

2025 年临汾市侯马市北庄地表水厂建设工程 专项债券项目情况及资金平衡方案

一、项目募投计划：

侯马市北庄地表水厂建设工程建设项目计划募投专项债券总规模为 17,000.00 万元(含已发行债券资金 12,000.00 万元)，其中本批次拟募投债券资金 5,000.00 万元，期限 30 年，每半年付息一次，到期后偿还最后一次本金和利息。

项目专项债券募投计划明细表

金额单位：万元

年度	批次	募集总额	期限	还本付息方式
2025 年	6 月批次	12,000.00	20 年	每半年支付一次利息，到期后一次性偿还本金和最后一次利息
2025 年	本批次	5,000.00	30 年	
合计		17,000.00		

二、项目事前绩效评估情况

根据《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》（财预〔2021〕61 号）和《政府专项债券项目资金绩效管理办法》（晋财债〔2021〕38 号）的要求，侯马市水务局已针对侯马市北庄地表水厂建设工程建设项目申请专项债券资金支持的必要性和可行性完成了事前绩效评估，符合专项债券项目的入库条件。并结合项目实际的产出数量、质量、时效、成本，围绕经济效益、社会效益、可持续影响、服务对象满意度等绩效指标设置了细化的总体绩效目标和年度绩效目标，

能够有效反映项目的预期产出、融资成本、偿债风险等。

三、项目情况

(一) 项目背景

侯马市现有两个供水水厂，分别为凤城水厂及浍南水厂。凤城水厂有下裴庄水源地和南杨水源地供水，近年来由于各水源地水位下降，该水源水质硬度已到临界值，不进行水质深度处理已不能满足城市居民对水质要求。浍南水厂有上马-驿桥水源地供水，该水源地自建成以来，浍南水厂的现有条件无法对水质进行深度处理，造成水质不达标供水设施闲置，以至于不能有效发挥作用。

近年来，随着侯马市城乡水务一体化的快速发展，用水量逐年增加，目前的城市供水能力已不能满足城市经济社会发展的需要，特别是到了枯水期，由于农村浇地，引起地下水位急剧降低，城市所有水源并包括备用水源井全部开启，供水量也不能满足城乡用水需求。侯马市地域面积为 220 平方公里，区域内可利用水资源有限，打井取水已到极限，做好大水网工程分配水量的优化配置，可通过新建地表水处理厂来解决侯马今后较长一段时间的供水问题。

自来水公司的供水管网和供水专线多为 50-60 年代建成，阀门老化无法开闭、管线老化、漏水严重，存在着很大的供水安全隐患。

侯马市现在的供水主要靠凤城水厂供给，凤城水厂至市

区仅敷设有一条 DN700 的管道，且位于主干道路的水泥板块底下，一旦管网破裂，修复极为困难，必然造成全市大面积、长时间停水。

（二）项目主体

项目实施主体：侯马市水务局

（三）项目批复情况

2023 年 3 月 20 日，取得了《侯马市行政审批服务管理局关于侯马市北庄地表水厂建设工程节能报告的批复》（侯行审发〔2023〕23 号）；

2023 年 3 月 21 日，取得了《侯马市行政审批服务管理局关于侯马市北庄地表水厂建设工程可行性研究报告的批复》（侯行审发〔2023〕24 号）（项目编码：2209-141081-89-01-708636）；

2024 年 9 月 29 日，取得了《侯马市行政审批服务管理局关于侯马市北庄地表水厂建设工程初步设计的批复》（侯行审发〔2024〕141 号）；

2024 年 10 月 31 日，取得了《不动产权证》（晋〔2024〕侯马市不动产权第 0031360 号）；

2025 年 6 月 16 日，取得了《建设用地规划许可证》（地字第 1410812025YG0011525 号）；

2025 年 7 月 25 日，取得了《建设工程规划许可证》（建字第 1410812025GG0011577 号）。

(四) 项目建设的必要性

1. 可有效解决居民生活需水与现状自来水供水不足的矛盾

目前供水管网为枝状管网，部分管网年代久远。特别是近几年随着城市经济社会的快速发展，需水量急剧增长，自备井的持续大量开采导致城市水位下降，造成了水质污染、地面沉降等一系列问题。

2. 可有效解决缺水及水压不足地区供水

由于自备井的大量开采，造成抽水下降漏斗面积不断扩大，地下水位明显下降，水源已基本枯竭。同时对于夏季高峰和春节前高峰用水需求，城区存在压力偏低、供水量不足的问题。

3. 侯马市快速发展的基础

供水设施是城市赖以生存的重要的基础设施，基础设施是否完善是城市文明程度的重要体现。城市建设的同时必须同步配套相应的供水设施，这对于改善居民生活条件，促进城市经济、社会和城市建设的全面发展具有重要意义。侯马市是一座拥有丰富自然资源，而且地理位置优势突出的城市，发展潜力巨大的城市，但由于缺水，严重制约城市的发展，招商引资也受到了明显的限制。

综上所述，侯马市建设新的供水工程势在必行，同时对现状设施进行改造完善以保证供水安全也是非常必要的，也

是急迫的。

（五）项目主要建设规模和内容

建设内容及规模：该项目新建一座供水规模 4 万 m^3/d 水厂、DN900 清水输水管线（单线敷设，长度约 10km。）以及 DN300 浓水管线（长度约 3km）

建设内容主要包括进水流量计井、进水调流阀井、高效沉淀池、D 型滤池、一级提升泵房等构筑物 and 膜处理车间、PAC、PAM 加药间及机修间、高锰酸钾及粉末炭加药间、加氯间、臭氧发生间、脱水机房、变配电室、附属综合楼、门卫室等建筑物（建筑总面积 7707.5 m^2 ）。

（六）项目建设计划及进度

项目于 2025 年 1 月开工建设，截至目前，已完成附属建筑楼主体结构、1#清水池主体结构、3#清水池主体结构预臭氧接触池基础钢筋绑扎和后臭氧接触池基础钢筋绑扎，当前正在北庄区域及合欢街区域进行施工，项目预计于 2026 年年底全部完工。

四、项目总投资概算及资金来源

（一）项目投资概算

根据《侯马市行政审批服务管理局关于侯马市北庄地表水厂建设工程初步设计的批复》（侯行审发〔2024〕141 号），项目的总投资概算金额为 31,553.22 万元，对其进行修正后（增加建设期专项债券利息支出 501.30 万元），确定总投

资概算金额为 32,054.52 万元。

(二) 项目资金来源及到位情况

为保障本项目的顺利实施，结合项目的实际情况，降低资金成本，提高资金流动性，保障项目现金流最大化，侯马市北庄地表水厂建设工程建设项目所需项目资金为 32,054.52 万元，其中：

1. 通过申请部分财政资金和中央资金投入 15,054.52 万元，其中已到位黄河流域生态保护和高质量发展奖补资金 3,500.00 万元，省级水利转移支付资金（基金）2,000.00 万元，“一泓清水入黄河”生态保护工程水利领域相关转移支付资金 4,447.00 万元；

2. 通过申请发行专项债券筹集资金 17,000.00 万元（含已发行债券资金 12,000.00 万元），其中本批次拟募投债券资金 5,000.00 万元。

(三) 资金使用计划

分年度资金使用计划

金额单位：万元

年份	2025 年	2026 年	合计
分年度投资金额	27,123.60	4,930.92	32,054.52
其中：工程费用等	27,000.00	4,553.22	31,553.22
建设期利息	123.60	377.70	501.30
占总投资比例	84.62%	15.38%	100.00%
债券资金合计	17,000.00		17,000.00

分年度资金使用计划

金额单位：万元

年份	2025 年	2026 年	合计
其中：2025 年 6 月批次	12,000.00		12,000.00
本批次	5,000.00		5,000.00

五、项目预期收益与融资平衡情况

（一）项目预期收入

侯马市北庄地表水厂建设工程建设项目预期收入主要来源于供水收入，根据《侯马市发展和改革局关于调整侯马市城乡供水有限公司供水价格的通知》（侯发改发〔2022〕28号），居民供水单价暂按照 2.4 元/吨、非居民供水单价为 4 元/吨，参考侯马市历史年度供水价格调整情况，本项目按照每 10 年进行一次调整，居民供水价格上浮 14.28%，非居民供水价格上浮 17.65%。项目建成后，每年的供水量按照 1,460.00 万吨进行测算，居民和非居民供水占比为 7:3，债券存续期内预计可实现供水收入为 139,470.10 万元。

（二）项目预期运营成本

项目运营成本主要为供水成本和其他项目债务本息支出，供水成本包括：人员工资费用、原水水费、电费、药剂费、污泥处置、其他费用，项目建成后预计设置 56 个工资岗位，人均工资标准按照 6 万元/年进行测算；原水主要来源于龙子祠原水，规模为 1460 万吨，单价为 0.8 元/吨；项目运营年耗电量为 1,165.38 万度，电费价格暂按 0.5309 元

/度进行测算；药剂费主要包括高锰酸钾费用、碱式氯化铝PAC、次氯酸钠、聚丙烯酰胺；项目运营每年的污泥处置量约0.346吨，污泥处置参考市场行情暂按50万元/吨进行测算；项目每年运营产生的其他费用暂按60万元进行测算；其他项目债务本息支出主要包括侯马市城乡供水主管网及水厂改扩建工程建设项目、汾西灌区龙子祠泉水向侯马市供水水源置换工程项目已发行债券的本金和利息，债券存续期内预计项目运营成本为96,435.20万元。

（三）项目预期收益

债券存续期内预计可实现项目净收益43,034.90万元。

详见表5-1：

表 5-1: 项目运营收入支出测算明细表

金额单位: 万元

年度	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
供水收入合计	4,204.80	4,204.80	4,204.80	4,204.80	4,204.80	4,204.80	4,204.80	4,204.80	4,204.80	4,204.80	4,864.29
居民供水收入	2,452.80	2,452.80	2,452.80	2,452.80	2,452.80	2,452.80	2,452.80	2,452.80	2,452.80	2,452.80	2,803.06
非居民供水收入	1,752.00	1,752.00	1,752.00	1,752.00	1,752.00	1,752.00	1,752.00	1,752.00	1,752.00	1,752.00	2,061.23
成本合计	2,847.08	2,847.08	2,847.08	2,847.08	2,847.08	2,847.08	2,847.08	2,847.08	2,847.08	2,847.08	2,847.08
人员工资及福利费	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00
原水水费	1,168.00	1,168.00	1,168.00	1,168.00	1,168.00	1,168.00	1,168.00	1,168.00	1,168.00	1,168.00	1,168.00
电费	618.70	618.70	618.70	618.70	618.70	618.70	618.70	618.70	618.70	618.70	618.70
粉末活性炭费用	131.04	131.04	131.04	131.04	131.04	131.04	131.04	131.04	131.04	131.04	131.04
高锰酸钾费用	29.89	29.89	29.89	29.89	29.89	29.89	29.89	29.89	29.89	29.89	29.89
碱式氯化铝 PAC	63.00	63.00	63.00	63.00	63.00	63.00	63.00	63.00	63.00	63.00	63.00
次氯酸钠	71.85	71.85	71.85	71.85	71.85	71.85	71.85	71.85	71.85	71.85	71.85
聚丙烯酰胺	10.94	10.94	10.94	10.94	10.94	10.94	10.94	10.94	10.94	10.94	10.94
污泥处置	17.30	17.30	17.30	17.30	17.30	17.30	17.30	17.30	17.30	17.30	17.30
其他费用	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
债务本息支出	340.36	340.36	340.36	340.36	340.36	340.36	340.36	340.36	340.36	340.36	340.36
项目运营净收入	1,357.72	1,357.72	1,357.72	1,357.72	1,357.72	1,357.72	1,357.72	1,357.72	1,357.72	1,357.72	2,017.21

表 5-1：项目运营收入支出测算明细表

金额单位：万元

年度	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
供水收入合计	4,864.29	4,864.29	4,864.29	4,864.29	4,864.29	4,864.29	4,864.29	4,864.29	4,864.29	5,628.37
居民供水收入	2,803.06	2,803.06	2,803.06	2,803.06	2,803.06	2,803.06	2,803.06	2,803.06	2,803.06	3,203.34
非居民供水收入	2,061.23	2,061.23	2,061.23	2,061.23	2,061.23	2,061.23	2,061.23	2,061.23	2,061.23	2,425.03
成本合计	2,847.08	2,847.08	2,847.08	2,847.08	7,271.80	2,696.52	2,696.52	15,614.12	2,531.72	2,531.72
人员工资及福利费	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00
原水水费	1,168.00	1,168.00	1,168.00	1,168.00	1,168.00	1,168.00	1,168.00	1,168.00	1,168.00	1,168.00
电费	618.70	618.70	618.70	618.70	618.70	618.70	618.70	618.70	618.70	618.70
粉末活性炭费用	131.04	131.04	131.04	131.04	131.04	131.04	131.04	131.04	131.04	131.04
高锰酸钾费用	29.89	29.89	29.89	29.89	29.89	29.89	29.89	29.89	29.89	29.89
碱式氯化铝 PAC	63.00	63.00	63.00	63.00	63.00	63.00	63.00	63.00	63.00	63.00
次氯酸钠	71.85	71.85	71.85	71.85	71.85	71.85	71.85	71.85	71.85	71.85
聚丙烯酰胺	10.94	10.94	10.94	10.94	10.94	10.94	10.94	10.94	10.94	10.94
污泥处置	17.30	17.30	17.30	17.30	17.30	17.30	17.30	17.30	17.30	17.30
其他费用	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
债务本息支出	340.36	340.36	340.36	340.36	4,765.08	189.80	189.80	13,107.40	25.00	25.00
项目运营净收入	2,017.21	2,017.21	2,017.21	2,017.21	-2,407.51	2,167.77	2,167.77	-10,749.83	2,332.57	3,096.65

表 5-1: 项目运营收入支出测算明细表

金额单位: 万元

年度	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	合计
供水收入合计	5,628.37	5,628.37	5,628.37	5,628.37	5,628.37	5,628.37	5,628.37	3,752.25	139,470.10
居民供水收入	3,203.34	3,203.34	3,203.34	3,203.34	3,203.34	3,203.34	3,203.34	2,135.56	80,320.85
非居民供水收入	2,425.03	2,425.03	2,425.03	2,425.03	2,425.03	2,425.03	2,425.03	1,616.69	59,149.25
成本合计	2,531.72	2,531.72	2,531.72	2,531.72	2,531.72	2,531.72	3,525.12	1,671.15	96,435.20
人员工资及福利费	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	224.00	9,632.00
原水水费	1,168.00	1,168.00	1,168.00	1,168.00	1,168.00	1,168.00	1,168.00	778.67	33,482.67
电费	618.70	618.70	618.70	618.70	618.70	618.70	618.70	412.47	17,736.14
粉末活性炭炭费用	131.04	131.04	131.04	131.04	131.04	131.04	131.04	87.36	3,756.35
高锰酸钾费用	29.89	29.89	29.89	29.89	29.89	29.89	29.89	19.93	856.92
碱式氯化铝 PAC	63.00	63.00	63.00	63.00	63.00	63.00	63.00	42.00	1,806.12
次氯酸钠	71.85	71.85	71.85	71.85	71.85	71.85	71.85	47.90	2,059.75
聚丙烯酰胺	10.94	10.94	10.94	10.94	10.94	10.94	10.94	7.29	313.51
污泥处置	17.30	17.30	17.30	17.30	17.30	17.30	17.30	11.53	495.87
其他费用	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	40.00	1,720.00
债务本息支出	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	1,018.40	-	24,575.88
项目运营净收入	3,096.65	3,096.65	3,096.65	3,096.65	3,096.65	3,096.65	2,103.25	2,081.10	43,034.90

（四）项目融资成本

侯马市北庄地表水厂建设工程建设项目计划募投专项债券总规模为 17,000.00 万元(含已发行债券资金 12,000.00 万元)，其中本批次拟募投债券资金 5,000.00 万元，期限为 30 年期，每半年付息一次，到期后一次性偿还本金和最后一次利息，融资成本主要是发行地方政府专项债券每年所需支付的利息，具体为：

1. 2025 年 6 月已通过发行债券资金 12,000.00 万元，期限为 20 年期，发行利率为 2.06%，债券存续期内共计支付利息费用 4,944.00 万元；

2. 根据谨慎性原则，本批次计划募投地方政府专项债券利息支出参考当前 30 年期国债收益率（基准日：2025 年 8 月 18 日）上浮 50BP 来测算，约为 2.61%，债券存续期内预计需要支付债券利息费用 3,915.00 万元。

（五）项目预期收益与融资平衡情况

在本债券存续期内，供水收入可有效覆盖债券对应工程建设项目的债券本息支出。工程建设完成后，供水收入可以支付后期债券存续期间的利息支出以及到期的本金偿还支出。侯马市北庄地表水厂建设工程建设项目的本息覆盖率可达到 1.66 倍，期末项目累计净现金结余为 17,677.20 万元，项目建设完成后能够实现充足、稳定的现金流收入，能够覆盖专项债券还本付息的规模，由此可知，本项目能够实现项目收益与融资自求平衡。

表 5-2: 侯马市北庄地表水厂建设工程项目收益、成本及融资平衡测算表

金额单位: 万元

序号	项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	项目资金流入 (1=2+3+4+5)	27,123.60	4,930.92	1,357.72	1,357.72	1,357.72	1,357.72	1,357.72	1,357.72	1,357.72	1,357.72	1,357.72
2	自有资金投入	10,123.60	4,930.92									
3	专项债券资金	17,000.00										
3.1	其中: 本批次债券资金	5,000.00										
4	净收益			1,357.72	1,357.72	1,357.72	1,357.72	1,357.72	1,357.72	1,357.72	1,357.72	1,357.72
5	申请财政资金垫付与返还											
6	开发建设支出	27,000.00	4,553.22									
7	融资资金流出 (7=8+9)	123.60	377.70	377.70	377.70	377.70	377.70	377.70	377.70	377.70	377.70	377.70
8	利息支出	123.60	377.70	377.70	377.70	377.70	377.70	377.70	377.70	377.70	377.70	377.70
8.1	其中: 本批次债券利息	-	130.50	130.50	130.50	130.50	130.50	130.50	130.50	130.50	130.50	130.50
9	本金支出											-
9.1	其中: 本批次债券本金											
10	本年结余 (10=1-6-7)	-	-	980.02	980.02	980.02	980.02	980.02	980.02	980.02	980.02	980.02
11	期末累计结余	-	-	980.02	1,960.04	2,940.06	3,920.08	4,900.10	5,880.12	6,860.14	7,840.16	8,820.18
12	覆盖倍数 (12=4/7)											

备注: 1、申请财政资金垫付与返还: 财政资金垫付是指项目运营期年度内出现资金缺口无法足额支付时财政垫付部分, 财政资金返还是指项目运营期年度内收益充足时归还财政以前垫付资金部分;
2、期末累计结余=当年结余+上一年期末累计结余。

表 5-2：侯马市北庄地表水厂建设工程项目收益、成本及融资平衡测算表

金额单位：万元

序号	项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
1	项目资金流入（1=2+3+4+5）	1,357.72	2,017.21	2,017.21	2,017.21	2,017.21	2,017.21	-2,407.51	2,167.77	2,167.77	-6,538.55	130.50
2	自有资金投入											
3	专项债券资金											
3.1	其中：本批次债券资金											
4	净收益	1,357.72	2,017.21	2,017.21	2,017.21	2,017.21	2,017.21	-2,407.51	2,167.77	2,167.77	-10,749.83	2,332.57
5	申请财政资金垫付与返还										4,211.28	-2,202.07
6	开发建设支出											
7	融资资金流出（7=8+9）	377.70	377.70	377.70	377.70	377.70	377.70	377.70	377.70	377.70	12,254.10	130.50
8	利息支出	377.70	377.70	377.70	377.70	377.70	377.70	377.70	377.70	377.70	254.10	130.50
8.1	其中：本批次债券利息	130.50	130.50	130.50	130.50	130.50	130.50	130.50	130.50	130.50	130.50	130.50
9	本金支出										12,000.00	
9.1	其中：本批次债券本金											
10	本年结余（10=1-6-7）	980.02	1,639.51	1,639.51	1,639.51	1,639.51	1,639.51	-2,785.21	1,790.07	1,790.07	-18,792.65	-
11	期末累计结余	9,800.19	11,439.70	13,079.21	14,718.72	16,358.22	17,997.73	15,212.52	17,002.59	18,792.65	-	-
12	覆盖倍数（12=4/7）											
备注：1、申请财政资金垫付与返还：财政资金垫付是指项目运营期内出现资金缺口无法足额支付时财政垫付部分，财政资金返还是指项目运营期年度内收益充足时归还财政以前垫付资金部分； 2、期末累计结余=当年结余+上一年期末累计结余。												

表 5-2：侯马市北庄地表水厂建设工程项目收益、成本及融资平衡测算表

金额单位：万元

序号	项目	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	合计
1	项目资金流入（1=2+3+4+5）	1,087.44	3,096.65	3,096.65	3,096.65	3,096.65	3,096.65	3,096.65	2,103.25	2,081.10	75,089.42
2	自有资金投入										15,054.52
3	专项债券资金										17,000.00
3.1	其中：本批次债券资金										5,000.00
4	净收益	3,096.65	3,096.65	3,096.65	3,096.65	3,096.65	3,096.65	3,096.65	2,103.25	2,081.10	43,034.90
5	申请财政资金垫付与返还	-2,009.21									-
6	开发建设支出										31,553.22
7	融资资金流出（7=8+9）	130.50	130.50	130.50	130.50	130.50	130.50	130.50	130.50	5,130.50	25,859.00
8	利息支出	130.50	130.50	130.50	130.50	130.50	130.50	130.50	130.50	130.50	8,859.00
8.1	其中：本批次债券利息	130.50	130.50	130.50	130.50	130.50	130.50	130.50	130.50	130.50	3,915.00
9	本金支出									5,000.00	17,000.00
9.1	其中：本批次债券本金									5,000.00	5,000.00
10	本年结余（10=1-6-7）	956.94	2,966.15	2,966.15	2,966.15	2,966.15	2,966.15	2,966.15	1,972.75	-3,049.40	17,677.20
11	期末累计结余	956.94	3,923.09	6,889.24	9,855.39	12,821.54	15,787.69	18,753.85	20,726.60	17,677.20	
12	覆盖倍数（12=4/7）										1.66
备注：1、申请财政资金垫付与返还：财政资金垫付是指项目运营期年度内出现资金缺口无法足额支付时财政垫付部分，财政资金返还是指项目运营期年度内收益充足时归还财政以前垫付资金部分；											
2、期末累计结余=当年结余+上一年期末累计结余。											

六、偿债保障措施

经测算，侯马市北庄地表水厂建设工程建设项目实施完成后，预计实现的项目收益可与融资本息实现自求平衡。本期专项债券募集资金投资的侯马市北庄地表水厂建设工程建设项目形成的供水收入优先用于专项债券的本息足额偿付。若项目收益实现不足时，项目单位将积极申请财政补助资金来弥补缺口。

七、项目评估及债券信用评级情况

（一）项目对应的专项债券信用评级由山西省财政厅统一委托评定。

（二）本专项债券项目委托山西天正会计师事务所（有限公司）对项目的资金平衡情况进行专项评估，并出具专项评估报告。

（三）本专项债券项目委托山西华炬律师事务所对项目的合法合规性出具法律意见书。

八、可能存在的相关风险及防控措施

（一）影响项目施工进度风险及防控措施

1. 工期拖延风险

拖延项目工期的因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、政府相关配套工程的实施、项目实施方的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平、建设内容变更等等，项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，项目资金可能无法及时落实，

并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

2. 支出进度风险

项目建设过程中，影响项目进度的因素有很多，例如：设计变更、未达到合同约定工程量等等，若债券资金及时拨付后，不能按照原资金使用计划按期支付，就会造成债券资金的闲置浪费。

针对上述风险，应详细分析可能导致项目施工工期延长的各种因素，制定各种相应的预防措施，认真编制施工方案，加强施工管理；同时，由于不可抗力因素工程工期拖延造成项目投资增加时，应当根据项目实际情况及时调整项目投资概算。要准确把握国家宏观经济政策、国家及地方产业发展政策，通过各种渠道筹措项目建设资金，确保项目建设顺利完成。若出现项目建设资金结余时，要按照规定履行相关程序后及时调整资金用途，提高资金使用效率。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1. 经营风险

项目建设完成后，一旦供水收入规模达不到预期情况，则会影响项目的收益实现，进而影响投资回收困难和债券资金本息支付困难，针对以上风险，要加强运营管理，确保可达到规模，及时采取措施保证项目收入的稳定性。

2. 财务风险

项目建设资金除自有资金外，需要部分发债完成，在发债成功后，以后每年度需要面临还本付息支出的压力，尤其

是在偿还本金的年份，因此在资金回笼方面要做到快速高效，提前从每年经营收入中提取一定比例的偿债准备金，保证后期各项费用支出的资金充足性。针对该项风险，项目方将遵循满足需求、安全可靠的原则，采取积极措施控制项目成本、质量、实施进度，合理安排和使用。

（三）债务限额不能满足项目需求风险及防控措施

地方政府专项债券总规模实行的是限额管理，在项目申报过程中，由于总体的项目建设资金需求大，而地方政府专项债券额度有限，若安排的地方政府专项债券额度小于项目建设资金需求时，项目资金可能无法及时落实，影响项目顺利完工。针对该项风险，应准确把握国家宏观经济政策、国家及地方产业发展政策，通过多种渠道筹措项目建设资金，确保项目建设顺利完成。

九、管理部门职责

侯马市水务局全力配合做好地方政府专项债券发行准备工作，认真审核该项目的资金需求和绩效目标，配合做好信息披露等工作，及时准确提供相关资料，做好项目的投资计划和施工计划等工作，保证在资金下达后依法合规用于侯马市北庄地表水厂建设工程建设项目，项目建设过程中加强对项目的施工管理，尽早形成实物工作量。在运营期间不断提高运营管理水平，加强项目的监管和项目收益资金调度，及时足额度将还本付息资金缴入国库。同时，为提高专项债券资金使用效益，侯马市水务局将同步设定专项债券项目绩

效目标，建立专项债券资金绩效跟踪监测机制，对绩效目标实现程度进行动态监控，确保绩效目标如期实现，侯马市水务局在债券存续期内会客观公正地自主开展绩效自评，并将评价结果报送本级财政部门。

财政部门将项目纳入绩效考核，设置考核指标，组织进行自评和考核，加强基金预算管理，提早催调项目收入，保证债券按时还本付息。

