

# 万源市太平镇、八台镇、官渡镇污水处理设 施更新改造项目

## 项 目 情 况

发改部门：万源市发展和改革委员会

财政部门：万源市财政局

主管部门：万源市住房和城乡建设局

业主单位：万源市住房和城乡建设局

时间：2025年7月

## 一、项目基本情况

### 1.1 县级行业专项规划概况

#### 1.1.1 万源市基本情况

##### (1) 达州市社会发展现状

达州区位优势独特，交通便捷。达州地处中国版图中心，是名符其实的中国圆心城，地处川渝鄂陕四省市结合部和长江上游成渝经济带，是四川对外开放的“东大门”和四川重点建设的百万人口区域中心城市，幅员面积 1.66 万平方公里。地处大巴山南麓，跨东经 106° 39′ 45″ —108° 32′ 11″，北纬 30° 19′ 40″ —32° 20′ 15″，东西绵延 177.5 公里，南北长 223.8 公里。截至 2019 年，达州市下辖 2 个区、4 个县、代管 1 个县级市，幅员面积 1.66 万平方公里。截止 2020 年全面建成“双 130”城市。

##### (2) 达州市经济发展现状

2023 年达州市地区生产总值为 2656.7 亿元，较 2022 年增加 153.98 亿元，名义增长 6.2%，实际增长 6.5%，排名四川省第七位，与泸州市的差距持续缩小；在全国排名第 130 位，反超安徽马鞍山等城市，略低于宁夏银川。

##### (3) 万源市经济社会发展现状

万源市，四川省直辖，达州市代管。北与陕西省镇巴县、

紫阳县接壤，东与重庆市城口县接壤。辖境东西长 76.7 千米，南北宽 77.25 千米，总面积 4065 平方千米。截至 2020 年 6 月，万源市下辖 1 个街道、25 个镇、5 个乡。

2024 年实现地区生产总值（GDP）176 亿元，同比增长 6.0%。分产业看，第一产业增加值 41.3 亿元，同比增长 4.9%；第二产业增加值 37.9 亿元，同比增长 3.9%；第三产业增加值 96.8 亿元，同比增长 7.5%。

全年实现固定资产投资 48.2 亿元，同比增长 20.1%。其中一产投资 6.4 亿元，同比增长 278%；二产投资 8.6 亿元，同比增长 112%；三产投资 33.1 亿元，同比下降 3.6%。

万源市聚力城市污水管网、污水处理厂提标升级，实现污水收集率和排放标准“双提升”。全域攻坚污水治理，31 个乡镇（街道）污水处理厂首次全部正常运行。加大城乡环境治理，坚决打好“青山、蓝天、碧水、净土”四大保卫战。

### **1.1.2 行业专项规划概况**

#### **（1）国家相关政策及规划**

缺水已成为一个全球面临的紧迫问题。我国是世界上 21 个最缺水的国家之一，水资源已成为我国最严重的资源问题之一。

随着近年来经济的飞速发展，人们也越来越意识到环境问题的严重性，敲响了水危机的警钟。所以科学合理地利用水资源成为我国首要解决的问题之一。对于缺水的现状，节水是缓解这一问题较现实直接有效的办法，而中水工程即污水回用是一条有效的节水途径。在此背景下，万源市住房和城乡建设局提出本次万源市太平镇、八台镇、官渡镇污水处理设施更新改造项目。

科学编制生活污水设施建设规划。坚持污染治理与资源利用、工程措施与生态措施、集中与分散相结合，编制城镇生活污水处理设施建设“十四五”规划。结合乡镇行政区划调整改革，优化城镇生活污水设施布局，合理确定处理规模。加快推进市政生活污水收集处理设施向城乡结合部、近郊地区延伸辐射，积极推广低成本、低能耗、易维护、易监管的污水处理工艺。

## **（2）四川省相关政策及规划**

《四川省国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要》提出持续改善环境质量，加强水生态保护修复，提高水资源利用效率，推进污水资源化利用。到 2025 年，全省主要污染物排放总量持续减少，地级及以上城市建成区基本消除黑臭水体，城市和县城污水处理能力基本满足经济社会发展需要，县城污水处理率达到 95% 以上。加强城镇污水管网

建设和改造，提升污水收集效能，新增和改造污水收集管网，逐步消除管网空白区，加强新建管网和存量管网、市政管网和小区管网的合理连接，确保管网畅通和高效运行。新增污水处理能力，因地制宜选择处理模式和工艺，提升污水处理的稳定性和可靠性。推进建制镇生活污水垃圾处理设施建设，靠近城市（县城）的镇，生活污水可纳入城市（县城）市政污水处理系统；城镇化水平较高、人口密集的镇，可集中规划建设污水处理设施；相邻间距较近的镇，可采用跨镇集中联建方式建设污水处理设施；人口少、集中程度不高的镇，推广小型化、分散化、生态化处理设施

### （3）达州市相关政策及规划

《达州市国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要》提出：“十三五”时期，达州市主要污染物排放总量大幅下降，其中化学需氧量下降 13.58%，氨氮下降 12.12%。“十四五”时期，达州将继续推进污染防治攻坚战，进一步加强对包括污水污染物在内的主要污染物排放控制，以持续改善生态环境质量。“十三五”期间达州市在水环境治理方面取得了良好成效，出境断面水质达标，城市黑臭水体基本消除。“十四五”时期，达州将持续加强水资源保护和水污染防治，巩固提升水环境质量，确保出境断面水质稳定达标，防止城市黑臭水体反弹，进一步改善城市水生态环境。

此外，《达州市国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要》提出要推进城乡基础设施一体化，加强城镇污水管网建设和改造，提高污水收集处理能力，这也为污水处理工作的开展提供了政策支持和发展方向。同时，在推动绿色发展、加强生态保护修复等方面的规划内容，也与污水处理工作密切相关，共同致力于建设美丽达州，提升生态环境质量。

### **1.1.3 地方财政收支情况**

#### **(1) 万源市财政收支情况**

(1) 一般公共预算收入情况。2023 年，全市一般公共预算收入完成 84123 万元。

(2) 一般公共预算支出情况。2023 年，全市一般公共预算支出 432754 万元。

## **6、政府性债务管理情况**

万源市财政收入稳定以及一般公共预算收入稳定，有利于项目专项债的申请。

### **1.2 项目情况**

#### **1.2.1. 参与主体**

实施机构：万源市住房和城乡建设局

业主单位：万源市住房和城乡建设局

### 1.2.2. 项目概况

项目名称：万源市太平镇、八台镇、官渡镇污水处理设施更新改造项目

项目所属领域：市政设施（污水处理）

项目建设的工期：2025 年 8 月—2027 年 7 月，共计 24 个月

项目区位：万源市太平镇、八台镇、官渡镇。

#### 项目说明：

本项目为改建工程，资产无抵押或质押情况。

主要建设规模及内容：改造太平镇、八台镇、官渡镇原有 2 座污水处理厂。更新改造生化池、絮凝池、二沉池、滤池、鼓风机房、在线监测设备、提升泵房、配电房及相关设施设备和附属设施；改建太平镇配套污水管网 4km、八台镇配套污水管网 7km、官渡镇配套污水管网 6km

### 1.3 运营方案

本项目的实施管理工作由项目业主单位全权负责，项目运营由业主单位委托单位运营，项目实施机构对项目运营进行监管。本项目运营方案包括管理原则、管理方案、财务管理，详见如下：

#### 1.3.1 管理原则

①运营期资金实行统一管理，由财务单独立账、核算，

资金使用严格按计划进行，并接受上级有关部门的监督和检查。

②合理安排资金，积极、充分、扎实抓好建设前期的各项工作。

③为了确保运营期项目质量和资金的合理使用，实行以主要负责人全面负责实施和管理的项目法人责任制，严把质量和资金关。

### **1.3.2 管理方案**

项目单位坚持“勤奋严谨，求实创新，规范有序，团结奉献”的思想理念，贯彻落实科学发展观，积极探索规范化、精细化管理的有效途径。努力强化管理，创建现代化管理模式，从细节上规范、约束项目单位，使项目单位的管理体制逐步走上科学化的轨道，创造了较好的经济效益和社会效益。为了使精细化管理工作有序开展，成立了精细化管理工作领导小组，一把手全面抓，分管主任具体抓。组成了精细化管理专业队伍，把任务分解到每个岗位，责任落实到每个人。召开专题会议，层层进行动员，形成了全员共同参与、齐抓共管的工作格局。从管理、技术、安全、生产等四个方面细化业务流程和标准，量化考核指标。通过推行精、准的规范和加强细、严的控制，运用科学管理方法和科技手段，全面



推进项目规范化管理升级。

项目单位认真分析有关单价变化的政策，紧紧把握项目资源优势和销售优势，不断挖掘项目自身的开发潜力，既取得了很好的经济效益，又有效规避市场风险。抓好经营工作，实现互利共赢和取得良好的经济效益。

### **1.3.3 财务管理**

项目单位根据项目经营、储备企业的业务性质，按照国家有关法律、法规及财务制度，制定了《财务管理制度条款》、《会计核算基础工作规定》、《借款和各项费用开支标准及审批程序》，健全落实了各项规章制度，以规范会计核算行为，提升财务管理水平，保证储备项目运营账账相符、账实相符。

项目单位在项目运营的购、销、调、存各个业务环节，不断加强资金的管理、财政补贴的管理、成本费用的管理以及企业盈亏的管理。做好记账、核算等基础工作，正确、及时、全面、真实地反映项目单位的经济活动，财产资金变化、成本费用开支和经营成果。通过建立和健全各种手续制度，如实反映资金活动的情况，按期进行财产清查，做到账账相符、账实相符。通过会计信息，不断改善经营管理，促进企业合理使用资金，降低费用水平，提高经济效益。

## 1.4 公益性论证

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）文件有关的要求，结合本地区实际情况，优先选择党中央、国务院和省委、省政府确定的重大战略领域及重点项目发行项目收益专项债券，重点考虑在重大区域发展以及乡村振兴、脱贫攻坚、生态环保、水电气热等公用事业、公立医院、公立学校、交通、水利、文化旅游、工业园区、市政基础设施等领域选择符合条件的新建、在建和改建项目。

本项目建设有助于完善万源市市政基础设施、提升生态环境品质，项目进一步加快污水处理设施建设和污水管网配套，补齐设施设备建设短板，提升污水收集、处理体系建设水平，结合实际，着重选用适合各自实际的污水治理适用技术和工艺，确保污水治理后达标排放。项目加强统筹，进一步降低生活污水治理成本、运行维护成本。项目将排水、排污处理与城市品质、乡村人居环境提升结合起来，推动治污项目建设过程变成城乡人居环境营造的过程，不断提高人民群众的获得感、幸福感、安全感。

本项目满足《财政部 发展改革委 人民银行 银监会关于贯彻国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知相关事项的通知》（财预〔2010〕412号）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，如市政道路、公共交通等基础设施项目，以及公共卫生、基础科研、义务教育、保障性安居工程等基本建设项目。

## 二、经济社会效益分析

### 2.1 经济效益

万源市太平镇、八台镇、官渡镇污水处理设施更新改造项目是万源市治理污水的重点工程，是大力推进生态文明建设，以巩固和改善水环境质量为核心，强化源头控制的具体举措，项目的建设符合万源市城市总体规划、土地利用总体规划和万源市相关规划，符合“两型”社会建设、转变经济发展方式的要求。项目的建设有利于周边居民生活质量和生活品质的提升，为周边企业及周边居民提供完善的市政基础设施和生态环境，保证其生产和生活。项目在建设期和运营期会引进部分外来资源，为当地居民的生活增加活力，同时增加收入。另一方面，项目的建设需要大量的原材料，将为周围从事建材行业的有关材料供应商、施工方、运输方等群体提供机会。项目的实施将为周边居民带来积极正面的影响。

本项目通过统一规划，完善基础配套设施将区域市政设施环境，完善当地基础设施，更好的招商引资。

项目的建设将促进当地基础服务设施的建设发展，继续提高周边基础服务设施服务水平，推动当地总体经济发展，为人们的生活提供便利，为区域总体规划发展提供条件。

## 2.2 社会效益

项目切实做好生态环境治理工作，确保各项污染物长期稳定达标排放，打造舒适的人居环境；要提高污水处理站工艺水平，探索打造样板工程以便进一步推广；农村污水处理要严格做到雨污分流，污水处理设施不仅要建设好，更要运营好、维护好、管理好；同时要加强生态环境治理科普力度，让群众进一步增强环境保护意识。

项目的建设将促进当地基础服务设施的建设发展，继续提高周边基础服务设施服务水平，推动当地总体经济发展，为人们的生活提供便利，为区域总体规划发展提供条件。

基础设施建设事关区域发展，本项目基础设施的建设，该项目的建设将极大的提升区域形象，改善基础设施配套，有利于周边地块的土地增值，提高土地效收益，促进区域经济的发展，提高人民的生活水平。区域形象和区域品位有着至关重要的作用。随着项目的建设及运营，极大提升区域综合服务水平以及综合承载能力，这将产生巨大的社会效益及间接经济效益，有助于加快万源市社会经济建设。

### 三、项目投资估算及资金筹措方案

#### 3.1 投资估算

##### 3.1.1 编制依据

在对本项目进行投资估算时，主要依据项目建设方案设计的各项工程量及建设任务，按方案分别计算各项建设工程量和设备配置投资，选择最佳方案，按照建设单位提供的设计范围及该项目的设计资料，采用近似工程扩大指标和有关定额及相关价格进行编制。投资估算依据如下：

- 《市政工程投资估算编制办法》（建标〔2007〕164号文）；
- 《建筑工程投资估算编制办法》；
- 《建设工程工程量清单计价规范》（GB50500-2013）；
- 《四川省建设工程工程量清单计价定额》；
- 《四川省建设工程工程量清单计价规范》实施办法；
- 《四川省建设工程工程量清单计价定额》；
- 《建设项目经济评价方法与参数》第三版；
- 《建筑工程投资估算指标》；
- 《市政工程投资估算指标》（建标〔2007〕163号文）  
（建标〔2007〕240号文）；
- 《工程勘察设计收费管理规则》（计价格〔2002〕10号）；

●《招标代理服务收费管理暂行办法》（计价格〔2002〕1980号）；

●《建筑业营业税改征增值税四川省建设工程计价依据调整办法》的通知（川建造价发〔2016〕349号）；

●《四川省发展和改革委员会关于进一步放开住建部门专业服务收费有关事项的通知》（川发改价格〔2015〕769）；

●《达州市工程造价信息》的材料、设备价格及市场询价。

据设计文本中的文字说明，方案图纸，主要设备材料表编制。

本投资估算计费按《发改价格〔2015〕299号文》中“在已放开非政府投资及非政府委托的建设项目专业服务价格的基础上，全面放开以下实行政府指导价管理的建设项目专业服务价格，实行市场调节价。”的规定基础上参照相关文件、规定、定额等进行取费。

已建成同类工程经济指标并结合四川省的具体情况加以调整。

### **3.1.2 编制原则**

项目建设必须遵循国家的各项政策、法规和法令，符合区域经济社会发展及行业和地区的规划。

以科学发展、实事求是的态度，公正、客观的反映本项目建设的实际情况，新建项目投资坚持“客观公正、实事求是”的原则。

通过对区域经济社会发展分析研究以及对项目规划的研究，推荐建设项目投资总规模、整体方案，论证结果的合理性。

### 3.1.3 项目总投资

本项目总投资 7500.00 万元，计划发行专项债 9000 万元，建设期 2 年，利率按 3.4% 计算，债券发行服务费费率为千分之二，具体投资额为：

序号	类别	合计	第一年	第二年
一	资金使用	7500.00	3750.00	3750.00
1	建设投资	7253.54	3667.20	3586.34
2	建设期债券利息	237.26	78.20	159.06
3	债券发行费用	9.20	4.60	4.60
二	资金筹措	7500.00	3750.00	3750.00
1	项目资本金	2900.00	1450.00	1450.00
2	专项债券	4600.00	2300.00	2300.00

## 3.2 资金筹措方案

### 3.2.1. 资金来源

**资本金来源：**资本金均来源于财政资金，项目资本金 2900.00 万元，占项目总投资的 38.67%，并纳入年度预算予以拨付。



**融资来源：**本项目拟发行 15 年期政府专项债券总额为 4600.00 万元，占总投资的 61.33%。其中：2025 年申请发行专项债券 2100 万元，2026 年申请发行专项债券 2100 万元，。

### 3.2.2. 项目实施计划

#### (1) 项目建设管理

本工程建设坚持质量第一，积极推行项目法人责任制、工程监理与合同管理制。

#### (1) 已完成的前期工作

① 项目立项审批：本项目已经取得万源市发展和改革局《万源市发展和改革局关于万源市太平镇、八台镇、官渡镇污水处理设施更新改造项目可行性研究报告的批复》（万发改环能[2025]22 号）；

②用地规划：本项目已经取得建设项目用地预审与选址意见书；

③环境评估：本项目已经取得建设项目环境影响报告表；

本项目已经取得达州市万源生态环境局关于《万源市太平镇、八台镇、官渡镇污水处理设施更新改造项目环保手续办理情况的说明》。

④该项目还取得了规划许可、生态环境部门关于项目环

境影响评价手续办理情况的说明、自然资源部门关于项目用地审批手续办理情况的说明、可研报告、城市总规、财政投资评审报告、行业规划、项目详规等文件。

**(2) 项目建设计划**

本项目工期建设计划从 2025 年 8 月至 2027 年 7 月，建设工期为 24 个月。

**3.2.3 资金使用计划**

项目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，且将全部投资于万源市太平镇、八台镇、官渡镇污水处理设施更新改造项目，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。按照建设进度，总投资计划分 2 个年度投入，具体的资金使用、筹措计划见下表 3-3。

序号	类别	合计	第一年	第二年
一	资金使用	7500.00	3750.00	3750.00
1	建设投资	7253.54	3667.20	3586.34
2	建设期债券利息	237.26	78.20	159.06
3	债券发行费用	9.20	4.60	4.60
二	资金筹措	7500.00	3750.00	3750.00
1	项目资本金	2900.00	1450.00	1450.00
2	专项债券	4600.00	2300.00	2300.00

**3.2.4 项目资金保障措施**

为确保项目资金使用效率及安全，严格按照项目资金有

关要求，项目资金管理部门为县级财政部门，项目资金使用接受纪检、审计、财政部门监督检查。资金保障措施如下：

### **（1）基本原则**

①由省级财政部门在专项债务限额内筹措并转贷给本项目的资金（以下简称“专项债收入”）、安排的支出、还本付息、发行费用纳入政府性基金预算管理；

②专项债券资金要坚持专款专用，项目对应的收入要进入财政相关收入保证本项目的还本付息；

③根据项目建设进度安排资金筹集计划，但是适当超前，保证资金留有余地；

④专项债务收支应当按照对应的专项收入实现项目收支平衡。执行中专项债务对应的政府性基金收入不足以偿还本金和利息的，可以从相应的公益性项目单位调入专项收入弥补。

### **（2）资金管理方案**

本项目的专项债收入、还本、付息以及费用支出将列入政府性基金预算，细化到不同的政府性基金科目，严格遵循预算管理制度，同时配合银行账户监管工作。实施机构负责成立项目资金监管领导小组，财政、发改、审计、项目业主等参与构成，加强资金安全管理。

### ①资金流入管理

严格按照与省级财政部门签订的转贷协议，将专项债收入列入“地方政府专项债务转贷收入”下对应的政府性基金债务转贷收入科目。专项债券资金到位后，将专款专用、分账核算和定期结算。项目竣工验收后，专户管理项目收入，及时向地方财政上缴项目收入，以确保项目运营过程中有充足资金偿还专项债券本息。

### ②资金流出管理

本项目资金由财务部负责项目投资管理，负责工程所需资金的筹措与拨付以及资金使用的监管，执行项目投资控制，确保项目投资控制在估算金额以内，以保证投资控制目标的实现；合理支付工程合同价款，保证项目资金安全；完善项目执行的内部监督制度，尤其是项目财务管理中的差错与漏洞，提高资金使用效益。按照项目进度分批发放工程资金，根据项目实施情况适当调剂项目使用资金，避免工程资金的浪费和资金紧缺。除偿还专项债券本息外，偿债资金专户资金不得用作其它用途。临时闲置的偿债资金，只能用于银行存款、国债等流动性较好、低风险保本投资，并在付息或兑付日前 10 个工作日全部转化为活期存款。

### **（3）资产管理方案**

政府专项债券建设工程中和建设后形成的所有资产属于政府投资形成的国有资产，其权属归属于万源市人民政府所有；在政府专项债券存续期内，政府专项债券项目资产经营形成的所有收益归属万源市人民政府所有，项目收益用于偿还政府专项债券的本息。

项目形成的资产纳入国有资产管理，建立相应的资产登记和统计报告制度，加强资产日常统计和动态监控。

项目运营单位严格按照设定的资产运营方式运营管理。在政府专项债券存续期内，严禁将项目资产和权益进行抵押、质押或担保。

### **（4）应急方案**

项目建设和运营过程中尽可能通过购买保险加强监管规避风险。若因原材料、人工成本上升等市场因素导致项目实际总投资超出计划总投资，地方政府将通过其他融资渠道，例如追加自有资金、临时调动其他项目专项收入（后期偿还）等方式筹资基金满足项目建设需要，确保工程按时竣工完成，并及时进行通报。若因为运营过程中发生不可预见的风险导致项目难以按约定支付利息时政府将会第一时间进行通报，在保证政府性基金预算收入中相关的其他项目收支正常的

情况下，暂时借用于本项目支出，事后本项目收入正常或收到了保险赔偿后再偿还其他项目。

## 四、项目预期收益、成本及融资平衡情况

### 4.1 预期收益

#### 4.1.1 项目收入

##### （1）项目收入可行性

项目日处理污水 2300 立方米，有稳定的污水处理费收入。

本项目运营期为 13 年。

##### 收费参考依据：

①相关交易平台数据；

②《万源市太平镇、八台镇、官渡镇污水处理设施更新改造项目规划设计》；

③《万源市太平镇、八台镇、官渡镇污水处理设施更新改造项目可行性研究报告的批复》；

所以，本项目的收入来源稳定，项目收入是可行的。

##### （2）项目收入的分类

本项目用于偿还专项债券的专项收入纳入政府性基金预算管理。

##### （1）项目收入预测

本项目收益来源：污水处理收费。项目日处理污水 2300 立方米，参照四川省政府采购网 2025 年以来政府采购乡镇

污水处理厂运营服务价格水平、达州市污水处理费收费水平，本项目污水处理费按每立方米 **3.9** 元计算，后续每 **3** 年收费上涨 **10%**。



表 4-2 项目收入测算表

序号	项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年
一	污水处理费	5,037.81	327.41	327.41	327.41	360.15	360.15	360.15	396.16	396.16	396.16	435.78	435.78	435.78	479.35

### 4.1.2 项目成本

#### (1) 营业成本

项目营业成本包括人员工资及福利费、外购原材料、维修保养费、管理费。

##### ① 人员工资及福利费

含工资福利支出（基本工资、津贴补贴、奖金、绩效工资、伙食补助费、其他社会保障缴费及其他工资福利支出）。项目在运营过程中，主要涉及员工人员 9 人，平均年薪 4 万元/年/人；详见下表 4-3 员工工资福利表：

表 4-3 员工工资福利表

序号	类别	人员（名）	工资及福利费（万元/年）
合计	员工总人数	9	36

##### ② 维修保养费

年均维修保养费用按固定资产折旧费的 3%计取。

##### ③ 管理费用

管理费包括管理人员经费、日常办公，后续设备管理、电费、水费、燃料费等，本项目管理费运营期内按人员工资及福利的 20%计取。

④外购燃料及动力费：主要为本项目运营期间内的水费、电费成本，按照每年营业收入的 5%计提。

⑤外购原材料：本项目运营过程中需要采购污水处理药剂等各种原材料费，则按总收入的 10%计算。

## **(2) 固定资产折旧费**

固定资产按折旧标准：按项目总投资费用为原值，选择 30 年折旧期限，残值率 5%计算,以此计算固定资产折旧。

## **(3) 相关税费**

各级政府及主管部门委托自来水厂（公司）随水费收取的污水处理费，免征增值税。

## **(4) 财务费用**

项目运营期内债券利息“费用化”部分，债券年利率按 3.4%计取。

综上所述，经计算可知，本项目预测期成本费用测算结果如下表 4-4 成本费用预算表：

表 4-4 成本费用测算表

序号	项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年
1	营业成本	1409.90	99.44	99.44	99.44	104.35	104.35	104.35	109.75	109.75	109.75	115.69	115.69	115.69	122.23
1.1	工资及福利	468.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00
1.2	维修保养费	92.63	7.13	7.13	7.13	7.13	7.13	7.13	7.13	7.13	7.13	7.13	7.13	7.13	7.13
1.3	管理费用	93.60	7.20	7.20	7.20	7.20	7.20	7.20	7.20	7.20	7.20	7.20	7.20	7.20	7.20
1.4	燃料动力费	251.89	16.37	16.37	16.37	18.01	18.01	18.01	19.81	19.81	19.81	21.79	21.79	21.79	23.97
1.5	外购原材料	503.78	32.74	32.74	32.74	36.01	36.01	36.01	39.62	39.62	39.62	43.58	43.58	43.58	47.94
2	固定资产折旧	3087.50	237.50	237.50	237.50	237.50	237.50	237.50	237.50	237.50	237.50	237.50	237.50	237.50	237.50
3	相关税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.1	增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2	税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	财务费用	2033.20	156.40	156.40	156.40	156.40	156.40	156.40	156.40	156.40	156.40	156.40	156.40	156.40	156.40
总成本费用		6530.60	493.34	493.34	493.34	498.25	498.25	498.25	503.65	503.65	503.65	509.59	509.59	509.59	516.13

### **4.1.3 项目损益**

综合上述专项收入、经营成本费用的估算，本项目在债券存续期内运营总收入预计为 5037.81 万元，本项目息前净现金流量累计 7527.92 万元。详见下表 4-5 项目损益表：

表 4-5 项目损益表

序号	项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年
一	营业收入	5,037.81	327.41	327.41	327.41	360.15	360.15	360.15	396.16	396.16	396.16	435.78	435.78	435.78	479.35
二	总成本费用	6530.60	493.34	493.34	493.34	498.25	498.25	498.25	503.65	503.65	503.65	509.59	509.59	509.59	516.13
1	相关税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	经营成本	1409.90	99.44	99.44	99.44	104.35	104.35	104.35	109.75	109.75	109.75	115.69	115.69	115.69	122.23
3	固定资产折旧	3087.50	237.50	237.50	237.50	237.50	237.50	237.50	237.50	237.50	237.50	237.50	237.50	237.50	237.50
4	财务费用	2033.20	156.40	156.40	156.40	156.40	156.40	156.40	156.40	156.40	156.40	156.40	156.40	156.40	156.40
三	利润总额	-1,492.78	-165.93	-165.93	-165.93	-138.10	-138.10	-138.10	-107.49	-107.49	-107.49	-73.82	-73.82	-73.82	-36.77
减：	所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
四	财政补贴	3900.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
五	净利润	2,407.22	134.07	134.07	134.07	161.90	161.90	161.90	192.51	192.51	192.51	226.18	226.18	226.18	263.23
六	主要指标：														
1	息前税后利润 NOPAT	4,440.42	290.47	290.47	290.47	318.30	318.30	318.30	348.91	348.91	348.91	382.58	382.58	382.58	419.63

2	息前净 现金流 (NOPAT +折旧)	7,527.92	527.97	527.97	527.97	555.80	555.80	555.80	586.41	586.41	586.41	620.0 8	620.0 8	620.0 8	657.1 3
3	融资收 益覆盖 倍数	1.10													

## 4.2 资金测算平衡情况

### 4.2.1. 项目还本付息计划

本项目发行债券需支付的利息，按照 3.40% 利率计算。假设在年初发行债券，每年付息一次，期满一次偿还本金和最后一笔利息。

债券存续期还本付息估算如下表 4-6 还本付息测算表：



表 4-6 还本付息测算表

序号	发行专项债本息计算	合计	建设期		运营期												
			第 1 年	第 2 年	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年
1	期初尚未归还本金			2300	4600	4600	4600	4600	4600	4600	4600	4600	4600	4600	4600	4600	4600
2	本期借款		2300	2300													
3	本期还本																
4	期末尚未归还本金		2300	4600	4600	4600	4600	4600	4600	4600	4600	4600	4600	4600	4600	4600	4600
5	本期付息	2270.46	78.2	159.06	156.4	156.4	156.4	156.4	156.4	156.4	156.4	156.4	156.4	156.4	156.4	156.4	156.4
5.1	资本化	237.26	78.2	159.06													
5.2	费用化	2033.20			156.4	156.4	156.4	156.4	156.4	156.4	156.4	156.4	156.4	156.4	156.4	156.4	156.4
6	还本	4600.00	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4600
7	还本付息	6870.46	78.20	159.06	156.40	156.40	156.40	156.40	156.40	156.40	156.40	156.40	156.40	156.40	156.40	156.40	4756.40

#### 4.2.2. 项目资金平衡情况

若项目在满足上述资金筹集计划、项目实施计划、资金使用计划及预期收益的假设前提下，政府专项债到期日累计资金结余 894.72 万元，项目在预测期内可实现息前净现金流 7527.92 万元，政府专项债券到期本息合计 6870.46 万元，本项目息前净现金流/政府专项债本息的收益覆盖倍数为 1.10 倍。期间不存在资金缺口。资金测算平衡情况具体见下表 4-7 资金平衡测算表：

表 4-7 资金平衡测算表

			建设期		运营期												
序号	项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年
一	经营活动产生的净现金流量	7,527.92			527.97	527.97	527.97	555.80	555.80	555.80	586.41	586.41	586.41	620.08	620.08	620.08	657.13
1	现金流入	8,937.81			627.41	627.41	627.41	660.15	660.15	660.15	696.16	696.16	696.16	735.78	735.78	735.78	779.35
1.1	经营收入	5,037.81			327.41	327.41	327.41	360.15	360.15	360.15	396.16	396.16	396.16	435.78	435.78	435.78	479.35
1.2	补贴收入	3,900.00			300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
2	现金流出	1409.90			99.44	99.44	99.44	104.35	104.35	104.35	109.75	109.75	109.75	115.69	115.69	115.69	122.23
2.1	经营成本	1409.90			99.44	99.44	99.44	104.35	104.35	104.35	109.75	109.75	109.75	115.69	115.69	115.69	122.23
2.2	相关税费（税金及附加+企业所得税）	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	投资活动净现	7253.54	3667.2	3586.34													

	金 流 量																
1	现金流入																
1.1	处置投资物																
1.2	收到其他投资																
2	现金流出	7253.54	3667.2	3586.34													
2.1	建设投资	7253.54	3667.20	3586.34													
2.2	维持运营投资																
三	筹措活动净现金流量	620.34	3667.20	3586.34	-156.4	-156.4	-156.4	-156.4	-156.4	-156.4	-156.4	-156.4	-156.4	-156.4	-156.4	-156.4	-4756.4
1	现金流入	7500	3750.00	3750.00													
1.1	项目资本金投入	2900	1450.00	1450.00													
1.2	专项债券资金	4600	2300	2300													
1.3	市场化融资																
2	现金流出	6879.66	82.8	163.66	156.4	156.4	156.4	156.4	156.4	156.4	156.4	156.4	156.4	156.4	156.4	156.4	4756.4
2.1	支付债券利息	2270.46	78.2	159.06	156.4	156.4	156.4	156.4	156.4	156.4	156.4	156.4	156.4	156.4	156.4	156.4	156.4
2.2	支付债	9.2	4.6	4.6													

	券发行 费用																
2.3	支付市 场化融 资利息																
2.4	支付市 场化融 资发行 费用																
2.5	支付专 项债券 本金	4600															4600
2.6	支付市 场化融 资本金																
四	现金流 量总计																
1	项目期 的期初 资金					371.57	743.14	1,114.71	1,514.11	1,913.51	2,312.90	2,742.91	3,172.93	3,602.94	4,066.62	4,530.31	4,993.99
2	项目期 内现金 变动	894.72			371.57	371.57	371.57	399.40	399.40	399.40	430.01	430.01	430.01	463.68	463.68	463.68	-4,099.27
3	项目期 的期末 资金				371.57	743.14	1,114.71	1,514.11	1,913.51	2,312.90	2,742.91	3,172.93	3,602.94	4,066.62	4,530.31	4,993.99	894.72

### **4.3 其他事项说明**

1. 若项目实施过程中现金流充足且有结余，政府可根据实施情况适当提前偿还债券本金；
2. 政府将会根据债券资金限额等情况适时调整项目资本金，以确保项目按时开展；
3. 在建设项目施工前，应进一步做好详细的工程地质勘察工作，工程开发过程中要制定严格的质量和安全规章制度，确保项目建设的顺利实施；
4. 在工程建设过程中，应处理好项目的内部和外部关系的协调问题，争取相关政府部门的支持，使本项目能够顺利进行，按照预定计划完工；
5. 按照科学发展的要求，本项目的建设应做好环境保护工作，切实做好可持续发展和人与自然和谐发展。

### **4.4 独立第三方专业机构进行评估意见**

#### **4.3.1. 会计师事务所对本项目出具的财务评估结论**

##### **(1) 项目融资平衡情况分析**

##### **① 债券还本付息计划情况**

本项目发行债券需支付的利息，按照 3.4% 利率计算。假设在年初发行债券，每年付息一次，期满一次偿还本金和最

一笔利息。详见表 4-6。

## ②项目资金平衡情况

若项目在满足上述资金筹集计划、项目实施计划、资金使用计划及预期收益的假设前提下，政府专项债到期日累计资金结余 894.72 万元，项目在预测期内可实现息前净现金流 7527.92 万元，政府专项债券到期本息合计 6870.46 万元，本项目息前净现金流/政府专项债本息的收益覆盖倍数为 1.10 倍。期间不存在资金缺口。

## （2）项目偿付能力分析

本项目专项收入可偿债息前净现金流为 7527.92 万元，政府专项债券到期本息合计 6870.46 万元，本项目息前净现金流能有效覆盖政府专项债本息。

## （3）评价结论

在专项债券存续期内，我们未注意到本项目资金出现不能满足政府专项债券还本付息要求的情况。

## 4.3.2. 律师事务所对本项目出具的法律意见结论

（1）万源市住房和城乡建设局作为具有独立法人资格的机关单位，具备作为项目业主单位的主体资格。万源市住房和城乡建设局作为具有独立法人资格的机关单位，具备作为项目实施机构的主体资格。

(2) 项目已完成了部分项目建设所需所批手续，项目业主和实施方正在按照法律法规要求继续办理、完善项目相关行政审批手续。

(3) 项目具有较强的公益性且有收益，符合财预〔2017〕89 号文关于“积极探索在一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券”的领域要求。

(4) 《实施方案》对项目可能产生的风险已采取风险控制措施以降低风险，风险具有可控性。

(5) 项目融资与收益能够达到平衡，符合财预〔2017〕89 号文件关于“应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模”的条件要求。

(6) 为本期债券发行提供服务的会计师事务所及注册会计师、律师事务所及律师均具备相应的从业资质。



## 五、绩效目标

### （一）产出指标

目标1：改造太平镇、八台镇、官渡镇原有3座污水处理厂。更新改造生化池、絮凝池、二沉池、滤池、鼓风机房、在线监测设备、提升泵房、配电房及相关设施设备和附属设施；改建太平镇配套污水管网4km、八台镇配套污水管网7km、官渡镇配套污水管网6km。

目标2：在2027年7月底完成项目竣工验收

目标3：债券存续期内实现年度收支平衡和总体收支平衡

目标4：带动区域生态环境，提升区域生态环境质量

### （二）效益指标

1. 经济效益指标：项目可实现收入7527.92万元，

2. 社会效益指标：满足区域污水排放需求。

3. 生态效益指标：建设周边基础设施，构建良好生态系统；周边环境改善。

4. 可持续影响指标：提升居民获得感、幸福感、安全感。

5. 融资与收益平衡指标：项目收益覆盖倍数大于1倍、

债券还本付息按时足额、还本付息资金来源为项目运营收入。

### （三）满意度指标

1. 服务对象满意度指标：区域辐射人群满意度大于等于90%。

## **六、潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估**

### **6.1 影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施**

#### **6.1.1 自然环境和施工条件**

**风险识别：**自然环境和施工条件风险主要是指恶劣的自然条件，恶劣的气候和环境，恶劣的现场条件以及不利的地理环境等。

**风险控制措施：**由自然环境和施工条件造成的风险最好的控制措施是通过购买保险等方式进行风险转移，风险转移是向保险公司投保，将项目部分风险损失转移给保险公司承担，本项目在建设期按照国家规定强制购买工程一切险，本项目保险费已按规定计入项目总投资其它建设费用类。

#### **6.1.2 来源于施工方的风险因素**

**风险识别：**施工方的风险因素主要由施工技术不当、管理方案不完善导致。管理者及工程人员的水平和工作态度的影响；

**风险控制措施：**在招标和工程实施中应确保相关人员的素质和水平，特别是设计负责人和专业负责人、总监理工程师、施工项目经理、业主代表及各类管理人员。

#### **6.1.3 来源于设计单位的风险因素**

**风险识别：**设计风险主要体现在设计质量、设计变更两个方面。设计质量风险，因设计单位水平不足，导致项目设

计不合理，技术方案表达不充分，质量达不到国家相关规范标准要求，或评审、验证不够充分，导致设计缺陷；设计变更会影响施工安排，会导致施工进度延误，造成承包人工期推延和经济损失。

**风险控制措施：**应拟订规划设计大纲，明确设计质量标准。在设计阶段，设计单位因充分了解项目情况，勘察仔细，因地制宜，评估到位，设计合理、规范满足国家规范、标准，评审环节充分验证、符合仔细，保证设计质量。阶段设计完成后，应进行全面审核，内容包括计划投资、方案比选、文件规范、结构安全、工艺先进性、技术合理性、施工可行性。提交施工图后及时报送进行施工图审查、设计交底和图纸会审。

#### **6.1.4 来源于供应商的风险因素**

**风险识别：**来源于供应商的风险因素包括选择供应商不当，供应商自担风险的能力较低，劳动力市场、材料市场、设备市场等，这些市场价格的变化，特别是价格的上涨。造成供应商违约，不能按质按量按期完成分包工程，从而影响整个工程的进度或发生经济损失；

**风险控制措施：**项目在选择供应商时，应选择信誉好、实力强、自担风险能力较高的供应商，或设置合理的调价机制，对价格上涨风情况进行一定的调价约定，降低供应商违

约风险。同时可以通过收取履约保证金的方式，降低违约风险。

#### **6.1.5 资金落实情况**

**风险识别：**资金落实风险主要是因资金不能及时到位，导致项目建设停工或拖延；或是利率变化导致融资成本升高而形成的。

**风险控制措施：**加强对项目的资金管理，落实建设资金，保证工程按期完工。

#### **6.1.6 工程事故**

**风险识别：**工程事故风险主要存在于施工过程中，施工中人的不安全行为、物的不安全状态、作业环境的不安全因素和管理缺陷是项目发生工程事故的主要原因，必须采取有针对性的控制措施。

**风险控制措施：**工程事故问题是建设工程项目的核心问题，存在较大风险。在项目前期招标过程中，选定设计、监理、施工、设备材料供应商时，应把安全和防止质量事故作为重要因素考虑。在审查相关单位设计文件、监理实施细则、施工组织设计、设备招标文件以及签合同时都应给予足够重视。项目建设期间，必须在安全危险源识别、评估基础上，编制施工组织设计和施工方案，制定安全技术措施和施工现场临时用电方案；对危险性较大分部分项工程，编制专项安

全施工方案。应派驻经验丰富的甲方代表加强该方面工作，遇到质量、安全隐患及时提出整改要求。

## **6.2 影响项目收益的风险及控制措施**

### **6.2.1. 经营风险**

**风险识别：**经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。若项目投入运营后单价未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。

**风险控制措施：**要求项目管理单位密切关注各项收入支撑情况，根据实际情况调整收入策略，保证还本付息资金。

### **6.2.2. 市场风险**

**风险识别：**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。

**风险控制措施：**要求项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。

### **6.3.3. 财务风险**

**风险识别：**由于项目建设周期较长，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。

**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。

### **6.3 影响融资平衡结果的风险及控制措施**

#### **6.3.1. 投资测算不准确风险**

**风险识别：**投资测算不准确风险是指在项目收益测算时，基于单价和测算量的假设，测算结果可能与实际结果存在一定的差距；此外，测算可能含有不可避免的人为误差。因此，投资测算不准确会影响到项目整体的收益、成本，对债券还本付息造成影响。

**风险控制措施：**对测算中的基本假设进行合理性评估，应当符合当地经济社会发展的现实情况；对投资测算的部分由专业的会计师事务所进行复核，尽可能的减小人为误差到可控范围。

#### **6.3.2. 利率波动风险**

**风险识别：**利率波动风险是指因利率变动，导致付息资产（如贷款或债券）而承担价值波动的风险。由于在本项目中，融资收益平衡专项债属于固定利率债券。若未来市场利

率下降，政府的融资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。

**风险控制措施：**可约定提前还债，降低利率波动带来融资成本变高的风险。

### 6.3.3. 存续债券置换不畅风险

**风险识别：**存续债券置换不畅风险，因债券置换有助于推动我国地方政府债务管理体制变革，有效化解地方政府存量债务风险，减轻地方政府的偿债压力，降低债务成本。债券置换过程中，可能存在操作性的风险，债权人、债务人等利益相关方不能达成一致共识，造成置换不畅的后果。

**风险控制措施：**不可一味用行政措施来规避操作风险，关键在于有效提高法制化程度和水平。可约定提前还债，降低利率波动带来融资成本变高的风险；完善政府市场定价机制，构成合理的地方政府债券利率的合理区间；根据地方的实际情况，建立完善债券风险预警机制和监控机制，且在操作工程中要严格按照要求执行，从而保障投资者的利益。



## 七、还款保障情况

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省财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省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。未按时足额向省财政缴纳专项债券还本付息资金的，省财政采取适当方式扣回。

## 八、主要部门职责

项目主管部门：万源市住房和城乡建设局。

主要职责：根据国家和地方政府债务管理和专项债券管理有关规定，做好本专项债券发行和项目管理工作，依法依规履行以下主要职责：

（1）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；

（2）配合做好项目收益专项债券发行时的方案编制、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；

（3）根据项目《实施方案》，认真履行项目建设、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；

（4）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使用进行严肃处理和责任追究；

（5）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融资提供担保和抵押，不对项目资产进行转移和划

拨注入企业；

(6) 合理控制本项目资产权益取得节奏，并根据国家和省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。

项目业主单位：万源市住房和城乡建设局

主要职责：根据国家和地方政府债务管理和专项债券管理有关规定，做好项目管理工作，依法依规履行以下主要职责：

(1) 项目建设的全过程负责，对项目的工程质量、工程进度、工程安全和资金管理负总责。其主要职责为：负责组建现场建设管理机构或指派专职管理人员；负责拟订工程建设计划、质量管理制度、岗位责任制和安全生产责任制；负责对工程质量、进度、安全、投资等进行管理、检查和监督；负责协调项目政策处理等外部关系；负责向主管部门定期汇报各项工作进展情况。

(2) 按照《中华人民共和国招标投标法》、《中华人民共和国合同法》和《建设工程质量管理条例》的有关规定，通过公开招投标确定具有相应资质的勘察设计单位、施工单位、监理单位，并明确项目法人、勘察设计单位、施工单位、工程监理单位质量终身责任人及其所应负的责任。

（3）负责组建现场建设管理机构或指派专职管理人员；负责拟订工程建设计划、质量管理制度、岗位责任制和安全生产责任制；负责对工程质量、进度、安全、投资等进行管理、检查和监督；负责协调项目政策处理等外部关系；负责向主管部门定期汇报各项工作进展情况。

（4）工程资金管理，严格审核工程进度款并按规定支付，对设计变更的应按程序严格报审，工程竣工结算应严格核查各类资料，按规定报审，确保工程精、账目清，使工程建设成廉洁工程。

## 九、补充说明

根据发行计划及额度安排,此项目 2025、2026 年拟申请发行 4600 万元,本次拟发行 2150 万元,期限 15 年。该项目实施内容及收益来源未发生变动,在不超过项目债券总需求情况下,债券分批次跨年发行对项目整体融资平衡不构成实质影响。