

2026年甘肃省政府专项债券（四期）

——白银市项目实施方案



目 录

一、区域情况	1
二、项目概况	2
三、投资及筹资总额估算	3
四、项目预期收益、成本及融资平衡等情况	6
五、事前绩效评估	16
（一）项目实施的必要性、公益性、收益性	16
（二）项目投资合规性与项目成熟度	17
（三）项目资金来源和到位可行性	17
（四）项目收入、成本、收益预测合理性	17
（五）项目偿债计划可行性和偿债风险点	18
六、项目风险控制	18
（一）市场风险	18
（二）财务风险	18
（三）管理风险	19
（四）经营风险	19

一、区域情况

白银市是甘肃省省辖市，位于黄河上游、甘肃省中部，属腾格里沙漠和祁连山余脉到黄土高原的过渡地带，地理位置位于东经103°3′-105°34′和北纬35°33′-37°38′之间，东西宽174.75公里，南北长249.25公里，总面积2.12万平方公里，占甘肃总面积的4.4%。地势由东南向西北倾斜，全境呈桃叶形狭长状，黄河呈“S”形在腰中贯穿全境，将市内地形分为西北与东南两部分。自西北向东南，景泰、靖远、会宁三县城呈一字形构成桃叶主茎；自西向东，白银区、靖远、平川区呈一字形横列桃叶中心。海拔1275—3321米之间。现辖白银、平川两区和会宁、靖远、景泰三县。

财政收支状况（亿元）

（一）近三年一般公共预算收支						
年份	2022年		2023年		2024年	
项目	市本级	全市	市本级	全市	市本级	全市
一般公共预算收入	9.08	32.53	11.38	38.52	11.56	40.13
一般公共预算支出	40.8	213.88	30.76	218.07	38.85	224.24
地方政府一般债券收入	4.31	14.66	3.32	29.73	0.84	8.3
地方政府一般债券还本支出	3.46	10.79	2.96	13.83		3.3
转移性收入	177.99	177.99	183.98	183.98	181.44	181.44
转移性支出	150.83		161.04		149.4	
（二）近三年政府性基金预算收支						
政府性基金收入	3.99	7.98	2.85	14.48	2.37	9.54
政府性基金支出	5.78	37.24	6.71	40.78	4.72	30.87
地方政府专项债券收入	5.15	37.15	9.69	41.94	4.49	33.04
地方政府专项债券支出	0.18	5.41	5.88	14.27	3.61	19.28
（三）近三年国有资本经营预算收支						
国有资本经营收入				0.1		0.11
国有资本经营支出		0.54		0.23		0.16
（四）近三年国有土地使用权出让收支						

国有土地使用权出让收入	3.79	5.76	2.38	11.43	2.03	8.05
国有土地使用权收入及对应专项债务收入安排的支出		1.27		6.01		3.5
三、地方政府债务状况						
截至2024年底地方政府债券余额（预计执行数）	336.6					
2024年地方政府债务限额	355.55					

二、项目概况

2026年甘肃省人民政府专项债券（四期），白银市共计1个项目，发行金额合计**10,000.00**万元，发行期限为**30**年。项目实施过程中，将按照市场规则向投资者进行详细的项目信息披露，保障投资者权益，更好地发挥专项债券对地方稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险的支持作用。项目具体情况如下：

（一）平川区共计**1**个政府专项债券项目

1、甘肃省白银市平川区地下水超采治理与现代农业供水工程

（1）项目建设内容

新建调蓄水池**30**座，总容积**325**万 m^3 ；从甘肃中部供水工程南干渠沿线取水，配套建设管线共**70.69**公里，其中干管**6**条长度**21.07**公里，分干管**2**条长度**2.19**公里，支管**28**条长度**47.43**公里，一体化泵站**17**座和出水管**3.0**公里。

（2）项目建设周期

项目于**2025**年**9**月正式开工，计划于**2027**年**9**月完工。

（3）项目实施单位

项目实施单位：白银市平川区水利建设管理站

法定代表人：孙登朝

统一社会信用代码：**12620403316038208P**

企业地址：平川区长征西路**454**号

业务范围：负责本辖区内由区级及以下实施的小型公益性水利工程的建设管理，包括病险水库（闸）除险加固、中小河流治理、农村饮水安全、中小型灌区续建配套与节水改造、泵站更新改造、“五小工程”等小型公益性水利工程项目建设的**质量、安全、进度和资金管理**。

三、投资及筹资总额估算

（一）编制依据与原则

1、《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）

2、《地方政府专项债务预算管理办法的通知》（财预〔**2016**〕**155**号）

3、《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔**2019**〕**33**号）

4、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔**2014**〕**43**号）

5、《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发〔**2024**〕**52**号）

6、各项目可研报告

7、各项目批复文件

（二）投资及资金筹措

本次发行的**2026年**甘肃省**政府专项债券（四期）**，白银市项目总计**1**个，项目总投资**65,514.75**万元，其中建设资金**63,683.98**万元，发行费用**41.70**万元，建设期利息合计**1,789.07**万元。项目资金筹措合计**65,514.75**万元，其中财政资金**23,814.75**万元，发行专项债券**41,700.00**万元，包含已发行债券**3,000.00**万元，本次拟发行债券**10,000.00**万元，未来拟发行债券**28,700.00**万元。详见下表：

资金筹措遵循以下原则：

项目投入一定资本金，保证项目顺利开工及后续融资的可能。

发行专项债券从社会筹资。

投资及资金筹措表

单位：万元

序号	项目投资估算（万元）							资金筹措方案					
								专项债情况			财政资金	自筹资金	小计
	项目名称	建设资金	其他费用	发行费用	建设期利息	小计	已完成总投资	前期已发债额度	本次发债额度	未来拟发行额度			
1	甘肃省白银市平川区地下水超采治理与现代农业供水工程	63,683.98	0.00	41.70	1,789.07	65,514.75	3,000.00	3,000.00	10,000.00	28,700.00	23,814.75	0.00	65,514.75
合计		63,683.98	0.00	41.70	1,789.07	65,514.75	3,000.00	3,000.00	10,000.00	28,700.00	23,814.75	0.00	65,514.75

四、项目预期收益、成本及融资平衡等情况

（一）项目收入、成本及收益情况

本次发行的**2026**年甘肃省人民政府专项债券（四期）——白银市项目总计**1**个，根据项目所在地区发展和改革委员会批复的可行性研究报告、物价局批复的文件等规定的价格进行预测，销售量根据可行性研究报告数据进行预测。项目投产后的成本包含：经营成本、税费等，结合项目可行性研究报告、项目实施方案，具体情况如下：

1、平川区共计1个政府专项债券项目

1.1甘肃省白银市平川区地下水超采治理与现代农业供水工程

（1）项目收入预测

本项目预期收入主要为农业灌溉收入及生态林供水收入。

根据甘肃省水利水电勘测设计研究院有限责任公司出具的《甘肃省白银市平川区地下水超采治理与现代农业供水工程初步设计报告》，本项目设计水平年**2030**年可供灌溉水量为**2667**万 m^3 ，其中农业灌溉年供水**1889**万 m^3 、生态林年**779**万 m^3 。据此，**2027**年、**2028**年及**2029**年可供灌溉水量按设计水平年的**60%**、**70%**及**80%**测算，**2030**年及剩余项目运营期可供灌溉水量按**100%**测算。

根据本项目初步设计报告及可行性研究报告，本项目供水区域内原本采用地下水供水，因地下水超采严重，本项目建成后销售端供水全部自黄河取水，且项目建成后销售端供水需布设**17**座泵站逐级引水，提水最大扬程**100**米，取水成本较高，原执行供水价与本项目情况明显不符。白银市平川区发展和改革局**2025**年**5**月**25**日出具的《关于甘肃省白银市平川区地下水超采治理与现代农业供水工程供水价格的函》明确，“甘肃省白银市平川区地下水超采生态保护修复工程农业灌溉价格暂按**1.40**元/m³执行、生态林供水价格暂按**7.50**元/m³执行”。

经测算，预计债券存续期间农业灌溉收入**73,563.96**万元，生态林供水收入**162,518.88**万元，预测债券存续期间收入共计**236,082.83**万元。

项目收入预测表

收入项目	面积	单价	总收入（万元）
农业灌溉收入	1889万m ³	1.4元/m ³	73,563.96
生态林供水收入	779万m ³	7.5元/m ³	162,518.88
合计	-	-	236,082.83

（2）项目成本预测

本项目运营成本主要为原水成本、提水动力费、人员工资及福利费用、工程维修费及管理费。

原水成本：本项目从甘肃中部生态移民扶贫开发供水

工程取水，工程供水水价按**0.9元/m³**进行结算。预计债券存续期**30**年内原水成本**66,793.38**万元。

提水动力费：工程布设**17**座泵站，依据不同泵站扬程、提水量及提水电价计算提水动力费，年提水动力费为**8.34**万元。预计债券存续期**30**年内提水动力费**231.99**万元。

人员工资及福利费用：项目建成后预计增加人员**28**人，其中生产人员**20**人，管理服务人员**8**人，工程行政、财务、管理人员由平川区水务局相关人员兼任。参照当地同行业工资水平，每人每年平均工资标准（含福利费）**4.80**万元计算，预计债券存续期间发生人员工资及福利费用**3,819.20**万元。

工程维修费：工程维修费按固定资产投资**56,953.31**万元（动态总投资**65,514.75**万元扣除工程占地淹没补偿费用**8,561.44**万元）乘维修费率计算，包括修理费、材料费、燃料及动力费等与工程修理维护有关的成本费用。本项目参考类似工程，年综合维修费率按**1.0%**测算。预计债券存续期**30**年内工程维修费**16,184.23**万元。

管理费：管理费按固定资产投资**56,953.31**万元（动态总投资**65,514.75**万元扣除工程占地淹没补偿费用**8,561.44**万元）乘**1.0%**计算，主要为与工程管理有关的费用，预计债券存续期**30**年内管理费**16,184.23**万元。

税金：①增值税：根据《中华人民共和国增值税法》

第二十四条“下列项目免征增值税：农业生产者销售的自产农产品，农业机耕、排灌、病虫害防治、植物保护、农牧保险以及相关技术培训业务，家禽、牲畜、水生动物的配种和疾病防治。”本项目对农业灌溉及对生态林供水属于免征范围内的排灌业务，本项目收入免征增值税。②所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》的规定：灌溉项目的所得，免征企业所得税。

项目成本预测表

成本项目	数量/面积	价格	总成本（万元）
原水成本	2668万m ³	0.9元/m ³	66,793.38
提水动力费	17座	8.34万元/年	231.99
人员工资及福利费用	28人	4.80万元/年	3,819.20
工程维修费	—	按固定资产1.0%测算	16,184.23
管理费	—	按固定资产1.0%测算	16,184.23
合计	—	—	103,213.03

（二）项目融资还本付息情况

本次发行的**2026**年甘肃省政府专项债券（四期），白银市项目总计**1**个，各项目融资还本付息情况如下：

1、平川区共计1个政府专项债券项目

1.1甘肃省白银市平川区地下水超采治理与现代农业供水工程

甘肃省白银市平川区地下水超采治理与现代农业供水工程，**2025**年**12**月发行专项债券**3,000.00**万元，利率**2.56%**，债券期限**30**年，自**2025**年**12**月**5**日至**2055**年**12**月**5**日，每半年支付债券利息，到期支付本金。项目本期拟

发行专项债券**10,000.00**万元，假设票面利率**3.20%**，期限**30**年，每半年支付一次债券利息，最后五年等额还本。债券发行费用率**0.10%**。项目未来拟发行专项债券**28,700.00**万元，假设票面利率**3.20%**，期限**30**年，每半年支付一次债券利息，最后五年等额还本。债券存续期内还本付息情况详见下表：

前期已发行存量债券还本付息情况

单位：万元

序号	年度	期初本金 金额	本期发行 金额	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资利率 (%)	应付利息	应付本息
1	2025		3,000.00		3,000.00	2.56		
2	2026	3,000.00			3,000.00	2.56	76.80	76.80
3	2027	3,000.00			3,000.00	2.56	76.80	76.80
4	2028	3,000.00			3,000.00	2.56	76.80	76.80
5	2029	3,000.00			3,000.00	2.56	76.80	76.80
6	2030	3,000.00			3,000.00	2.56	76.80	76.80
7	2031	3,000.00			3,000.00	2.56	76.80	76.80
8	2032	3,000.00			3,000.00	2.56	76.80	76.80
9	2033	3,000.00			3,000.00	2.56	76.80	76.80
10	2034	3,000.00			3,000.00	2.56	76.80	76.80
11	2035	3,000.00			3,000.00	2.56	76.80	76.80
12	2036	3,000.00			3,000.00	2.56	76.80	76.80
13	2037	3,000.00			3,000.00	2.56	76.80	76.80
14	2038	3,000.00			3,000.00	2.56	76.80	76.80
15	2039	3,000.00			3,000.00	2.56	76.80	76.80
16	2040	3,000.00			3,000.00	2.56	76.80	76.80
17	2041	3,000.00			3,000.00	2.56	76.80	76.80
18	2042	3,000.00			3,000.00	2.56	76.80	76.80
19	2043	3,000.00			3,000.00	2.56	76.80	76.80
20	2044	3,000.00			3,000.00	2.56	76.80	76.80
21	2045	3,000.00			3,000.00	2.56	76.80	76.80

序号	年度	期初本金 金额	本期发行 金额	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资利率 (%)	应付利息	应付本息
22	2046	3,000.00			3,000.00	2.56	76.80	76.80
23	2047	3,000.00			3,000.00	2.56	76.80	76.80
24	2048	3,000.00			3,000.00	2.56	76.80	76.80
25	2049	3,000.00			3,000.00	2.56	76.80	76.80
26	2050	3,000.00			3,000.00	2.56	76.80	76.80
27	2051	3,000.00			3,000.00	2.56	76.80	76.80
28	2052	3,000.00			3,000.00	2.56	76.80	76.80
29	2053	3,000.00			3,000.00	2.56	76.80	76.80
30	2054	3,000.00			3,000.00	2.56	76.80	76.80
31	2055	3,000.00		3,000.00		2.56	76.80	3,076.80
	合计		3,000.00	3,000.00			2,304.00	5,304.00

本期拟发行债券还本付息情况

单位：万元

序号	年度	期初本金金 额	本期发行金 额	本期偿还本 金	期末本金金 额	融资利 率 (%)	应付利息	应付本息
1	2026		10,000.00		10,000.00	3.20	160.00	160.00
2	2027	10,000.00			10,000.00	3.20	320.00	320.00
3	2028	10,000.00			10,000.00	3.20	320.00	320.00
4	2029	10,000.00			10,000.00	3.20	320.00	320.00
5	2030	10,000.00			10,000.00	3.20	320.00	320.00
6	2031	10,000.00			10,000.00	3.20	320.00	320.00
7	2032	10,000.00			10,000.00	3.20	320.00	320.00
8	2033	10,000.00			10,000.00	3.20	320.00	320.00
9	2034	10,000.00			10,000.00	3.20	320.00	320.00
10	2035	10,000.00			10,000.00	3.20	320.00	320.00
11	2036	10,000.00			10,000.00	3.20	320.00	320.00
12	2037	10,000.00			10,000.00	3.20	320.00	320.00
13	2038	10,000.00			10,000.00	3.20	320.00	320.00
14	2039	10,000.00			10,000.00	3.20	320.00	320.00
15	2040	10,000.00			10,000.00	3.20	320.00	320.00
16	2041	10,000.00			10,000.00	3.20	320.00	320.00
17	2042	10,000.00			10,000.00	3.20	320.00	320.00

序号	年度	期初本金金额	本期发行金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率(%)	应付利息	应付本息
18	2043	10,000.00			10,000.00	3.20	320.00	320.00
19	2044	10,000.00			10,000.00	3.20	320.00	320.00
20	2045	10,000.00			10,000.00	3.20	320.00	320.00
21	2046	10,000.00			10,000.00	3.20	320.00	320.00
22	2047	10,000.00			10,000.00	3.20	320.00	320.00
23	2048	10,000.00			10,000.00	3.20	320.00	320.00
24	2049	10,000.00			10,000.00	3.20	320.00	320.00
25	2050	10,000.00			10,000.00	3.20	320.00	320.00
26	2051	10,000.00			10,000.00	3.20	320.00	320.00
27	2052	10,000.00		2,000.00	8,000.00	3.20	320.00	2,320.00
28	2053	8,000.00		2,000.00	6,000.00	3.20	256.00	2,256.00
29	2054	6,000.00		2,000.00	4,000.00	3.20	192.00	2,192.00
30	2055	4,000.00		2,000.00	2,000.00	3.20	128.00	2,128.00
31	2056	2,000.00		2,000.00		3.20	32.00	2,032.00
	合计		10,000.00	10,000.00			9,088.00	19,088.00

未来拟发行债券还本付息情况

单位：万元

序号	年度	期初本金金额	本期发行金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率(%)	应付利息	应付本息
1	2026		28,700.00		28,700.00	3.20	459.20	459.20
2	2027	28,700.00			28,700.00	3.20	918.40	918.40
3	2028	28,700.00			28,700.00	3.20	918.40	918.40
4	2029	28,700.00			28,700.00	3.20	918.40	918.40
5	2030	28,700.00			28,700.00	3.20	918.40	918.40
6	2031	28,700.00			28,700.00	3.20	918.40	918.40
7	2032	28,700.00			28,700.00	3.20	918.40	918.40
8	2033	28,700.00			28,700.00	3.20	918.40	918.40
9	2034	28,700.00			28,700.00	3.20	918.40	918.40
10	2035	28,700.00			28,700.00	3.20	918.40	918.40

序号	年度	期初本金金额	本期发行金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率(%)	应付利息	应付本息
11	2036	28,700.00			28,700.00	3.20	918.40	918.40
12	2037	28,700.00			28,700.00	3.20	918.40	918.40
13	2038	28,700.00			28,700.00	3.20	918.40	918.40
14	2039	28,700.00			28,700.00	3.20	918.40	918.40
15	2040	28,700.00			28,700.00	3.20	918.40	918.40
16	2041	28,700.00			28,700.00	3.20	918.40	918.40
17	2042	28,700.00			28,700.00	3.20	918.40	918.40
18	2043	28,700.00			28,700.00	3.20	918.40	918.40
19	2044	28,700.00			28,700.00	3.20	918.40	918.40
20	2045	28,700.00			28,700.00	3.20	918.40	918.40
21	2046	28,700.00			28,700.00	3.20	918.40	918.40
22	2047	28,700.00			28,700.00	3.20	918.40	918.40
23	2048	28,700.00			28,700.00	3.20	918.40	918.40
24	2049	28,700.00			28,700.00	3.20	918.40	918.40
25	2050	28,700.00			28,700.00	3.20	918.40	918.40
26	2051	28,700.00			28,700.00	3.20	918.40	918.40
27	2052	28,700.00		5,740.00	22,960.00	3.20	918.40	6,658.40
28	2053	22,960.00		5,740.00	17,220.00	3.20	734.72	6,474.72
29	2054	17,220.00		5,740.00	11,480.00	3.20	551.04	6,291.04
30	2055	11,480.00		5,740.00	5,740.00	3.20	367.36	6,107.36
31	2056	5,740.00		5,740.00		3.20	91.84	5,831.84
	合计		28,700.00	28,700.00			26,082.56	54,782.56

（三）资金平衡测算

根据《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）相关规定，对本期白银市项目进行资金

平衡测算。

本次**2026**年甘肃省专项债券（四期），白银市共**1**个项目，债券存续期**30**年内可实现项目收入合计**236,082.83**万元，扣除成本及税金**103,213.03**万元和发行费用**41.70**万元后可用于资金平衡的收益为**132,828.10**万元。债券到期本息金额合计**79,174.56**万元，项目收益覆盖本息总额的保障倍数为**1.68**。具体情况如下：

项目收益平衡表

单位：万元

序号	项目名称	项目收入	扣除成本及税金	发行费用	其他融资方式资金流出	可用于资金平衡的收益	债券发行额	到期本息	覆盖倍数
1	甘肃省白银市平川区地下水超采治理与现代农业供水工程	236,082.83	103,213.03	41.7	0	132,828.10	41,700.00	79,174.56	1.68
合计		236,082.83	103,213.03	41.70	0.00	132,828.10	41,700.00	79,174.56	1.68

注：上表中其他融资方式资金流出系该主体项下其他融资资金流出

偿债覆盖倍数计算公式：偿债覆盖倍数=（可用于偿还债券本息的净现金流-所得税）/（债券本息合计+银行借款本息合计+其他债务资金本息合计+与项目收益相关的其他筹资本息合计-建设期利息）。

综上，2026年甘肃省政府专项债券（四期），白银市项目共1个，本次发行金额合计10,000.00万元，可实现预期收益与融资本息平衡。

（四）其他需要说明的事项

根据《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，因项目取得的政府性基金收入或专项收入暂时难以实现，不能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，项目收入实现后予以归还。项目建设期利息通过企业自筹解决。

（五）小结

2026年甘肃省政府专项债券（四期），白银市本次发行债券金额合计10,000.00万元，发行期限30年，用于白银市1个项目建设，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为1.68倍，符合财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求。

五、事前绩效评估

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

白银市本次发行债券涉及项目是群众期盼、经济社会效益明显、政府当前急需实施的政府投资项目，项目均为有一定收益的公益性项目。本次白银市本期1个项目均已通过国家发展改革委、财政部审核。申请专项债券资金用于

项目建设。

项目收益均已通过甘肃天一会计师事务所有限公司评估。

（二）项目投资合规性与项目成熟度

本期债券对应项目已取得了可行性研究报告批复等相关前期准备材料文件。白银市财政局委托甘肃天一会计师事务所有限公司、上海市汇业（兰州）律师事务所针对本期债券对应项目投资及其资金来源的合规性进行分析，并出具《财务评估报告》和《法律意见书》。

本期债券对应项目已取得了可行性研究报告批复等，债券资金下达后能够尽早使用，形成实物工作量。

（三）项目资金来源和到位可行性

项目资金筹措遵循投入一定资本金，保证项目顺利开工及后续融资的可能，同时发行专项债券从社会筹资的原则。白银市财政局委托甘肃天一会计师事务所有限公司基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债的要求，针对项目资金来源和到位可行性出具项目《财务评估报告》。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

本期债券根据项目所在地区发展和改革委员会批复的可行性研究报告、物价局批复的文件以及企业财务数据等进行项目收入、成本、收益预测。白银市财政局委托甘肃天一会计师事务所有限公司作为本期债券的评估机构，出具

项目收入、成本、收益预测及收益与融资自求平衡的《财务评估报告》。

（五）项目偿债计划可行性和偿债风险点

白银市本期发行债券**10,000.00**万元，期限**30**年，用于白银市**1**个项目建设，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为**1.68**倍，项目预期收益与融资可达平衡。项目建成后的专项收入、政府性基金收入和政府补贴收入作为债券还本付息的资金来源。

六、项目风险控制

（一）市场风险

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。

风险控制措施：各级财政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。密切关注宏观经济市场，充分与市场机构沟通，选择合适的发行窗口，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

（二）财务风险

财务风险：根据当前的市场状况和数据，如果受市场因素影响，项目运营所需的原材料价格上涨，将导致项目经营成本增加，财务负担加重，进而影响整个项目收益情

况，以及项目存续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，在测算项目时已考虑相关风险。

（三）管理风险

管理风险：债券项目具有回款周期不确定、资金投入大等特点，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。

风险控制措施：要求各项目单位严格按照要求做好设计、勘察工作，选择具有较高技术与管理水平的承建商，督促施工队伍积极学习、引进先进、可靠的施工技术和装备，加强施工安全管理，保证项目工期和质量。

（四）经营风险

经营风险：经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。若项目的收入未能达到预测值，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市场价格变动情况，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暂时难以实现，不能偿还到期债券本

金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。