兵团乌鲁木齐经济技术开发区钢基产业园
基础设施配套建设项目
专项债券收益与融资平衡方案

项目单位：兵团乌鲁木齐经济技术开发区管理委员会

主管部门：兵团乌鲁木齐经济技术开发区管理委员会

财政部门：第十二师财政局

2026年8月

目录

一、项目基本情况 1
（一）项目名称 1
（二）项目单位 2
（三）项目主管部门 2
（四）项目规模与主要建设内容 3
（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 4
（二）社会效益分析 4
三、绩效目标及指标 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 7
四、项目投资估算及资金筹措情况 7
（一）编制依据 7
（三）项目总投资估算 9
（四）资金筹措计划 13
（五）建设期资金平衡情况 13
（六）投资者保护措施 14
五、项目收益与融资自求平衡情况 15
（一）项目运作模式 15
（二）项目运营收入 16
（三）财务费用 20
（四）运营成本 22
（五）相关税费 24
（六）资金平衡测算情况 26
（七）会计报表 33
（八）独立第三方专业机构进行评估意见 39
六、项目压力测试与评价 39
（一）压力测试 39
（二）总体评价 40
七、项目风险提示 40
（一）影响项目风险因素 40
（二）风险防控措施 41
八、其他需要说明的事项 42

兵团乌鲁木齐经济技术开发区钢基产业园基础设施配套建设项目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》、《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，充分结合兵团乌鲁木齐经济技术开发区钢基产业园基础设施配套建设项目实施情况，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

兵团乌鲁木齐经济技术开发区钢基产业园基础设施配套建设项目（以下简称“本项目”或“项目”），属于专项债券重

点支持的市政基础设施领域项目。

（二）项目单位

1.兵团乌鲁木齐经济技术开发区委员会是依法设立并有效存续的行政单位，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：乌鲁木齐市经济技术开发区兵团工业园区丁香1街11号。

（三）项目主管部门

1.本项目主管部门为兵团乌鲁木齐经济技术开发区管理委员会。

2.单位地址：乌鲁木齐市经济技术开发区兵团工业园区丁香1街11号。

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注企业；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兵团乌鲁木齐经济技术开发区。主要建设内容是：新建道路及交通20.4km，给水管网19.8km，污水管道20km，雨水管道20.5km，电力排管20.5km，通信排管20.2km，路灯1265盏，箱变7台。

（五）项目建设期限

本项目预计工期2024年4月至2027年11月。

（六）项目运营期限

本项目运营期限为2028年1月至2041年12月。

（七）项目审批情况

2021年10月21日，新疆生产建设兵团第十二师发展和改革委员会出具的《关于兵团乌鲁木齐经济技术开发区钢基产业园基础设施配套建设项目可行性研究报告的批复》（师发改投资发〔2021〕609号），原则上同意该建设项目。

兵团乌鲁木齐经济技术开发区钢基产业园基础设施配套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

本项目收入来源为土地出让收益、管网设施服务收益、管道租赁收益等。根据本项目资金筹措及专项债券分期发行计划，本项目计划申请专项债券额度总计40000万元，期限15年。债券存续期内（2024年—2041年）累计经营总收入为80360.50万元，运营成本为2727.54万元，相关税费为1257.16万元，可用于还款的项目收益为76375.80万元，累计现金结存额为24404.68万元。以上测算结果说明本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。

（二）社会效益分析

本项目的建设将完善区域路网系统，使路网结构更加合理，出行更加便利；同时伴随道路的建设，各种地下管线及照明、绿化景观等配套设施将一同进行建设。同时将进一步提高项目所在地的市政设施服务水平，为区域经济发展提供强有力的支持。项目建成后，将会优化该区域的产业结构，转换当地居民的社会角色，提高当地居民的生产生活水平，提高区域的城镇化水平。

三、绩效目标及指标

（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，项目建设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

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	3
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	9
	成本合理性	项目成本估算是否合理，估算依据是否充分	10	9
	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	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	10	10

		值是否合理、可考核。		
合计			100	96

（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18个，其中量化指标15个，量化指标占三级指标量的83.33%（≥70%）。（详见附表2）

项目名称			乌鲁木齐经济技术开发区钢基产业园基础设施配套建设项目	
预算单位			兵团乌鲁木齐经济技术开发区委员会	
项目资金（万元）			年度资金总额：6900.00	
			其中：财政拨款0.00	
			债券资金：6900.00（本期申请4800.00）	
			其他资金：0.00	
总体目标	项目总体目标为新建道路及交通20.4km，给水管网19.8km，污水管道20km，雨水管道20.5km，电力排管20.5km，通信排管20.2km，路灯1265盏，箱变7台。本年目标主要为新建道路及交通20.4km。			
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	指标1：新建道路及交通	≥20.4km
			指标2：给水管网	≥19.8km
			指标3：污水管网	≥20km
			指标4：雨水管道	≥20.5km
			指标5：电力排管	≥20.5km
			指标6：通信排管	≥20.2km
		质量指标	指标1：项目验收合格率（%）	100%
			指标2：超规模、超标准、超概算项目	0
			指标3：专项债资金支付率	100%

		时效指标	指标1：开工率（%）	100%
			指标2：完工及时率	100%
			指标3：财政拨款及时率	100%
		成本指标	指标1：实际成本超概（预）算比	≤5%
	项目效益	经济效益指标	指标1：偿债倍数	≥1.2倍
		社会效益指标	指标1：提高项目所在地的市政设施服务水平	有效提高
		生态效益指标	指标1：提高区域的城镇化水平	有效提高
		可持续影响指标	指标1：持续提升居民生活水平	有效促提升
	满意度指标	满意度指标	指标1：受益人员满意度	≥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、项目投资估算及资金筹措情况

（一）编制依据

1.“建设部关于印发《市政工程投资估算编制办法》的通知”建标〔2007〕164号；

2.中价协〔2007〕3号“关于发布《建设项目投资估算编

审规程》的通知”；

3.住房和城乡建设部关于发布《市政公用工程设计文件编制深度规定》（2013年版）的通知；

4.《新疆维吾尔自治区市政工程消耗量定额》乌鲁木齐地区单位估价汇总表（2012年）；

5.《市政工程2012年乌鲁木齐地区单位估价汇总表—材料预算价格、机械台班单价、配合比定额及单价》；

6.《新疆维吾尔自治区市政工程费用定额》（2012年）；

7.《新疆园林绿化工程消耗量定额乌鲁木齐地区单位估价汇总表》（2014）；

8.新建总造字〔2005〕1号“关于自治区级安全文明工地计取临时设施、文明施工增加费标准的通知”；

9.参照乌鲁木齐地区2021年第一季度工程综合价格信息；

10.新建标〔2019〕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》；

11.中华人民共和国国家标准（GB/T51095-2015）建设工程造价咨询规范；

12.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）；

13.类似工程的经济指标；

14.材料厂商的报价。

（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50000万元，其中工程费用为38758.83万元，占总投资的77.52%；工程建设其他费用5870.8万元，占总投资的11.74%；预备费3570.37万元，占总投资7.14%；建设期利息1800万元，占总投资的3.6%。（详见下表）

附表2：总投资估算表

单位：万元

序号	工程和费用名称	估算价值（万元）						技术经济指标			备注
		建筑工程	设备购置费	安装工程	工器具及生产家具购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位价值（元）	
一	建设投资										
（一）	第一部分工程费用										
1	安一路（坪一路一南坪东街）	5274.42	481.1	1984.47			7739.99	m	4071	19014.24	道路红线宽度35米
2	屯河北路（坪一路一南坪东街）	5009.47	510.52	1940.46			7460.45	m	3772	19780.39	道路红线宽度35米
3	居四路（东坪大道一屯河北路）	697.47	47.24	207.45			952.16	m	591.5	16097.35	道路红线宽度24米
4	居五路（东坪大道一屯河北路）	756.39	47.24	200.85			1004.48	m	591.5	16981.67	道路红线宽度30米
5	居六路（东坪大道一屯河北路）	830.59	47.22	203.28			1081.1	m	587.6	18398.55	道路红线宽度35米
6	居七路（东坪大道一屯河北路）	878.2	47.24	215.48			1140.92	m	592.41	19258.93	道路红线宽度35米
7	居九路（东坪大道一屯河北路）	1235.75	54.69	226.41			1516.86	m	641.94	23629.27	道路红线宽度46米
8	居十一路（东坪大道一屯河北路）	1183.89	52.29	226.99			1463.17	m	599.14	24421.11	道路红线宽度46米
9	居十三路（东坪大道一屯河北路）	1168.33	50.03	203.62			1421.98	m	586.86	24230.28	道路红线宽度46米
10	居三路（安六路一朝阳路）	893.07	97.46	253.6			1244.13	m	677.85	18354.02	道路红线宽度30米
11	居四路（安八路-安四路西延）	830.86	105.08	312.73			1248.67	m	745.34	16753.07	道路红线宽度20米
12	居五路（安八路-绿洲街）	455.71	57.2	159.35			672.25	m	393.75	17073.1	道路红线宽度20米
13	南坪路（坪一路一昊通燃气）	734.4	100.17	203			1037.57	m	1100	9432.41	道路红线宽度35米
14	安四路东延（屯坪南路-居七路）	1367.32	92.01	365.34			1824.67	m	946.22	19283.79	道路红线宽度35米
15	居六路（头屯河公路一东坪大道）	2529.03	241.47	746.62			3517.12	m	1661.17	21172.54	道路红线宽度35米

16	安七路（坪一路-屯坪南路）	770.55	50.08	258.8			1079.44	m	745.72	14475.11	道路红线宽度16米
17	朝阳东街（屯坪南路一头屯河公路）	2679.96	171.67	777.64			3629.27	m	1739.49	20863.96	道路红线宽度36米
18	绿洲街东延（屯坪南路-居六路）	549.75	33.42	141.44			724.61	m	383.48	18895.72	道路红线宽度30米
	第一部分工程费用小计	**27845.17**	**2286.12**	**8627.54**	**0**	**0**	**38758.83**				
（二）	第二部分其他工程费用										
1	建设用地费					2073.92	2073.92				
1.1	土地征用及迁移补偿费	土地征用：2万/亩；迁移补偿费：暂不计入				2073.92	2073.92				
2	建设管理费					1232.76	1232.76				
2.1	项目建设管理费	参照财建〔2016〕504号文件计算				651.3	651.3				
2.2	建设工程监理费	按（发改价格〔2015〕299号）文件实行市场调节价，参照发改价格〔2007〕670号文计算				581.46	581.46				
3	建设项目前期工作咨询费	按（发改价格〔2015〕299号）文件实行市场调节，参照价格〔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计算				236.19	236.19				
4	勘察设计费					1248.73	1248.73				
4.1	工程勘察费	按（发改价格〔2015〕299号）文件实行市场调节价，参照建标〔2007〕164号文计算				295.8	295.8				
4.2	工程设计费	按（发改价格〔2015〕299号）文件实行市场调节价，参照“工程勘察设计收费标准”2002年修订版计算				952.93	952.93				
5	环境影响咨询服务费	按（发改价格〔2015〕299号）文件实行市场调节价，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）计算				73.26	73.26				

6	场地准备费及临时设施费	第一部分工程费用X0.5%	193.79	193.79				
7	工程保险费	第一部分工程费用X0.3%	116.28	116.28				
8	招标代理服务费	按（发改价格〔2015〕299号）文件实行市场调节价，参照国家计委计价格〔2002〕1980号文计算	186.38	186.38				
9	施工图审查费	新发改医价【2012】830文件计算	16.67	16.67				
10	工程造价咨询服务费	《工程造价咨询服务收费管理暂行办法》（建标造函〔2007〕8号）	230.99	230.99				
11	劳动安全卫生评审费	建标〔2007〕164号文件执行	97.06	97.06				
12	疫情防护费	新建标〔2020〕1号文件执行	119.56	119.56				
13	专项债券发行费用	发行专项债券费用的1%。	40	40				
14	发行登记服务费	发行专项债券费用的0.08%o	3.2	3.2				
15	兑付服务费	发行专项债券费用的0.05%o	2	2				
	第二部分其他工程费用小计		5870.8	**5870.8**				
	第一、二部分费用合计			**44629.63**				
（三）	预备费							
1	基本预备费	第一、二部分费用之和X8%	3570.37	3570.37				
	小计		**3570.37**	**3570.37**				
	固定资产投资合计			48200				
二	固定资产投资方向调节税	按国家规定，暂不征收	0	0				
三	**建设期利息**	**专项债券利率按照4.5%计算（建设期一年）**	**1800**	**1800**				
	建设项目总投资估算			**50000**				

（四）资金筹措计划

本项目总投资 50000 万元，其资金筹措计划为：

1.计划申请地方政府专项债券 40000 万元，其中：2024 年已发行地方政府专项债券 10200 万元（债券发行期限为 15 年，发债利率 2.33%/2.17%；2025 年已发行地方政府专项债券 7500 万元，发债利率 2.04%；2026 年拟申请地方政府专项债券 6900 万元(已到位专项债券 2100 万元，发行利率 2.22%，本期申请 4800 万元），2027 年已发行地方政府专项债券 15400 万元，债券发行期限为 15 年，拟发债利率按 2.5%测算。

2.计划 2027 年财政资金 10000 万元。

（五）建设期资金平衡情况

本项目建设期 4 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。

资金筹措和资金使用情况	建设期限				合计	平衡情况
	2024年	2025年	2026年	2027年		
资金筹措（收入）	**10200**	**7500**	**6900**	**25400**	**50000**	收支相抵、收支平衡
地方政府专项债券资金	10200	7500	6900	15400	40000	
财政资金	0	0	0	10000	10000	
银行贷款	0	0	0	0	0	
其他资金	0	0	0	0	0	
资金使用（支出）	**10200**	**7500**	**6900**	**25400**	**50000**	
资金余额（资金筹措－资金使用）	0	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，权益登记在兵团乌鲁木齐经济技术开发区委员会名下。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情况

（一）项目运作模式

1.项目运营主体：兵团乌鲁木齐经济技术开发区委员会。

2.项目运营模式：由兵团乌鲁木齐经济技术开发区委员会负责运营管理本项目。

3.项目管理模式：本项目由兵团乌鲁木齐经济技术

开发区委员会负责项目建设的协调、监督和具体实施以及对本项目的运营。

4.项目保障措施：严格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，按时偿还债券本金和利息；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

项目收入来源为土地出让收益、管网设施服务收益、管道租赁收益等。

1．土地出让收益

钢基产业园规划面积5.4平方公里，其中，一期3.5平方公里，二期1.9平方公里。四至范围：西至居七路、南至头屯河公路、东至南坪路、北至规划路。

根据兵团第十二师土地出让信息价格，项目区域地价为80万元/亩（商业服务业用地）22.4万元/亩（工业用地）。园区规划，园区商服用地与工业用地比例约为1:1。根据2018年至2020年兵团乌鲁木齐经济技术开发区头电河钢基产业园招商引资统计情况，年出让土地约4800亩。按自融资开始15年内全部完成土地挂牌交易，则年出让土地约530亩，本项目计划出让其80%，也即424亩。且基于谨慎性考虑，土地价格受产业聚集效应影响增速设定为3%进行预测。根

据开发时序，土地出让作为项目资金平衡收益使用的占比，项目运营期计提比例为 18%。则预测项目实现土地出让收益如下：

年度	出让土地数量	出让价格（万元）	土地出让收入（万元）	土地出让金扣减项目					政府预留	用于资金平衡收益	
				保障性住房政策成本	农田水利建设资金	教育资金	农业土地开发资金	其他政策性成本			
2027	424	51.2	21708.8	2170.9	2170.9	2170.9	434.2	1085.4	11505.7	3907.58	计提18%
2028	424	52.7	22360.1	2236.0	2236.0	2236.0	447.2	1118.0	11850.8	4024.81	
2029	424	54.3	23030.9	2303.1	2303.1	2303.1	460.6	1151.5	12206.4	4145.56	
2030	424	55.9	23721.8	2372.2	2372.2	2372.2	474.4	1186.1	12572.5	4269.92	
2031	424	57.6	24433.4	2443.3	2443.3	2443.3	488.7	1221.7	12949.7	4398.02	
2032	424	59.4	25166.4	2516.6	2516.6	2516.6	503.3	1258.3	13338.2	4529.96	
2033	424	61.1	25921.4	2592.1	2592.1	2592.1	518.4	1296.1	13738.4	4665.86	
2034	424	63.0	26699.1	2669.9	2669.9	2669.9	534.0	1335.0	14150.5	4805.84	
2035	424	64.9	27500.1	2750.0	2750.0	2750.0	550.0	1375.0	14575.0	4950.01	
2036	424	66.8	28325.1	2832.5	2832.5	2832.5	566.5	1416.3	15012.3	5098.51	
2037	424	68.8	29174.8	2917.5	2917.5	2917.5	583.5	1458.7	15462.7	5251.47	
2038	424	70.9	30050.1	3005.0	3005.0	3005.0	601.0	1502.5	15926.5	5409.01	
2039	424	73.0	30951.6	3095.2	3095.2	3095.2	619.0	1547.6	16404.3	5571.28	
2040	424	75.2	31880.1	3188.0	3188.0	3188.0	637.6	1594.0	16896.5	5738.42	
合计	5936	874.82	370923.6	37092.4	37092.4	37092.4	7418.5	18546.2	196589.5	66766.25	

2. 管网设施服务收益

钢基产业园规划面积 5.4 平方公里，其中，一期 3.5 平方公里，二期 1.9 平方公里。四至范围：西至居七路、南至头屯河公路、东至南坪路、北至规划路。

（1）按照园区年土地出让数量，根据工业用水定额，暂年单位用水量为 1825m³/亩，产业园区管网服务系数取供水收益的 30%计算，管网（供排水）设施服务收益如下：

年度	出让土地数量	单位年用水量（in³）	用水总量(万in³)	供水单价（in，/元）	供水总收入（万元）	园区服务收费系数	用于资金平衡收益

2027	424	1825	77.38	4.5	348.21	0.3	104.5
2028	848	1825	154.76	4.5	696.42	0.3	208.9
2029	1272	1825	232.14	4.5	1044.63	0.3	313.4
2030	1696	1825	309.52	4.5	1392.84	0.3	417.9
2031	2120	1825	386.90	4.5	1741.05	0.3	522.3
2032	2544	1825	464.28	4.5	2089.26	0.3	626.8
2033	2968	1825	541.67	4.5	2437.47	0.3	731.2
2034	3392	1825	619.04	4.5	2785.68	0.3	835.7
2035	3816	1825	696.42	4.5	3133.89	0.3	940.2
2036	4240	1825	773.80	4.5	3482.10	0.3	1044.6
2037	4664	1825	851.18	4.5	3830.31	0.3	1149.1
2038	5088	1825	928.56	4.5	4178.52	0.3	1253.6
2039	5512	1825	1005.94	4.5	4526.73	0.3	1358.0
2040	5936	1825	1083.32	4.5	4874.94	0.3	1462.5
合计					36562.05		10968.6

（2）根据项目建设计划，拟实施电力、通信管道（8孔）共计40.7km，该管道可租赁给国家电网及通信运营商，按照每孔800元/月进行计算，考虑项目地块开发时序，管道承租率设定为60%，则管道租赁年收益为40.7*8*12*0.08*60%=187.5万元。

综上，本项目年平均收入为5740.04万元，债券存续期总收入为80360.50万元。

附表 4：项目运营收益测算表

单位：万元

项目	建设期				运营期					
	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
经营收入					4199.59	4421.28	4646.49	4875.32	5107.88	5344.28
土地出让收益					3907.58	4024.81	4145.56	4269.92	4398.02	4529.96
管网设施服务收益					104.46	208.93	313.39	417.85	522.32	626.78
管道租赁收益					187.55	187.55	187.55	187.55	187.55	187.55

附表 4：项目运营收益测算表（续）

项目	运营期								合计
	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	
经营收入	5584.65	5829.09	6077.72	6330.69	6588.10	6850.11	7116.85	7388.45	80360.50
土地出让收益	4665.86	4805.84	4950.01	5098.51	5251.47	5409.01	5571.28	5738.42	66766.25
管网设施服务收益	731.24	835.70	940.17	1044.63	1149.09	1253.56	1358.02	1462.48	10968.62
管道租赁收益	187.55	187.55	187.55	187.55	187.55	187.55	187.55	187.55	2625.64

（三）财务费用

本项目在债券存续期内可产生财务费用 14131.46 万元，其中：债券利息 14086.20 万元（已发行按 2.33%/2.17%/2.04%/2.22%计算，未发行暂按 2.5%计算），债券发行费 40.00 万元（按 1‰计算），登记服务费 2.56 万元（按 0.064‰计算），债券还本付息兑付服务费 2.7043 万元（按 0.05‰计算）（详见附表 5）

附表 5：财务费用测算表

单位：万元

年度	期初本金	当年借款	本期偿还本金	期末本金余额	利率	利息	发行费 **0.1%**	登记服务 **0.08%**	兑付服务费 **0.005%**	合计
2024年	0	10200		10200	2.33%/2.17%/2.04%/	234.46	10.20	0.65	0.0117	245.32
2025年	10200	7500		17700	2.33%/2.17%/2.04%/2.22%/2.5%	387.46	7.50	0.48	0.0194	395.46
2026年	17700	6900		24600	2.33%/2.17%/2.04%/2.22%/2.5%	554.08	6.90	0.44	0.0277	561.45
2027年	24600	15400		40000	2.33%/2.17%/2.04%/2.22%/2.5%	939.08	15.40	0.99	0.0470	955.51
2028年	40000			40000	2.33%/2.17%/2.04%/2.22%/2.5%	939.08			0.0470	939.13
2029年	40000			40000	2.33%/2.17%/2.04%/2.22%/2.5%	939.08			0.0470	939.13
2030年	40000			40000	2.33%/2.17%/2.04%/2.22%/2.5%	939.08			0.0470	939.13
2031年	40000			40000	2.33%/2.17%/2.04%/2.22%/2.5%	939.08			0.0470	939.13
2032年	40000			40000	2.33%/2.17%/2.04%/2.22%/2.5%	939.08			0.0470	939.13
2033年	40000			40000	2.33%/2.17%/2.04%/2.22%/2.5%	939.08			0.0470	939.13
2034年	40000			40000	2.33%/2.17%/2.04%/2.22%/2.5%	939.08			0.0470	939.13
2035年	40000			40000	2.33%/2.17%/2.04%/	939.08			0.0470	939.13

					2.22%/2.5%					
2036年	40000			40000	2.33%/2.17%/2.04%/2.22%/2.5%	939.08			0.0470	939.13
2037年	40000			40000	2.33%/2.17%/2.04%/2.22%/2.5%	939.08			0.0470	939.13
2038年	40000		10200	40000	2.33%/2.17%/2.04%/2.22%/2.5%	939.08			0.5570	939.64
2039年	29800		7500	22300	2.33%/2.17%/2.04%/2.22%/2.5%	704.62			0.4102	705.03
2040年	22300		6900	15400	2.04%/2.22%/2.5%	551.62			0.3726	551.99
2041年	15400		15400	0	2.5%	385.00			0.7893	385.79
合计			**40000**	**0**		**14086.20**	**40**	**2.56**	**2.7043**	**14131.46**

（四）运营成本

本项目经营成本中包括燃料及动力费、工资及福利费、其他管理费用和维护费用。

1.燃料动力费

项目建设占区域市政公用设施比例较小，供水动力成本、污水处理成本等可忽略不计。

2.人员工资及福利费

管理人员 3 名，每年 12 万元，日常维护人员 12 人，每年 8 万元，则每年工资福利费 132 万元。

3.维修费用

修理费按照固定资产折旧费的 1%计算，年费用 14.61 万元。

4.折旧及摊销费用

固定资产基本折旧费固定资产折旧费按固定资产原值采用综合直线法，按其原值年 5%计提，年折旧费用 1,460.66 万元；固定资产原值为工程费用、其他费用（除去征地费及生产准备费及开办费）、预备费之和，本项目固定资产原值 46,126.08 万元。

5.其他费用

其他费用包括管理和销售部门的办公费、取暖费、差旅费等其他不属于以上项目的支出，为简化计算，按前四项费用综合的 3%计算，年支出 48.22 万元。

附表 6：项目总成本测算表

单位：万元

项目	建设期				运营期					
	2024年	**2025年**	**2026年**	**2027年**	**2028年**	**2029年**	**2030年**	**2031年**	**2032年**	**2033年**
工资福利					132.00	132.00	132.00	132.00	132.00	132.00
维护修理费					14.61	14.61	14.61	14.61	14.61	14.61
其它费用					48.22	48.22	48.22	48.22	48.22	48.22
运营成本					194.82	194.82	194.82	194.82	194.82	194.82
折旧					1460.66	1460.66	1460.66	1460.66	1460.66	1460.66
财务费用					939.08	939.08	939.08	939.08	939.08	939.08
总成本费用					2594.56	2594.56	2594.56	2594.56	2594.56	2594.56

项目总成本测算表续

单位：万元

项目	运营期								合计
	2034年	**2035年**	**2036年**	**2037年**	**2038年**	**2039年**	**2040年**	**2041年**	
工资福利	132.00	132.00	132.00	132.00	132.00	132.00	132.00	132.00	1848.00
维护修理费	14.61	14.61	14.61	14.61	14.61	14.61	14.61	14.61	204.49
其它费用	48.22	48.22	48.22	48.22	48.22	48.22	48.22	48.22	675.05
运营成本	194.82	194.82	194.82	194.82	194.82	194.82	194.82	194.82	2727.54
折旧	1460.66	1460.66	1460.66	1460.66	1460.66	1460.66	1460.66	1460.66	20449.23
财务费用	939.08	939.08	939.08	939.08	939.08	704.62	551.62	385.00	11971.12
总成本费用	2594.56	2594.56	2594.56	2594.56	2594.56	2360.10	2207.10	2040.48	35147.89

（五）相关税费

依据中华人民共和国税法规定，本项目土地出让收益不涉及相关税费，管网设施服务收益按照 9%缴纳增值税，城建税税率 7%、教育费附加 3%、地方教育费附加 2%；企业所得税取 25%。

附表：税费测算表

单位：万元

项目	建设期				运营期					
	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
税费小计					**27.00**	**36.66**	**46.32**	**55.99**	**65.65**	**75.31**
增值税及附加					27.00	36.66	46.32	55.99	65.65	75.31
增值税					24.11	32.74	41.36	49.99	58.61	67.24
附加税金					2.89	3.93	4.96	6.00	7.03	8.07
城市维护建设税					1.69	2.29	2.90	3.50	4.10	4.71
教育费附加					0.72	0.98	1.24	1.50	1.76	2.02
地方教育费附加					0.48	0.65	0.83	1.00	1.17	1.34
企业所得税					0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

续：

项目	运营期								合计
	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	
税费小计	**84.97**	**94.63**	**104.29**	**113.95**	**123.61**	**133.27**	**142.93**	**152.59**	**1257.16**
增值税及附加	84.97	94.63	104.29	113.95	123.61	133.27	142.93	152.59	1257.16
增值税	75.86	84.49	93.11	101.74	110.36	118.99	127.62	136.24	1122.46
附加税金	9.10	10.14	11.17	12.21	13.24	14.28	15.31	16.35	134.70
城市维护建设税	5.31	5.91	6.52	7.12	7.73	8.33	8.93	9.54	78.57
教育费附加	2.28	2.53	2.79	3.05	3.31	3.57	3.83	4.09	33.67
地方教育费附加	1.52	1.69	1.86	2.03	2.21	2.38	2.55	2.72	22.45
企业所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

（六）资金平衡测算情况

1.项目可偿债收益情况

债券存续期内项目可偿债收益=项目收入-项目运营成本-占用项目偿债收益的相关税费=80360.50 万元-2727.54 万元-1257.16 万元=76375.80 万元。

2.分年度还本付息情况

本项目 2024 年申请政府专项债券资金 10200 万元，2025 年申请政府专项债券资金 7500 万元，2026 年申请政府专项债券资金 6900 万元（已申请 2100 万元，发行利率 2.22%，本期申请 4800 万元），2027 年申请政府专项债券资金 15400 万元，债券发行期限为 15 年，拟发债利率按 2.5%测算，分年付息到期还本。经测算，在债券存续期内可产生本息共计 54086.20 万元，其中：本金 40000 万元、利息 14086.20 万元。（详见附表 8）

附表 8：分年度还本付息测算表

单位：万元

项目	债券存续期								
	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
申请专项债券	10200	7500	6900	15400					
期初专项债券余额	0	10200	17700	24600	40000	40000	40000	40000	40000
利率	2.33%/2.17%	2.33%/2.17%/2.04%/	2.33%/2.17%/2.04%/2.22%/2.5%	2.33%/2.17%/2.04%/2.22%/2.5%	2.33%/2.17%/2.04%/2.22%/2.5%	2.33%/2.17%/2.04%/2.22%/2.5%	2.33%/2.17%/2.04%/2.22%/2.5%	2.33%/2.17%/2.04%/2.22%/2.5%	2.33%/2.17%/2.04%/2.22%/2.5%
当年应付利息	234.46	387.46	554.08	939.08	939.08	939.08	939.08	939.08	939.08
计入投资（建设期利息）	234.46	387.46	554.08						
偿还债券本息	234.46	387.46	554.08	939.08	939.08	939.08	939.08	939.08	939.08
偿还本金									
偿还利息	234.46	387.46	554.08	939.08	939.08	939.08	939.08	939.08	939.08
期末专项债券余额	10200	17700	24600	40000	40000	40000	40000	40000	40000

附表 8：分年度还本付息测算表（续）

单位：万元

项目	债券存续期									合计
	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	
申请专项债券										
期初专项债券余额	40000	40000	40000	40000	40000	40000	29800	22300	15400	
利率	2.33%/2.17%/2.04%/2.22%/2.5%	2.33%/2.17%/2.04%/2.22%/2.5%	2.33%/2.17%/2.04%/2.22%/2.5%	2.33%/2.17%/2.04%/2.22%/2.5%	2.33%/2.17%/2.04%/2.22%/2.5%	2.33%/2.17%/2.04%/2.22%/2.5%	2.04%/2.22%/2.5%	2.22%/2.5%	2.50%	
当年应付利息	939.08	939.08	939.08	939.08	939.08	939.08	704.62	551.62	385.00	14086.2
计入投资(建设期利息)										1176
偿还债券本息	939.08	939.08	939.08	939.08	939.08	11139.08	8204.62	7451.62	15785	54086.2
偿还本金						10200	7500	6900	15400	40000
偿还利息	939.08	939.08	939.08	939.08	939.08	939.08	704.62	551.62	385.00	14086.2
期末专项债券余额	40000	40000	40000	40000	40000	29800	22300	15400		

3.偿债指标的计算情况（详见附表 9）

附表 9: 偿债指标的计算情况

单位：万元

序号	名称	可偿债收益	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）	76375.80	50000.00	1.53
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）	76375.80	54086.20	1.41
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）	76375.80	40000.00	1.91
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）	76375.80	54086.20	1.41
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）	76375.80	40000.00	1.91
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

资金测算平衡情况，全面反映现金流入、现金流出和现金净流量情况。（1）现金流入主要包括财政预算资金流入、其他资金、用于资本金的专项债券流入等资本金流入。（2）现金流出主要包括建设期静态资金投资流出、项目运营成本支出、相关税费、专项债券还本付息付费等。（3）分年列示现金净流量。在满足收入、成本在假设条件的前提下，在债券存续期内，项目经营活动产生的净现金流量可以偿还专项债券本息，所以本项目建设是可行的。（详见附表 10）

附表10：资金平衡情况测算表

单位：万元

项目	合计	建设期				运营期					
		2024年	**2025年**	**2026年**	**2027年**	**2028年**	**2029年**	**2030年**	**2031年**	**2032年**	**2033年**
收入小计	80360.50					4199.59	4421.28	4646.49	4875.32	5107.88	5344.28
运营成本小计	2727.54					194.82	194.82	194.82	194.82	194.82	194.82
相关税费小计	1257.16					27.00	36.66	46.32	55.99	65.65	75.31
总收益小计	76375.80					3977.76	4189.79	4405.34	4624.51	4847.41	5074.15
融资本息小计	54086.20	234.46	387.46	554.08	939.08	939.08	939.08	939.08	939.08	939.08	939.08
其中：政府专项债券本息	54086.20	234.46	387.46	554.08	939.08	939.08	939.08	939.08	939.08	939.08	939.08
市场融资本息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
当年现金净流入						3038.68	3250.71	3466.26	3685.43	3908.33	4135.07
期末累计现金结存额						3038.68	6289.40	9755.66	13441.09	17349.42	21484.49
政府专项债券本息保障倍数	**1.41**										

续表:

项目	运营期							
	2034年	**2035年**	**2036年**	**2037年**	**2038年**	**2039年**	**2040年**	**2041年**
收入小计	5584.65	5829.09	6077.72	6330.69	6588.10	6850.11	7116.85	7388.45
运营成本小计	194.82	194.82	194.82	194.82	194.82	194.82	194.82	194.82
相关税费小计	84.97	94.63	104.29	113.95	123.61	133.27	142.93	152.59
总收益小计	5304.85	5539.63	5778.61	6021.91	6269.67	6522.02	6779.09	7041.03
融资本息小计	939.08	939.08	939.08	939.08	11139.08	8204.62	7451.62	15785.00
其中：政府专项债券本息	939.08	939.08	939.08	939.08	11139.08	8204.62	7451.62	15785.00
市场融资本息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
当年现金净流入	4365.77	4600.55	4839.53	5082.83	-4869.41	-1682.60	-672.53	-8743.97
期末累计现金结存额	25850.27	30450.82	35290.35	40373.19	35503.78	33821.18	33148.65	24404.68
政府专项债券本息保障倍数	**1.41**							

5.结论

综上所述，本项目在债券存续期内可实现总收入 80360.50 万元，扣除运营成本 2727.54 万元和相关税费 1257.16 万元后，剩余可偿债收益 76375.80 万元，偿还政府专项债券本息 54086.20 万元后仍有盈余，并且可偿债收益覆盖政府专项债券本息倍数为 1.41 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

附表11：资产负债表

单位：万元

名称	建设期				运营期					
	2024年	**2025年**	**2026年**	**2027年**	**2028年**	**2029年**	**2030年**	**2031年**	**2032年**	**2033年**
资产	10200.00	17700.00		50000.00	51578.02	53368.08	55373.68	57598.45	60046.12	62720.54
流动资产总额					3038.68	6289.40	9755.66	13441.09	17349.42	21484.49
货币资金					3038.68	6289.40	9755.66	13441.09	17349.42	21484.49
应收账款										
在建工程	10200.00	17700.00	24600.00							
固定资产净值				50000.00	48539.34	47078.68	45618.02	44157.36	42696.70	41236.04
负债及所有者权益	10200.00	17700.00	24600.00	50000.00	51578.02	53368.08	55373.68	57598.45	60046.12	62720.54
流动负债总额										
应付账款										
应付债券	10200.00	17700.00	24600.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00
负债小计	10200.00	17700.00	24600.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00
所有者权益	0.00	0.00	0.00	10000.00	11578.02	13368.08	15373.68	17598.45	20046.12	22720.54
资本金	0.00	0.00	0.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00
资本公积										
累计未分配利润	0.00	0.00	0.00	0.00	1578.02	3368.08	5373.68	7598.45	10046.12	12720.54

续表：

名称	运营期							
	2034年	**2035年**	**2036年**	**2037年**	**2038年**	**2039年**	**2040年**	**2041年**
资产	65625.65	68765.55	72144.42	75766.59	69436.53	66293.27	64160.08	53955.45
流动资产总额	25850.27	30450.82	35290.35	40373.19	35503.78	33821.18	33148.65	24404.68
货币资金	25850.27	30450.82	35290.35	40373.19	35503.78	33821.18	33148.65	24404.68
应收账款								
在建工程								
固定资产净值	39775.39	38314.73	36854.07	35393.41	33932.75	32472.09	31011.43	29550.77
负债及所有者权益	65625.65	68765.55	72144.42	75766.59	69436.53	66293.27	64160.08	53955.45
流动负债总额								
应付账款								
应付债券	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	29800.00	22300.00	15400.00	
负债小计	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	29800.00	22300.00	15400.00	0.00
所有者权益	25625.65	28765.55	32144.42	35766.59	39636.53	43993.27	48760.08	53955.45
资本金	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00
资本公积								
累计未分配利润	15625.65	18765.55	22144.42	25766.59	29636.53	33993.27	38760.08	43955.45

附表12：利润表

单位：万元

名称	建设期				运营期						
	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
营业收入					4199.59	4421.28	4646.49	4875.32	5107.88	5344.28	5584.65
税金及附加					27.00	36.66	46.32	55.99	65.65	75.31	84.97
总成本费用					2594.56	2594.56	2594.56	2594.56	2594.56	2594.56	2594.56
利润总额					1578.02	1790.05	2005.60	2224.77	2447.67	2674.41	2905.12
应纳税所得额											
所得税					0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
净利润					1578.02	1790.05	2005.60	2224.77	2447.67	2674.41	2905.12
未分配利润					1578.02	3368.08	5373.68	7598.45	10046.12	12720.54	15625.65
息税前利润					2544.11	2765.80	2991.01	3219.84	3452.40	3688.80	3929.16
息税折旧摊销前利润					4004.77	4226.46	4451.67	4680.50	4913.06	5149.46	5389.82
可偿还债券本息资金					4004.77	4226.46	4451.67	4680.50	4913.06	5149.46	5389.82
其中：折旧和摊销					1460.66	1460.66	1460.66	1460.66	1460.66	1460.66	1460.66
息税前利润					2544.11	2765.80	2991.01	3219.84	3452.40	3688.80	3929.16

续表：

名称	运营期							合计
	2035年	**2036年**	**2037年**	**2038年**	**2039年**	**2040年**	**2041年**	
营业收入	5829.09	6077.72	6330.69	6588.10	6850.11	7116.85	7388.45	80360.50
税金及附加	94.63	104.29	113.95	123.61	133.27	142.93	152.59	1257.16
总成本费用	2594.56	2594.56	2594.56	2594.56	2360.10	2207.10	2040.48	35147.89
利润总额	3139.89	3378.87	3622.17	3869.93	4356.74	4766.81	5195.37	43955.45
应纳税所得额								0.00
所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
净利润	3139.89	3378.87	3622.17	3869.93	4356.74	4766.81	5195.37	43955.45
未分配利润	18765.55	22144.42	25766.59	29636.53	33993.27	38760.08	43955.45	
息税前利润	4173.60	4422.24	4675.20	15132.62	12694.63	12361.36	21132.96	97183.73
息税折旧摊销前利润	5634.26	5882.90	6135.86	16593.28	14155.29	13822.02	22593.62	117632.96
可偿还债券本息资金	5634.26	5882.90	6135.86	16593.28	14155.29	13822.02	22593.62	117632.96
其中：折旧和摊销	1460.66	1460.66	1460.66	1460.66	1460.66	1460.66	1460.66	20449.23
息税前利润	4173.60	4422.24	4675.20	15132.62	12694.63	12361.36	21132.96	97183.73

附表13：现金流量表

单位：万元

名称	建设期				运营期						
	2024年	**2025年**	**2026年**	**2027年**	**2028年**	**2029年**	**2030年**	**2031年**	**2032年**	**2033年**	**2034年**
筹资活动											
现金流入	10200.00	7500.00	6900.00	25400.00							
自有资本金流入	0.00	0.00	0.00	10000.00							
专项债券资金流入	10200.00	7500.00	6900.00	15400.00							
现金流出					939.08	939.08	939.08	939.08	939.08	939.08	939.08
付息					939.08	939.08	939.08	939.08	939.08	939.08	939.08
偿还本金											
筹资活动净流入	10200.00	7500.00	6900.00	25400.00	-939.08	-939.08	-939.08	-939.08	-939.08	-939.08	-939.08
投资活动											
现金流入											
现金流出（建设支出）	9965.54	7112.54	6345.92	25400.00							
建设期付息	234.46	387.46	554.08	0.00							
投资活动净流入	-10200.00	-7500.00	-6900.00	-25400.00							
经营活动											
现金流入					4199.59	4421.28	4646.49	4875.32	5107.88	5344.28	5584.65
现金流出					221.83	231.49	241.15	250.81	260.47	270.13	279.79
经营活动净流入					3977.76	4189.79	4405.34	4624.51	4847.41	5074.15	5304.85
累计现金流量					3038.68	6289.40	9755.66	13441.09	17349.42	21484.49	25850.27

续表：

名称	运营期							合计
	2035年	**2036年**	**2037年**	**2038年**	**2039年**	**2040年**	**2041年**	
筹资活动								
现金流入								50000.00
自有资本金流入								10000.00
专项债券资金流入								40000.00
现金流出	939.08	939.08	939.08	11139.08	8204.62	7451.62	15785.00	51971.12
付息	939.08	939.08	939.08	939.08	704.62	551.62	385.00	11971.12
偿还本金				10200.00	7500.00	6900.00	15400.00	40000.00
筹资活动净流入	-939.08	-939.08	-939.08	-11139.08	-8204.62	-7451.62	-15785.00	-1971.12
投资活动								0.00
现金流入								0.00
现金流出（建设支出）								48824.00
建设期付息								1176.00
投资活动净流入								-50000.00
经营活动								0.00
现金流入	5829.09	6077.72	6330.69	6588.10	6850.11	7116.85	7388.45	80360.50
现金流出	289.45	299.11	308.77	318.43	328.09	337.75	347.41	3984.70
经营活动净流入	5539.63	5778.61	6021.91	6269.67	6522.02	6779.09	7041.03	76375.80
期末现金及现金等价物余额	30450.82	35290.35	40373.19	35503.78	33821.18	33148.65	24404.68	

（八）独立第三方专业机构进行评估意见

新疆明境会计师事务所（普通合伙）出具的《兵团乌鲁木齐经济技术开发区钢基产业园基础设施配套建设项目专项债券方案总体评价报告》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，本次评估兵团乌鲁木齐经济技术开发区钢基产业园基础设施配套建设项目专项债券，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。（详见下表）

单位：万元

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）	61100.64	64919.43	68738.22	72557.01	76375.80	80194.59	84013.38	87832.17	91650.96
债券本息金额（万元）	54086.20	54086.20	54086.20	54086.20	54086.20	54086.20	54086.20	54086.20	54086.20
债券本息覆盖倍数	1.13	1.20	1.27	1.34	1.41	1.48	1.55	1.62	1.69

（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，均可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1.13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40000万元，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40000万元，根据地方政府债务限额管理要求和项目实施进展情况，本次拟发行4800万元，期限15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。