

新疆生产建设兵团第七师  
胡杨河市农产品加工标准厂房项目（一期）  
项目专项债券收益与融资平衡方案

项目单位：克拉玛依五星经济发展有限责任公司

主管部门：第七师胡杨河市农业农村局

财政部门：第七师胡杨河市财政局

2025 年 8 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 .....	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 .....	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 .....	9
(五) 建设期资金平衡情况 .....	10
(六) 投资者保护措施 .....	11
五、项目收益与融资自求平衡方案 .....	13
(一) 项目运营模式 .....	13
(二) 项目运营收入 .....	14
(三) 财务费用 .....	15
(四) 项目运营成本 .....	16
(五) 相关税费 .....	16
(六) 资金平衡测算情况 .....	17
(七) 会计报表 .....	19
(八) 独立第三方专业机构进行评估意见 .....	19
六、项目压力测试与评价 .....	20
(一) 压力测试 .....	20
(二) 总体评价 .....	23
七、项目风险提示 .....	23
(一) 影响项目风险因素 .....	23
(二) 风险防控措施 .....	24
八、其他需要说明的事项 .....	22

# 新疆生产建设兵团

## 第七师胡杨河市农产品加工标准厂房项目（一期）

### 专项债券收益与融资平衡方案

根据《中华人民共和国预算法》和《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）精神，按照《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，充分结合第七师胡杨河市农产品加工标准厂房项目（一期）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

第七师胡杨河市农产品加工标准厂房项目（一期）（以下简称“本项目”），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. 克拉玛依五星经济发展有限责任公司是依法设立并有效

存续的国有企业，具备建设本项目的主体资格，也符合组合使用专项债券和市场化融资的项目主体要求。

2.单位地址:新疆胡杨河市胡杨河经济技术开发区管理委员会行政办公楼工业大道18号-268号。

### **(三) 项目主管部门**

1.本项目主管部门为第七师胡杨河市农业农村局。

2.单位地址: 胡杨河市。

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第七师胡杨河经济技术开发区园区。

主要建设内容是:新建设农副产品标准厂房建筑面积为

107581.62m<sup>2</sup>。

### **（五）项目建设期限**

本项目预计工期2025年至2026年。

### **（六）项目运营期限**

本项目运营期限为2027年至2039年。

### **（七）项目审批情况**

**立项审批。**2024年9月12日，新疆生产建设兵团第七师胡杨河市发展和改革委员会下发《关于第七师胡杨河市农产品加工标准厂房项目（一期）建设项目可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（师市发改发〔2024〕278号），原则上同意该建设项目。

**用地审批。**2024年2月4日，新疆生产建设兵团第七师自然资源和规划局核发《不动产权证书》（2024第七师不动产权第0000199号）/用地预审意见书，载明权利人为克拉玛依五星经济发展有限责任公司，权利类型为国有建设用地使用权，用途为工业用地，面积178330.19平方米。

综上，第七师胡杨河市农产品加工标准厂房项目（一期）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，不但为企业创造了良好的经济效益，又能解决当地的劳动力就业问题，增加收入，同时通过这样的标准

化厂房基础平台，起到良好的示范作用，增加税收、提高就业率、提高科技水平等具有良好的经济效益和社会效益。

## **（二）社会效益分析**

本项目的实施，有利于繁荣地方经济，促进工业走向产业集群化和规模化，稳定社会综合事业的发展，改善当地城市环境质量，增加就业，提高人们的整体生活水平和生活方便程度。提高产品附加值，有利于本市招商引资，社会效益显著。

## **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”。（详见附表项目事前绩效评估指标体系及评分表）

附表 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	0
	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	5
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	10
	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
	收益合理性	项目收益估算是否合理，估算依据是否充分	10	9
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	5
	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	9
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	10
合 计			100	94

## （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25个，其中量化指标20个，量化指标占三级指标量的80%（≥70%）。（详见附表2）

专项债券项目绩效目标申报表

(2025 年度)		
项目名称	第七师胡杨河市农产品加工标准厂房项目（一期）	
项目单位	克拉玛依五星经济发展有限责任公司	
项目资金 (万元)	项目总投资:	32135.00
	年度计划投资:	13,000.00
	其中: 财政拨款:	0.00
	债券资金:	6,400.00
	其他资金:	6,600.00
项目目标	项目总体目标	年度目标



	规划建筑面积为 107581.62 m <sup>2</sup> ，新建标准厂房 11 栋，生产辅助用房 1 栋及室外道路硬化、给水、排水、消防、供热、强弱电等配套设施。项目总投资 32,135.00 万元。		规划建筑面积为 107581.62 m <sup>2</sup> ，新建标准厂房 11 栋，生产辅助用房 1 栋及室外道路硬化、给水、排水、消防、供热、强弱电等配套设施。项目总投资 32,135.00 万元。2025 年项目计划投资 13,000.00 万元，计划申请地方政府专项债券资金 6,400.00 万元，企业自筹资金 6,600.00 万元。2025 年完成总工程进度的 40%。	
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）
	项目产出	数量指标	建设标准化厂房面积	≥10.3553 万平方米（2025 年计划完成总工程进度的 40%）
			新建标准厂房	≥11 栋（2025 年计划完成总工程进度的 40%）
			新建辅助用房	≥1 栋（2025 年计划完成总工程进度的 40%）
			配套室外道路硬化、给水、排水、消防、供热、强弱电等配	=1 套（2025 年计划完成总工程进度的 40%）

			套设施	
		质量指标	政 府采购 率	=100%
			政 府债券 资金规 范使用 率	=100%
			项 目设计 变更率	≤5%
			设 计单位 资质合 格率	=100%
			施 工单位 资质达 标率	=100%
			工 程竣工 验收合 格率	=100%

		时效指标	项目开工时间	2025 年 4 月
			项目完工时间	2026 年 10 月
			工程计量拨款及时率	=100%
		成本指标	2025 年项目计划投资	≤13,000.00 万元
			2025 年地方政府专项债券资金	≤6,400.00 万元
			2025 年企业自筹资金	≤6,600.00 万元
			项目支出控制率	≤100%
	项目效益	经济效益指标	新建固定资产投资	=13,000.00 万元

			资	
			项目可偿债总收益	≥34,763.89 万元
			本息保障倍数	≥1.40 倍
		社会效益指标	带动区域经济发展,提高师市与园区品位,改善投资环境	有效提升
			正常运转率	=100%
		生态效益指标	能源利用效率提升,促进项目节能减排	作用明显

		可持续影响指标	带动区域内农业产业结构的优化	长期
	满意度	满意度指标	受益群众满意度	≥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.《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要和 2035 年远景目标纲要》；

2.《新疆维吾尔自治区国民经济和社会发展第十四个五年规

划和 2035 年远景目标纲要》；

3.《新疆生产建设兵团国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》；

4.《第七师国民经济和社会发展第十四个五年规划》；

5.《第七师胡杨河市国土空间总体规划》（2021-2035 年）；

6.《建筑设计防火规范》GB50016-2014(2018 年修订版)；

7.《民用建筑通用规范》GB55031-2022；

8.《中华人民共和国无障碍环境建设法》；

9.《办公建筑设计标准》JGJ/T 67-2019；

10.《室外给水设计标准》GB50013-2018；

11.《室外排水设计标准》GB50014-2021；

12.《城镇供热管网设计标准》CJJ/T34-2022；

13.《城市工程管线综合规划规范》GB50289-2016；

14.国家及自治区其他相关法律、法规、规范、技术标准、条例及管理办法标准；

## **（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32,135.00万元，其中：工程费用27,413.69万元、工程建设其他费用2,340.95万元、预备费用1,759.23万元、建设期利息614.00万元，专项债券发行费6.00万元，还本付息服务费0.73万元。项目总投资估算表详见附表1。

#### （四）资金筹措计划

本项目总投资32,135.00万元，其资金筹措计划为：

1.计划申请发行政府专项债券6,400.00万元。于建设期第一年投入，2025年度拟发行政府专项债券6,400.00万元，期限15年，利率2.5%，运营期利息每半年支付一次，到期一次还本。项目累计支付债券利息2,400.00万元，支付本金6,400.00万元，债券本息合计8,800.00万元；

该项目的运营期为2027年-2039年。运营期内，项目的运营收入主要是出租标准厂房收入、出租生产辅助用房收入等，运营期内收入约52,956.55万元。项目运营成本主要是燃料及动力费、修理费等运营期支出约3,462.22万元。

该项目运营期内总收益可以偿还到期债券利息，且能够保障债券到期后一次性还本。

2.计划企业自筹资金13,735.00万元。于建设期2025年投入6,600.00万元，2026年投入7,135.00万元，项目计划企业自筹资金13,735.00万元。

3.企业计划贷款12,000.00万元。于建设期第二年投入，项目2026年度企业计划贷款12,000.00万元，建设期按年支付利息，本金于专债存续期等额归还，利率4.9%。项目建设期两年，贷款在建设期第二年完成，建设期第一年利息按半年计，运营期于每年年末等额归还本金1,000.00元，利息按年支付。项目累计支付贷款利息4,116.00万元，支付本金12,000.00万元，贷款本息合计16,116.00万元。项目总投资使用计划与资金筹措表详见附表2。

### （五）建设期资金平衡情况

本项目建设期2025-2026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。

附表 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
	2025 年	2026 年		
资金筹措（收入）	13000.00	19135.00	32135.00	收支相抵、收支平衡
地方政府专项债券资金	6400.00		6400.00	
企业自筹资金	6600.00	7135.00	13735.00	
企业计划贷款		12000.00		
其他资金			0.00	
资金使用（支出）	13000.00	19135.00	32135.00	
资金余额（资金筹措－资金使用）	0.00	0.00	0.00	

### （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，权益登记在克拉玛依五星经济发展有限责任公司名下。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：**克拉玛依五星经济发展有限责任公司。

**2.项目运营模式：**由第七师胡杨河市农业农村局负责监督管理运营本项目。

**3.项目管理模式：**由第七师胡杨河市农业农村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.项目资金筹措计划：**本项目总投资32,135.00万元，其资金筹措计划为：

1).计划申请发行政府专项债券6,400.00万元。于建设期第一年投入，2025年度拟发行政府专项债券6,400.00万元，期限15年，利率2.5%，运营期利息每半年支付一次，到期一次还本。项目

累计支付债券利息2,400.00万元，支付本金6,400.00万元，债券本息合计8,800.00万元；

2).计划企业自筹资金13,735.00万元。于建设期2025年投入6,600.00万元，2026年投入7,135.00万元，项目计划企业自筹资金13,735.00万元。

3).企业计划贷款12,000.00万元。于建设期第二年投入，项目2026年度企业计划贷款12,000.00万元，建设期按年支付利息，本金于专债存续期等额归还，利率4.9%。项目建设期两年，贷款在建设期第二年完成，建设期第一年利息按半年计，运营期于每年年末等额归还本金1,000.00元，利息按年支付。项目累计支付贷款利息4,116.00万元，支付本金12,000.00万元，贷款本息合计16,116.00万元。项目总投资使用计划与资金筹措表详见附表2。

**5.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**

本项目运营收入为出租标准厂房收入、出租生产辅助用房收入。具体情况是：

### **1.出租标准厂房收入：**

项目标准厂房建筑面积103553.78 m<sup>2</sup>，项目厂房运营期年租金约410元/m<sup>2</sup>(根据可行信研究报告及参考周边地区厂房租金与

招商企业签订的合同），前三年出租率分别为80%、85%、90%，第四年及以后年份为95%，第一年厂房租赁收入3,396.56万元，运营期出租标准厂房收入累计51,160.75万元。

## **2.出租生产辅助用房收入：**

生产辅助用房（办公）3634.86 m<sup>2</sup>，项目厂房运营期年租金约410元/m<sup>2</sup>（根据可行信研究报告及参考周边地区厂房租金与招商企业签订的合同），前三年出租率分别为80%、85%、90%，第四年及以后年份为95%，第一年生产辅助用房租赁收入119.22万元，运营期出租生产辅助用房收入累计1,795.80万元。

债券存续期内项目经营预期平均年运营收入4,073.58万元，截至债券存续期结束（2039年），累计运营收入52,956.55元，减除上缴增值税1,719.21万元后，累计收入51,237.33万元。（详见表3可偿债收益估算表）。

## **（三）财务费用**

本项目在债券存续期内可产生财务费用6,516.00万元。其中：

2025年度拟发行政府专项债券6,400.00万元，期限15年，利率2.5%，累计支付债券利息2,400.00万元。债券发行费6.00万元（按1‰计算），登记服务费0.38万元（按0.64‰计算），债券还本付息兑付服务费0.30万元（按0.5‰计算）。

2026年度企业计划贷款12,000.00万元，建设期按年支付利息，本金于专债存续期等额归还，利率4.9%，累计支付企业计划贷款利息4,116.00万元。项目还本付息计划表详见附表4。

## **（四）项目运营成本**

本项目运营成本包括工资及福利费、修理费、其他费、折旧费。具体情况是：

### **1.工资及福利费**

项目建成后新增工作人员20名，年平均工资及福利费6万元，年均120.00万元/年，运营期工资及福利费1,560.00万元。

### **2.修理费成本：**

修理费按折旧费的20%计取，年均122.11万元，运营期修理费累计1,587.47万元。

### **3.其他费成本：**

其他营业费按燃料及动力费、工资、福利及附加费和修理费的10%计算，年均24.21万元，运营期其他费累计314.75万元。

### **4.折旧费成本：**

本项目土建工程为钢结构工业厂房，结合设计年限，固定资产折旧年限为50年，采用直线折旧法计算，残值率5%，年均610.57万元,运营期折旧费累计7,937.35万元。

截止债券存续期结束（2039年），项目累计项目收入52,956.55万元，累计息税前利润总额为33,801.39万元。息税折旧摊销前利润41,738.73万元。（详见附表3 可偿债收益估算表）

## **（五）相关税费**

本项目相关税费14,730.44万元。

### **1.增值税**

项目建成后收入来源为厂房租赁收入适用增值税税率为9%，其他收入适用增值税税率为6%。项目运营期内累计产生销项税4,372.56万元，进项税2,653.35万元，交纳增值税1,719.21万

元从运营收益中减除。

## **2.税金及附加**

包括房产税预计为厂房租赁收入的12%，城市建设维护税预计为增值税的7%，教育费附加预计为3%，地方教育费附加预计为2%。截止债券存续期结束（2039年），项目累计税金及附加6,036.38万元。

## **3.企业所得税**

企业所得税预计为应纳税所得额的25%，截止债券存续期结束（2039年），项目累计企业所得税6,974.85万元。

### **（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52,956.55万元，扣除运营成本3,462.22万元和相关税费14,730.44万元后，剩余可偿债收益34,763.89万元。偿债备付率为1.40倍。项目可偿债收益估算表详见附表3。

#### **2.分年度还本付息情况**

本项目计划申请发行政府专项债券6,400.00万元，债券发行期限15年，预计利率2.5%。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8,800.00万元，其中：债券本金6,400.00万元，债券利息2,400.00万元。

截止债券存续期结束，累计产生贷款利息4,116.00万元，本息合计16,116.00万元；产生贷款利息4,116.00万元，支付本金

12,000.00万元，贷款本息合计16,116.00万元。累计产生财务费用6,516.00万元。

项目分年度还本付息计划表详见附表4。

### 3.偿债指标情况

本项目相关偿债指标情况见附表：

附表 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）	34,763.89	32,135.00	1.08
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）	34,763.89	24,916.00	1.40
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）	34,763.89	18,400.00	1.89
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）	34,763.89	8,800.00	3.95
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）	34,763.89	6,400.00	5.43
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）	34,763.89	16,116.00	2.16
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）	34,763.89	12,000.00	2.90

### 4.资金测算平衡情况

第七师胡杨河市农产品加工标准厂房项目(一期)建设项目预计从2027年开始运营，在债券存续期内可用于还本付息的现金流收入34,763.89万元，现金流收入能够完全覆盖专项债券还

本付息的规模。期末项目累计净现金结余10,461.89万元。项目现金流分析测算表详见附表5。

## **5.结论**

综上所述，本项目在债券存续期内可实现总收入52,956.55万元，扣除运营成本3,462.22万元和相关税费14,730.44万元后，剩余可偿债收益34,763.89万元，偿还政府专项债券本息8,800.00万元、贷款本息15,502.00万元后(不含建设期利息614.00万元)，仍有盈余10,461.89万元，且可偿债收益覆盖政府专项债券本息倍数为1.40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。截至债券存续期结束（2039年），项目累计形成资产34,659.54万元，累计利润总额20,924.54万元，累计盈余资金10,461.89万元。资产负债表详见附表6、利润表详见附表7、现金流量表详见附表8。

### **(八) 独立第三方专业机构进行评估意见**

新疆天健会计师事务所出具的《第七师胡杨河市农产品加工标准厂房项目(一期)实施方案总体评价报告(或专项财务评估报告)》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，本次评估第七师胡杨河市农产品加工标准厂房项目(一期)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。单因素变动测试表详见附表9。

### **（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1.00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6,400.00万元，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**

无。

## 附件

表1 总投资估算表

表2 总投资使用计划与资金筹措表

表3 可偿债收益估算表

表4 还本付息计划表

表5 现金流分析表

表6 资产负债表

表7 利润表

表8 现金流量表

表9 单因素变动测试表

表 1 项目总投资估算表

单位：万元

序号	费用名称	投资额
一	建设投资	31513.87
1	工程费	27413.69
(1)	建筑工程	24821.78
(2)	室外配套	2591.91
2	工程建设其他费	2340.95
3	预备费	1759.23
二	建设期利息	614.00
三	债券发行费用	6.40
四	还本付息服务费	0.73
五	项目总投资	32135.00

表2 项目总投资使用计划与资金筹措表

单位：万元

序号	费用名称	投资额
一	项目总投资	32135.00
1	建设投资	31521.00
2	建设期利息	614.00
3	流动资金	
二	资金筹措	32135.00
1	项目资本金	13735.00
(1)	用于建设投资	13735.00
(2)	用于支付建设期利息	
(3)	用于流动资金	
2	银行贷款	12000.00
(1)	用于建设投资	12000.00
(2)	用于流动资金	
3	专项债券	6400.00
(1)	用于建设投资	6400.00
(2)	用于流动资金	

表3 可偿债收益估算表

单位：万元

序号	项 目	合计	计 算 期							计 算 期							
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
年度			2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
1	项目收入	52956.55			3515.79	3735.52	3955.26	4175.00	4175.00	4175.00	4175.00	4175.00	4175.00	4175.00	4175.00	4175.00	4175.00
1.1	项目收入	52956.55			3515.79	3735.52	3955.26	4175.00	4175.00	4175.00	4175.00	4175.00	4175.00	4175.00	4175.00	4175.00	4175.00
1.1.1	标准厂房	51160.75			3396.56	3608.85	3821.13	4033.42	4033.42	4033.42	4033.42	4033.42	4033.42	4033.42	4033.42	4033.42	4033.42
1.1.2	生产辅助用房	1795.80			119.22	126.67	134.13	141.58	141.58	141.58	141.58	141.58	141.58	141.58	141.58	141.58	141.58
1.2	交纳增值税	7755.60			387.06	411.25	435.44	459.63	459.63	459.63	459.63	459.63	840.79	845.72	845.72	845.72	845.72
1.2.1	增值税销项税	1719.21			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	340.31	344.72	344.72	344.72	344.72
1.2.2	增值税进项税	4372.56			290.29	308.44	326.58	344.72	344.72	344.72	344.72	344.72	344.72	344.72	344.72	344.72	344.72
2	税金及附加	2653.35			290.29	308.44	326.58	344.72	344.72	344.72	344.72	344.72	4.41				
2.1	城建税	6036.38			387.06	411.25	435.44	459.63	459.63	459.63	459.63	459.63	500.47	501.00	501.00	501.00	501.00
2.2	教育费附加	120.34			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	23.82	24.13	24.13	24.13	24.13
2.3	地方教育费附加	51.58			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10.21	10.34	10.34	10.34	10.34
2.4	房产税	34.38			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6.81	6.89	6.89	6.89	6.89
3	项目总成本	5830.08			387.06	411.25	435.44	459.63	459.63	459.63	459.63	459.63	459.63	459.63	459.63	459.63	459.63
3.1	工资及福利费	11399.56			876.89	876.89	876.89	876.89	876.89	876.89	876.89	876.89	876.89	876.89	876.89	876.89	876.89
3.2	修理费	1560.00			120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
3.3	其他费用	1587.47			122.11	122.11	122.11	122.11	122.11	122.11	122.11	122.11	122.11	122.11	122.11	122.11	122.11
	运营成本	314.75			24.21	24.21	24.21	24.21	24.21	24.21	24.21	24.21	24.21	24.21	24.21	24.21	24.21
3.5	折旧费	3462.22			266.32	266.32	266.32	266.32	266.32	266.32	266.32	266.32	266.32	266.32	266.32	266.32	266.32
4	利润总额	7937.35			610.57	610.57	610.57	610.57	610.57	610.57	610.57	610.57	610.57	610.57	610.57	610.57	610.57
5	息税折旧摊销前利润	33801.39			2251.84	2447.38	2642.93	2838.48	2838.48	2838.48	2838.48	2838.48	2457.32	2452.38	2452.38	2452.38	2452.38
6	减：所得税	41738.73			2862.40	3057.95	3253.49	3449.04	3449.04	3449.04	3449.04	3449.04	3067.89	3062.95	3062.95	3062.95	3062.95
7	可偿债收益	6974.85			375.96	437.10	498.23	559.37	571.62	583.87	596.12	608.37	525.33	536.35	548.60	560.85	573.10

表 4 项目还本付息计划表

单位：万元

序号	项目	年 份															合计
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	
	年度	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	
	2025 年债券利率	2.5%/4.9%	2.5%/4.9%	2.5%/4.9%	2.5%/4.9%	2.5%/4.9%	2.5%/4.9%	2.5%/4.9%	2.5%/4.9%	2.5%/4.9%	2.5%/4.9%	2.5%/4.9%	2.5%/4.9%	2.5%/4.9%	2.5%/4.9%	2.5%/4.9%	
一	期初借款余额	6400.00	6400.00	6400.00	6400.00	6400.00	6400.00	6400.00	6400.00	6400.00	6400.00	6400.00	6400.00	6400.00	6400.00	6400.00	
1	2025 年专项债券	6400.00	6400.00	6400.00	6400.00	6400.00	6400.00	6400.00	6400.00	6400.00	6400.00	6400.00	6400.00	6400.00	6400.00	6400.00	
2	银行贷款		12000.00	12000.00	11000.00	10000.00	9000.00	8000.00	7000.00	6000.00	5000.00	4000.00	3000.00	2000.00	1000.00	0.00	
二	当期还本付息	160.00	454.00	1748.00	1699.00	1650.00	1601.00	1552.00	1503.00	1454.00	1405.00	1356.00	1307.00	1258.00	1209.00	6560.00	24916.00
1	专项债券还本															6400.00	6400.00
2	银行贷款还本			1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00		12000.00
3	2025 年债券付息	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	2400.00
4	银行贷款付息		294.00	588.00	539.00	490.00	441.00	392.00	343.00	294.00	245.00	196.00	147.00	98.00	49.00		4116.00
三	偿还本息来源			2486.44	2620.85	2755.26	2889.67	2877.42	2865.17	2852.92	2840.67	2542.56	2526.60	2514.35	2502.10	2489.85	34763.89
1	息税前利润			2251.84	2447.38	2642.93	2838.48	2838.48	2838.48	2838.48	2838.48	2457.32	2452.38	2452.38	2452.38	2452.38	33801.39
2	折旧费			610.57	610.57	610.57	610.57	610.57	610.57	610.57	610.57	610.57	610.57	610.57	610.57	610.57	7937.35
3	减：所得税			375.96	437.10	498.23	559.37	571.62	583.87	596.12	608.37	525.33	536.35	548.60	560.85	573.10	6974.85
四	偿债备付率	1.40															



表 5 现金流分析测算表

单位：万元

专项债券期限	建设期		运营期													合计
	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	
现金流模拟测算表																
现金流入																
企业自筹资金流入	6600.00	7135.00														13735.00
债券资金流入	6400.00															6400.00
银行贷款		12000.00														12000.00
可支配利润现金净流入			2486.44	2620.85	2755.26	2889.67	2877.42	2865.17	2852.92	2840.67	2542.56	2526.60	2514.35	2502.10	2489.85	34763.89
现金流入总额	13000.00	19135.00	2486.44	2620.85	2755.26	2889.67	2877.42	2865.17	2852.92	2840.67	2542.56	2526.60	2514.35	2502.10	2489.85	66898.89
现金流出																
建设期资金流出	12832.87	18681.00														31513.87
运营期现金流出																
债券发行费用	6.40															6.40
债券登记托管费用	0.41															0.41
债券兑付服务费用	0.32															0.32
债券还本付息	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	6560.00	8800.00
银行贷款还本付息	0.00	294.00	1588.00	1539.00	1490.00	1441.00	1392.00	1343.00	1294.00	1245.00	1196.00	1147.00	1098.00	1049.00	0.00	16116.00
现金流出总额	13000.00	19135.00	1748.00	1699.00	1650.00	1601.00	1552.00	1503.00	1454.00	1405.00	1356.00	1307.00	1258.00	1209.00	6560.00	56437.00
现金净流入																
当年项目现金净流入	0.00	0.00	738.44	921.85	1105.26	1288.67	1325.42	1362.17	1398.92	1435.67	1186.56	1219.60	1256.35	1293.10	-4070.15	10461.89
期末项目累计现金结存额	0.00	0.00	738.44	1660.30	2765.56	4054.23	5379.65	6741.82	8140.75	9576.42	10762.98	11982.58	13238.93	14532.03	10461.89	
总偿债覆盖率	1.40		专债备付率	3.95												

表 6 资产负债表

单位：万元

序号	项目	建设期		运营期												
		2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
一	资产	13000.00	32135.00	32262.88	32574.17	33068.86	33746.97	34461.83	35213.43	36001.79	36826.90	37402.89	38011.93	38657.72	39340.25	34659.54
1	流动资产总额		0.00	738.44	1660.30	2765.56	4054.23	5379.65	6741.82	8140.75	9576.42	10762.98	11982.58	13238.93	14532.03	10461.89
(1)	货币资金		0.00	738.44	1660.30	2765.56	4054.23	5379.65	6741.82	8140.75	9576.42	10762.98	11982.58	13238.93	14532.03	10461.89
	现金															
	累计盈余资金		0.00	738.44	1660.30	2765.56	4054.23	5379.65	6741.82	8140.75	9576.42	10762.98	11982.58	13238.93	14532.03	10461.89
(2)	应收账款															
(3)	预付账款															
(4)	存货															
(5)	其他															
2	在建工程	13000.00														
3	固定资产净值		32135.00	31524.44	30913.87	30303.31	29692.74	29082.18	28471.61	27861.05	27250.48	26639.92	26029.35	25418.79	24808.22	24197.66
4	无形及其他资产净值															
二	负债及所有者权益	13000.00	32135.00	32262.88	32574.17	33068.86	33746.97	34461.83	35213.43	36001.79	36826.90	37402.89	38011.93	38657.72	39340.25	34659.54
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	建设投资借款	6400.00	18400.00	17400.00	16400.00	15400.00	14400.00	13400.00	12400.00	11400.00	10400.00	9400.00	8400.00	7400.00	6400.00	0.00
3	流动资金借款															
4	负债小计															
5	所有者权益	6600.00	13735.00	14862.88	16174.17	17668.86	19346.97	21061.83	22813.43	24601.79	26426.90	28002.89	29611.93	31257.72	32940.25	34659.54
(1)	资本金	6600.00	13735.00	13735.00	13735.00	13735.00	13735.00	13735.00	13735.00	13735.00	13735.00	13735.00	13735.00	13735.00	13735.00	13735.00
(2)	资本公积															
(3)	累计盈余公积															
(4)	累计未分配利润	0.00	0.00	1127.88	2439.17	3933.86	5611.97	7326.83	9078.43	10866.79	12691.90	14267.89	15876.93	17522.72	19205.25	20924.54

表 7 利润表

单位：万元

序号	项目	建设期		运营期													
		2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	
一	营业收入			3515.79	3735.52	3955.26	4175.00	4175.00	4175.00	4175.00	4175.00	4175.00	4175.00	4175.00	4175.00	4175.00	52956.55
二	税金及附加			387.06	411.25	435.44	459.63	459.63	459.63	459.63	459.63	840.79	845.72	845.72	845.72	845.72	7755.60
三	总成本费用			1624.89	1575.89	1526.89	1477.89	1428.89	1379.89	1330.89	1281.89	1232.89	1183.89	1134.89	1085.89	1036.89	17301.56
四	补贴收入																
五	利润总额			1503.84	1748.38	1992.93	2237.48	2286.48	2335.48	2384.48	2433.48	2101.32	2145.38	2194.38	2243.38	2292.38	27899.39
六	弥补以前年度亏损																0.00
七	应纳税所得额			1503.84	1748.38	1992.93	2237.48	2286.48	2335.48	2384.48	2433.48	2101.32	2145.38	2194.38	2243.38	2292.38	27899.39
八	所得税			375.96	437.10	498.23	559.37	571.62	583.87	596.12	608.37	525.33	536.35	548.60	560.85	573.10	6974.85
九	净利润			1127.88	1311.29	1494.70	1678.11	1714.86	1751.61	1788.36	1825.11	1575.99	1609.04	1645.79	1682.54	1719.29	20924.54
十	期初未分配利润			0.00	1127.88	2439.17	3933.86	5611.97	7326.83	9078.43	10866.79	12691.90	14267.89	15876.93	17522.72	19205.25	
十一	期末未分配利润			1127.88	2439.17	3933.86	5611.97	7326.83	9078.43	10866.79	12691.90	14267.89	15876.93	17522.72	19205.25	20924.54	
十二	息前利润			2251.84	2447.38	2642.93	2838.48	2838.48	2838.48	2838.48	2838.48	2457.32	2452.38	2452.38	2452.38	2452.38	33801.39
十三	息税折旧摊销前利润			2862.40	3057.95	3253.49	3449.04	3449.04	3449.04	3449.04	3449.04	3067.89	3062.95	3062.95	3062.95	3062.95	41738.73

表 8 现金流量表

单位：万元

序号	项目	建设期		运营期													合计
		2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	
	年度	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	
一	经营活动净现金流量		0.00	2486.44	2620.85	2755.26	2889.67	2877.42	2865.17	2852.92	2840.67	2542.56	2526.60	2514.35	2502.10	2489.85	34763.89
1	现金流入		0.00	3515.79	3735.52	3955.26	4175.00	4175.00	4175.00	4175.00	4175.00	4175.00	4175.00	4175.00	4175.00	4175.00	52956.55
(1)	营业收入			3515.79	3735.52	3955.26	4175.00	4175.00	4175.00	4175.00	4175.00	4175.00	4175.00	4175.00	4175.00	4175.00	52956.55
(2)	补贴收入																0.00
(3)	其他流入																0.00
2	现金流出		0.00	1029.34	1114.67	1200.00	1285.33	1297.58	1309.83	1322.08	1334.33	1632.44	1648.39	1660.64	1672.89	1685.14	18192.66
(1)	经营成本			266.32	266.32	266.32	266.32	266.32	266.32	266.32	266.32	266.32	266.32	266.32	266.32	266.32	3462.22
(2)	税金及附加			387.06	411.25	435.44	459.63	459.63	459.63	459.63	459.63	840.79	845.72	845.72	845.72	845.72	7755.60
(3)	所得税			375.96	437.10	498.23	559.37	571.62	583.87	596.12	608.37	525.33	536.35	548.60	560.85	573.10	6974.85
二	投资活动净现金流量	-12840.00	-18681.00	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	-31521.00
1	现金流入																0.00
2	现金流出	12840.00	18681.00														31521.00
(1)	建设投资	12840.00	18681.00														31521.00
(2)	维持运营投资																0.00
(3)	流动资金																0.00
三	筹资活动净现金流量	12840.00	18681.00	-1748.00	-1699.00	-1650.00	-1601.00	-1552.00	-1503.00	-1454.00	-1405.00	-1356.00	-1307.00	-1258.00	-1209.00	-6560.00	7219.00
1	现金流入	13000.00	19135.00	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	32135.00
(1)	项目资本金投入	6600.00	7135.00														13735.00
(2)	银行贷款		12000.00														12000.00
(3)	建设投资借款	6400.00															6400.00
(4)	流动资金借款																0.00
(5)	短期借款																0.00
2	现金流出	160.00	454.00	1748.00	1699.00	1650.00	1601.00	1552.00	1503.00	1454.00	1405.00	1356.00	1307.00	1258.00	1209.00	6560.00	24916.00
(1)	各种利息支出	160.00	454.00	748.00	699.00	650.00	601.00	552.00	503.00	454.00	405.00	356.00	307.00	258.00	209.00	160.00	6516.00
(2)	偿还长期借款本金			1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	6400.00	18400.00
(3)	偿还流动资金借款本金																0.00

(4)	偿还短期借款本金																0.00
(5)	股利分配																0.00
四	净现金流量	0.00	0.00	738.44	921.85	1105.26	1288.67	1325.42	1362.17	1398.92	1435.67	1186.56	1219.60	1256.35	1293.10	-4070.15	10461.89
五	累计盈余资金	0.00	0.00	738.44	1660.30	2765.56	4054.23	5379.65	6741.82	8140.75	9576.42	10762.98	11982.58	13238.93	14532.03	10461.89	

表 9 可偿债收益单因素敏感性分析表

单位：万元

项目	变动因素	数值	数值	数值	数值	数值	数值	数值	数值	数值	平均+1%	平均-1%
	变动幅度	-20%	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%	20%		
可偿债收益	标准厂房	24531.74	27089.78	29647.81	32205.85	34763.89	37321.92	39879.96	42438.00	44996.04	1.47%	-1.47%
债券本息合计		24916.00	24916.00	24916.00	24916.00	24916.00	24916.00	24916.00	24916.00	24916.00		
本息保障倍数		1.00	1.09	1.19	1.29	1.40	1.50	1.60	1.70	1.81		
可偿债收益	修理费	35081.38	35002.01	34922.63	34843.26	34763.89	34684.51	34605.14	34525.77	34446.39	-0.05%	0.05%
债券本息合计		24916.00	24916.00	24916.00	24916.00	24916.00	24916.00	24916.00	24916.00	24916.00		
本息保障倍数		1.41	1.40	1.40	1.40	1.40	1.39	1.39	1.39	1.38		