新疆维吾尔自治区喀什地区
麦盖提县库木库萨尔乡核桃全产业链
配套基础设施建设项目
实施方案

编制单位：麦盖提县农业农村局

编制日期：2025年4月

目 录

一、项目基本情况.....1
（一）政策背景.....1
（二）项目背景.....2
（三）项目概况.....2
（五）项目立项和建设的相关批复文件.....4
（六）项目开工和建设时间.....4
二、经济效益和社会效益分析.....4
（一）经济效益分析.....4
（二）社会效益分析.....5
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）绩效目标的设定.....10
（三）绩效监控和评价.....11
四、项目投资估算及资金筹措方案.....13
（一）编制依据.....13
（二）项目总投资估算.....14
（三）项目融资计划.....14
（四）建设期资金平衡方案.....16
五、项目收益与融资自求平衡方案.....16
（一）项目运作模式.....17
（二）项目运营收益.....19

（三）财务费用.....20
（四）运营成本.....21
（五）相关税费.....23
（六）资金平衡测算情况.....24
（七）会计报表.....28
六、项目压力测试与评价.....30
（一）压力测试.....31
（二）总体评价.....32
七、项目风险提示.....32
（一）影响项目风险因素.....32
（二）风险防控措施.....34
八、其他需要说明的事项.....35
（一）严格执行债券资金专款专用.....35
（二）信息披露计划.....36

喀什地区麦盖提县库木库萨尔乡核桃全产业链配套基础设施建设项目实施方案

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）等文件，以及新疆维吾尔自治区专项债券审核要求，结合喀什地区麦盖提县库木库萨尔乡核桃全产业链配套基础设施建设项目实施情况，特制定本项目实施方案。

一、项目基本情况

（一）政策背景

《中共中央、国务院关于做好2023年全面推进乡村振兴重点工作的意见》（中发〔2023〕1号）提出要做大做强农产品加工流通业。实施农产品加工业提升行动，支持家庭农场、农民合作社和中小微企业等发展农产品产地初加工，引导大型农业企业发展农产品精深加工。

《麦盖提县国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》提出要推进红枣核桃等特色林果产业提质增效。确立红枣为主、核桃为辅的产业结构，促进林果提质增效、转型升级。稳妥推进实施生态经济林提升工

程，使特色林果业真正成为麦盖提县农村经济发展的重要支柱产业。

（二）项目背景

喀什地区麦盖提县库木库萨尔乡种植核桃 2.16 万亩，年产 6300 余吨，2024 年收购核桃 3600 余吨，核桃外流超过 2700 余吨，原材料流出率高达 42.85%。为让这一特色产业转化为强乡富民的优势产业，助力当地群众增收、产业赋能，进一步开发精深加工产品、延伸产业链条、提高核桃产品附加值势在必行。

（三）项目概况

1. 项目投向领域：农林水利。

2. 项目功能定位：通过项目建设，提高核桃产业链的整体效益和竞争力，最终实现促进农民增收、推动农村经济发展。

3. 项目名称

喀什地区麦盖提县库木库萨尔乡核桃全产业链配套基础设施建设项目

4. 项目实施主体

机构名称	麦盖提县农业农村局
负责人	陈珉
统一社会信用代码	11653127MB1767086G
机构性质	机关
机构地址	麦盖提县南网大道农业农村局

5.项目区位

本项目位于新疆麦盖提县库木库萨尔乡库木库萨尔村。

6.项目具体的建设内容

新建一栋核桃加工车间（包含消防水池、泵房、柴油发电机房、高低压配电房），其建筑总面积为11432.75㎡，建筑层数为地上三层，局部四层，地下局部一层；新建一栋锅炉房，建筑面积112.05㎡，建筑层数为地上一层，合计总建筑面积为11544.80㎡。厂区配套消防、给排水及化粪池、供热、配电、燃气等相关附属设施设备。

购置琥珀核桃仁加工产线、核桃仁脱衣加工生产线、给袋式包装生产线 、罐装产线、颗粒包装生产线、定量手抓包生产线、杀菌烘干生产线、下枕式封口生产线、核桃破壳取仁加工生产线、自动化高品质果干加工生产线、设备集成管理系统、智慧工厂管理平台及配套设备。

7.项目建设期

根据项目总体实施规划，项目预计建设工期为2025年5月—2026年12月。

（四）项目主管部门

项目主管部门名称：麦盖提县农业农村局

项目主管部门地址：麦盖提县南网大道农业农村局

主要职责：充分考虑项目投资建设和运营成本等因素，做好本项目融资与收益平衡评估；配合做好项目收益专项债券发行时方案的编制、专业报告出具、信息披露等各项准备

工作，落实发行和管理项目收益专项债券的各项配套管理办法、标准和规定等文件；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本专项债券资金，对发现的违法违规资金进行严肃处理和责任追究；配合做好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；合理控制本项目资产权益取得节奏，并根据国家和新疆维吾尔自治区有关法律法规和政策规定做好对应的专项债券还本付息工作，加强对项目实施情况的监控；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。

（五）项目立项和建设的相关批复文件

《关于喀什地区麦盖提县库木库萨尔乡核桃全产业链配套基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（麦发改项目〔2025〕109号）。

（六）项目开工和建设时间

项目拟开工日期为2025年5月，预计完工日期2026年12月。

二、经济效益和社会效益分析

（一）经济效益分析

1.间接经济效益

本项目建设所用的大部分建筑材料和原辅材料将由本地区供给，这将增加建筑材料等相关行业的需求量。项目实施后，原材料就地取材，可以增加当地财政收入，促进区域经济的发展。

2.直接经济效益

项目建成后可以广泛吸纳就业人员，核桃原料经过深加工后销售量及价格都会有大幅上涨，实现初级农产品到深加工产品综合价值的提升，对地区范围内林果的“虹吸”聚集效应明显，真正成为发展乡域经济的“乡之重器”。

（二）社会效益分析

项目的建设是合理配置资源、优化产业结构、聚集吸纳人才的重要举措。项目建成后可解决当地的就业问题，包括农产品加工、物流、销售等从业人员。同时产业链的拓展还催生了一些新兴职业，如农业电商运营人员、农业旅游导游等，为农村居民提供了多样化的就业选择，可以缓解就业压力，减轻人口对土地的压力，有助于社会稳定和和谐发展。

三、项目事前绩效评估及绩效目标情况

（一）事前绩效评估

1.项目实施的必要性、公益性、收益性

（1）项目实施的必要性

1）项目建设是扩大产业规模、提升产业价值的需要

产业规模的持续做大，需要通过加工来实现，核桃产业链长短决定了产业综合价值。如果核桃产业链延伸至核桃食

品加工环节，进一步优化加工工艺流程，同时设法缩减农户销售、企业加工、客商发货的时间，核桃产业价值将可以大幅提升；即使延伸到小包装核桃或核桃仁，产业也可以不同程度增值。

2）项目的建设是促进乡村振兴的需要

核桃产业链是指从核桃种植、加工、销售到消费的全过程。核桃是一种重要的经济作物，其产业链的完善对于促进农民增收、推动农村经济发展具有重要意义。项目建成后能够大量增加就业人数，大幅提升产品产值，同时增加税收收入，对地区范围内林果的“虹吸”聚集效应明显，真正使项目成为发展乡域经济的“乡之重器”。

3）项目的建设是促进就业和社会稳定的需要

全产业链建设有助于推动当地核桃产业从传统农业向现代化、高附加值的产业转型，提高整个产业的技术水平和竞争力。产业链的延伸和扩展可以增加农村劳动力的社会就业机会，缓解就业压力，有助于社会稳定和和谐发展。

因此，本项目的建设是必要的。

（2）项目实施的公益性

根据相关规定，“公益性项目”是指为社会公共利益服务、不以盈利为目的，且不能或不宜通过市场化方式运作的政府投资项目。本项目为核桃全产业链配套基础设施建设项目，建设目标为促进农产品深加工，提升农产品综合价值，助力乡村产业振兴，具有一定的公益性，符合专项债券支持

领域和方向。

（3）项目实施的收益性

本项目经营收入主要来源于租赁收入，符合国家及自治区、地区相关收费文件的规定，产生收入的渠道合理且合法合规，能够可靠取得。

综上，项目实施符合我国的相关产业发展政策，符合麦盖提县农业农村局的履职要求；项目的实施有助于带动当地国民经济的发展，具有良好的社会效益，具有一定的公益性，符合专项债券支持方向。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度

（1）项目建设投资合规性

本项目均按照规定的程序立项；项目申报机构具有相应民事权力能力和民事行为能力，机构设立合法合规、依法有效存续，具有申报项目的资格。项目建设内容属于机构的职权范围；本项目建设内容符合国家确定的专项债券资金投向领域，项目建设投资符合相关规定。

（2）项目成熟度

本项目已取得立项批复。项目建设投资手续基本完善，项目成熟度较高。

3.项目资金来源和到位可行性

本项目建设投资10,000.00万元，其中项目资本金2,000.00万元，拟申请地方政府专项债券8,000.00万元。项目单位将根据项目进度及资金使用计划合理安排配套资

金的投入。

项目资金来源渠道符合相关规定，资金筹措程序科学规范，同时县财政具备相应承受能力，筹资途径科学合理，财政资金支持方式科学合理。

4.项目收入、成本、收益预测合理性

本项目运营收入来源为租赁收入，运营成本包括外购原材料、外购燃料动力费、工资福利费、维修维护费。该项目的业务性质，收入相对稳定。项目预测收入、成本依据充分，具有一定的合理性。

5.债券资金需求合理性

本项目的资本金安排符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）第二条关于项目资本金最低比例的要求。

项目单位对债券资金需求合理性地进行了论证，明确了财政资金、债券资金的测算依据，对申请的债券资金规模与总投资的比例进行了充分论证。项目债券资金需求合理。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点

（1）项目偿债计划可行性

债券存续期内需偿还债券本金8,000.00万元，债券利息5,120.00万元，基于财政部对地方政府申请项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据当前国内融资环境的研究，评估认为项目可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为相关单位提供足够的资金支持，保

证项目的顺利施工。同时，项目组织、进度安排合理，与项目有关的基础设施条件能够得以有效保障。运营期收入为后续资金回笼和项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足本项目还本付息要求。

（2）项目偿债计划可行性风险点

主要包括：影响项目施工进度或正常运营的风险，影响项目收益的风险，影响融资平衡结果的风险。项目实施方案对相应风险进行了分析并提出了控制措施，相应风险识别到位，措施具有一定可行性，但缺乏细则，还待进一步完善。

7.绩效目标合理性

（1）目标明确性

项目单位根据建设内容和预期目的设置了绩效目标，绩效指标，数量和时效指标均进行了量化，效益指标中满意度指标也进行了量化，绩效目标基本明确。

（2）目标合理性

绩效目标基本合理，绩效目标与工作任务总体相匹配，有预期达到的产出，但还存在项目时效指标不够细致，效果目标不够准确完善的情况。

评估认为，该项目符合地方政府专项债券资金投入领域，项目实施立项依据充分，具有较强的现实需求，与债券资金支持范围相符；项目绩效目标较为明确，预期效益良好，但部分指标不够细化、量化；项目实施方案较为明确，收益及偿债部分编制依据较为充分；项目相关政策可持续性较好，

预期效果的可持续性存在强；财政资金投入具有可行性且风险可控。综上所述，喀什地区麦盖提县库木库萨尔乡核桃全产业链配套基础设施建设项目事前绩效评估得分94.00分，评价等级为“优秀”。该项目评估结论为“予以支持”。

具体如下:

一级指标	二级指标	评估要点	分值	得分
项目实施的必要性、公益性、收益性（15.00分）	必要性	是否具有现实需求，需求是否迫切。	5.00	5.00
	公益性	是否为公益性项目。	5.00	5.00
	收益性	项目是否具有一定的收入。	5.00	5.00
项目建设投资合规性与项目成熟度（15.00分）	项目建设投资合规性	项目类型是否属于可发债的领域，是否符合城市规划，项目的前期立项批复、施工招标、施工许可证等建设手续是否完备。	10.00	10.00
	项目成熟度	项目的建设是否迫在眉睫，项目配套资金是否到位。	5.00	5.00
项目资金来源和到位可行性（10.00分）	项目资金来源	评估在建项目配套资金是否已到位、已支付配套资金占比。	10.00	8.00
	项目资金到位可行性			
项目收入、成本、收益预测合理性（15.00分）	收入合理性	收入是否合理，测算依据是否充分。	5.00	5.00
	成本合理性	成本是否合理，测算依据是否充分。	5.00	5.00
	收益合理性	收益是否合理，测算依据是否充分。	5.00	5.00
债券资金需求合理性（15.00分）	债券资金比例	资本金比例是否满足国家要求，债券资金比例是否满足要求。	10.00	10.00
	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。	5.00	5.00
项目偿债计划可行性和偿债风险点（20.00分）	偿债计划的可行性	工期是否滞后，收入成本是否测算合理。	10.00	10.00
	偿债风险点	风险点预估与措施是否完备。	10.00	10.00

绩效目标合理性（10.00分）	总体目标明确性	①绩效目标设定是否明确；②与部门长期规划目标、年度工作目标是否一致。	5.00	3.00
	具体目标合理性	①绩效目标与项目预计解决的问题是否匹配；②绩效目标与现实需求是否匹配；③绩效目标是否具有一定的前瞻性和挑战性；④绩效指标是否细化、量化，指标值是否合理、可考核。	5.00	3,00
合计			**100.00**	**94.00**

（二）绩效目标的设定

按照自治区关于印发《自治区全面实施预算绩效管理的工作方案》的通知（新财预〔2018〕158号）文件要求，参考自治区财政厅关于印发《自治区部门预算项目支出绩效目标参考表（2019年度）》的通知（新财预〔2019〕129号），科学合理地设定本项目绩效目标，二级指标9个，包括数量、质量、时效、成本、经济效益指标、社会效益指标、生态效益指标、可持续影响指标、服务对象满意度指标和社会公众满意度指标。设定三级指标14个。详见下表：

项目名称		喀什地区麦盖提县库木库萨尔乡核桃全产业链配套基础设施建设项目
预算单位		麦盖提县农业农村局
项目资金（万元）		项目总投资：10,000.00
		年度计划投资：8,000.00
		其中：财政拨款：
		债券资金：8,000.00
		其他资金：0.00
绩效目标	项目总体目标	年度目标
	目标1：按时保质保量完成本项目的建设与竣工。	目标1：完成年度建设任务
	目标2：通过优化种植、加工和销售环节，提高核桃产业链的整体效益和竞争力。	目标2：筹集项目资金到位

	目标 3：促进农民增收、推动农村经济发展。		目标 3：完成年度投资计划	
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	新建加工车间	11432.75 ㎡
			新建锅炉房	112.05 ㎡
		质量指标	工程验收合格率	100.00%
			政府债券资金规范管理使用率	100.00%
		时效指标	开工及时率	100.00%
			竣工及时率	100.00%
			建设工期	≤20 个月
		成本指标	工程总投资	≤10,000.00 万元
			预算成本控制率	年度成本/预算成本≤1
	项目效益	经济效益指标	增加农民收入	显著增加
		社会效益指标	增加就业机会，维护社会稳定	效果明显
		生态效益指标	对环境影响	不会对环境造成污染
		可持续影响指标	项目持续发挥作用的期限	≥20 年
	满意度	服务对象满意度指标	服务对象满意度调查	≥90.00%

（三）绩效监控和评价

根据《自治区党委、自治区人民政府关于全面实施预算绩效管理的实施意见》（新党发〔2018〕30 号）、《关于印发〈自治区全面实施绩效管理的工作方案〉的通知》（新财预〔2018〕158 号）、《关于印发〈自治区政府债务支出预算绩效管理暂行办法〉的通知》（新财预〔2019〕80 号）等文件，对项目进行绩效监控和评价。一是在债券发行的 2 个月内进行一次绩效监控，对绩效目标偏离值超过 20.00%的指

标立即进行整改，同时监控及整改结果经项目主管部门审核后报财政部门。二是在每年年末，对项目实施绩效自评，形成自评报告，按照绩效评价规定程序报同级财政部门。

四、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

1. 《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）

2. 《投资项目经济咨询评估指南》

3. 《投资项目可行性研究指南》

4. 《关于降低部分建设项目收费标准规范收费行为等有关问题的通知》（发改价格〔2011〕534号）

5. 《建设项目投资估算编审规程》（CECA/GC1-2015）

6. 《新疆维吾尔自治区市政工程消耗量定额》

7. 《全国统一安装工程预算定额》

8. 《国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格〔2015〕299号）

9. 《新疆维吾尔自治区市政工程消耗量定额（2012）》

10. 《新疆维吾尔自治区建筑安装工程补充消耗量定额喀什地区估价表（2016）》

11. 《新疆维吾尔自治区装饰装修工程消耗量定额喀什地区单位估价表（2011）》

12. 《新疆钢结构工程消耗量定额乌鲁木齐地区单位估价表（2017）》

13. 《全国统一安装工程预算定额喀什地区单位估价

（2011）》

14. 《新疆维吾尔自治区建筑安装补充消耗量定额喀什地区估价表（2016）》

15. 《新疆维吾尔自治区市政工程消耗量定额喀什地区单位估价汇总表（2016）》

（二）项目总投资估算

根据项目可行性研究报告，本项目总投资10,000.00万元，其中工程费用为8,581.74万元，工程建设其他费用为678.64万元，预备费为739.62万元。具体如下表:

投资估算表

单位：万元

项目	估算价值（万元）			合计
	工程费用	工程建设其他费用	基本预备费	
喀什地区麦盖提县库木库萨尔乡核桃全产业链配套基础设施建设项目	8,581.74	678.64	739.62	**10,000.00**
总投资合计	**8,581.74**	**678.64**	**739.62**	**10,000.00**
占总投资比例	85.82%	6.79%	7.40%	**100.00%**

（三）项目融资计划

1.项目融资计划

本项目总投资10,000.00万元，其中项目资本金2,000.00万元，占总投资的20.00%，拟申请地方政府专项债券8,000.00万元，占总投资的80.00%。债券期限20年，利率3.20%，在存续期内每半年付息一次，本金到期一次偿还。

项目资金来源具体如下表:

资金来源表

单位：万元

资金来源	金额(万元)	占比	备注
估算总投资	**10,000.00**	**100.00%**	
一、资本金	**2,000.00**	**20.00%**	
(一)自有资金	2,000.00	20.00%	
(二)专项债券			
1.已发行专项债券			
2.本期拟发行专项债券			
3.后续拟发行专项债券			
二、债务资金(不含用作资本金部分)	**8,000.00**	**80.00%**	
(一)已发行专项债券			
(二)本期拟发行专项债券	8,000.00	80.00%	
(三)后续拟发行专项债券			
(四)银行融资			

2.投资者保护措施

（1）还款责任及保障

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《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照转贷协议约定逐级向自治区财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由自治区财政按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，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。未按时足额向自治区财政缴纳专项债券还本付息资金的，自治区财政采取适当方式扣回。

（2）项目资产管理

当前项目资产权属清晰，不存在任何抵押或担保。

在债券存续期间，定期对项目资产进行检查和盘点。

在本项目全部债券还本付息完成前，项目资产不会进行任何抵押或担保等影响本项目权益的风险操作。

（3）项目收入管理

按时完成项目的建设，及时实现项目收入，保障项目按时进行债券还本付息。严格管理项目收入，杜绝通过第三方转移收入。在例行审计之外，项目业主须不定期对项目收入进行内部审计，以保证专款专用，落实对于债权人的承诺。

（4）资金管理方案

项目建设单位建立起完善的专项债券资金使用管理制度，明确各部门职责，加强债券资金使用监管，组织开发新增债券资金绩效评价工作，确保债券资金合规使用，提高债券资金使用效率，保障投资者合法权益。

（四）建设期资金平衡方案

项目建设期所筹资金将根据项目实施计划和实时建设进度来进行合理分配，且将全部投资于本项目，具体数额应当根据进度支出。在保证项目工程投资资金充足的情况下，充分利用且不浪费当年度专项债券融资额度。具体的建设期资金平衡情况见下表。

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		平衡情况
	2025 年	2026 年	

一、资金筹措（收入）	8,000.00	2,000.00	收支相抵 收支平衡
1.地方配套资金		2,000.00	
2.政府专项债券资金	8,000.00		
二、资金使用（支出）	8,000.00	2,000.00	
三、资金余额（资金筹措-资金使用）	-	-	

五、项目收益与融资自求平衡方案

（一）项目运作模式

1.项目实施主体

麦盖提县农业农村局

2.项目运营模式

本项目建设完成后，项目形成固定资产后最终由农业农村局移交至库木库萨尔乡库木库萨尔村集体，统一交由运营方运营管理。

3.项目管理模式

本项目由麦盖提县农业农村局负责项目建设的协调、监督和具体实施，肩负项目实施、运营管理的监督责任。

4.项目资金筹措计划

本项目总投资10,000.00万元，其中财政配套资金2,000.00万元，拟申请地方政府专项债券8,000.00万元。债券期限20年，利率3.20%，在存续期内每半年付息一次，本金到期一次偿还。

5.资金管理模式

（1）建立资金预算管理机制

政府债券资金管理必须实行全面预算管理。预算可以使得生产经营活动有序进行，保证生产建设中的资金收支纳入

严格的预算管理程序之中。根据资金预算总目标，统一筹集、集中使用资金，调剂资金余缺，确定经济合理的现金余额，并将资金预算分解下达，年度内各项收支严格控制在年度财务预算范围内，超预算项目应经过相关报批程序，未履行审批程序追加的项目及费用，财务部门不得办理资金支付。

（2）建立健全资金审批管理制度

规范审批程序：为保障资金安全，政府财务部门收支必须依法执行内部控制和资金使用审批制度，严格按照规定的审批权限和程序执行，以减少某些不必要的开支，并揭示出与资金业务有关的其他业务在内部控制方面的薄弱环节。货币资金的收付都必须填制或取得合理合法的原始凭证，并经审批复核后方可作为编制记账凭证、登记账簿的依据。对不合法原始凭证、无效合同或协议、审批手续不完整的支付事项均不得办理资金支付。

（3）完善执行决策程序，加强项目支出监督

政府领导及各单位负责人将资金计划列入议事日程，经常关注计划的执行情况和效果。政府财政、审计等部门对资金计划的实施情况进行监督检查。

6.保障措施

政府债务资金严格按照《财政总预算会计制度》进行核算，及时反映收支和余额变动情况。财政部门结合资金使用计划及项目实际开展情况及时安排使用债券资金，严格控制结转结余。同时本项目还制定了债券资金的管理方案，主要

如下:

（1）制定项目资金计划并严格执行

根据项目建设进度要求，编制详细的月、季度、年度资金使用计划，并根据工程的具体进展情况，及时对计划进行调整。建设单位于每月固定时间对施工方上报的《项目资金收支情况》进行审核。

项目建设过程中，严格资金计划执行，定期对资金计划执行情况进行跟踪检查，比较核对实际费用支出额与计划费用支出额，并分析产生偏差的原因，采取有效措施加以控制。

（2）加强项目合同管理

严格履行合同签订程序，把好合同订立关。监督合同的履行，确保工程进度施工质量。对变更设计、增减工程量以及验工计价等有关事项，及时按照工程进度进行验工计价，防止工程进度与验工计价脱节和滞后。

（二）项目运营收益

项目建成后第二年开始取得收入，参照国家、新疆维吾尔自治区、州、市标准，同时结合当地实际情况进行测算，具体如下:

本项目建成后可供出租厂房面积约 11432.75 ㎡，租金按 75.00 元/㎡.月（每 5 年增长 10%）计算；可供出租场地约 45 亩，租金按 1,400.00/亩.月（每 5 年增长 10%）计算；设备出租收入预计正常年每年约 142.00 万元。基于谨慎性原则，前两年出租率分别按 85%、90%计算，第三年开始出租

率按 95%计算。

项目运营收入测算表

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
			85.00%	90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
厂房出租收入			874.61	926.05	977.50	977.50	977.50	1,075.25
面积（万㎡）			1.1433	1.1433	1.1433	1.1433	1.1433	1.1433
单价（元/年）			900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	990.00
场地出租收入			5.36	5.67	5.99	5.99	5.99	6.58
数量（亩）			45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00
单价（元/年）			1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,540.00
设备租赁收入			120.70	127.80	134.90	134.90	134.90	134.90
合计			1,000.67	1,059.52	1,118.39	1,118.39	1,118.39	1,216.73
项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
厂房出租收入	1,075.25	1,075.25	1,075.25	1,075.25	1,182.78	1,182.78	1,182.78	1,182.78
面积（万㎡）	1.1433	1.1433	1.1433	1.1433	1.1433	1.1433	1.1433	1.1433
单价（元/年）	990.00	990.00	990.00	990.00	1,089.00	1,089.00	1,089.00	1,089.00
场地出租收入	6.58	6.58	6.58	6.58	7.24	7.24	7.24	7.24
数量（亩）	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00
单价（元/年）	1,540.00	1,540.00	1,540.00	1,540.00	1,694.00	1,694.00	1,694.00	1,694.00
设备租赁收入	134.90	134.90	134.90	134.90	134.90	134.90	134.90	134.90
合计	1,216.73	1,216.73	1,216.73	1,216.73	1,324.92	1,324.92	1,324.92	1,324.92
项目	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计		备注
	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%			
厂房出租收入	1,182.78	1,301.05	1,301.05	1,301.05	1,301.05	21,227.51		
面积（万㎡）	1.1433	1.1433	1.1433	1.1433	1.1433			
单价（元/年）	1,089.00	1,197.90	1,197.90	1,197.90	1,197.90			
场地出租收入	7.24	7.97	7.97	7.97	7.97	129.98		
数量（亩）	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00			
单价（元/年）	1,694.00	1,863.40	1,863.40	1,863.40	1,863.40			
设备租赁收入	134.90	134.90	134.90	134.90	134.90	2,541.80		
合计	1,324.92	1,443.92	1,443.92	1,443.92	1,443.92	23,899.29		

（三）财务费用

本项目拟申请发行专项债券资金 8,000.00 万元，发行

期限 20 年，利息按照 3.20%计算。发行费率、登记托管费、兑付服务费分别按照 1.00‰、0.08‰、0.05‰计算。明细如下表:

财务费用表

单位：万元

年度	发行/偿还债券资金	应支付利息	财务费用			合计
			发行费	登记托管费	兑付服务费	
		3.20%	0.10%	0.008%	0.005%	
2025 年	8,000.00	128.00	8.00			136.00
2026 年		256.00	0.00	0.00	0.01	256.01
2027 年		256.00	0.00	0.00	0.01	256.01
2028 年		256.00	0.00	0.00	0.01	256.01
2029 年		256.00	0.00	0.00	0.01	256.01
2030 年		256.00	0.00	0.00	0.01	256.01
2031 年		256.00	0.00	0.00	0.01	256.01
2032 年		256.00	0.00	0.00	0.01	256.01
2033 年		256.00	0.00	0.00	0.01	256.01
2034 年		256.00	0.00	0.00	0.01	256.01
2035 年		256.00	0.00	0.00	0.01	256.01
2036 年		256.00	0.00	0.00	0.01	256.01
2037 年		256.00	0.00	0.00	0.01	256.01
2038 年		256.00	0.00	0.00	0.01	256.01
2039 年		256.00	0.00	0.00	0.01	256.01
2040 年		256.00	0.00	0.00	0.01	256.01
2041 年		256.00	0.00	0.00	0.01	256.01
2042 年		256.00	0.00	0.00	0.01	256.01
2043 年		256.00	0.00	0.00	0.01	256.01
2044 年		256.00	0.00	0.00	0.01	256.01
2045 年	8,000.00	128.00		0.64	0.41	129.05
		5,120.00	8.00	0.64	0.60	5,129.24

（四）运营成本

总成本费用是建设项目投产运行后的生产营运而花费的全部成本和费用。本项目成本费用包括外购燃料及动力、工资及福利费、维修维护费、折旧及利息支出等费用。本项目经营成本是项目总成本扣除固定资产折旧费和财务费用

以后的全部费用。具体如下:

1.外购燃料及动力费

项目投产后，预计高峰时负荷用电量1850千瓦时，天用电量1.85万千瓦时，天电费0.8325万元（工业用电0.45元/千瓦时）；低峰时用电量600千瓦时，天用电量6000千瓦时，天电费0.27万元。则平均年电费约为165.50万元。

高峰期月用水均需求量800立方米，水单价3.05元/立方米，预计年水费约2.93万元。

2.工资及福利费

项目管理人员按10人计算，每人每年工资预计5.00万元，预计50.00万元/年。

3.折旧费

固定资产折旧费采用平均年限法计算，残值按5%，折旧年限参照有关规定，综合固定资产折旧年限20年，固定资产折旧费估算为475.00万元/年。

4.维修维护费

设备修理费按年折旧的5%计算，预计每年设备修理费23.75万元。

具体运营成本明细如下表。

项目总成本测算表

单位：万元

项目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
外购燃料及动力费			101.06	117.90	168.43	168.43	168.43	168.43
工资及福利费			50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
维修维护费			23.75	23.75	23.75	23.75	23.75	23.75

经营成本			**174.81**	**191.65**	**242.18**	**242.18**	**242.18**	**242.18**
折旧费			475.00	475.00	475.00	475.00	475.00	475.00
利息			256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00
总成本			**905.81**	**922.65**	**973.18**	**973.18**	**973.18**	**973.18**
项目	**2033 年**	**2034 年**	**2035 年**	**2036 年**	**2037 年**	**2038 年**	**2039 年**	**2040 年**
外购燃料及动力费	168.43	168.43	168.43	168.43	168.43	168.43	168.43	168.43
工资及福利费	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
维修维护费	23.75	23.75	23.75	23.75	23.75	23.75	23.75	23.75
经营成本	**242.18**	**242.18**	**242.18**	**242.18**	**242.18**	**242.18**	**242.18**	**242.18**
折旧费	475.00	475.00	475.00	475.00	475.00	475.00	475.00	475.00
利息	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00
总成本	**973.18**	**973.18**	**973.18**	**973.18**	**973.18**	**973.18**	**973.18**	**973.18**
项目	**2041 年**	**2042 年**	**2043 年**	**2044 年**	**2045 年**	**合计**	**备注**	
外购燃料及动力费	168.43	168.43	168.43	168.43	168.43	**3,082.27**		
工资及福利费	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	**950.00**		
维修维护费	23.75	23.75	23.75	23.75	23.75	**451.25**		
经营成本	**242.18**	**242.18**	**242.18**	**242.18**	**242.18**	**4,483.52**		
折旧费	475.00	475.00	475.00	475.00	475.00	**9,025.00**		
利息	256.00	256.00	256.00	256.00	128.00	**4,736.00**		
总成本	**973.18**	**973.18**	**973.18**	**973.18**	**845.18**	**18,244.52**		

（五）相关税费

本项目税金主要包括增值税、附加税和企业所得税，本项目增值税按 9%、城建税按 5%、教育费附加及地方教育附加按 5%、企业所得税按 25.00%计算。具体税金计算如下：

税费测算表

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
增值税			**82.62**	**87.48**	**92.34**	**92.34**	**92.34**	**100.46**
税金及附加			**8.26**	**8.74**	**9.24**	**9.24**	**9.24**	**10.04**
城市维护建设税			4.13	4.37	4.62	4.62	4.62	5.02
教育费附加			2.48	2.62	2.77	2.77	2.77	3.01
地方教育附加			1.65	1.75	1.85	1.85	1.85	2.01
企业所得税			**1.00**	**10.16**	**10.91**	**10.91**	**10.91**	**33.26**
合计			**91.88**	**106.38**	**112.49**	**112.49**	**112.49**	**143.76**

项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
增值税	**100.46**	**100.46**	**100.46**	**100.46**	**109.40**	**109.40**	**109.40**	**109.40**
税金及附加	**10.04**	**10.04**	**10.04**	**10.04**	**10.94**	**10.94**	**10.94**	**10.94**
城市维护建设税	5.02	5.02	5.02	5.02	5.47	5.47	5.47	5.47
教育费附加	3.01	3.01	3.01	3.01	3.28	3.28	3.28	3.28
地方教育附加	2.01	2.01	2.01	2.01	2.19	2.19	2.19	2.19
企业所得税	**33.26**	**33.26**	**33.26**	**33.26**	**57.85**	**57.85**	**57.85**	**57.85**
合计	**143.76**	**143.76**	**143.76**	**143.76**	**178.19**	**178.19**	**178.19**	**178.19**
项目	**2041 年**	**2042 年**	**2043 年**	**2044 年**	**2045 年**	**合计**		**备注**
增值税	**109.40**	**119.22**	**119.22**	**119.22**	**119.22**	**1,973.30**		
税金及附加	**10.94**	**11.92**	**11.92**	**11.92**	**11.92**	**197.30**		
城市维护建设税	5.47	5.96	5.96	5.96	5.96	98.67		
教育费附加	3.28	3.58	3.58	3.58	3.58	59.20		
地方教育附加	2.19	2.38	2.38	2.38	2.38	39.47		
企业所得税	**57.85**	**84.90**	**84.90**	**84.90**	**116.90**	**871.04**		
合计	**178.19**	**216.04**	**216.04**	**216.04**	**248.04**	**3,041.64**		

（六）资金平衡测算情况

1.项目收益情况

债券存续期内项目可偿债收益=项目运营总收入-经营成本-相关税费=16,374.13(万元)。

2.项目债券应付本息情况

（1）专项债融资成本预测

本项目专项债券发行规模为 8,000.00 万元，利率暂按 3.20%计算，期限 20 年，在存续期内每半年支付一次利息，到期一次偿还本金。应还本付息情况如下:

分年度还本付息测算表

单位：万元

年份	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	上半年偿还利息	下半年偿还利息	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025	0.00	8,000.00		8,000.00	0.00	128.00	128.00	128.00
2026	8,000.00			8,000.00	128.00	128.00	256.00	256.00
2027	8,000.00			8,000.00	128.00	128.00	256.00	256.00
2028	8,000.00			8,000.00	128.00	128.00	256.00	256.00

2029	8,000.00			8,000.00	128.00	128.00	256.00	256.00
2030	8,000.00			8,000.00	128.00	128.00	256.00	256.00
2031	8,000.00			8,000.00	128.00	128.00	256.00	256.00
2032	8,000.00			8,000.00	128.00	128.00	256.00	256.00
2033	8,000.00			8,000.00	128.00	128.00	256.00	256.00
2034	8,000.00			8,000.00	128.00	128.00	256.00	256.00
2035	8,000.00			8,000.00	128.00	128.00	256.00	256.00
2036	8,000.00			8,000.00	128.00	128.00	256.00	256.00
2037	8,000.00			8,000.00	128.00	128.00	256.00	256.00
2038	8,000.00			8,000.00	128.00	128.00	256.00	256.00
2039	8,000.00			8,000.00	128.00	128.00	256.00	256.00
2040	8,000.00			8,000.00	128.00	128.00	256.00	256.00
2041	8,000.00			8,000.00	128.00	128.00	256.00	256.00
2042	8,000.00			8,000.00	128.00	128.00	256.00	256.00
2043	8,000.00			8,000.00	128.00	128.00	256.00	256.00
2044	8,000.00			8,000.00	128.00	128.00	256.00	256.00
2045	8,000.00		8,000.00	0.00	128.00	0.00	128.00	8,128.00
合计		**8,000.00**	**8,000.00**		**2,560.00**	**2,560.00**	**5,120.00**	**13,120.00**

（2）本息覆盖倍数

通过对项目还本付息的测算，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，项目在地方政府专项债券存续期间可偿债总收益为16,374.13万元，融资本息为13,120.00万元（其中融资本金8,000.00万元，融资利息5,120.00 万元），本息覆盖倍数为1.25。

项目收益与融资平衡表

单位：万元

项目	融资本息合计			可偿债总收益
	本金	利息	本息合计	
本次发行债券本息	8,000.00	5,120.00	13,120.00	16,374.13
合计	**8,000.00**	**5,120.00**	**13,120.00**	
本息覆盖倍数	**1.25**			

3.各偿债指标的计算情况

偿债指标	计算	可偿债总收益	总投资或本息	指标值
总投资收益率	债券存续期内项目总收益/项目总投资	16,374.13	10,000.00	1.64

总债务还本付息保障倍数	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息	16,374.13	13,120.00	1.25
总债务本金保障倍数	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金	16,374.13	8,000.00	2.05
专项债券本息保障倍数	债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息	16,374.13	13,120.00	1.25
专项债券本金保障倍数	债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金	16,374.13	8,000.00	2.05

根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，债券存续期内，可实现收益与融资自求平衡。

4.资金测算平衡情况

债券存续期内，项目资金的测算平衡情况详见下表:

资金平衡测算表

单位：万元

项目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
一、现金流入	**8,000.00**	**2,000.00**	**1,000.67**	**1,059.52**	**1,118.39**	**1,118.39**	**1,118.39**	**1,216.73**
1、资本金流入		2,000.00						
2、债券资金流入	8,000.00							
3、运营收入	0.00	0.00	1,000.67	1,059.52	1,118.39	1,118.39	1,118.39	1,216.73
二、现金流出	**8,000.00**	**2,000.00**	**266.69**	**298.03**	**354.67**	**354.67**	**354.67**	**385.94**
1、固定资产投资	8,000.00	2,000.00	0.00					
2、运营成本			174.81	191.65	242.18	242.18	242.18	242.18
3、相关税费			91.88	106.38	112.49	112.49	112.49	143.76
4、其他财务费用								
三、经营性现金净流量			**733.98**	**761.49**	**763.72**	**763.72**	**763.72**	**830.79**
1、债券利息			256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00
2、债券本金			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
四、净现金流量			**477.98**	**505.49**	**507.72**	**507.72**	**507.72**	**574.79**
五、累计净现金流量			477.98	983.47	1,491.19	1,998.91	2,506.63	3,081.42
项目	**2033年**	**2034年**	**2035年**	**2036年**	**2037年**	**2038年**	**2039年**	**2040年**
一、现金流入	**1,216.73**	**1,216.73**	**1,216.73**	**1,216.73**	**1,324.92**	**1,324.92**	**1,324.92**	**1,324.92**
1、资本金流入								
2、债券资金流入								
3、运营收入	1,216.73	1,216.73	1,216.73	1,216.73	1,324.92	1,324.92	1,324.92	1,324.92
二、现金流出	**385.94**	**385.94**	**385.94**	**385.94**	**420.37**	**420.37**	**420.37**	**420.37**
1、固定资产投资								

2、运营成本	242.18	242.18	242.18	242.18	242.18	242.18	242.18	242.18
3、相关税费	143.76	143.76	143.76	143.76	178.19	178.19	178.19	178.19
4、其他财务费用								
三、经营性现金净流量	**830.79**	**830.79**	**830.79**	**830.79**	**904.55**	**904.55**	**904.55**	**904.55**
1、债券利息	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00
2、债券本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
四、净现金流量	**574.79**	**574.79**	**574.79**	**574.79**	**648.55**	**648.55**	**648.55**	**648.55**
五、累计净现金流量	3,656.21	4,231.00	4,805.79	5,380.58	6,029.13	6,677.68	7,326.23	7,974.78
项目	**2041 年**	**2042 年**	**2043 年**	**2044 年**	**2045 年**	**合计**		**备注**
一、现金流入	**1,324.92**	**1,443.92**	**1,443.92**	**1,443.92**	**1,443.92**	**33,899.29**		
1、资本金流入						2,000.00		
2、债券资金流入						8,000.00		
3、运营收入	1,324.92	1,443.92	1,443.92	1,443.92	1,443.92	23,899.29		
二、现金流出	**420.37**	**458.22**	**458.22**	**458.22**	**490.22**	**17,525.16**		
1、固定资产投资						10,000.00		
2、运营成本	242.18	242.18	242.18	242.18	242.18	4,483.52		
3、相关税费	178.19	216.04	216.04	216.04	248.04	3,041.64		
4、其他财务费用						0.00		
三、经营性现金净流量	**904.55**	**985.70**	**985.70**	**985.70**	**953.70**	**16,374.13**		
1、债券利息	256.00	256.00	256.00	256.00	128.00	4,736.00		
2、债券本金	0.00	0.00	0.00	0.00	8,000.00	8,000.00		
四、净现金流量	**648.55**	**729.70**	**729.70**	**729.70**	**-7,174.30**	**3,638.13**		
五、累计净现金流量	8,623.33	9,353.03	10,082.73	10,812.43	3,638.13			

5.结论

本项目以租赁收入为基础，以扣除经营成本及相关税费后的净现金流作为本债券的还本付息资金来源。根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，债券存续期内，净现金流偿还本息后，各年盈余资金均有较稳定的结余，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。经测算，本项目地方政府专项债券本息保障倍数为 1.25，财务指标良好，能够产生持续稳定的现金流入且现金流入能够覆盖专项债券还本付息的规模，符合相关要求，可实现收益与融资自求平衡。

（七）会计报表

1.项目利润预测

根据以上对项目收入、成本、税费的预测，对项目利润的预测情况详见下表：

利润预测表

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营收入/成本/税金								
1.项目收入			918.05	972.04	1,026.05	1,026.05	1,026.05	1,116.27
2.项目经营成本			174.81	191.65	242.18	242.18	242.18	242.18
3.税金			8.26	8.74	9.24	9.24	9.24	10.04
4.税息折旧及摊销前利润			734.98	771.65	774.63	774.63	774.63	864.05
二、折旧与摊销								
1.总折旧和摊销			475.00	475.00	475.00	475.00	475.00	475.00
2.息税前利润			259.98	296.65	299.63	299.63	299.63	389.05
三、利息支出								
1.利息费用			256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00
2.税前利润			3.98	40.65	43.63	43.63	43.63	133.05
四、企业所得税								
企业所得税			1.00	10.16	10.91	10.91	10.91	33.26
五、净利润			**2.98**	**30.49**	**32.72**	**32.72**	**32.72**	**99.79**
项目	**2033 年**	**2034 年**	**2035 年**	**2036 年**	**2037 年**	**2038 年**	**2039 年**	**2040 年**
一、经营收入/成本/税金								
1.项目收入	1,116.27	1,116.27	1,116.27	1,116.27	1,215.52	1,215.52	1,215.52	1,215.52
2.项目经营成本	242.18	242.18	242.18	242.18	242.18	242.18	242.18	242.18
3.税金	10.04	10.04	10.04	10.04	10.94	10.94	10.94	10.94
4.税息折旧及摊销前利润	864.05	864.05	864.05	864.05	962.40	962.40	962.40	962.40
二、折旧与摊销								
1.总折旧和摊销	475.00	475.00	475.00	475.00	475.00	475.00	475.00	475.00
2.息税前利润	389.05	389.05	389.05	389.05	487.40	487.40	487.40	487.40
三、利息支出								
1.利息费用	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00
2.税前利润	133.05	133.05	133.05	133.05	231.40	231.40	231.40	231.40
四、企业所得税								
企业所得税	33.26	33.26	33.26	33.26	57.85	57.85	57.85	57.85
五、净利润	**99.79**	**99.79**	**99.79**	**99.79**	**173.55**	**173.55**	**173.55**	**173.55**
项目	**2041 年**	**2042 年**	**2043 年**	**2044 年**	**2045 年**	**合计**		**备注**

一、经营收入/成本/税金							
1.项目收入	1,215.52	1,324.70	1,324.70	1,324.70	1,324.70	**21,925.99**	
2.项目经营成本	242.18	242.18	242.18	242.18	242.18	**4,483.52**	
3.税金	10.94	11.92	11.92	11.92	11.92	**197.30**	
4.税息折旧及摊销前利润	962.40	1,070.60	1,070.60	1,070.60	1,070.60	**17,245.17**	
二、折旧与摊销							
1.总折旧和摊销	475.00	475.00	475.00	475.00	475.00	**9,025.00**	
2.息税前利润	487.40	595.60	595.60	595.60	595.60	**8,220.17**	
三、利息支出							
1.利息费用	256.00	256.00	256.00	256.00	128.00	**4,736.00**	
2.税前利润	231.40	339.60	339.60	339.60	467.60	**3,484.17**	
四、企业所得税							
企业所得税	57.85	84.90	84.90	84.90	116.90	**871.04**	
五、净利润	**173.55**	**254.70**	**254.70**	**254.70**	**350.70**	**2,613.13**	

2.项目经营活动现金流量预测

根据上述对项目收入、成本、税费的预测情况计算，项目在债券存续期间经营活动净现金流量情况见下表:

现金流量预测表

单位：万元

项目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
一、现金流入	**8,000.00**	**2,000.00**	**1,000.67**	**1,059.52**	**1,118.39**	**1,118.39**	**1,118.39**	**1,216.73**
1、资本金流入		2,000.00						
2、债券资金流入	8,000.00							
3、运营收入	0.00	0.00	1,000.67	1,059.52	1,118.39	1,118.39	1,118.39	1,216.73
二、现金流出	**8,000.00**	**2,000.00**	**266.69**	**298.03**	**354.67**	**354.67**	**354.67**	**385.94**
1、固定资产投资	8,000.00	2,000.00	0.00					
2、运营成本			174.81	191.65	242.18	242.18	242.18	242.18
3、相关税费			91.88	106.38	112.49	112.49	112.49	143.76
4、其他财务费用								
三、经营性现金净流量			**733.98**	**761.49**	**763.72**	**763.72**	**763.72**	**830.79**
项目	**2033年**	**2034年**	**2035年**	**2036年**	**2037年**	**2038年**	**2039年**	**2040年**
一、现金流入	**1,216.73**	**1,216.73**	**1,216.73**	**1,216.73**	**1,324.92**	**1,324.92**	**1,324.92**	**1,324.92**
1、资本金流入								
2、债券资金流入								
3、运营收入	1,216.73	1,216.73	1,216.73	1,216.73	1,324.92	1,324.92	1,324.92	1,324.92
二、现金流出	**385.94**	**385.94**	**385.94**	**385.94**	**420.37**	**420.37**	**420.37**	**420.37**
1、固定资产投资								

2、运营成本	242.18	242.18	242.18	242.18	242.18	242.18	242.18	242.18
3、相关税费	143.76	143.76	143.76	143.76	178.19	178.19	178.19	178.19
4、其他财务费用								
三、经营性现金净流量	**830.79**	**830.79**	**830.79**	**830.79**	**904.55**	**904.55**	**904.55**	**904.55**
项目	**2041 年**	**2042 年**	**2043 年**	**2044 年**	**2045 年**	**合计**		**备注**
一、现金流入	**1,324.92**	**1,443.92**	**1,443.92**	**1,443.92**	**1,443.92**	**33,899.29**		
1、资本金流入						2,000.00		
2、债券资金流入						8,000.00		
3、运营收入	1,324.92	1,443.92	1,443.92	1,443.92	1,443.92	23,899.29		
二、现金流出	**420.37**	**458.22**	**458.22**	**458.22**	**490.22**	**17,525.16**		
1、固定资产投资						10,000.00		
2、运营成本	242.18	242.18	242.18	242.18	242.18	4,483.52		
3、相关税费	178.19	216.04	216.04	216.04	248.04	3,041.64		
4、其他财务费用						0.00		
三、经营性现金净流量	**904.55**	**985.70**	**985.70**	**985.70**	**953.70**	**16,374.13**		

3.资产负债表

项目资产负债表

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
货币资金	0.00	0.00	477.98	983.47	1,491.19	1,998.91	2,506.63	3,081.42
在建工程	8,000.00							
固定资产		10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
累计折旧		0.00	475.00	950.00	1,425.00	1,900.00	2,375.00	2,850.00
固定资产净值		10,000.00	9,525.00	9,050.00	8,575.00	8,100.00	7,625.00	7,150.00
资产总计	**8,000.00**	**10,000.00**	**10,002.98**	**10,033.47**	**10,066.19**	**10,098.91**	**10,131.63**	**10,231.42**
其他应付款								
长期债券	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00
负债合计	**8,000.00**	**8,000.00**	**8,000.00**	**8,000.00**	**8,000.00**	**8,000.00**	**8,000.00**	**8,000.00**
实收资本		2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
其他资本公积								
未分配利润		0.00	2.98	33.47	66.19	98.91	131.63	231.42
所有者权益合计	**0.00**	**2,000.00**	**2,002.98**	**2,033.47**	**2,066.19**	**2,098.91**	**2,131.63**	**2,231.42**
负债和所有者权益总计	**8,000.00**	**10,000.00**	**10,002.98**	**10,033.47**	**10,066.19**	**10,098.91**	**10,131.63**	**10,231.42**
项目	**2033 年**	**2034 年**	**2035 年**	**2036 年**	**2037 年**	**2038 年**	**2039 年**	**2040 年**
货币资金	3,656.21	4,231.00	4,805.79	5,380.58	6,029.13	6,677.68	7,326.23	7,974.78
在建工程								

固定资产	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
累计折旧	3,325.00	3,800.00	4,275.00	4,750.00	5,225.00	5,700.00	6,175.00	6,650.00
固定资产净值	6,675.00	6,200.00	5,725.00	5,250.00	4,775.00	4,300.00	3,825.00	3,350.00
资产总计	**10,331.21**	**10,431.00**	**10,530.79**	**10,630.58**	**10,804.13**	**10,977.68**	**11,151.23**	**11,324.78**
其他应付款								
长期债券	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00
负债合计	**8,000.00**	**8,000.00**	**8,000.00**	**8,000.00**	**8,000.00**	**8,000.00**	**8,000.00**	**8,000.00**
实收资本	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
其他资本公积								
未分配利润	331.21	431.00	530.79	630.58	804.13	977.68	1,151.23	1,324.78
所有者权益合计	**2,331.21**	**2,431.00**	**2,530.79**	**2,630.58**	**2,804.13**	**2,977.68**	**3,151.23**	**3,324.78**
负债和所有者权益总计	**10,331.21**	**10,431.00**	**10,530.79**	**10,630.58**	**10,804.13**	**10,977.68**	**11,151.23**	**11,324.78**
项目	**2041 年**	**2042 年**	**2043 年**	**2044 年**	**2045 年**	**备注**		
货币资金	8,623.33	9,353.03	10,082.73	10,812.43	3,638.13			
在建工程								
固定资产	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00			
累计折旧	7,125.00	7,600.00	8,075.00	8,550.00	9,025.00			
固定资产净值	2,875.00	2,400.00	1,925.00	1,450.00	975.00			
资产总计	**11,498.33**	**11,753.03**	**12,007.73**	**12,262.43**	**4,613.13**			
其他应付款								
长期债券	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	0.00			
负债合计	**8,000.00**	**8,000.00**	**8,000.00**	**8,000.00**	**0.00**			
实收资本	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00			
其他资本公积								
未分配利润	1,498.33	1,753.03	2,007.73	2,262.43	2,613.13			
所有者权益合计	**3,498.33**	**3,753.03**	**4,007.73**	**4,262.43**	**4,613.13**			
负债和所有者权益总计	**11,498.33**	**11,753.03**	**12,007.73**	**12,262.43**	**4,613.13**			

六、项目压力测试与评价

（一）压力测试

本项目充分考虑项目收益变动因素影响，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 20.00%的幅度，按照-20.00%、

-15.00%、-10.00%、-5.00%、0.00%、5.00%、10.00%、15.00%、20.00%九个节点进行测试，具体如下表:

项目债券本息偿还能力评估表

单位：万元

本项目债券存续期间经营收益	收益变动幅度	本项目债券本息合计	本息覆盖倍数
16,374.13	20.00%	13,120.00	1.50
	15.00%		1.44
	10.00%		1.37
	5.00%		1.31
	0.00%		1.25
	-5.00%		1.19
	-10.00%		1.12
	-15.00%		1.06
	-20.00%		1.00

（二）总体评价

根据上述偿债指标测试情况，本项目在债券存续期内可偿债收益下浮 5.00%、10.00%、15.00%、20.00%的情况下，以及上浮 5.00%、10.00%、15.00%、20.00%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 1.00，具有较好的稳定性和抗风险能力。

结合上述压力测试情况，本项目申请政府专项债券资金 8,000.00 万元，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. 建设和管理风险

喀什地区麦盖提县库木库萨尔乡核桃全产业链配套基础设施建设项目资金投入较大，在实施过程中设计方案的变化、项目管理单位的组织管理水平、项目施工单位的施工技术及管理水平、可能发生的突发性工程事故等因素，会对项目建设产生一定的不确定性。

2. 财务和市场风险

在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

3. 公共政策风险

本项目总投资 10,000.00 万元，拟申请地方政府专项债券 8,000.00 万元，债券发行期限为 20 年。若国家对专项债券发行政策进行调整，可能导致后续债券发行难以实现，进而影响项目后续建设。

4. 流动性风险

原材料涨价及利率波动的风险。如果在项目建设过程中，受市场因素影响，项目施工所需的原材料价格上涨，将导致项目施工成本增加，财务负担加重，进而影响项目建设进度，以及项目建设期内专项债券的利息兑付，因此面临一定财务风险。利率波动风险是指因利率变动，导致付息资产（债券）而承担价值波动的风险。由于在本项目中，收益平衡专项债

券属于固定利率债券。若未来市场利率下降，政府的成本相较于当时的市场利率水平则偏高，对其产生不利影响。

5．偿付风险

经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。若项目投入运营后的实际收入定价未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。同时，项目日常经营性支出涉及人力成本、维修维护费用等变动因素，实际支出增加也降低偿债能力。

（二）风险防控措施

针对上述风险，制定科学、可行的操作措施。

1．建设和管理风险控制措施

本项目属于政府投资项目，项目建设要依照国家招投标法有关规定，委托招投标代理机构办理招投标事宜。招投标活动应遵循公开、公平、公正、诚实信用、择优的原则。项目实施后，“项目实施领导小组”负责对施工建设等工作的检验、验收，并保证和督促建设资金按期到位。

2．财务和市场风险控制措施

项目单位代表政府加强对项目实施过程中的监督管理，合理统筹项目资金。密切关注项目自身收益情况，加大对该项目的支持力度，增加项目未来收益，进而保障项目专项债券本息的到期兑付。

3．公共政策风险控制措施

如遇国家政策调整，项目单位将根据调整后的国家政策，

积极统筹安排，确保项目按期完工，投入运营。

4．流动性风险控制措施

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；可约定提前还债，降低利率波动带来成本变高的风险；若市场利率降低，可通过债券置换对冲利率风险。

5．偿付风险控制措施

加强项目施工预算及合同管理，加强项目运营及资金管理，压缩不合理支出，提高资金使用效率，保证还本付息资金。因项目取得的政府性基金或专项收入实现较晚或暂时难以实现，不能足额偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，若政府预算基金收入或专项收入超出预期，可选择提前还款，以减轻偿债压力。

八、其他需要说明的事项

（一）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。

（二）信息披露计划

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）规定，分类发行专项债券的地方政府应当及时披露专项债券及其项目信息。财政部门应当在门户网站等及时披露专项债券对应的项目概况、项目预期收益和融资平衡方案、专项债券规模和期限、发行计划安排、还本付息等信息。行业主管部门和项目单位应当及时披露项目进度、专项债券资金使用情况等信息。

按照《关于启用地方政府新增专项债券项目信息披露模板的通知》（财办库〔2019〕364号）规定，为加强地方政府债券信息披露管理，提高信息披露质量，决定启用地方政府新增专项债券项目信息披露模板，将投资者关心的项目核心信息提炼出来，方便投资者获取，进一步强化市场约束，规范专项债券项目管理，更好促进项目收益与融资自求平衡，有效防范专项债券风险。现就有关事宜通知如下:

1．2020年4月1日起，各地发行地方政府新增专项债券时，须增加披露地方政府新增专项债券项目信息披露模板，以表格形式展现项目核心信息。

2．2020年4月1日起发行的新增专项债券存续期内，各地应当按照模板格式，每年披露项目实际收益、项目最新预期收益等信息。如新披露的信息与上一次披露的信息差异较大，应当进行必要说明。

按此规定，本项目专项债券全套信息披露文件通过中国债券信息网-中央结算公司官方网站等网址详细披露，披露时间及文件内容严格按照相关规定执行。