	528 米
			排水工程	4153 米
			中水工程	1590 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）	=800 万元
	效益指标	经济效益指标	大地带动道路两侧土地升值，盘活土地，拓展空间，推进周边未开发空地招商引资的步伐	有效提升
		社会效益指标	加快草湖镇经济及项目区的发展，促进国民经济发展的需要项目区基础设施。	有效提升
		生态效益指标	优先建设基础设施，确保项目区建设与经济发展相互协调发展。	长期促进
		可持续影响指标	带动区域经济发展和群众增收致富。	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

1.2024年草湖职业大学南片区配套给排水工程可行性研究报告编制委托书；

2.《2024年草湖职业大学南片区配套市政道路建设项目可行性研究报告》；

3.《兵地融合发展草湖项目区总体规划》（2021-2035）；

4.《兵地融合发展草湖项目区市政设施专项规划》（2023年4月（在编））；

5.《市政公用工程设计文件编制深度规定》（2013年版）；

6.国家计委、建设部《建设项目经济评价方法与参数》第三版；

7.国家计划委员会办公厅颁发的《投资项目可行性研究报告指南（试用版）》；

8.《国家发展改革委关于印发投资项目可行性研究报告编写大纲及说明的通知》发改投资规[2023]304号文；

9.其他相关政策、文件及相应的规范标准。

## **（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1,728.18万元，其中：建筑工程投资1,464.18万元，占总投资的84.72%；其他费用166.18万元，占总投资的9.62%；预备费97.82万元，占总投资的5.66%。（详见附表3）

附表3项目投资估算汇总表

序号	工程和费用名称	估算金额（万元）				
		建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计
一	工程费用					
1	经三路（横十七路~第二大道）	279.54	195.07			474.61
1.1	给水工程	94.13	67.72			161.85
1.2	排水工程	110.98	75.74			186.72
1.3	中水工程	74.42	51.62			126.04
2	第五大道（横十七路~第二大道）	265.91	166.06			431.97
2.1	给水工程	82.66	59.57			142.33
2.2	排水工程	86.11	63.87			149.98
2.3	中水工程	97.14	42.53			139.67
3	东环路（横十七路~第二大道）	314.51	243.09			557.60
3.1	给水工程	101.70	87.73			189.39
3.2	排水工程	110.92	75.69			186.61
3.3	中水工程	101.91	79.68			181.69
4	工程直接费合计	859.95	604.23			1,464.18
二	第二部分：工程建设其它费用					166.18
1	项目建设管理费	财政部财建【2016】504号文			44.53	44.53
2	项目建设管理费	参照财建[2016]504号文计算			26.96	26.96

3	建设工程监理费	参照“建设工程监理与相关服务收费管理规定”及发改价格[2015]299号文计算	17.57	17.57
4	建设项目前期工作咨询费	参照计价格[1999]1283号“国家计委关于印发建设项目前期工作咨询收费暂行规定的通知”及发改价格[2015]299号文计算	11.90	11.90
5	勘察设计费		34.62	34.62
6	工程勘察费	参照“工程勘察设计收费标准”2002年修订版及发改价格[2015]299号文计算	5.33	5.33
7	工程设计费	参照“工程勘察设计收费标准”2002年修订版及发改价格[2015]299号文计算	29.28	29.28
8	竣工图编制费	设计费×8%	2.34	2.34
9	环境影响咨询服务费	参照国家计委、国家环保总局关于《建设项目环境影响咨询收费标准》（计价格[2002]125号）及发改价格[2015]299号文计算	2.90	2.90
10	场地准备费及临时设施费	第一部分工程费用×1%	14.64	14.64
11	工程保险费	第一部分工程费用×0.5%	7.32	7.32
12	招标代理服务费	参照国家计委计价格[2002]1980号文及发改价格[2015]299号文计算	6.95	6.95
13	施工图审查费	参照新发改医价[2012]830号文件计算	1.87	1.87
14	工程造价咨询费	参照新计价房[2002]866号	8.79	8.79
15	竣工决算费	参照中价协[2013]35号文	1.46	1.46
16	水土保持方案编制费	保监[2005]22号	7.80	7.80
17	水土保持补偿费	新发改规[2021]12号	6.42	6.42
18	第三方检测费	新建质协【2022】4号文	14.64	14.64
19	第二部分费用合计			116.18
三	第一、第二部分费用合计			1,630.16
四	预备费用			97.82

五	建设项目总投资		1,782.18
---	---------	--	----------

#### (四) 资金筹措计划

本项目总投资1,782.18万元，其资金筹措计划为：

1.计划申请政府专项债券调整资金800万元（本次拟调整债券资金800万元（为第三师图木舒克市草湖集中供热站（一期）项目调整资金800万元），原项目发行期限为20年，2024年已发行债券实际利率2.41%，本次调整项目债券期限按原项目剩余发行期限19年，债券融资利率按2.41%）；

2.计划申请其他财政资金928.18万元（2025年拟申请其他财政资金928.18万元）。

#### (五) 建设期资金平衡情况

本项目建设期2年（本项目已于2024年开工，当年无资金流入、流出），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

资金筹措和资金使用情况	建设期限				合计	平衡情况
	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年		
资金筹措（收入）				1,728.18	1,728.18	收支相抵、收支平衡
地方政府专项债券资金				800	800	
财政资金						
银行贷款						
其他资金				928.18	928.18	
资金使用（支出）				1,728.18	1,728.18	

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，权益登记在兵地融合发展草湖项目区住建交通和城市管理综合服务中心（建设工程和质量安全站）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:**兵地融合发展草湖项目区住建交通和城市管理综合服务中心（建设工程和质量安全站）。

**2.项目运营模式:**由兵地融合发展草湖项目区住建交通和城市管理综合服务中心（建设工程和质量安全站）负责监督管理运营本项目。

**3.项目管理模式:**由兵地融合发展草湖项目区住建交通和城市管理综合服务中心（建设工程和质量安全站）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:**依法依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，根据本项目功能设计，其主要产生的收入为生活用水总收入、非生活用水总收入以及其他用水总收入。根据本项目工程类型及第三师图木舒克市发改委《关于召开第三师图木舒克市城乡供排水价格调整听证会公告》，居民生活用水费为2.4元/立方米，非居民生活用水费为3.2元/立方米，特种用水费为7.2元/立方米。根据本项目类型，及咨询专家意见后，本项目污水处理费按0.8元/立方米计算。根据《城市给水工程规划规范》（GB50282-2016）选取中心城区需水量采用为4116万吨/日；根据《城市给水工程规划规范》（GB50282-2016），项目区排水量设计规模为3043m<sup>3</sup>/d，运营期平均收入351.44万元。

项目运营期内总收入6,326万元。明细如下：

营业收入明细表 (1)

项目		2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
居民要用水 (天)	供水量	1645	1793	1954	2130	2322	2531	2734	2911	3048
	单价	2.4	2.4	2.4	2.4	2.4	2.4	2.4	2.4	2.4
	合计	144	157	171	187	203	222	239	255	267
非生活用水 (天)	供水量	223	279	348	425	510	597	698	768	845
	单价	3.2	3.2	3.2	3.2	3.2	3.2	3.2	3.2	3.2
	合计	26	33	41	50	60	70	82	90	99
其他生活用水 (天)	供水量	16	18	20	21	23	25	27	29	30
	单价	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40
	合计	1.40	1.58	1.75	1.84	2.01	2.19	2.37	2.54	2.63
综合收入 (年)		172	191	214	238	265	294	323	347	368

营业收入明细表 (2)

项目		2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
居民要用水 (天)	供水量	3155	3189	3224	3260	3296	3332	3365	3399	3433
	单价	2.4	2.4	2.4	2.4	2.4	2.4	2.4	2.4	2.4
	合计	276	279	282	286	289	292	295	298	301
非生活用水 (天)	供水量	929	1013	1104	1182	1241	1303	1368	1420	1474
	单价	3.2	3.2	3.2	3.2	3.2	3.2	3.2	3.2	3.2
	合计	109	118	129	138	145	152	160	166	172
其他生活用水 (天)	供水量	32	32	32	33	33	33	34	34	34
	单价	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40
	合计	2.80	3	3	3	3	3	3	3	3
综合收入 (年)		388	400	414	427	437	447	458	467	476

### （三）财务费用

本项目在债券存续期内可产生财务费用367.24万元，其中：债券利息366.32万元（按第三师图木舒克市草湖集中供热站2024年已发行实际利率2.41%），债券发行费0.8万元（按1‰计算），登记服务费0.06万元（按0.08‰计算），债券还本付息兑付服务费0.06万元（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	本期借入专项债券资金	费率	应付费用金额	备注
发行费用	800	1‰	0.8	
兑付费用	800	0.05‰	0.06	
登记服务费	800	0.08‰	0.06	
合计	800	1.13‰	0.92	

### （四）项目运营成本

经营成本：经营成本主要为工资及福利费用、修理费、其他费用等，本项目年经营成本199.17万元，运营期内总经营成本3,585万元。明细如下：

（1）工资及福利费：本项目设计定员10人，平均每人每月工资9000元，福利按照工资的5%计，则达产第一年工资福利费为 $9000 \times (1+5\%) \times 10 \times 12 = 113$ 万元，工资福利费每年增长3%，运营期内年平均工资及福利费146.89万元。

（2）“五险一金”费用：“五险一金”指的是五种社会保险以及一个公积金，“五险”包括养老保险、医疗保险、失业

保险、工伤保险和生育保险；“一金”指的是住房公积金。按照有关规定，该项费用一般占职工工资总额的20%左右，则达产第一年“五险一金”费用 $113 \times 20\% = 23$ 万元，运营期内平均年“五险一金”费用29.28万元。

(3)修理费：新建项目修理费用按固定资产原值的1%计算。则平均年修理费为 $1728 \times 1\% = 17$ 万元。

(4)管理费用：管理费用一般按销售收入的1%~2%计算，本次测算取1.3%，达产第一年管理费为 $172 \times 1.3\% = 2$ 万元，运营期内平均年管理费用4.33万元。

(5)其他费用：其他费用包括管理和销售部门的办公费等其他不属于以上项目的支出，为简化计算按工资福利费、修理费总和的1%计算，达产第一年其他费用1万元，运营期内平均年其他费用为1.70万元。

(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										小计
		3	4	5	6	7	8	9	10	11		
	达产率	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%		
1	管理费用	2.00	2.00	3.00	3.00	3.00	4.00	4.00	4.00	5.00	30.00	
2	“五险一金”费用	23.00	23.00	24.00	25.00	25.00	26.00	27.00	28.00	29.00	230.00	
3	职工薪酬	113.00	116.00	120.00	123.00	127.00	131.00	135.00	139.00	143.00	1,147.00	
4	维修费	17.00	17.00	17.00	17.00	17.00	17.00	17.00	17.00	17.00	153.00	
5	其它费用	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	2.00	2.00	2.00	12.00	
6	经营成本 (1+2+3+4)	156.00	159.00	165.00	169.00	173.00	179.00	185.00	190.00	196.00	1,572.00	
7	折旧费	83.00	83.00	83.00	83.00	83.00	83.00	83.00	83.00	83.00	747.00	
8	财务费用(贷款利息)	19.28	19.28	19.28	19.28	19.28	19.28	19.28	19.28	19.28	173.52	
9	总成本费用 (5+6+7+8)	258.28	261.28	267.28	271.28	275.28	281.28	287.28	292.28	298.28	2,492.52	
9-1	其中: 固定成本	233.28	236.28	240.28	243.28	247.28	251.28	256.28	260.28	264.28	2,232.52	
9-2	(3+3+4+5+7+8)	25.00	25.00	27.00	28.00	28.00	30.00	31.00	32.00	34.00	260.00	
	可变成本 (1)											

总成本费用估算表												单位: 万元
序号	项 目	运营期										合计
		12	13	14	15	16	17	18	19	20		
	达产率	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%		
1	管理费用	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	6.00	6.00	6.00	72.00	
2	“五险一金”费用	29.00	30.00	31.00	32.00	33.00	34.00	35.00	36.00	37.00	527.00	
3	职工薪酬	147.00	152.00	156.00	161.00	166.00	171.00	176.00	181.00	187.00	2,644.00	
4	维修费	17.00	17.00	17.00	17.00	17.00	17.00	17.00	17.00	17.00	306.00	
5	其它费用	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	30.00	
6	经营成本 (1+2+3+4)	200.00	206.00	211.00	217.00	223.00	229.00	236.00	242.00	249.00	3,585.00	
7	折旧费	83.00	83.00	83.00	83.00	83.00	83.00	83.00	83.00	83.00	1,494.00	
8	财务费用(贷款利息)	19.28	19.28	19.28	19.28	19.28	19.28	19.28	19.28	19.28	347.04	
9	总成本费用 (5+6+7+8)	302.28	308.28	313.28	319.28	325.28	331.28	338.28	344.28	351.28	5,426.04	
9-1	其中: 固定成本 (2+3+4+6+7+8)	368.28	373.28	377.28	382.28	387.28	392.28	397.28	402.28	408.28	4,821.04	
9-2	可变成本 (1)	34.00	35.00	36.00	37.00	38.00	39.00	41.00	42.00	43.00	605.00	

## （五）相关税费

本项目税费主要有增值税、附加税及企业所得税。

1.生活用水总收入、非生活用水总收入以及其他用水总收入  
增值税税率9%;

2.城建维护税税率7%，教育税税率3%，教育税附加税率2%;

3.企业所得税税率按25%计算。

（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	172	258.28	15.91	-102.19	
2027	191	261.28	17.66	-87.94	
2028	214	267.28	19.79	-73.07	
2029	238	271.28	22.01	-55.29	
2030	265	275.28	24.51	-34.79	
2031	294	281.28	27.19	-14.47	
2032	323	287.28	29.87	5.85	1.46
2033	347	292.28	32.09	22.63	5.66
2034	368	298.28	34.03	35.69	8.92
2035	388	302.28	35.88	49.84	12.46
2036	400	308.28	36.99	54.73	13.68
2037	414	313.28	38.29	62.43	15.61
2038	427	319.28	39.49	68.23	17.06
2039	437	325.28	40.41	71.31	17.83
2040	447	331.28	41.34	74.38	18.60
2041	458	338.28	42.35	77.37	19.34
2042	467	344.28	43.19	79.53	19.88
2043	476	351.28	44.02	80.70	20.18
合计	6,326	5,426.04	588.01	314.95	170.67

## （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6,326万元，扣除运营成本3,585万元和相关税费588.01万元、企业所得税170.67万元以及发行服务费0.92万元(包含兑换服务费0.06万元)后，剩余可偿债收益1,984.39万元。(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	6,326
成本合计	3,585
相关税费	588.01
企业所得税	170.67
发行服务费	0.92
<b>可用还款额</b>	<b>1,984.39</b>
专项债券本息合计	1,166.32
保障倍数	1.70

## 2.分年度还本付息情况

本项目申请政府专项债券调整资金800万元(本次拟调整债券资金800万元(为第三师图木舒克市草湖集中供热站(一期)项目调整资金800万元)，原项目发行期限为20年，2024年已发行债券实际利率2.41%，本次调整项目债券期限按原项目剩余发行期限19年，债券融资利率按2.41%)。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1,166.32万元，其中：债券本金800万元，债券利息366.32万元。(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					
第2-19年	800		800	2.41%	347.04
第20年		800		2.41%	19.28
合计	800	800			366.32

### 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）	1,984.39	1,728.18	1.15
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）	1,984.39	1,166.32	1.70
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）	1,984.39	800	2.48
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）	1,984.39	1,166.32	1.70
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）	1,984.39	800	2.48
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，本债券对收取生活用水总收入、非生活用水总收入以及其他用水总收入预计从2026年开始，至2043年完成，根据本项目实际情况，本项目主要收入来源为收取生

活用水总收入、非生活用水总收入以及其他用水总收入确定的总收入为6,326万元。在债券存续期内，收取生活用水总收入、非生活用水总收入以及其他用水总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818.07万元，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

2024年草湖职业大学南片区配套设施给排水工程专项债券资金收益平衡方案2-1													单位:万元
序号	项目	建设期		运营期									
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	小计	
一	现金流入	-	1,728.18	172.00	191.00	214.00	238.00	265.00	294.00	323.00	347.00	3,772.18	
1	自筹及其他资金流入	-	928.18	-	-	-	-	-	-	-	-	928.18	
2	债券资金流入	-	800.00	-	-	-	-	-	-	-	-	800.00	
3	营业收入	-	-	172.00	191.00	214.00	238.00	265.00	294.00	323.00	347.00	2,044.00	
4	回收固定资产净值	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
二	现金流出	-	1,700.14	194.19	196.84	214.00	238.00	223.43	225.47	235.61	247.03	3,474.72	
1	建设期间资金流出	-	1,680.00	3.00	0.90	9.93	27.71	6.64	-	-	-	1,728.18	
2	营业成本	-	-	156.00	159.00	165.00	169.00	173.00	179.00	185.00	190.00	1,376.00	
3	增值税及附加税	-	-	15.91	17.66	19.79	22.01	24.51	27.19	29.87	32.09	189.02	
4	企业所得税	-	-	-	-	-	-	-	-	1.46	5.66	7.12	
5	债券发行服务费	-	0.86	-	-	-	-	-	-	-	-	0.86	
6	兑付服务费	-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01	
7	债券还本付息	-	19.28	19.28	19.28	19.28	19.28	19.28	19.28	19.28	19.28	173.52	
三	当年现金净流入	-	28.04	-22.19	-5.84	-0.00	-0.00	41.57	68.53	87.39	99.97	297.46	
四	期末项目累计现金结存额	-	28.04	5.85	0.00	0.00	0.00	41.57	110.11	197.49	297.46		单位:万元
2024年草湖职业大学南片区配套设施给排水工程专项债券资金收益平衡方案2-2													
序号	项目	运营期										合计	
		11	12	13	14	15	16	17	18	19	20		
一	现金流入	368.00	388.00	400.00	414.00	427.00	437.00	447.00	458.00	467.00	476.00	8,054.18	
1	自筹及其他资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	928.18	
2	债券资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	800.00	
3	营业收入	368.00	388.00	400.00	414.00	427.00	437.00	447.00	458.00	467.00	476.00	6,326.00	
4	回收固定资产净值	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
二	现金流出	258.23	267.62	275.95	284.18	292.83	300.52	308.21	316.98	324.35	1,132.52	7,236.11	
1	建设期间资金流出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,728.18	
2	营业成本	196.00	200.00	206.00	211.00	217.00	223.00	229.00	236.00	242.00	249.00	3,585.00	
3	增值税及附加税	34.03	35.88	36.99	38.29	39.49	40.41	41.34	42.35	43.19	44.02	585.01	
4	企业所得税	8.92	12.46	13.68	15.61	17.06	17.83	18.60	19.34	19.88	20.18	170.67	
5	债券发行服务费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.86	
6	兑付服务费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.04	0.06	
7	债券还本付息	19.28	19.28	19.28	19.28	19.28	19.28	19.28	19.28	19.28	819.28	1,166.32	
三	当年现金净流入	109.77	120.38	124.05	129.82	134.17	136.48	138.79	141.02	142.65	-656.52	818.07	
四	期末项目累计现金结存额	407.23	527.61	651.65	781.48	915.65	1,052.13	1,190.92	1,331.94	1,474.59	818.07		1.70
本息覆盖倍数													

## 5.结论

综上所述,本项目在债券存续期内可实现总收入6,326万元,扣除运营成本3,585万元、增值税及附加税588.01万元,企业所得税170.67万元后,发行服务费0.92万元(包含兑换服务费0.06万元)后,剩余可偿债收益1,984.39万元,偿还政府专项债券本息1,166.32万元后仍有盈余818.07万元,且可偿债收益覆盖政府专项债券本息倍数为1.70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
建设期		生产运营期										
序号	项 目	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
1	资产	-	1,708.04	1,605.85	1,517.90	1,444.83	1,389.54	1,354.75	1,340.29	1,344.67	1,361.64	
1.1	流动资产总额	-	65.68	35.23	19.02	25.34	31.66	41.57	110.11	197.49	297.46	
1.1.1	货币资金	-	65.68	35.23	19.02	25.34	31.66	41.57	110.11	197.49	297.46	
1.2	在建工程	-	1,642.36	-	-	-	-	-	-	-	-	
1.3	固定资产净值	-	-	1,570.62	1,498.88	1,419.49	1,357.88	1,313.18	1,230.18	1,147.18	1,064.13	
1.4	无形资产及其他资产净值	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2	负债及所有者权益	-	1,708.04	1,605.85	1,517.90	1,444.83	1,389.54	1,354.75	1,340.29	1,344.67	1,361.64	
2.1	流动负债总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.2	建设投融资借款(含债 券)	-	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	
2.3	流动资金借款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.4	负债小计	-	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	
2.5	所有者权益	-	908.04	805.85	717.90	644.83	589.54	554.75	540.29	544.67	561.64	
2.5.1	资本金	-	928.18	928.18	928.18	928.18	928.18	928.18	928.18	928.18	928.18	
2.5.2	资本公积金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.5.3	累计盈余公积金	-	-	-5.11	-9.51	-13.16	-15.92	-17.06	-18.39	-18.17	-17.32	
2.5.4	累计未分配利润	-	-20.14	-117.22	-200.77	-270.19	-322.71	-355.76	-369.51	-365.34	-349.22	
3	资产负债率	0.00%	46.84%	49.82%	52.70%	55.37%	57.57%	59.05%	59.69%	59.49%	58.75%	
资产负债表												
建设期		生产运营期										
序号	项 目	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	
1	资产	1,388.41	1,425.79	1,466.83	1,513.66	1,564.83	1,618.31	1,674.10	1,732.12	1,791.77	1,852.25	
1.1	流动资产总额	407.23	527.61	651.65	781.48	915.65	1,052.13	1,190.92	1,331.94	1,474.59	1,618.07	
1.1.1	货币资金	407.23	527.61	651.65	781.48	915.65	1,052.13	1,190.92	1,331.94	1,474.59	1,618.07	
1.2	在建工程	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1.3	固定资产净值	981.18	898.18	815.18	732.18	649.18	566.18	483.18	400.18	317.18	234.18	
1.4	无形资产及其他资产净值	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2	负债及所有者权益	1,388.41	1,425.79	1,466.83	1,513.66	1,564.83	1,618.31	1,674.10	1,732.12	1,791.77	1,852.25	
2.1	流动负债总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.2	建设投融资借款(含债 券)	800.00	800.00	800.00	900.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	
2.3	流动资金借款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.4	负债小计	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	
2.5	所有者权益	588.41	625.79	666.83	713.66	764.83	818.31	874.10	932.12	991.77	1,052.25	
2.5.1	资本金	928.18	928.18	928.18	928.18	928.18	928.18	928.18	928.18	928.18	928.18	
2.5.2	资本公积金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.5.3	累计盈余公积金	-15.98	-14.11	-12.06	-9.72	-7.16	-4.49	-1.70	1.21	4.19	7.21	
2.5.4	累计未分配利润	-323.79	-388.28	-249.29	-204.80	-156.19	-105.38	-52.39	2.74	59.40	116.86	
3	资产负债率	57.62%	56.11%	54.54%	52.85%	51.12%	49.43%	47.79%	46.19%	44.68%	43.00%	

## 资产负债表

序号		项 目		生 产 经 营 期											
		11	12	13	14	15	16	17	18	19	20				
1	资产	1,388.41	1,425.79	1,466.83	1,513.66	1,564.83	1,618.31	1,674.10	1,732.12	1,791.77	1,852.25				
1.1	流动资产总额	407.23	527.61	661.65	781.48	915.65	1,052.13	1,190.92	1,331.94	1,474.59	1,618.07				
1.1.1	货币资金	407.23	527.61	661.65	781.48	915.65	1,052.13	1,190.92	1,331.94	1,474.59	1,618.07				
1.2	在建工程														
1.3	固定资产净值	981.18	898.18	815.18	732.18	649.18	566.18	483.18	400.18	317.18	234.18				
1.4	无形资产及其他资产净值	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
2	负债及所有者权益 (2.4+2.5)	1,388.41	1,425.79	1,466.83	1,513.66	1,564.83	1,618.31	1,674.10	1,732.12	1,791.77	1,852.25				
2.1	流动负债总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
2.2	建设投资借款(含债券 券)	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00				
2.3	流动资金借款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
2.4	负债小计 (2.1+2.2+2.3)	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00				
2.5	所有者权益	588.41	625.79	666.83	713.66	764.83	818.31	874.10	932.12	991.77	1,052.25				
2.5.1	资本金	928.18	928.18	928.18	928.18	928.18	928.18	928.18	928.18	928.18	928.18				
2.5.2	资本公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
2.5.3	累计盈余公积	-15.98	-14.11	-12.06	-9.72	-7.16	-4.49	-1.70	1.21	4.19	7.21				
2.5.4	累计未分配利润	-323.79	-388.28	-249.29	-204.80	-156.19	-105.38	-52.39	2.74	59.40	116.86				
3	资产负债率	57.62%	56.11%	54.54%	52.85%	51.12%	49.43%	47.79%	46.19%	44.65%	0.00%				

附表13利润表

运营期											
序号	项 目	3	4	5	6	7	8	9	10	11	小计
	运营期	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	
1	营业收入	172.00	191.00	214.00	238.00	265.00	294.00	323.00	347.00	368.00	2,412.00
2	营业税金及附加	15.91	17.68	19.79	22.01	24.51	27.19	29.87	32.09	34.03	222.05
3	营业总成本	258.25	261.25	267.25	271.25	275.25	281.25	287.25	292.25	298.25	2,492.52
4	投资收益(含公允价值变动)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	利润总额(1-2-3+4)	-102.16	-87.94	-73.07	-55.29	-54.79	-64.47	-53.95	-48.33	-30.27	-302.87
6	弥补以前年度亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7	应纳税所得额(5-6)	-102.16	-87.94	-73.07	-55.29	-54.79	-64.47	-53.95	-48.33	-30.27	-302.87
8	所得税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9	净利润(8-8)	-102.16	-87.94	-73.07	-55.29	-54.79	-64.47	-53.95	-48.33	-30.27	-302.87
10	期初未分配利润	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11	利润分配(9-10)	-102.16	-87.94	-73.07	-55.29	-54.79	-64.47	-53.95	-48.33	-30.27	-302.87
12	提取法定盈余公积(按净利润的10%)	-10.22	-8.79	-7.31	-5.53	-5.48	-6.45	-5.39	-4.83	-3.03	-30.29
13	提取盈余公积(按净利润的10%)	-10.22	-8.79	-7.31	-5.53	-5.48	-6.45	-5.39	-4.83	-3.03	-30.29
14	期末未分配利润(期初未分配利润+净利润-提取法定盈余公积-提取盈余公积)	0.00	14.24	29.21	45.99	67.49	97.91	108.13	124.91	137.97	616.95

运营期											
序号	项 目	3	4	5	6	7	8	9	10	11	小计
	运营期	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	
1	营业收入	172.00	191.00	214.00	238.00	265.00	294.00	323.00	347.00	368.00	2,412.00
2	营业税金及附加	15.91	17.68	19.79	22.01	24.51	27.19	29.87	32.09	34.03	222.05
3	营业总成本	258.25	261.25	267.25	271.25	275.25	281.25	287.25	292.25	298.25	2,492.52
4	投资收益(含公允价值变动)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	利润总额(1-2-3+4)	-102.16	-87.94	-73.07	-55.29	-54.79	-64.47	-53.95	-48.33	-30.27	-302.87
6	弥补以前年度亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7	应纳税所得额(5-6)	-102.16	-87.94	-73.07	-55.29	-54.79	-64.47	-53.95	-48.33	-30.27	-302.87
8	所得税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9	净利润(8-8)	-102.16	-87.94	-73.07	-55.29	-54.79	-64.47	-53.95	-48.33	-30.27	-302.87
10	期初未分配利润	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11	利润分配(9-10)	-102.16	-87.94	-73.07	-55.29	-54.79	-64.47	-53.95	-48.33	-30.27	-302.87
12	提取法定盈余公积(按净利润的10%)	-10.22	-8.79	-7.31	-5.53	-5.48	-6.45	-5.39	-4.83	-3.03	-30.29
13	提取盈余公积(按净利润的10%)	-10.22	-8.79	-7.31	-5.53	-5.48	-6.45	-5.39	-4.83	-3.03	-30.29
14	期末未分配利润(期初未分配利润+净利润-提取法定盈余公积-提取盈余公积)	0.00	14.24	29.21	45.99	67.49	97.91	108.13	124.91	137.97	616.95

項目	比率										計
	12	13	14	15	16	17	18	19	20		
売上高	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%		
1 売上高	388.00	400.00	414.00	427.00	437.00	447.00	458.00	467.00	476.00	5,226.00	
2 売上高	35.99	36.99	38.29	39.49	40.49	41.24	42.25	43.19	44.02	503.01	
3 売上高	302.55	309.99	343.28	319.29	325.28	324.28	339.28	344.28	352.28	5,226.04	
4 売上高	49.94	54.12	60.43	68.22	71.21	74.28	77.17	79.53	80.70	314.95	
5 売上高	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
6 売上高	49.94	54.12	60.43	68.22	71.21	74.28	77.17	79.53	80.70	314.95	
7 売上高	12.46	13.68	15.61	17.08	17.83	18.63	19.34	19.98	20.16	170.61	
8 売上高	37.25	41.05	46.82	51.17	53.46	55.19	58.02	59.65	60.53	144.25	
9 売上高	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
10 売上高	37.25	41.05	46.82	51.17	53.46	55.19	58.02	59.65	60.53	144.25	
11 売上高	1.37	2.02	2.34	2.35	2.61	2.79	2.90	2.98	3.02	1.21	
12 売上高	69.13	74.01	81.71	87.51	90.59	91.66	96.12	98.81	99.98	661.99	
13 売上高	15.61	15.70	14.71	17.04	17.59	17.65	17.65	18.11	18.68	159.68	
14 売上高	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

附表14现金流量表

2024年草湖职业大学南片区配套设施排水工程专项债券资金存续期现金流量分析附表2-1												单位:万元
项目	建设期			运营期							小计	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10		
现金流入												
自募及其他资金流入	-	1,728.18	172.00	191.00	214.00	238.00	265.00	294.00	323.00	347.00	3,772.18	
债券资金流入		928.18									928.18	
营业收入		800.00									800.00	
回收固定资产余值			172.00	191.00	214.00	238.00	265.00	294.00	323.00	347.00	2,044.00	
现金流出	-	1,700.14	194.19	196.84	214.00	238.00	223.43	225.47	235.61	247.03	3,474.72	
建设期资金流出		1,680.00	3.00	0.90	9.93	27.71	6.64				1,728.18	
营业成本			156.00	159.00	165.00	169.00	173.00	179.00	185.00	190.00	1,376.00	
增值税及附加税			15.91	17.66	19.79	22.01	24.51	27.19	29.87	32.09	189.02	
企业所得税									1.46	5.66	7.12	
债券发行服务费	-	0.86									0.86	
兑付服务费	-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01	
债券还本付息	-	19.28	19.28	19.28	19.28	19.28	19.28	19.28	19.28	19.28	173.52	
当年现金净流入	-	28.04	-22.19	-5.84	-0.00	-0.00	41.57	68.53	87.39	99.97	297.46	
期末项目累计现金结存额	-	28.04	5.85	0.00	0.00	0.00	41.57	110.11	197.49	297.46		
2024年草湖职业大学南片区配套设施排水工程专项债券资金存续期现金流量分析附表2-2												单位:万元
项目	运营期										合计	
	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20		
现金流入	368.00	388.00	400.00	414.00	427.00	437.00	447.00	458.00	467.00	476.00	8,054.18	
自募及其他资金流入											928.18	
债券资金流入											800.00	
营业收入	368.00	388.00	400.00	414.00	427.00	437.00	447.00	458.00	467.00	476.00	6,326.00	
回收固定资产余值												
现金流出	238.23	267.62	275.95	284.18	292.83	300.52	308.21	316.98	324.35	1,132.52	7,236.11	
建设期资金流出											1,728.18	
营业成本	196.00	200.00	206.00	211.00	217.00	223.00	229.00	236.00	242.00	249.00	3,585.00	
增值税及附加税	34.03	35.88	36.99	38.29	39.49	40.41	41.34	42.35	43.19	44.02	585.01	
企业所得税	8.92	12.46	13.68	15.61	17.06	17.83	18.60	19.34	19.88	20.18	170.67	
债券发行服务费											0.86	
兑付服务费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.04	0.06	
债券还本付息	19.28	19.28	19.28	19.28	19.28	19.28	19.28	19.28	19.28	819.28	1,166.32	
当年现金净流入	109.77	120.38	124.05	129.82	134.17	136.48	138.79	141.02	142.65	-656.52	818.07	
期末项目累计现金结存额	407.23	527.61	651.65	781.48	915.65	1,052.13	1,190.92	1,331.94	1,474.59	818.07		

（八）独立第三方专业机构进行评估意见

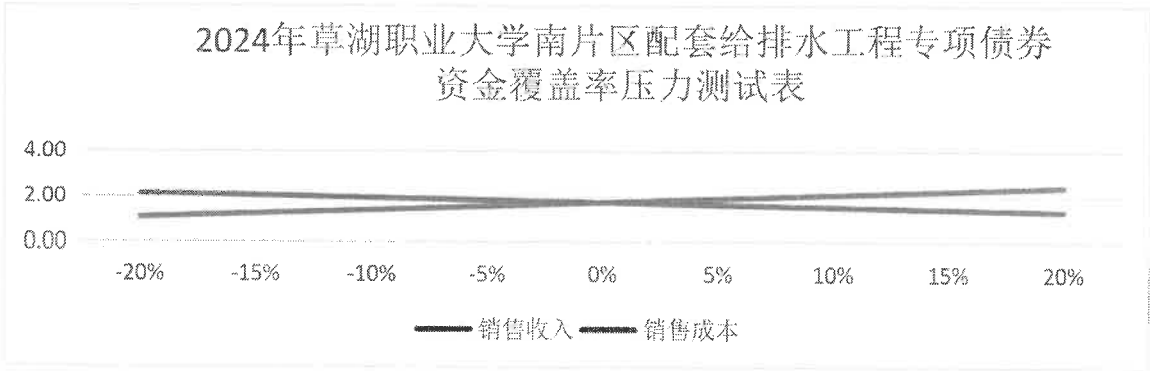
新疆诚信会计师事务所（普通合伙）出具的《2024年草湖职业大学南片区配套给排水工程项目专项财务评估报告》认为：在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评估2024年草湖职业大学南片区配套给排水工程项目专项债券，预期收益对应的专项收入能够合理保障偿还融资本息，实现项目收益与融资自求平衡。

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 152024 年草湖职业大学南片区配套给排水工程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	1.02	1.19	1.36	1.53	1.70	1.87	2.04	2.21	2.38
2	本息覆盖率	销售成本	2.10	2.00	1.90	1.80	1.70	1.60	1.50	1.40	1.30





## **(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1.02倍。

结合上述压力测试情况来看，本项目申请调整政府专项债券资金800万元（为第三师图木舒克市草湖集中供热站（一期）项目调整资金800万元），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800万元（为第三师图木舒克市草湖集中供热站（一期）项目调整资金800万元），根据地方政府债务限额管理要求和项目实施进展情况，本次拟调整专项债券800万元（为第三师图木舒克市草湖集中供热站（一期）项目调整资金800万元），原项目发行期限为20年，2024年已发行债券实际利率2.41%，本次调整项目债券期限按原项目剩余发行期限19年，债券融资利率按2.41%）。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。

