



雨城区老旧供水设施提升改造项目专项债券

项目情况

一、项目基本情况

（一）市县及行业专项规划概况

根据《雅安市城市总体规划（2013-2030 年）》《雅安市国土空间总体规划 2021-2035 年》，目标愿景为建设川藏铁路第一城，绿色发展示范市。依托川藏铁路、渝雅城际修建，积极融入国家西向开放格局，打造“一带一路”物流商贸节点。加强区域合作，承接成都西向功能，打造物流门户，成雅陆港经济产业协作带，构建现代物流产业集群。建设藏区物资集散中心，推进与康藏地区在农业、商贸、文旅产业和教育、医疗、卫生事业等协同发展，全方位打造川藏第一城。

《四川省“十四五”水安全保障规划》提出，到 2025 年，全省水利实现大发展，水安全保障能力实现大突破，有力保障经济社会发展和生态文明建设对水的需求。水资源节约集约利用水平持续提高。水资源刚性约束制度更加完善，水资源管理和调度能力显著提升，节水型生产和生活方式基本形成，全社会节水爱水意识明显增强。全省用水总量控制在 330 亿立方米以内，万元国内生产总值用水量、万元工业增加值用水量较 2020 年下降幅度完成国家下达目标任务，灌溉水有效利用系数提高到 0.5 以上。城乡供水保障程度明显增强。建成一批生态水利工程，水网体系进一步完善，城乡供水一体化和乡村水务取得重要进展，城乡供水保障和抗旱应急能力明显增强，规模化供水覆盖程度明显提高，全省新增生活、生产、生态供水能力 20 亿立方米，农村自来水普及率达到 88%以上。

《雅安市“十四五”水安全保障规划》、《雅安市雨城区“十四五”水安全保障规划》的印发指出，加快构建现代水网体系，同步推进传统水力工程智能升级，全面提升水安全保障能力；城乡供水一体化和乡村水务取得重要进展。

加快推进水利体制机制改革。持续完善城乡供水保障体系，提升水资源管理与调度能力，推动社会资本参与城乡水务建设与运营，健全水资源刚性约束制度。巩固提升农业灌溉用水管理水平，加快实施灌溉水有效利用系数提升工程，推进重点水利设施智能化升级，强化水资源综合调度与信息化管理能力。全面提升农村供水标准化和规范化水平，优化城乡供水一体化发展环境，推进供水服务均等化。

（二）项目情况

1. 参与主体

实施机构（行业主管部门）：雅安市住房和城乡建设局

项目业主：雅安市供排水有限责任公司

2. 项目概况

本项目是市政和产业园区基础设施项目，项目总投资估算为 13,383.81 万元。项目位于四川省雅安市雨城区，本项目更新改造给水管道总长约 83598m，其中主管道长约 73988m，管径 DN100-DN800，预留支管道长约 9610m，管径 DN150，管材均采用球墨铸铁管。新建管道流量、压力水质监测点 30 处，水质监测点 5 处。该项目符合控制性详细规划，已取得立项批复、用地文件等合法合规性文件。

二、经济社会效益分析

在经济效益方面，雨城区老旧供水设施提升改造项目总投资估算为 13,383.81 万元。项目建成以后可获得居民生活用水收入、非居民用水收入、特种行业用水收入，可实现项目收入总计为 86,177.16 万元，待本项目全部 4,000.00 万元专项债到期时，在偿还到期的债券本息后，将仍有 16,576.32 万元的累计现金结余。其中：项目债券本息覆盖倍数为 1.82 倍。预期实现的运营净收入能够合理保障偿还融资本金和利息，能够实现项目收益和融资自求平衡。本项目的完成能够完善供水管网设施、提升漏损率控制水平和引入智慧化管理技术，将有效提高城乡供水服务质量，为推动雨城区经济社会协调发展提供坚实的基础保障。

在社会效益方面，供水体系的完善将有效支持当地工业、农业等产业的发展，为经济社会发展提供稳定的水资源保障。此外，项目建设期间将创造大量就业岗

位，为当地居民提供工作机会；项目建成后，还将吸引更多水利技术人才，进一步提高区域经济活力。本项目的实施对于推动雨城区城乡统筹发展、促进区域经济社会和谐稳定具有重要意义。

三、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

项目总投资估算为 13,383.81 万元，其中工程费用为 9972.93 万元，工程建设其他费用为 1215.39 万元，基本预备费 992.43 万元，建设期融资利息 1199.06 万元，债券发行费为 4.00 万元。

（二）资金筹措方案

1. 资金筹集情况

该项目总投资估算为 13,383.81 万元，资金来源于业主自筹和专项债券资金。其中项目资本金 670.00 万元，占总投资的 5.01%，由业主自筹构成；剩余资金缺口拟通过发行 4,000.00 万元专项债券融资，占总投资的 29.89%，融资利率 3.6%，期限 20 年。剩余 8,713.81 万元通过其他市场化融资来解决资金缺口。市场化融资利率按照 3.85% 计算，期限 20 年。市场化融资部分已与金融机构达成合作意向。

2. 资金使用计划

根据项目建设进度及建设内容和业主的资金安排，项目建设资金将在前 4 年投入，建设计划、资金使用与投资计划相匹配。本项目施工划分为 2 个阶段，耗时 4 年（含前期工作时间）。从 2025 年 6 月初开始施工建设，2029 年 12 月完成竣工验收。工程施工阶段在 2029 年 12 月前完成，于 2029 年 12 月，项目竣工验收，并交付使用。按照建设进度，建设期第一年（含以前年度）计划投资 3,350.00 万元，第二年计划投资 3,350.00 万元，第三年计划投资 3350.00 万元，第四年计划投资 3333.81 万元。

资金使用计划表（金额单位：人民币万元）

序号	项目名称	合计	资金来源及分年使用计划				比例
			第一年	第二年	第三年	第四年	

项目投资	项目建设总投资	12,180.75	3,229.07	3,109.14	2,989.21	2,853.33	91.01%
	项目建设期发债利息	360.00	36.00	72.00	108.00	144.00	2.69%
	项目建设期市场化融资利息	839.06	83.93	167.86	251.79	335.48	6.27%
	债券发行费	4.00	1.00	1.00	1.00	1.00	0.03%
	项目总投资	13,383.81	3,350.00	3,350.00	3350.00	3333.81	100.00%
资金使用计划	资本金（自筹）	670.00	170.00	170.00	170.00	160.00	5.01%
	资本金（发行债券）	4,000.00	1,000.00	1,000.00	1000.00	1000.00	29.89%
	市场化融资	8,713.81	2,180.00	2,180.00	2180.00	2173.81	65.10%
	资金使用合计	13,383.81	3,350.00	3,350.00	3350.00	3333.81	100.00%

四、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）预期收益

1. 项目收入

雨城区老旧供水设施提升改造项目收入来源主要为项目建成后居民生活用水收入、非居民用水收入、特种行业用水收入。项目运营期内运营收入合计 86,177.16 万元，属于专项收入，纳入政府性基金预算管理。项目收入来源有事实依据，整体具有可行性。

其中，市场化融资部分的还款资金=运营收入 50%的净收益+市场化融资运营期财务费用，该部分资金用于保障市场化融资还本付息，全部缴入项目业主单位在银行开立的市场化融资偿债资金监管专户，用于保障市场化融资本息按期偿付。专项债券融资部分的还款资金=当年净利润-运营收入 50%的净收益+债券运营期财务费用及项目折旧摊销，该部分资金缴入上述专项债券偿债资金专户，用于按期偿还专项债券本息。

2. 项目成本

本项目建成后运营期间的成本费用，共计 54,265.34 万元，主要包括人员工资及福利费、药剂费用、水资源费、污泥处理费、修缮费、污泥处理费、其他费用、折旧摊销费和利息。

（二）资金测算平衡情况

雨城区老旧供水设施提升改造项目采用政府专项债和市场化融资组合的方式融资，市场化融资部分的还款资金=运营收入 50%的净收益+市场化融资运营期财务费用，该部分资金用于保障市场化融资还本付息，全部缴入项目业主单位在银行开立的市场化融资偿债资金监管专户，用于保障市场化融资本息按期偿付。专项债券融资部分的还款资金=当年净利润-运营收入 50%的净收益+债券运营期财务费用及项目折旧摊销，该部分资金缴入上述专项债券偿债资金专户，用于按期偿还专项债券本息。

待本项目全部 4,000.00 万元专项债及市场化融资 8,713.81 万元到期时，在偿还到期的融资本息后，将仍有 16,576.32 万元的累计现金结余。

其中：项目债券本息覆盖倍数为 1.82 倍、项目市场化融资本息覆盖倍数为 1.75 倍、项目组合融资本息覆盖倍数为 1.78 倍。预期实现的运营净收入能够合理保障偿还融资本金和利息，能够实现项目收益和融资自求平衡。

项目资金测算平衡情况如下表所示：

项目组合融资还本付息表 (金额单位: 人民币万元)

[illegible]

[illegible]

续表:

序号	项目	年份	项目还款期																
			7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19				
一	发行债券（利率）		3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	3.60%	
1	期初本金金额		4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	2,000.00	1,000.00		
2	本年新增本金																		
3	本年应计利息		144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	72.00	36.00		
	其中：计入建设期利息																		
	计入还款期利息		144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	72.00	36.00		
4	本年还本付息		144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	1,144.00	1,108.00	1,072.00	1,036.00		
	还本													1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00		
	付息		144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	108.00	72.00	36.00		
5	期末本金金额		4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	3,000.00	2,000.00	1,000.00	-		
二	还款资金来源及还款分析																		
1	还款资金来源		706.84	693.65	680.39	666.83	652.89	638.87	624.48	609.72	594.88	579.67	555.08	530.11			504.70		
	当年净利润-运营收入50%的净收益		169.96	156.77	143.51	129.95	116.01	101.99	87.60	72.84	58.00	42.79	51.20	65.23			75.82		
	债券财务费用		144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	108.00	72.00		36.00		
	折旧及摊销		392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88	392.88			392.88		
2	本息偿还分析																		
	本息覆盖倍数																		

项目市场化融资还本付息表（金额单位：人民币万元）

序号	项目	合计	建设期				项目还款期					
			1	2	3	4	1	2	3	4	5	6
一	市场化融资（利率）		3.85%	3.85%	3.85%	3.85%	3.85%	3.85%	3.85%	3.85%	3.85%	3.85%
1	期初本金金额			2,180.00	4,360.00	6,540.00	8,713.81	8,255.19	7,796.57	7,337.95	6,879.33	6,420.71
2	本年新增本金	8,713.81	2,180.00	2,180.00	2,180.00	2,173.81						
3	本年应计利息	4,193.88	83.93	167.86	251.79	335.48	335.48	317.82	300.17	282.51	264.85	247.20
	其中：计入建设期利息	839.06	83.93	167.86	251.79	335.48						
	计入还款期利息	3,354.82					335.48	317.82	300.17	282.51	264.85	247.20
4	本年还本付息	12,907.69	83.93	167.86	251.79	335.48	794.10	776.44	758.79	741.13	723.47	705.82
	还本	8,713.81					458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62
	付息	4,193.88	83.93	167.86	251.79	335.48	335.48	317.82	300.17	282.51	264.85	247.20
5	期末本金金额		2,180.00	4,360.00	6,540.00	8,713.81	8,255.19	7,796.57	7,337.95	6,879.33	6,420.71	5,962.09
二	还款资金来源及还款分析											
1	还款资金来源	22,625.68	-	-		-	1,345.87	1,331.47	1,316.32	1,301.17	1,285.27	1,269.22
	运营收入 50%的净收益	19,270.86					1,010.39	1,013.65	1,016.15	1,018.66	1,020.42	1,022.02
	市场化融资财务费用	3,354.82					335.48	317.82	300.17	282.51	264.85	247.20

[illegible]

续表:

序号	项目	项目还款期																
		7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19				
一	市场化融资（利率）	3.85%	3.85%	3.85%	3.85%	3.85%	3.85%											
1	期初本金金额	5,962.09	5,503.47	5,044.85	4,586.23	4,127.61	3,668.99	3,210.37	2,751.75	2,293.13	1,834.51	1,375.89	917.27	458.65				
2	本年新增本金																	
3	本年应计利息	229.54	211.88	194.23	176.57	158.91	141.26	123.60	105.94	88.29	70.63	52.97	35.31	17.66				
	其中：计入建设期利息																	
	计入还款期利息	229.54	211.88	194.23	176.57	158.91	141.26	123.60	105.94	88.29	70.63	52.97	35.31	17.66				
4	本年还本付息	688.16	670.50	652.85	635.19	617.53	599.88	582.22	564.56	546.91	529.25	511.59	493.93	476.31				
	还本	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.65				
	付息	229.54	211.88	194.23	176.57	158.91	141.26	123.60	105.94	88.29	70.63	52.97	35.31	17.66				
5	期末本金金额	5,503.47	5,044.85	4,586.23	4,127.61	3,668.99	3,210.37	2,751.75	2,293.13	1,834.51	1,375.89	917.27	458.65	0.00				
二																		
1	还款资金来源	1,252.42	1,234.87	1,217.17	1,198.87	1,179.82	1,160.62	1,140.67	1,119.97	1,099.12	1,077.52	1,055.17	1,032.07	1,008.07				

[illegible]

组合融资项目资金测算平衡表（金额单位：人民币万元）

序号	项目	建设期				运营期（年）						
		1	2	3	4	1	2	3	4	5	6	7
1	经营活动净现金流量(1.1-1.2)					2,125.92	2,099.91	2,072.77	2,015.63	2,017.37	1,988.88	1,959.26
1.1	现金流入					4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64
1.1.1	营业收入					4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64	4,535.64
1.1.2	补贴收入					-	-	-	-	-	-	-
1.1.3	其他流入											
1.2	现金流出					2,409.72	2,435.73	2,462.87	2,490.01	2,518.27	2,546.76	2,576.38
1.2.1	经营成本					1,843.90	1,872.70	1,903.00	1,933.30	1,965.10	1,997.20	2,030.80
1.2.2	税金及附加					147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96
1.2.3	所得税					417.86	415.07	411.91	408.75	405.21	401.60	397.62
2	投资活动净现金流量(2.1-2.2)	-3,350.00	-3,350.00	-3,350.00	-3,333.81							
2.1	现金流入											
2.2	现金流出	3,350.00	3,350.00	3,350.00	3,333.81							
2.2.1	建设投资	3,350.00	3,350.00	3,350.00	3,333.81							
2.2.2	维持运营投资											
2.2.3	流动资金											
2.2.4	其他流出											
3	筹资活动净现金流量(3.1-3.2)	3,350.00	3,350.00	3,350.00	3,333.81	-938.10	-920.44	-902.79	-885.13	-867.47	-849.82	-832.16

[illegible]

3.2	现金流出	814.50	796.85	779.19	761.53	743.88	726.22	708.56	690.91	1,673.25	1,619.59	1,565.93	1,512.31	18,588.63
3.2.1	各种利息支出	355.88	338.23	320.57	302.91	285.26	267.60	249.94	232.29	214.63	160.97	107.31	53.86	5,874.82
3.2.2	偿还债券本金流出	-	-	-	-	-	-	-	-	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	4,000.00
3.2.3	偿还市场化融资本金流出	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.65	8,713.81
3.2.4	其他流出													-
4	净现金流量 (1+2+3)	1,114.02	1,100.71	1,086.51	1,071.18	1,055.61	1,038.93	1,021.13	1,003.09	-16.06	-9.34	-3.75	0.46	16,576.32
5	累计盈余资金	9,227.85	10,328.56	11,415.07	12,486.25	13,541.86	14,580.79	15,601.92	16,605.01	16,588.95	16,579.61	16,575.86	16,576.32	

专项债券项目资金测算平衡表 (金额单位: 人民币万元)

[illegible]

1.2	现金流出	1,587.43	1,600.99	1,614.93	1,628.95	1,643.34	1,658.10	1,672.94	1,688.15	1,712.74	1,737.71	1,763.12	30,549.31
1.2.1	经营成本	1,050.65	1,068.95	1,088.00	1,107.20	1,127.15	1,147.85	1,168.70	1,190.30	1,212.65	1,235.75	1,259.75	20,462.90
1.2.2	税金及附加	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	147.96	2,811.24
1.2.3	所得税	388.82	384.08	378.97	373.79	368.23	362.29	356.28	349.89	352.13	351.00	355.41	7,275.17
2	投资活动净现金流量(2.1-2.2)												-13,383.81
2.1	现金流入												0.00
2.2	现金流出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	13,383.81
2.2.1	建设投资												13,383.81
2.2.2	维持运营投资												0.00
2.2.3	流动资金												0.00
2.2.4	其他流出												0.00
3	筹资活动净现金流量(3.1-3.2)	-144.00	-144.00	-144.00	-144.00	-144.00	-144.00	-144.00	-1,144.00	-1,108.00	-1,072.00	-1,036.00	6,863.81
3.1	现金流入												13,383.81
3.1.1	项目资本金投入												670.00
3.1.2	建设投资借款												
3.1.3	流动资金借款												
3.1.4	债券资金流入												4,000.00
3.1.5	市场化融资流入												8,713.81
3.1.6	其他流入												0.00
3.2	现金流出	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	1,144.00	1,108.00	1,072.00	1,036.00	6,520.00
3.2.1	各种利息支出	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	108.00	72.00	36.00	2,520.00

3.2.2	偿还债券本金流出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	4,000.00
3.2.3	偿还市场化融资本金流出												0.00
3.2.4	其他流出												0.00
4	净现金流量 (1+2+3)	536.39	522.83	508.89	494.87	480.48	465.72	450.88	-564.33	-552.92	-511.89	-531.30	6,019.27
5	累计盈余资金	5,286.04	5,808.87	6,317.76	6,812.63	7,293.11	7,758.83	8,209.71	7,645.38	7,092.46	6,550.57	6,019.27	

市场化融资项目资金测算平衡表（金额单位：人民币万元）

序号	项目	建设期				运营期（年）						
		1	2	3	4	1	2	3	4	5	6	7
1	经营活动净现金流量(1.1-1.2)					1,345.87	1,331.47	1,316.32	1,301.17	1,285.27	1,269.22	1,252.42
1.1	现金流入					2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82
1.1.1	营业收入					2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82
1.1.2	补贴收入											
1.1.3	其他流入											
1.2	现金流出					921.95	936.35	951.50	966.65	982.55	998.60	1,015.40
1.2.1	经营成本					921.95	936.35	951.50	966.65	982.55	998.60	1,015.40
1.2.2	税金及附加											
1.2.3	所得税											
2	投资活动净现金流量(2.1-2.2)	-3,350.00	-3,350.00	-3,350.00		-3,333.81						
2.1	现金流入											
2.2	现金流出	3,350.00	3,350.00	3,350.00								
2.2.1	建设投资	3,350.00	3,350.00	3,350.00								
2.2.2	维持运营投资											
2.2.3	流动资金											
2.2.4	其他流出											
3	筹资活动净现金流量(3.1-3.2)	3,350.00	3,350.00	3,350.00		-794.10	-776.44	-758.79	-741.13	-723.47	-705.82	-688.16
3.1	现金流入	3,350.00	3,350.00	3,350.00								

3.1.1	项目资本金投入	170.00	170.00	170.00	160.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.2	建设投资借款																			
3.1.3	流动资金借款																			
3.1.4	债券资金流入	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00															
3.1.5	市场化融资流入	2,180.00	2,180.00	2,180.00	2,173.81															
3.1.6	其他流入																			
3.2	现金流出																			
3.2.1	各种利息支出																			
3.2.2	偿还债券本金流出																			
3.2.3	偿还市场化融资本金流出																			
3.2.4	其他流出																			
4	净现金流量 (1+2+3)	-	-	-	-															
5	累计盈余资金	-	-	-	-															

续表:

序号	项目	运营期（年）												合计
		8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	
1	经营活动净现金流量（1.1-1.2）	1,234.87	1,217.17	1,198.87	1,179.82	1,160.62	1,140.67	1,119.97	1,099.12	1,077.52	1,055.17	1,032.07	1,008.07	22,625.68
1.1	现金流入	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	13,088.58
1.1.1	营业收入	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	2,267.82	13,088.58
1.1.2	补贴收入													
1.1.3	其他流入													
1.2	现金流出	1,032.95	1,050.65	1,068.95	1,088.00	1,107.20	1,127.15	1,147.85	1,168.70	1,190.30	1,212.65	1,235.75	1,259.75	20,462.90

[illegible]

3.2.3	偿还市场化融资本金流出	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62	458.62
3.2.4	其他流出																		
4	净现金流量(1+2+3)	564.37	564.32	563.68	562.29	560.74	558.45	555.41	552.21	548.27	543.58	538.14	531.76	525.05	518.29	511.65	505.15	500.00	495.00
5	累计盈余资金	4,478.20	5,042.52	5,606.20	6,168.49	6,729.23	7,287.68	7,843.09	8,395.30	8,943.57	9,487.15	10,025.29	10,557.05	11,082.50	11,600.00	12,110.00	12,612.50	13,107.50	13,595.00

五、项目绩效目标

（一）产出目标

数量目标：本项目更新改造给水管道总长约 83598m，其中主管道长约 73988m，管径 DN100-DN800，预留支管道长约 9610m，管径 DN150，管材均采用球墨铸铁管。新建管道流量、压力水质监测点 30 处，水质监测点 5 处。

质量目标：符合验收标准，达到行业基准水平。

时效目标：本项目建设期跨度 4 年，严格执行工程建设程序，合理有序的安排项目建设进度。

成本目标：项目总投资 13,383.81 万元。

（二）效益目标

经济效益目标：雨城区老旧供水设施提升改造项目收入来源主要为项目建成后居民生活用水收入、非居民用水收入、特种行业用水收入，待本项目全部 4,000.00 万元专项债到期时，在偿还到期的融资本息后，将仍有 16,576.32 万元的累计现金结余。项目预期收益可用以偿还债务本息，实现资金平衡，其中：项目债券本息覆盖倍数为 1.82 倍。

社会效益目标：本项目的建设能够完善供水管网设施、提升漏损率控制水平和引入智慧化管理技术，将有效提高城乡供水服务质量，确保更多群众能够享受到安全、稳定的饮用水供应。。

可持续影响目标：改善人们的居住与生存条件，提升供水服务质量，推动供水服务均等化，推动雨城区经济社会协调发展。

（三）满意度目标

服务对象满意度目标：通过问卷调查等手段，获取满意度达到“良好/满意/80 分”及以上。

六、潜在影响项目的风险评估

1. 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。

2. 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。

3. 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，不对专项债券对应项目资产进行转移和划拨注入企业。

4. 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。

（二）项目单位职责

本项目的业主单位是雅安市供排水有限责任公司，其职责为：

1. 提出专项债券项目需求申请，编制报送项目实施方案及相关资料，配合做好债券发行准备。

2. 规范使用债券资金，及时形成支出，提高资金使用效益。

3. 定期评估项目成本、预期收益和对应资产价值等，发现风险或异常情况及时向主管部门报告。

4. 向上级部门总结汇报项目实施情况，贯彻落实上级指示要求；研究解决项目实施中的其他重大问题。

九、补充说明

根据发行计划及额度安排，此项目 2025 年拟申请发行 1,000.00 万元，本次拟发行 1,000.00 万元，期限 20 年。