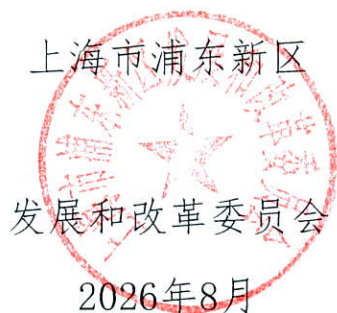


2026年第三批上海市政府专项债券
学海路（拱北路-拱极路）等污水管道建设
工程项目实施方案



目录

一、区域概况	1
(一) 浦东新区基本情况	1
(二) 浦东新区政府性基金收支情况	1
二、项目主管部门及实施单位情况	2
(一) 项目主管部门	2
1、主管单位	2
(二) 项目实施单位	3
1. 建设单位	3
2、运营单位	4
三、学海路（拱北路-拱极路）等污水管道建设工程项目实施方案	4
(一) 项目概况	4
1、项目基本情况	4
2、项目建设内容	5
3、项目建设总投资	5
4、项目批复文件	6
5、项目开工和预计竣工时间	6
6、项目的合法性审核	6
7、事前绩效评估	7
8、经济社会效益分析	11
(二) 项目资金平衡方案	12
1、项目资金投入情况	12
2、专项债券融资计划	12
3、项目收入测算	14
4、项目成本测算	15
5、资金平衡测算	16

6、结论	18
(三) 资产管理	18
1、资产类型	18
2、资产数量	19
3、预估价值	19
四、潜在风险评估	20
(一) 潜在风险分析	20
1、流动性风险	20
2、利率风险	20
3、项目建设风险	20
4、偿付风险	21
(二) 潜在风险应对措施	21
1、制定债券风险预案	21
2、加强项目管理	21
3、灵活动态把控	22

一、区域概况

（一）浦东新区基本情况

浦东新区为上海市的一个市辖区，因地处黄浦江东而得名。浦东南与奉贤区、闵行区两区接壤，西与徐汇区、黄浦区、虹口区、杨浦区、宝山区五区隔黄浦江相望，北与崇明区隔长江相望。辖区面积1,210.00平方公里，常住人口578.58万人，现辖12个街道、24个镇。2025年浦东新区实现地区生产总值18,769亿元，比上年增长5.7%。

（二）浦东新区政府性基金收支情况

2024年，浦东新区政府性基金收入499.74亿元（其中：国有土地使用权出让收入472.18亿元），加上上级补助收入、动用上年结转收入、地方政府专项债务转贷收入等81.74亿元，收入总量为581.48亿元；浦东新区政府性基金支出408.11亿元（其中：国有土地使用权出让支出370.03亿元），加上上解市级财政支出及调出资金、地方政府专项债务还本支出、结转下年支出等173.37亿元，支出总量为581.48亿元。

2025年，浦东新区政府性基金预算收入296.02亿元（其中：国有土地使用权出让收入269.56亿元），加上动用上年结转收入、地方政府专项债务转贷收入、上级补助收入等185.71亿元，收入总量为481.73亿元。浦东新区政府性基金支出434.71亿元（其中：国有土地使用权出让金

支出403.42亿元），加上地方政府专项债务还本支出、结转下年支出、上解市级财政支出及调出资金等47.02亿元，支出总量为481.73亿元。

2026年，浦东新区政府性基金预算收入277.66亿元（其中：国有土地使用权出让收入262.56亿元），加上动用上年结转收入、上级补助收入等64.59亿元，收入总量为342.25亿元。全区政府性基金预算支出275.90亿元（其中：国有土地使用权出让金支出254.32亿元），加上上解市级财政支出、地方政府专项债务还本支出等66.35亿元，支出总量为342.25亿元。

二、项目主管部门及实施单位情况

（一）项目主管部门

1、主管单位

单位名称：上海市浦东新区生态环境局

单位地址：上海市浦东新区成山路990号

主要职责：

（1）负责在依法依规、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，推动项目早建成、早见效；

（2）负责制定还本付息资金归集计划，加强专项债

券项目管理和监督，择优选择运营单位，提高项目运营效益；加强项目专项收入和还本付息资金支出核算，强化运行监控，对执行偏离年度计划的，及时采取相应措施，保障还本付息资金来源；

（3）指导和监督相关单位做好专项债形成资产管理
工作。

（二）项目实施单位

学海路（拱北路-拱极路）等污水管道建设工程项目实施单位为上海市浦东新区生态环境局基建项目和资产管理事务中心和上海市浦东新区供排水管理事务中心。

1、建设单位

单位名称：上海市浦东新区生态环境局基建项目和资产管理
事务中心

单位地址：上海市浦东新区台儿庄路362号

统一社会信用代码：123102256762244935

宗旨和业务范围：承担区生态环境局系统内基建项目的建设管理、房屋和设施量资产的统计分析等相关事务性工作，协助做好街镇、企业等为项目法人的基建项目管理以及系统内房屋的设施量资产的台账管理等具体事务。

建设单位主要职责为负责将债券资金用于募投项目资本性支出；负责专项债形成资产规划、初始论证、权属确定等工作。

2、运营单位

单位名称：上海市浦东新区供排水管理事务中心

单位地址：上海市浦东新区峨山路555号

注册资本：3,275.00万元

统一社会信用代码：12310115425167842R

经营范围：主要承担区直管排水与污水处理设施的养护运行管理等相关事务性工作，协助做好供排水行业指导及监督等具体事务。

运营单位主要职责为负责专项债项目资产会计核算、登记入账、运营维护、收益收缴等日常管理工作。

三、学海路（拱北路-拱极路）等污水管道建设工程项目实施方案

（一）项目概况

1、项目基本情况

本次发债项目名称为学海路（拱北路-拱极路）等污水管道建设工程，本项目已于2025年11月发行10年期专项债券，规模1,200.00万元（票面利率1.93%，债券利息按半年支付，债券到期一次性偿还本金）。2026年专项债券融资计划规模为3,500.00万元，已于2026年3月完成发行专项债券2,500.00万元（债券期限10年，票面利率1.93%，债券利息按半年支付，债券到期一次性偿还本金）。本期专项债规模1,000.00万元，债券期限为10

年，票面利率拟按2.00%估算，债券利息按半年支付，债券到期一次性偿还本金。

2、项目建设内容

主要建设内容是：雨污水排管工程，污水管道修复完善工程，道路、绿化等修复工程，及相关附属工程，以及管线、绿化搬迁等前期工作。

具体实施范围是：沿拱为路(灶泓港-丰海路)、丰海路(拱为路-拱北路)、拱北路(丰海路-学海路)、观海路(拱北路-拱极路)、学海路(拱北路-拱极路)等5条道路下按规划敷设DN400-DN1000污水管，长约2.64公里；对拱极路(观海路-G1503东侧)DN1200污水干管进行管道修复，长约1.09公里。

3、项目建设总投资

本项目建设总投资为9,495.00万元，分年投资计划详见下表1。

表1：分年投资计划表

单位：万元

年份	2025年	2026年	2027年
计划投资金额	2,200.00	3,600.00	3,695.00

4、项目批复文件

(1)2024年10月29日,上海市浦东新区发展和改革委员会《关于学海路(拱北路-拱极路)等污水管道建设工程项目建议书的批复》(沪浦发改城〔2024〕934号)。

(2)2025年3月18日,上海市浦东新区发展和改革委员会《关于学海路(拱北路-拱极路)等污水管道建设工程项目可行性研究报告的批复》(沪浦发改城〔2025〕276号)。

(3)2025年5月20日,上海市浦东新区建设和交通委员会《关于学海路(拱北路-拱极路)等污水管道建设工程初步设计的批复》(浦建委综规〔2025〕54号)。

(4)2025年5月26日,上海市浦东新区发展和改革委员会《关于学海路(拱北路-拱极路)等污水管道建设工程项目概算的批复》(沪浦发改城〔2025〕439号)。

5、项目开工和预计竣工时间

本项目已于2025年11月开工,预计于2027年3月竣工。

6、项目的合法性审核

上述项目内容已通过上海至合律师事务所合法性审核。

7、事前绩效评估

（1）项目实施的必要性、公益性、收益性

清洁安全的水环境是人民健康生活的根本条件，是经济社会可持续发展的重要基础，也是上海实践生态文明、建设全球城市的重要保障。本工程建设可以完善地区排水系统管网，解决民乐大居地区污水出路问题，避免观海路（拱北路以北）沿线地区污水排放不畅，保证惠南城区支线污水排放安全，为改善地区环境创造良好的条件，从而更好的维护地区生态和城市整体形象

（2）项目投资合规性与项目成熟度

学海路（拱北路-拱极路）等污水管道建设工程各类审批手续齐全，已于2025年11月开工，预计于2027年3月竣工。

（3）项目资金来源和到位可行性

本项目总投资9,495.00万元，其中4,795.00万元计划通过财政预算安排，剩余4,700.00万元申请专项债券资金解决。本项目资金来源可靠，资金安排计划有序，资金到位可行。

（4）项目收入、成本、收益预测合理性

本项目收入主要为污水处理费收入以及财政补贴收入，根据《上海市污水处理费征收使用管理实施办法》（沪财预〔2016〕25号）有关规定，污水处理费实行“收支两条线”管理，收费收入上缴国库，支出由同级财政部门予以安排。本市污水处理费专项用于城镇污水处理设施的建设、运行和污泥处理处置，以及污水处理费的代征手续费支出。其中，浦东新区的部分污水处理费

作为本项目偿债来源，预计项目持续期内的污水处理费收入为7,200.00万元。此外，本项目建成后，运营移交由上海市浦东新区供排水管理事务中心负责，该事务中心为事业单位，运营期产生的污水管道养护成本由同级财政部门安排，因此，将在债券存续期内获得财政补贴收入总计102.60万元。

本项目成本为污水管道的养护成本，主要包括以下几项：污水管养护经费、检查井养护经费、管道结构性检测养护经费、管道功能性检测养护经费。根据相关行业定额及相似项目运营成本，预测运营期间每年的养护成本为10.26万元(首年与最后一年根据实际情况调整)，债券存续期内总成本102.60万元。

综上，本项目持续期内污水处理费收入7,200.00万元，财政补贴收入102.60万元，合计7,302.60万元。项目持续期内债券本息合计5,614.10万元，运营成本合计102.60万元，期末累计现金结余约为1,585.90万元。综上，本项目收入、成本、收益预测较为合理。

(5) 债券资金需求合理性

本项目已于2025年11月发行1,200.00万元专项债券，2026年专项债券融资计划规模为3,500万元，其中第一批专项债券2,500.00万元已于2026年3月完成发行，本期拟发行第二批专项债券1,000.00万元，需求严格对应预算安排金额，不存在虚报、漏报等情况。

（6）项目偿债计划可行性和偿债风险点

本项目专项债券偿付资金主要来自于污水处理费收入，偿债较有保障，偿债风险较低。

（7）绩效目标合理性

本项目总体绩效目标：建设阶段完成全部建设内容，并在投资、进度、质量等方面均能达到决策阶段的预期目标。同时，预期收益能够实现较为理想的预期值，可以满足专项债券资金偿付要求，并能获得较好的经济社会效益；本项目年度绩效目标：执行情况达到预算目标，如有偏差可以及时纠偏。

本项目绩效目标设置能够有效反映项目的预期产出、融资成本、偿债风险等。本项目收入能够满足资金筹措充足性的要求，项目不能偿还的风险低，偿债风险可控。本项目遵循科学规范、协同配合、公开透明原则，坚持“举债必问效、无效必问责”，遵循项目支出绩效管理的基本要求，注重融资收益平衡与偿债风险。此外，财政部门牵头组织专项债券项目资金绩效管理工作，督促指导项目主管部门和项目单位具体实施各项管理工作，依法依规公开绩效信息，自觉接受社会监督，通过公开推动提高专项债券资金使用绩效。

本项目绩效目标表如下表：

项目名称	学海路(拱北路-拱极路)等污水管道建设工程
项目总投资（万元）	9495
政府出资（万元）	9495

总体目标		完善地区排水系统管网，解决民乐大居地区污水出路问题，避免区域污水系统的不完善导致污水排放不畅。		
绩效指标	一级指标	二级指标	三级指标	指标值
	产出指标	数量指标	工程规模	民乐大居污水专用管共新建DN600~DN1000污水管道约2231米；翻建观海路（拱北路—拱极路）段现状Φ600污水管，上游污水管及沿线污水支管接至新建DN600的污水管内，管径DN300—DN600，共计约459米；拱极路（观海路—学海路）和拱极东路（学海路—G1503东侧）现状Φ1200污水干管共计紫外光现场固化内衬修复1087米，检查井修复18座。
		质量指标	排水服务面积	6.14平方千米
			道路拓宽	/
			道路修复提升	沥青路面
		时效指标	建设工期	18个月
		成本指标	投资控制	按批准概算控制
	效益指标	社会效益和可持续影响指标	完善地区排水系统管网，解决民乐大居地区污水出路问题，避免因区域污水系统不完善导致污水排放不畅，造成水环境污染的情况。	学海路（拱北路—拱极路）等污水管道建设工程的建设，完善民乐大居污水泵站出路管网，解决民乐大居地区污水出路问题；对拱极路（观海路—学海路）和拱极东路（学海路—G1503东侧）现状Φ1200污水干管进行内衬，可解决远期区域污水排放能力不足的问题；翻建观海路（拱北路—拱极路）段现状Φ600污水管，可以保证观海路（下盐路—拱北路）沿线污水顺利排放。
				该项目的建设，满足民乐大居及惠南城区支线污水排放要求，可以为地区的发展提供良好的市政设施基础保证，为改

				善地区水环境提供支撑。
	满意度指标	服务对象满意度指标	公众满意度	90%以上

综上，本项目经事前绩效评估，已具备申请专项债券资金支持的必要性和可行性。

8、经济社会效益分析

（1）有利于满足地区经济发展需要

本工程建设可以完善地区排水系统管网，解决民乐大居地区污水出路问题，避免观海路（拱北路以北）沿线地区污水排放不畅，保证惠南城区支线污水排放安全，为改善地区环境创造良好的条件，从而更好的维护地区生态和城市整体形象。

（2）有利于改善区域水环境质量

作为一项重要的城市基础设施，污水处理工程的建设将有效地改善城市的环境条件，填补污水管网空白区，区域水环境质量改善。本项目的建设完工，可保证惠南城区支线污水排放安全，推动地区污水的全收集、全处理，有助于改善区域水环境质量。

（3）有利于提高居民生活质量

加强污水总管养护维修，可以减少小区污水冒溢、雨季时总管排水能力不足等情况，提高居民生活质量。本次对完善地区排水系统管网，解决民乐大居地区污水出路问题，可彻底解决多年

污水总管带病运行的安全隐患，为地区污水提供安全可靠的污水出路。

(4) 有利于增加就业机会

本项目的建设需要投入较多的人力、物力，将为地方创造可观的就业机会，有利于吸收大量的农村和社会剩余劳动力，从而间接地为本区带来众多的就业机会，在一定程度上消除潜在的社会问题，为社会经济营造稳定的发展氛围。

(二) 项目资金平衡方案

1、项目资金投入情况

(1) 项目投资估算范围

本项目总投资9,495.00万元，其中：工程建设费6,580.00万元（建安费5,533.00万元、其他费734.00万元、预备费313.00万元），前期费2,915.00万元。

(2) 项目资金筹措计划

本项目总投资9,495.00万元，除财政资金直接投入外，将全部通过发行专项债券进行融资。其中，财政资金投入4,795.00万元，发行专项债券4,700.00万元。

(3) 项目资金保障措施

本项目建设投资来自于财政预算安排资金和专项债券融资。其中，专项债券融资偿付资金主要来源为污水处理费收入。

2、专项债券融资计划

本项目已于2025年11月发行10年期专项债券，规模1,200.00万元（票面利率1.93%，债券利息按半年支付，债券到期一次性偿还本金）。2026年专项债券融资计划规模为3,500.00万元，已于3月发行专项债券2,500.00万元，债券期限为10年，票面利率为1.93%，债券利息按半年支付，债券到期一次性偿还本金；本期专项债规模1,000.00万元，债券期限为10年，票面利率拟按2.00%估算，债券利息按半年支付，债券到期一次性偿还本金。

该专项债券还本付息资金来源为污水处理费收入。

本项目还本付息计划详见下表2。

表2：还本付息情况表

单位：万元

年份	债券期初	本期发行	本期还款			债券期末
			利息	本金	小计	
2025年		1,200.00	-	-	-	1,200.00
2026年	1,200.00	3,500.00	47.29	-	47.29	4,700.00
2027年	4,700.00	-	91.41	-	91.41	4,700.00
2028年	4,700.00	-	91.41	-	91.41	4,700.00
2029年	4,700.00	-	91.41	-	91.41	4,700.00
2030年	4,700.00	-	91.41	-	91.41	4,700.00
2031年	4,700.00	-	91.41	-	91.41	4,700.00
2032年	4,700.00	-	91.41	-	91.41	4,700.00
2033年	4,700.00	-	91.41	-	91.41	4,700.00
2034年	4,700.00	-	91.41	-	91.41	4,700.00
2035年	4,700.00	-	91.41	1,200.00	1,291.41	3,500.00
2036年	3,500.00		44.12	3,500.00	3544.12	-
合计	-	4,700.00	914.10	4,700.00	5,614.10	-

3、项目收入测算

本项目收入主要为污水处理费收入以及财政补贴收入，根据《上海市污水处理费征收使用管理实施办法》（沪财预〔2016〕25号）有关规定污水处理费实行“收支两条线”管理，收费收入上缴国库，支出由同级财政部门予以安排。本市污水处理费专项用于城镇污水处理设施的建设、运行和污泥处理处置，以及污水处理费的代征手续费支出。其中，浦东新区的部分污水处理费作为本项目偿债来源，预计可用于本项目的污水处理费收入为7,200.00万元。此外，本项目建成后，运营移交由上海市浦东新区供排水管理事务中心负责，该事务中心为事业单位，运营期产生的污水管道养护成本由同级财政部门安排，因此，将在债券存续期内获得财政补贴收入总计102.60万元。

综上，本项目持续期内污水处理费收入7,200.00万元，财政补贴收入102.60万元，合计7,302.60万元。详见下表3。

表3：项目收入预测表

单位：万元

年份	可用于本项目的污水处理费收入	财政补贴	合计
2027年	600.00	10.26	610.26
2028年	800.00	10.26	810.26
2029年	800.00	10.26	810.26
2030年	800.00	10.26	810.26
2031年	800.00	10.26	810.26

2032年	800.00	10.26	810.26
2033年	800.00	10.26	810.26
2034年	800.00	10.26	810.26
2035年	800.00	10.26	810.26
2036年	200.00	10.26	210.26
合计	7,200.00	102.60	7,302.60

4、项目成本测算

本项目成本为污水管道的养护成本，主要包括以下几项：污水管养护经费、检查井养护经费、管道结构性检测养护经费、管道功能性检测养护经费以及潮闸门养护经费。根据相关行业定额及相似项目运营成本，预测运营期间每年的养护成本为10.26万元(首年与最后一年根据实际情况调整)，债券存续期内总成本为102.60万元。详见下表4和表5。

表4：项目年养护成本预测表

单位：万元

序号	类型	定额编号	名称	保养率	单位	综合单价 (元)	数 量	小 计
1	污水管	JPG5	污水管	100.00%	100m	1,406.79	3,715	5.23
2	接户管、连管	JPG6	接户管、连管	200.00%	100m	1,668.34	62	0.10
3	检查井	JPG7	检查井	300.00%	100 座	24,361.67	54	1.32
4	管道检测	JPG12	结构性检测	8.00%	100m	597.38	3,777	2.26
5		JPG13	功能性检测	16.00%	100m	360.32	3,777	1.36
合计			10.26					

表5：项目支出预测表

单位：万元

年份	污水管道养护成本	合计
2027年	10.26	10.26
2028年	10.26	10.26
2029年	10.26	10.26
2030年	10.26	10.26
2031年	10.26	10.26
2032年	10.26	10.26
2033年	10.26	10.26
2034年	10.26	10.26
2035年	10.26	10.26
2036年	10.26	10.26
合计	102.60	102.60

5、资金平衡测算

本项目资金平衡测算情详见下表6。

表6：资金测算平衡表

单位：万元

	合计	建设期		运营期									
		2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年
一、经营活动产生的现金													
经营活动现金流入	7,302.60			610.26	810.26	810.26	810.26	810.26	810.26	810.26	810.26	810.26	210.26
其中：营业收入	7,302.60			610.26	810.26	810.26	810.26	810.26	810.26	810.26	810.26	810.26	210.26
经营活动现金流出	102.60			10.26	10.26	10.26	10.26	10.26	10.26	10.26	10.26	10.26	10.26
其中：营业成本	102.60			10.26	10.26	10.26	10.26	10.26	10.26	10.26	10.26	10.26	10.26
经营活动现金净流量	7,200.00			600.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	200.00
二、投资活动产生的现金													
建设投资	9,495.00	2,200.00	3,600.00	3695.00									
投资活动现金净流量	-9,495.00	-2,200.00	-3,600.00	-3,695.00									
三、融资活动产生的现金													
财政资金投入	4,795.00	1,000.00	100.00	3695.00									
债券融资款	4,700.00	1,200.00	3,500.00										
偿还债券本金	4,700.00											1,200.00	3,500.00
支付债券利息	914.10		47.29	91.41	91.41	91.41	91.41	91.41	91.41	91.41	91.41	91.41	44.12
融资活动现金净流量	3,880.90	2,200.00	3552.71	3,603.59	-91.41	-91.41	-91.41	-91.41	-91.41	-91.41	-91.41	-1,291.41	-3544.12
四、本年现金净流量	1585.90		-47.29	508.59	708.59	708.59	708.59	708.59	708.59	708.59	708.59	-491.41	-3344.12
五、累计现金净流量			-47.29	461.30	1169.89	1878.48	2587.07	3295.66	4004.25	4712.84	5421.43	4930.02	1585.90

以上项目运营收入为本项目还本付息来源，建设期利息由财政垫付，收入实现后及时归垫。专项债券到期时，项目经营活动累计产生的现金为7,302.60万元，经营活动累计支付的现金102.60万元，经营活动累计现金净流量为7,200.00万元。专项债券存续期内债券本息合计为5,614.10万元，期末累计现金结余为1585.90万元。

6、结论

根据资金平衡测算平衡分析，在满足假设条件的前提下，债券存续期内，项目经营活动产生的净现金流在偿还专项债券本息后，期末累计现金结余为1,585.90万元，本项目资金覆盖率达1.28倍，能够满足资金筹措充足性的要求，项目不能偿还的风险低。本项目融资平衡情况已经上海睿益会计师事务所（普通合伙）审核通过。

表7：项目资金平衡情况表

单位：万元

项目预计累计现金净流量	项目融资本息	收入对融资成本覆盖倍数
7,200.00	5,614.10	1.28

（三）资产管理

1、资产类型

主体资产：污水重力管道、污水压力管道

配套资产：污水重力流检查井、污水压力流检查井

2、资产数量

资产名称	序号	项目	单位	数量
主体资产	1	DN600球墨铸铁管（微顶）	米	275
	2	DN700球墨铸铁管（微顶）	米	1781
	3	DN1000玻璃钢夹砂管（开槽）	米	79
	4	DN600玻璃钢夹砂管（微顶）	米	397
	5	DN700球墨铸铁管（开槽）	米	13
	6	DN600玻璃钢夹砂管（开槽）	米	8
	7	DN400玻璃钢夹砂管（开槽）	米	6
	8	DN300玻璃钢夹砂管（开槽）	米	48
	9	DN700套管（PE实壁管）	米	26
	10	DN600套管（PE实壁管）	米	57
	11	DN1200紫外光固化内衬	米	1087
配套资产	1	Φ3290钢沉井（配压力井）	座	25
	2	Φ2590钢沉井（配检查井）	座	7
	3	现状井改造（压力井）	座	2
	4	释压井	座	1
	5	钢筋砼乙式三通井	座	1
	6	检查井修复	座	18

3、预估价值

根据《关于学海路(拱北路-拱极路)等污水管道建设工程项目概算的批复》（沪浦发改城【2025】439号），项目预估形成资产价值约9,495.00万元。

项目建设期间，建设资产由上海市浦东新区生态环境局基建项目和资产管理事务中心进行登记管理；项目建成后移交浦东新区供排水管理事务中心，由浦东新区供排水管理事务中心持有资产并进行日常管理。

本项目收入来源为污水处理费收入及财政补贴收入，预计用于本项目的污水处理费收入为7,200.00万元，预估财政补贴收入102.60万元，项目预计运营支出102.60万元，项目还款总金额5,614.10万元。

四、潜在风险评估

（一）潜在风险分析

1、流动性风险

市场资金需求量以及债券购买者的投资偏好都会影响本期债券的流动，银行间债券市场、证券交易所市场均为本期专项债券交易流通提供了交易场所，而债券在交易转让时都有可能因为交易对象的时空差异性导致具有一定的流动风险。

2、利率风险

由于本项目发行专项债券期限较长，在存续期内可能面临市场利率周期性波动，而市场利率的波动可能导致本项目投资者的实际投资收益存在一定的不确定性。

3、项目建设风险

建设风险主要受工程地质、自然环境、外部设施、工程组织实施等方面因素影响，项目实施存在一定的不确定性。此外，施工期间如临排措施和管道维护措施不足时，存在管道截断或堵塞、影响正常排水，造成道路积水、污染环境的风险。

4、偿付风险

本项目专项债券偿付资金主要来自于污水处理费收入，偿债较有保障，偿付风险较低。但项目运营收入容易受到国家及地方政策等多重因素影响，存在一定不确定性，将有可能给本期债券偿付带来一定风险。

（二）潜在风险应对措施

1、制定债券风险预案

根据国务院办公厅印发的《地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）、上海市人民政府办公厅印发的《上海市地方政府性债务风险应急处置预案》（沪府〔2017〕36号）以及上海市浦东新区财政局印发的《浦东新区地方政府性债务风险应急处置预案》（浦财城〔2018〕29号）的相关要求，进一步建立相关政府性债务风险防控机制，完善政府综合财务报告制度，全面评估风险状况，有效控制地方政府投融资风险。

2、加强项目管理

深化各阶段设计方案，强化勘探工作，减少工程设计方案变更，避免因设计方案的变更而拖延工期。选择有较高施工技术和管理水平、经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量和进度。进一步加强工程质量安全分析，严格执行工

程建设审批程序，强化建设工程质量安全风险源头控制，落实各项安全管理措施和对策。

3、灵活动态把控

国家宏观政策的影响将是不可避免，项目主管部门应当积极督促项目实施单位做好灵活动态把控的准备，为控制项目偿付风险，应加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲波动风险。