

新疆生产建设兵团第七师胡杨河经济技术 开发区农副产品加工标准化厂房建设项目 专项债券收益与融资平衡方案

项目单位：胡杨河经济技术开发区管理委员会

主管部门：胡杨河经济技术开发区管理委员会

财政部门：新疆生产建设兵团第七师财政局

2026年7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	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	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	8
(三) 项目总投资估算	8
(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	10
五、项目收益与融资自求平衡方案	12
(一) 项目运营模式	12
(二) 项目运营收入	13
(三) 财务费用	13
(四) 项目运营成本	14
(五) 相关税费	17
(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	20
七、项目风险提示	21
(一) 影响项目风险因素	21
(二) 风险防控措施	21
八、其他需要说明的事项	23

新疆生产建设兵团第七师胡杨河经济技术开发区农副产品加工标准化厂房建设项目 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》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经济技术开发区农副产品加工标准化厂房建设项目实施情况，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

第七师胡杨河经济技术开发区农副产品加工标准化厂房建设项目（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建设项目。

（二）项目单位

1. 胡杨河经济技术开发区管理委员会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:新疆维吾尔自治区胡杨河市胡杨河经济技术开发区工业大道18号。

(三) 项目主管部门

1.本项目主管部门为胡杨河经济技术开发区管理委员会

2.单位地址:新疆维吾尔自治区克拉玛依市克拉玛依区五五新镇五五工业园区世纪大道18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胡杨河经济技术开发区。

主要建设内容是:新建农副产品加工标准化厂房8栋,室外配套道路硬化,给排水、消防、供热等附属设施。

(五) 项目建设期限

本项目预计工期2024年4月至2026年

（六）项目运营期限

本项目运营期限为2027年至2045年

（七）项目审批情况

立项审批：2024年4月6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《关于第七师胡杨河经济技术开发区农副产品加工标准化厂房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〕75号），原则上同意该建设项目。

综上，第七师胡杨河经济技术开发区农副产品加工标准化厂房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

本项目经济效益评价计算期为21年，其中建设期2年。对企业来说，有利于专心一致组织生产，有利于资本的快速积累；对当地政府来说，有利于安全生产管理，有利于税收、规费的征收；对区位优势经济来源，有利于产业规模集聚和优化升级，有利于资源共享等，本项目直接效益：厂房租金收入，项目年均收入为1,608.50万元；运营总收入为30,561.46万元。

间接效益：1.散户或私人独自建造农副产品加工标准化厂房的可能性极小，因此，项目从“奎独鸟”及七师区域全局寻找新的出发点，提升整个区域乃至全疆的农副产品加工产品质量，后期可延伸产业链建设其他农副产品加工项目。

2.国有企业投资建设加快资本积累和发展的途径。项目不仅可以直接或间接地带动大批人员就业，增加其经济收入来源，

而且通过采取“企业+基地+农户”的发展模式，直接带动项目区周边群众发展种植业和养殖业创收，并带动相关产业的发展，增加当地居民收入，提高当地居民的生活水平。同时，对废弃物需要进行有效处理，创建环保型园区，发展循环经济，为项目区群众提供大量清洁能源，保护生态环境打下基础。

（二）社会效益分析

本项目的实施，第七师胡杨河经济技术开发区农副产品加工标准化厂房建设项目带来的社会效益显著：

1.带动区域经济与乡村振兴：改善当地及周边职工生产生活，完善产业区功能，推动七师经济发展，提升农副产品生产品位，促进乡村振兴。

2.保障食品安全与增加就业：改变零散加工模式，实现企业化全进全出，配备废弃物处理设施，带动本地农副产品生产专业化；为周边居民创造就业机会，缓解就业压力。

3.推动产业集群与资源利用：形成完整的农副产品生产，实现产业链多环节增效，促进本市走向产业集群化和规模化；拉动当地消费，促进农副产品、轻工产品等生产销售，带动区域经济发展。

4.促进社会稳定与综合发展：对七师乡村建设有重要推进作用，社会风险小；繁荣地方经济，稳定社会综合事业，改善城乡居民环境质量，提高人们生活水平和方便程度。

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,项目投资建设合规性与项目成熟度,项目资金来源和到位可行性,项目收入、成本、收益预测合理性,债券资金需求合理性,项目偿债计划可行性和偿债风险点,绩效目标合理性等方面,评估结论为“予以支持”。(详见附表1)

附表1 项目事前绩效评估指标体系及评分表

一级指标	二级指标	评估要点	分值 设定	得分 情况
项目实施的必要性、公益性、收益性 (12分)	必要性	项目是否与国家、兵团以及相关行业宏观政策相关;项目是否具有现实需求,需求是否迫切	4	4
	公益性	项目是否属于公益性项目	4	4
	收益性	项目是否具有投资收益	4	4
项目投资建设合规性与项目成熟度 (8分)	项目投资建设合规性	项目投资建设审批是否合规	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	9
	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	8
合计			100	93

（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7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11个，其中量化指标9个，量化指标占三级指标量的81.82%（≥70%）。（详见附表2）

附表2 政府债券项目支出绩效目标申报表				
(2026 年度)				
项目名称	第七师胡杨河经济技术开发区农副产品加工标准化厂房建设项目			
预算单位	胡杨河经济技术开发区管理委员会			
项目资金 (万元)	年度资金总额：11300.00			
	其中：财政拨款：6300.00			
	债券资金：5000.00（本次调整 512.31 万元）			
	其他资金：0			
总体目标	目标 1：新建农副产品加工标准化厂房 8 栋，室外配套道路硬化，给排水、消防、供热等附属设施。 目标 2：带动项目区周边群众发展种植业和养殖业创收，并带动相关产业的发展，增加当地居民收入，提高当地居民的生活水平。同时，对废弃物需要进行有效处理，创建环保型园区，发展循环经济，为项目区群众提供大量清洁能源，保护生态环境打下基础。		年度目标	目标 1：新建农副产品加工标准化厂房不少于 1 栋。 目标 2：带动了项目区周边群众发展种植业和养殖业创收，并带动相关产业的发展，增加当地居民收入，提高当地居民的生活水平。同时，对废弃物需要进行有效处理，创建环保型园区，发展循环经济，为项目区群众提供大量清洁能源，保护生态环境打下基础。
绩效指标	一级指标	二级指标	三级指标	指标值（包含数字及文字描述）
	产出指标	数量指标	新建农副产品加工标准化厂房（栋）	≥1 栋
		质量指标	项目设计变更率（%）	≤10%
			竣工验收合格率（%）	=100%

		时效指标	项目按计划开工率（%）	=100%
			项目按计划完工率（%）	=100%
		成本指标	债券资金成本（万元）	=5000.00 万元（本次调整 512.31 万元）
			项目预算控制率（%）	≤100%
	效益指标	社会效益指标	增加当地居民收入,提高当地居民的生活水平	有效提高
		可持续影响指标	带动项目区周边群众发展种植业和养殖业创收	长期带动
	满意度指标	服务对象满意度指标	受益群体满意度（%）	≥90%
			干部职工满意度（%）	≥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、项目投资估算与资金筹措计划

（一）编制依据

- 1.《市政工程投资估算指标》（建标[2007]163号）；
- 2.《市政工程投资估算编制办法》（建标[2007]164号）；
- 3.《建设工程造价咨询规范》（GB/T51095-2015）；
- 4.《新疆维吾尔自治区建筑、安装、市政工程费用定额（2020版）》新建标〔2021〕11号；

5.《新疆维吾尔自治区市政工程消耗量定额奎屯地区单位估价汇总表（2022）》；

6.人工价差调整依据《奎屯地区2020年建设工程定额内市场人工单价信息价》奎建造[2020]1号；

7.材料价差执行《奎屯地区2023年4月份建设工程综合价格信息》；

8.《2003年新疆施工机械台班费用参考单价》新建总造字[2003]52号文件；

9.《新疆维吾尔自治区园林绿化工程费用定额（新建造2015-1号）》；

10.增值税调整通知新建标[2019]4号关于调整我区建设工程计价依据；

11.关于新疆建设工程扬尘污染防治增加费计取方法；

12.按《关于应对新冠肺炎疫情影响如何做好我区建设工程计价有关工作的通知》（新建标[2020]1号）文计算；

13.关于建设工程智慧工地基础配置费用计取事项（试行）的通知新建 标函〔2021〕17号；

14.参考胡杨河市已建基础设施工程技术经济指标；

15.本项目方案图纸、文字说明及有关资料。

（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18,327.22万元，其中工程费15,395.04万元，工程建设其他费用1,369.05万元，预备费1,341.13万元，建设期

利息222.00万元。

总投资估算分配表

序号	费用名称	费用（万元）	所占比例（%）
1	工程建安费	15,395.04	84.00%
2	其它费	1,369.05	7.47%
3	预备费	1,341.13	7.32%
4	建设期利息	222.00	1.21%
5	项目总投资	18,327.22	100.00%

（四）资金筹措计划

本项目总投资18,327.22万元，资金来源为申请中央预算内资金、专项债券资金和自筹资金。第七师天北经济技术开发区北园区经一路以西基础设施配套建设项目与昆东经济技术开发区工业污水处理厂及配套管网项目建设内容与计划发生调整，出现项目资金结余，为发挥资金的有效性，经胡杨河市人民政府同意，将原第七师天北经济技术开发区北园区经一路以西基础设施配套建设项目与昆东经济技术开发区工业污水处理厂及配套管网项目专项债券资金512.31万元调整用于第七师胡杨河经济技术开发区农副产品加工标准化厂房建设项目，本项目调整2025年专项债券资金512.31万元（其中：调整第七师天北经济技术开发区北园区经一路以西基础设施配套建设项目专项债券资金183.46万元、调整昆东经济技术开发区工业污水处理厂及配套管网项目专项债券资金328.85万元）。

1.调整后资金来源为拟申请发行政府专项债券10,700.00万元，占项目估算总投资58.38%，其中：2025年已发行专项债券5,700.00万元，票面利率2.38%；2026年拟申请专项债券5,000.00万元（本次调整2025年专项债券512.31万元，票面利率2.12%；

2026年拟申请剩余部分专项债券4,487.69万元，年利率暂按2.80%执行），发行期限均按20年，存续期内不还本，利息每半年支付一次，期末一次性偿还本息项目。

2.计划申请中央预算内资金及自筹资金7,627.22万元，占项目总投资41.62%。

（五）建设期资金平衡情况

本项目建设期2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（详见附表3）。

附表3 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	2025 年	2026 年		
资金筹措（收入）	7,027.22	11,300.00	18,327.22	收支相抵、收支平衡
地方政府专项债券资金	5,700.00	5,000.00（本次调整 512.31 万元）	10,700.00	
财政资金	1,327.22	6,300.00	7,627.22	
银行贷款	-	-	-	
其他资金				
资金使用（支出）	7,027.22	11,300.00	18,327.22	
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，权益登记在胡杨河经济技术开发区管理委员会名下。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方案

（一）项目运营模式

1.项目运营主体：胡杨河锦投实业发展有限公司

2.项目运营模式：由胡杨河经济技术开发区管理委员会委托胡杨河锦投实业发展有限公司负责管理运营本项目。

3.项目管理模式：由胡杨河经济技术开发区管理委员会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：项目实施过程中坚持“政府主导，社会参与，市场运作”的多元化筹资机制，积极争取申请专项债券资金，广泛吸纳社会成本，合理安排项目进度计划和投融资计划，制定年度资金使用计划表，并建立考核评比制度。本项目总投资18,327.22万元，其资金筹措计划为：拟申请发行政府专项债券10,700.00万元，其中：2025年已发行专项债券5,700.00万元，票面利率2.38%；2026年拟申请专项债券5,000.00万元（本次调整专项债券512.31万元，票面利率2.12%；2026年拟申请剩余部分专项债券4,487.69万元，年利率暂按2.80%执行），发行期限均按20年，存续期内不还本金，每半年支付一次利息，期末一次性偿还本息项目。申请中央预算内资金及自筹资金7,627.22万元。

5.项目保障措施：依法合规使用政府专项债券资金，做到专款专用、分账核算，并实行预决算管理，明确职责分工，按时偿还债券本息；同时，建立健全机构内部债务风险防控机制，加快建立债务风险化解和应急处置机制，及时分析和评估专项债务风险状况，对债务高风险项目进行风险预警。

（二）项目运营收入

本项目收入主要包括厂房租金收入。具体情况是：

本次建设内容为标准厂房及配套工程等，标准厂房建筑面积57400m²，项目可出租面积按为57400m²计算，参考周边地区厂房租金及与招商企业签订的合同，本项目运营期前4年项目厂房和宿舍办公用房年租金暂按270元/m²，之后租金每五年递增5%，考虑谨慎性原则，运营期内出租率按照第一年80%，第二年85%，第三年90%，第四年95%，第五年及以后年度均按98%，年均收入为1,608.50万元，总收入为30,561.46万元，收入明细见下表：

序号	运营期项目	年份	厂房价格 (元/m ² /年)	厂房建筑面积 (m ²)	出租率	出租租金 (万元)
1	第1年	2027年	270.00	57400	80%	1,239.84
2	第2年	2028年	270.00	57400	85%	1,317.33
3	第3年	2029年	270.00	57400	90%	1,394.82
4	第4年	2030年	270.00	57400	95%	1,472.31
5	第5年	2031年	283.50	57400	98%	1,594.74
6	第6年	2032年	283.50	57400	98%	1,594.74
7	第7年	2033年	283.50	57400	98%	1,594.74
8	第8年	2034年	283.50	57400	98%	1,594.74
9	第9年	2035年	283.50	57400	98%	1,594.74
10	第10年	2036年	297.68	57400	98%	1,674.48
11	第11年	2037年	297.68	57400	98%	1,674.48
12	第12年	2038年	297.68	57400	98%	1,674.48
13	第13年	2039年	297.68	57400	98%	1,674.48
14	第14年	2040年	297.68	57400	98%	1,674.48
15	第15年	2041年	312.56	57400	98%	1,758.21
16	第16年	2042年	312.56	57400	98%	1,758.21

17	第 17 年	2043 年	312.56	57400	98%	1,758.21
18	第 18 年	2044 年	312.56	57400	98%	1,758.21
19	第 19 年	2045 年	312.56	57400	98%	1,758.21
合计						30,561.46

（三）财务费用

本项目在债券存续期内可产生财务费用5,444.31万元，其中：债券利息5,432.66万元，[2025年已发行专项债券5,700.00万元，期限20年，票面利率2.38%，利息135.66万元/年；本次调整2025年专项债券512.31万元(调整第七师天北经济技术开发区北园区经一路以西基础设施配套建设项目2025年专项债券资金183.46万元、调整昆东经济技术开发区工业污水处理厂及配套管网项目2025年专项债券资金328.85万元)期限均按20年，票面利率2.12%，前1年债券利息由第七师天北经济技术开发区北园区经一路以西基础设施配套建设项目与昆东经济技术开发区工业污水处理厂及配套管网项目负担，第七师胡杨河经济技术开发区农副产品加工标准化厂房建设项目负担剩余年份利息，利息10.86万元/年；2026年拟申请剩余部分专项债券4,487.69万元，期限20年，年利率暂按2.80%，利息125.66万元/年]，债券发行费10.19万元（按1‰计算），登记服务费0.65万元（按0.064‰计算），债券还本付息兑付服务费0.81万元（按0.05‰计算），调整专项债券512.31万元本项目不承担发行服务费。

财务费用情况见下表：

金额单位：人民币万元

年度	年份	借入专项 债券资金 余额	专项债券 还本	应付利息 2.38%/2.12%/ 2.80%	债券发 行费 1%	登记服 务费 0.064‰	兑付服 务费 0.05‰	合计
第 1 年	2025	5,700.00		135.66	5.70	0.36	0.01	6.07
第 2 年	2026	5,000.00		272.18	4.49	0.29	0.01	4.79
第 3 年	2027			272.18			0.01	0.01
第 4 年	2028			272.18			0.01	0.01

第 5 年	2029			272.18			0.01	0.01
第 6 年	2030			272.18			0.01	0.01
第 7 年	2031			272.18			0.01	0.01
第 8 年	2032			272.18			0.01	0.01
第 9 年	2033			272.18			0.01	0.01
第 10 年	2034			272.18			0.01	0.01
第 11 年	2035			272.18			0.01	0.01
第 12 年	2036			272.18			0.01	0.01
第 13 年	2037			272.18			0.01	0.01
第 14 年	2038			272.18			0.01	0.01
第 15 年	2039			272.18			0.01	0.01
第 16 年	2040			272.18			0.01	0.01
第 17 年	2041			272.18			0.01	0.01
第 18 年	2042			272.18			0.01	0.01
第 19 年	2043			272.18			0.01	0.01
第 20 年	2044		6,212.31	272.18			0.32	0.32
第 21 年	2045		4,487.69	125.66			0.23	0.23
合计		10,700.00	10,700.00	5,432.66	10.19	0.65	0.81	11.65

(四) 项目运营成本

本项目成本主要包括外购燃料动力费、工资及福利费、修理费、其他费用、折旧费、摊销费。经营成本为总成本费用扣除固定资产折旧费、摊销费和财务费用后的成本。具体情况是：

1、外购燃料及动力费

项目外购燃料及动力费主要为水电费。参考类似项目，项目运行中年耗电量0.1万度，根据《兵团发展改革委关于核定兵团第一监管周期第七师电网输配电价及有关事宜的通知》（兵发改价格发〔2023〕424号），七师电网一般工商业平段综合到户电价合规区间为0.45~0.52元/度，本项目按区间上限0.52元/度保守测算；年耗水量0.94万m³，根据第七师胡杨河市发展和改革委员会相关定价文件（师市发改发〔2021〕88号），水价为2.15元/m³。外购燃料及动力费年为2.07万元/年。

2、工资、福利及工资

本项目不新增工作人员，则本项目新增工资、福利及工资

附加费为0万元。

3、修理费

修理费按固定资产折旧的20%计取。修理费为175.94万元/年。

4、其他管理、营业费用

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。其他费用为17.80万元/年。

5、折旧

土建工程及标准厂房室外给排水、供热等管网固定资产折旧年限均为20年。采用直线折旧法计算，残值率4%。年均折旧额为879.71万元

6、摊销费

本项目无摊销费。

7、财务费用

项目拟申请专项债券资金10,700.00万元，其中：2025年已发行专项债券5,700.00万元，票面利率2.38%；本次调整2025年专项债券512.31万元（调整第七师天北经济技术开发区北园区经一路以西基础设施配套建设项目2025年专项债券资金183.46万元、调整昆东经济技术开发区工业污水处理厂及配套管网项目2025年专项债券资金328.85万元，票面利率2.12%，前1年债券利息由第七师天北经济技术开发区北园区经一路以西基础设施配套建设项目与昆东经济技术开发区工业污水处理厂及配套管网项目负担，第七师胡杨河经济技术开发区农副产品加工标准化厂房建设项目负担剩余年份利息）；2026年拟申请剩余部分专项债券4,487.69万元，年利率暂按2.80%，发行期限均按20年，故财务费用5,432.66万元。

债券持有期内预计项目总成本25,460.51万元，其中经营成本3,720.41万元，相关税费6,236.30万元，经营总成本为9,956.71万元。

（五）相关税费

- 1.所得税税率25%;
- 2.厂房租金收入增值税率9%;
- 3.房产税12%;
- 4.城建维护税5%，教育附加3%，地方教育附加2%。

相关税费明细见下表：

单位：万元

运营期	年份	项目收入	项目成本	增值税及附加税	营业利润	所得税
1	2027	1,239.84	1,347.71	249.11	-356.98	-
2	2028	1,317.33	1,347.71	264.67	-295.06	-
3	2029	1,394.82	1,347.71	280.24	-233.13	-
4	2030	1,472.31	1,347.71	295.81	-171.21	-
5	2031	1,594.74	1,347.71	320.41	-73.38	-
6	2032	1,594.74	1,347.71	320.41	-73.38	-
7	2033	1,594.74	1,347.71	320.41	-73.38	-
8	2034	1,594.74	1,347.71	320.41	-73.38	-
9	2035	1,594.74	1,347.71	320.41	-73.38	-
10	2036	1,674.48	1,347.71	336.43	-9.66	-
11	2037	1,674.48	1,347.71	336.43	-9.66	-
12	2038	1,674.48	1,347.71	336.43	-9.66	-
13	2039	1,674.48	1,347.71	336.43	-9.66	-
14	2040	1,674.48	1,347.71	336.43	-9.66	-
15	2041	1,758.21	1,347.71	353.25	57.24	2.24
16	2042	1,758.21	1,347.71	353.25	57.24	14.31
17	2043	1,758.21	1,347.71	353.25	57.24	14.31
18	2044	1,758.21	1,348.02	353.25	56.93	14.23
19	2045	1,758.21	1,201.41	353.25	203.54	50.89
合计		30,561.46	25,460.51	6,140.33	-1,039.39	95.97

（六）资金平衡测算情况

1.项目可偿债收益情况

经测算，债券存续期内预计总收入为30,561.46万元，经营总成本9,956.71万元，总净收益为20,604.75万元，累计需偿还债券本金10,700.00万元（2025年已发行5,700.00万元，本次调整512.31万元，2026年拟申请4,487.69万元），偿还债券利息5,432.66万元，发行及登记服务费10.84万元、兑付服务费0.81万元。债券存续期项目总结余对债券本息的覆盖倍数为1.28倍。预计项目产生的现金净流入能合理保障偿还债券本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

2.分年度还本付息情况

金额单位：人民币万元

年度	借入专项债券资金余额	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	5,700.00		5,700.00	2.38%	135.66
第2年	5,000.00		10,700.00	2.38%/2.12%/2.8%	272.18
第3-19年			10,700.00	2.38%/2.12%/2.8%	4,627.00
第20年		6,212.31	4,487.69	2.38%/2.12%/2.8%	272.18
第21年		4,487.69	-	2.80%	125.66
合计	10,700.00	10,700.00			5,432.66

3.偿债指标情况

本项目相关偿债指标情况（详见附表4）：

附表4 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）	20,604.75	18,327.22	1.12
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）	20,604.75	16,132.66	1.28
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）	20,604.75	10,700.00	1.93
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）	20,604.75	16,132.66	1.28
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）	20,604.75	10,700.00	1.93

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

本项目在债券持有期现金总流入48,888.68万元，现金总流出44,206.24万元，现金净流量4,682.43万元。本项目全部专项债到期时，在偿还当期的债券本息后，将有4,682.43万元的累计现金结余，期间不存在资金缺口。

5.结论

综上所述，本项目在债券存续期内可实现总收入30,561.46万元，扣除运营成本3,720.41万元和相关税费6,236.30万元后，剩余可偿债收益20,604.75万元，偿还政府专项债券本息16,132.66万元及发行及登记服务费10.84万元、兑付服务费0.81万元后仍有盈余4,682.43万元，且可偿债收益覆盖政府专项债券本息倍数为1.28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，主要内容包括收益与融资平衡方案、利润表、现金流量表和资产负债表。

1.第七师胡杨河经济技术开发区农副产品加工标准化厂房建设项目收益与融资平衡方案（附表一）

2.利润及利润分配表（附表二）

3.投资现金流量表（附表三）

4.资产负债表（附表四）

(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《第七师胡杨河经济技术开发区农副产品加工标准化厂房建设项目实施方案总体评价报告》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，本次评估第七师胡杨河经济技术开发区农副产品加工标准化厂房建设项目专项债券，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。

本息覆盖倍数的敏感性分析情况表									
									单位：万元
敏感性分析	敏感性变化比率								
项目收入变动率	-20%	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%	20%
偿债资金合计（A）	16,483.80	17,514.03	18,544.27	19,574.51	20,604.75	21,634.98	22,665.22	23,695.46	24,725.70
经营净收益	16,483.80	17,514.03	18,544.27	19,574.51	20,604.75	21,634.98	22,665.22	23,695.46	24,725.70
债券还本付息额（B）	16,132.66	16,132.66	16,132.66	16,132.66	16,132.66	16,132.66	16,132.66	16,132.66	16,132.66
债券本息覆盖率（A/B）	1.02	1.09	1.15	1.21	1.28	1.34	1.40	1.47	1.53

（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，本项目拟申请政府专项债券

资金10,700.00万元，其中：2025年已发行5,700.00万元，2026年拟申请5,000.00万元（本次调整512.31万元），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10700万元，前期已发行5700万元，本次调整512.31万元。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。

附表一：收益与融资平衡方案

第七师胡杨河经济技术开发区农副产品加工标准化厂房建设项目专项债券存续期收益与融资平衡方案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	11
一	现金流入	7,027.22	11,300.00	1,239.84	1,317.33	1,394.82	1,472.31	1,594.74	1,594.74	1,594.74	1,594.74	1,594.74
1	自筹及其他资金流入	1,327.22	6,300.00									
2	债券资金流入	5,700.00	5,000.00									
2.1	拟申请发行债券资金	5,700.00	4,487.69									
2.2	2026年调整债券资金		512.31									
3	营业收入			1,239.84	1,317.33	1,394.82	1,472.31	1,594.74	1,594.74	1,594.74	1,594.74	1,594.74
4	回收固定资产余值											
二	现金流出	7,027.22	11,300.00	913.81	732.68	748.24	763.81	788.41	788.41	788.41	788.41	788.41
1	建设期资金流出	6,885.49	11,023.04	196.70								
2	营业成本			195.81	195.81	195.81	195.81	195.81	195.81	195.81	195.81	195.81
3	增值税及附加税			249.11	264.67	280.24	295.81	320.41	320.41	320.41	320.41	320.41
4	企业所得税			-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	债券还本付息	135.66	272.18	272.18	272.18	272.18	272.18	272.18	272.18	272.18	272.18	272.18
6	债券发行服务费	6.07	4.79	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
三	当年现金净流入	-	-	326.03	584.65	646.58	708.50	806.33	806.33	806.33	806.33	806.33
四	期末项目累计现金结存额	-	-	326.03	910.69	1,557.26	2,265.76	3,072.09	3,878.42	4,684.75	5,491.09	6,297.42
第七师胡杨河经济技术开发区农副产品加工标准化厂房建设项目专项债券存续期收益与融资平衡方案2-2												单位：万元
序号	项目	运营期										合计
		12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	
一	现金流入	1,674.48	1,674.48	1,674.48	1,674.48	1,674.48	1,758.21	1,758.21	1,758.21	1,758.21	1,758.21	48,888.68
1	自筹及其他资金流入											7,627.22
2	债券资金流入											10,700.00
2.1	拟申请发行债券资金											10,187.69
2.2	2026年调整债券资金											512.31
3	营业收入	1,674.48	1,674.48	1,674.48	1,674.48	1,674.48	1,758.21	1,758.21	1,758.21	1,758.21	1,758.21	30,561.46
4	回收固定资产余值											-
二	现金流出	804.43	804.43	804.43	804.43	804.43	823.49	835.57	835.57	7,048.11	5,213.53	44,206.24
1	建设期资金流出											18,105.22
2	营业成本	195.81	195.81	195.81	195.81	195.81	195.81	195.81	195.81	195.81	195.81	3,720.41
3	增值税及附加税	336.43	336.43	336.43	336.43	336.43	353.25	353.25	353.25	353.25	353.25	6,140.33
4	企业所得税	-	-	-	-	-	2.23	14.31	14.31	14.23	50.89	95.97
5	债券还本付息	272.18	272.18	272.18	272.18	272.18	272.18	272.18	272.18	6,484.49	4,613.35	16,132.66
6	债券发行服务费	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.32	0.23	11.65
三	当年现金净流入	870.05	870.05	870.05	870.05	870.05	934.72	922.64	922.64	-5,289.90	-3,455.32	4,682.43
四	期末项目累计现金结存额	7,167.46	8,037.51	8,907.56	9,777.61	10,647.66	11,582.37	12,505.02	13,427.66	8,137.75	4,682.43	
本息覆盖倍数		1.28										

附表二：利润及利润分配表

利润及利润分配表2-1										单位：万元	
序号	项 目	运营期									
		3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	达产率	80%	85%	90%	95%	98%	98%	98%	98%	98%	98%
1	营业收入	1,239.84	1,317.33	1,394.82	1,472.31	1,594.74	1,594.74	1,594.74	1,594.74	1,594.74	1,674.48
2	营业税金及附加	249.11	264.67	280.24	295.81	320.41	320.41	320.41	320.41	320.41	336.43
3	总成本费用	1,347.71	1,347.71	1,347.71	1,347.71	1,347.71	1,347.71	1,347.71	1,347.71	1,347.71	1,347.71
4	回收固定资产余值										
5	利润总额（1-2-3+4）	-356.98	-295.06	-233.13	-171.21	-73.38	-73.38	-73.38	-73.38	-73.38	-9.66
6	弥补以前年度亏损	-	-	-	-	-	-	-	-		
7	应纳税所得额（5-6）	-356.98	-295.06	-233.13	-171.21	-73.38	-73.38	-73.38	-73.38	-73.38	-9.66
8	所得税										
9	净利润（5-8）	-356.98	-295.06	-233.13	-171.21	-73.38	-73.38	-73.38	-73.38	-73.38	-9.66
10	期初未分配利润	-	-	-	-	-	-	-	-		
11	可供分配的利润（9+10）	-356.98	-295.06	-233.13	-171.21	-73.38	-73.38	-73.38	-73.38	-73.38	-9.66
12	提取法定盈余公积金（5%）										
13	息税前利润（利润总额+利息支出）	-84.79	-22.87	39.06	100.98	198.81	198.81	198.81	198.81	198.81	262.53
14	息税折旧摊销前利润（息税前利润+折旧+摊	794.92	856.84	918.77	980.69	1,078.52	1,078.52	1,078.52	1,078.52	1,078.52	1,142.24
利润及利润分配表2-2										单位：万元	
序号	项 目	运营期									合计
		13	14	15	16	17	18	19	20	21	
	达产率	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	
1	营业收入	1,674.48	1,674.48	1,674.48	1,674.48	1,758.21	1,758.21	1,758.21	1,758.21	1,758.21	30,561.46
2	营业税金及附加	336.43	336.43	336.43	336.43	353.25	353.25	353.25	353.25	353.25	6,140.33
3	总成本费用	1,347.71	1,347.71	1,347.71	1,347.71	1,347.71	1,347.71	1,347.71	1,348.02	1,201.41	25,460.51
4	回收固定资产余值								-	-	-
5	利润总额（1-2-3+4）	-9.66	-9.66	-9.66	-9.66	57.24	57.24	57.24	56.93	203.54	-1,039.39
6	弥补以前年度亏损	-	-	-	-	48.31					48.31
7	应纳税所得额（5-6）	-9.66	-9.66	-9.66	-9.66	8.93	57.24	57.24	56.93	203.54	-1,087.70
8	所得税					2.23	14.31	14.31	14.23	50.89	95.97
9	净利润（5-8）	-9.66	-9.66	-9.66	-9.66	55.01	42.93	42.93	42.70	152.66	-1,135.36
10	期初未分配利润	-	-	-	-	-	-	-	-		-
11	可供分配的利润（9+10）	-9.66	-9.66	-9.66	-9.66	55.01	42.93	42.93	42.70	152.66	-1,135.36
12	提取法定盈余公积金（5%）					2.75	2.15	2.15	2.13	7.63	16.81
13	息税前利润（利润总额+利息支出）	262.53	262.53	262.53	262.53	329.43	329.43	329.43	329.43	329.43	3,986.23
14	息税折旧摊销前利润（息税前利润+折旧+摊	1,142.24	1,142.24	1,142.24	1,142.24	1,209.14	1,209.14	1,209.14	1,209.14	1,209.14	20,700.72

附表三：投资现金流量表

投资现金流量表2-1											单位：万元
序号	项 目	运营期									
		3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	达产率	80%	85%	90%	95%	98%	98%	98%	98%	98%	98%
1	现金流入	1,239.84	1,317.33	1,394.82	1,472.31	1,594.74	1,594.74	1,594.74	1,594.74	1,594.74	1,674.48
1.1	营业收入	1,239.84	1,317.33	1,394.82	1,472.31	1,594.74	1,594.74	1,594.74	1,594.74	1,594.74	1,674.48
1.2	回收固定资产余值										
2	现金流出	444.92	460.49	476.05	491.62	516.22	516.22	516.22	516.22	516.22	532.24
2.1	建设投资										
2.3	经营成本	195.81	195.81	195.81	195.81	195.81	195.81	195.81	195.81	195.81	195.81
2.4	营业税金及附加	249.11	264.67	280.24	295.81	320.41	320.41	320.41	320.41	320.41	336.43
3	所得税前净现金流量（1-2）	794.92	856.84	918.77	980.69	1,078.52	1,078.52	1,078.52	1,078.52	1,078.52	1,142.24
4	累计所得税前净现金流量	794.92	1,651.77	2,570.53	3,551.22	4,629.74	5,708.26	6,786.78	7,865.30	8,943.83	10,086.06
5	调整所得税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	所得税后净现金流量（3-5）	794.92	856.84	918.77	980.69	1,078.52	1,078.52	1,078.52	1,078.52	1,078.52	1,142.24
7	累计所得税后净现金流量	794.92	1,651.77	2,570.53	3,551.22	4,629.74	5,708.26	6,786.78	7,865.30	8,943.83	10,086.06
投资现金流量表2-2											单位：万元
序号	项 目	运营期									合计
		13	14	15	16	17	18	19	20	21	
	达产率	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	98%	
1	现金流入	1,674.48	1,674.48	1,674.48	1,674.48	1,758.21	1,758.21	1,758.21	1,758.21	1,758.21	30,561.46
1.1	营业收入	1,674.48	1,674.48	1,674.48	1,674.48	1,758.21	1,758.21	1,758.21	1,758.21	1,758.21	30,561.46
1.2	回收固定资产余值									-	-
2	现金流出	532.24	532.24	532.24	532.24	549.07	549.07	549.07	549.07	549.07	9,860.74
2.1	建设投资										-
2.3	经营成本	195.81	195.81	195.81	195.81	195.81	195.81	195.81	195.81	195.81	3,720.41
2.4	营业税金及附加	336.43	336.43	336.43	336.43	353.25	353.25	353.25	353.25	353.25	6,140.33
3	所得税前净现金流量（1-2）	1,142.24	1,142.24	1,142.24	1,142.24	1,209.14	1,209.14	1,209.14	1,209.14	1,209.14	20,700.72
4	累计所得税前净现金流量	11,228.30	12,370.54	13,512.78	14,655.02	15,864.16	17,073.30	18,282.44	19,491.58	20,700.72	153,264.88
5	调整所得税	-	-	-	-	2.23	14.31	14.31	14.23	50.89	95.97
6	所得税后净现金流量（3-5）	1,142.24	1,142.24	1,142.24	1,142.24	1,206.91	1,194.83	1,194.83	1,194.91	1,158.25	20,604.75
7	累计所得税后净现金流量	11,228.30	12,370.54	13,512.78	14,655.02	15,861.92	17,056.75	18,251.58	19,446.49	20,604.75	

附表四：资产负债表

资产负债表2-1												单位：万元
序号	项 目	建设期		生产经营期								
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	资产	7,027.22	18,327.22	17,970.24	17,675.19	17,442.05	17,270.84	17,197.46	17,124.08	17,050.70	16,977.33	16,903.95
1.1	流动资产总额	-	-	326.03	910.69	1,557.26	2,265.76	3,072.09	3,878.42	4,684.75	5,491.09	6,297.42
1.1.1	货币资金	-	-	326.03	910.69	1,557.26	2,265.76	3,072.09	3,878.42	4,684.75	5,491.09	6,297.42
1.2	在建工程	7,027.22	18,327.22									
1.3	固定资产净值			17,644.21	16,764.50	15,884.79	15,005.08	14,125.37	13,245.66	12,365.95	11,486.24	10,606.53
1.4	无形及其他资产净值	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	负债及所有者权益(2.4+2.5)	7,027.22	18,327.22	17,970.24	17,675.19	17,442.05	17,270.84	17,197.46	17,124.08	17,050.70	16,977.33	16,903.95
2.1	流动负债总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	建设投资借款(含债券)	5,700.00	10,700.00	10,700.00	10,700.00	10,700.00	10,700.00	10,700.00	10,700.00	10,700.00	10,700.00	10,700.00
2.3	流动资金借款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4	负债小计(2.1+2.2+2.3)	5,700.00	10,700.00	10,700.00	10,700.00	10,700.00	10,700.00	10,700.00	10,700.00	10,700.00	10,700.00	10,700.00
2.5	所有者权益	1,327.22	7,627.22	7,270.24	6,975.19	6,742.05	6,570.84	6,497.46	6,424.08	6,350.70	6,277.33	6,203.95
2.5.1	资本金	1,327.22	7,627.22	7,627.22	7,627.22	7,627.22	7,627.22	7,627.22	7,627.22	7,627.22	7,627.22	7,627.22
2.5.2	资本公积金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.5.3	累计盈余公积金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.5.4	累计未分配利润	-	-	-356.98	-652.03	-885.17	-1,056.38	-1,129.76	-1,203.14	-1,276.52	-1,349.89	-1,423.27
3	资产负债率	81.11%	58.38%	59.54%	60.54%	61.35%	61.95%	62.22%	62.49%	62.75%	63.03%	63.30%

资产负债表2-1												单位：万元
序号	项 目	生产经营期										
		12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	
1	资产	16,894.28	16,884.62	16,874.96	16,865.30	16,855.64	16,910.64	16,953.58	16,996.51	10,826.89	6,491.86	
1.1	流动资产总额	7,167.46	8,037.51	8,907.56	9,777.61	10,647.66	11,582.37	12,505.02	13,427.66	8,137.75	4,682.43	
1.1.1	货币资金	7,167.46	8,037.51	8,907.56	9,777.61	10,647.66	11,582.37	12,505.02	13,427.66	8,137.75	4,682.43	
1.2	在建工程	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1.3	固定资产净值	9,726.82	8,847.11	7,967.40	7,087.69	6,207.98	5,328.27	4,448.56	3,568.85	2,689.14	1,809.43	
1.4	无形及其他资产净值	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2	负债及所有者权益(2.4+2.5)	16,894.28	16,884.62	16,874.96	16,865.30	16,855.64	16,910.64	16,953.58	16,996.51	10,826.89	6,491.86	
2.1	流动负债总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.2	建设投资借款(含债券)	10,700.00	10,700.00	10,700.00	10,700.00	10,700.00	10,700.00	10,700.00	10,700.00	4,487.69	-	
2.3	流动资金借款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.4	负债小计(2.1+2.2+2.3)	10,700.00	10,700.00	10,700.00	10,700.00	10,700.00	10,700.00	10,700.00	10,700.00	4,487.69	-	
2.5	所有者权益	6,194.28	6,184.62	6,174.96	6,165.30	6,155.64	6,210.64	6,253.58	6,296.51	6,339.20	6,491.86	
2.5.1	资本金	7,627.22	7,627.22	7,627.22	7,627.22	7,627.22	7,627.22	7,627.22	7,627.22	7,627.22	7,627.22	
2.5.2	资本公积金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.5.3	累计盈余公积金	-	-	-	-	-	2.75	4.90	7.04	9.18	16.81	
2.5.4	累计未分配利润	-1,432.94	-1,442.60	-1,452.26	-1,461.92	-1,471.58	-1,419.33	-1,378.54	-1,337.76	-1,297.20	-1,152.17	
3	资产负债率	63.34%	63.37%	63.41%	63.44%	63.48%	63.27%	63.11%	62.95%	41.45%	0.00%	