

新疆维吾尔自治区克拉玛依市白碱滩区
城南片区综合管网建设项目
实施方案

填报单位：白碱滩区住房和城乡建设局(公章)

填报日期：二〇二五年九月



目 录

一、项目基本情况	1
(一) 政策背景	1
(二) 项目背景	2
(三) 项目概况	2
(四) 项目主管部门	3
(五) 项目立项和建设的相关批复文件	4
(六) 项目开工和建设时间	4
二、经济社会效益分析	4
(一) 经济效益分析	5
(二) 社会效益分析	5
三、项目事前绩效评估及绩效目标情况	5
(一) 事前绩效评估	5
(三) 绩效目标的设定	24
(三) 绩效监控和评价	25
四、项目投资估算及资金筹措方案	26
(一) 编制依据	26
(二) 项目总投资估算	26
(三) 项目融资计划	27
(四) 建设期资金平衡方案	29

五、项目收益与融资自求平衡方案	30
（一）项目运作模式	30
（二）项目运营收益	34
（三）财务费用	35
（四）运营成本	36
（五）相关税费	37
（六）资金平衡测算情况	37
（七）会计报表	40
六、项目压力测试与评价	41
（一）压力测试	41
（二）总体评价	41
七、项目风险提示	41
（一）影响项目风险因素	42
（二）潜在风险应对措施	47
八、其他需要说明的事项	50

新疆维吾尔自治区克拉玛依市白碱滩区城南片区综合管网建设项目实施方案

根据《中华人民共和国预算法》和《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）精神，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，《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2019〕23号）等文件的规定，结合新疆维吾尔自治区克拉玛依市白碱滩区城南片区综合管网建设项目实施情况，特制定本项目实施方案。

一、项目基本情况

（一）政策背景

近年来，《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》、《新疆维吾尔自治区国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》、《白碱滩区（克拉玛依高新区）国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》、《克拉玛依市白碱滩区国土空间分区规划（2021-2035 年）》为本项目的建设提供了规划指引、导向、规范的作用，避免无序、盲目地建设。项目建设符合国家和新疆维吾尔自治区白碱滩区各项规划，通过项目的实施，加强了白碱滩区道路

及系统配套设施的基础建设；进一步改善项目区域基础设施条件。

（二）项目背景

近年来，克拉玛依市白碱滩区经济发展稳中有进，产业结构不断优化、民生保障持续改善、营商环境不断优化、科技创新取得突破、城市品质得到提升，全区呈现出社会大局和谐稳定、经济健康发展、人民安居乐业的良好局面。

根据《克拉玛依市白碱滩区（克拉玛依高新区）国民经济和社会发展的第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》实施中期评估报告，聚焦规划科学、功能完善、管理精细、现代文明、人文关怀、生态宜居的高品质城区建设，不断推进区域协调发展，深入优化区域空间布局，城市建设品质不断提升

（三）项目概况

1. 项目参与主体：

项目建设单位：克拉玛依市白碱滩区住房和城乡建设局。

项目可行性研究编制单位：新疆永升建筑勘察设计研究院有限公司。

2. 项目名称：克拉玛依市白碱滩区城南片区综合管网建设项目。

3. 项目建设性质：新建。

4. 项目拟建地点：克拉玛依市白碱滩区。

5. 项目建设期限：本期工程项目建设期限为 2025 年 04 月-2026 年 11 月。

6. 建设内容及规模：对城南片区油二路、油三路、油四路、林南东路、中央大道等道路总长 15 公里进行改造，打通断头路及完善道路排水、供热、燃气等系统以及油气管线迁建。

7. 投向领域：市政和产业园区市政和产业园区基础设施投向领域。

（四）项目主管部门

项目主管部门为克拉玛依市白碱滩区住房和城乡建设局，部门主要职责如下：

1. 充分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方案的编制、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. 监督指导建设运营主体严格履行项目建设、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提供担保和抵押，不得擅自将项目资产进行转移和划转企业；

6. 合理控制本项目资产权益取得节奏，并根据国家和新疆维吾尔自治区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；配合做好项目跟踪评级工作，依法依规做好项目信息公开等工作。

（五）项目立项和建设的相关批复文件

《关于克拉玛依市白碱滩区城南片区综合管网建设项目可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（白发改发[2025]30号）。

（六）项目开工和建设时间

本项目工期为 2025 年 04 月-2026 年 11 月。

二、经济社会效益分析

本项目建成后，本次西南片区内多为新建道路，路网建成后 15 年内，道路服务水平预计能达到 A 级服务水平，第 20 年，道路服务水平将达到 D 级服务水平。本项目的修建为白碱滩西南片区开发建设提供了便利条件，能解决规划区域生产生活车辆运行畅通的问题，项目建成后承担该区域进出的主要交通量，提供高质量的交通服务，西南片区内交通分布发生相应变化，同时项目建设促进该区域开发建设，随

着其他道路项目的建设，该区域生产活动会更加活跃，将为白碱滩区带来显著的社会和经济效益。

（一）经济效益分析

项目建设完成后，债券存续期内项目收入 94732.52 万元，项目经营成本 1771.79 万元，可偿债收益 88135.90 万元，增加了地方经济收入。

（二）社会效益分析

近年来，克拉玛依市白碱滩区人民政府高度重视，投入大量资金，大力加快城区的建设，全面推进城市扩容扩质，城区规模不断扩大，城市品位大幅提升。本项目的建设并投入使用，将促进区域开发建设，美化城市环境，改善白碱滩区居民居住环境，提升白碱滩区人民群众人居水平，使城市面貌焕然一新，使城镇基础设施和基本功能得到完善。

三、项目事前绩效评估及绩效目标情况

（一）事前绩效评估

1. 项目实施的必要性、公益性、收益性

（1）国家、地方政策依据充分，具有实施必要性

本项目建设符合国家、自治区、克拉玛依市及白碱滩区关于综合管网建设工作的相关政策要求，具有明确的政策依据和实施必要性。《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》、《新疆维吾尔自治区国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年

远景目标纲要》、《白碱滩区（克拉玛依高新区）国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》、《克拉玛依市白碱滩区国土空间分区规划（2021-2035 年）》为本项目的建设提供了规划指引、导向、规范的作用，避免无序、盲目地建设。项目建设符合国家和新疆维吾尔自治区白碱滩区各项规划，通过项目的实施，加强了白碱滩区道路及系统配套设施的基础建设；进一步改善项目区域基础设施条件。

（2）项目运营具有社会公益性

本项目建设并非以盈利为目的，而是以提升城市环境卫生水平、改善居民生活环境为首要目标，具有显著的社会公益性。本项目的建设对于完善区域路网、促进区域开发建设、改善投资环境、促进地方经济发展、维护国家安全及社会长治久安、改善城市面貌具有重要作用，本项目的建设是必要的，且越早建设对区域经济社会发展越为有利。综上所述，本项目建设运营具有显著的社会公益性，将有效提升城市环境水平，改善居民生活环境，促进当地经济发展，为建设美丽中国贡献力量。

（3）收益性较好

本项目建设单位为克拉玛依市白碱滩区住房和城乡建设局，项目建设完成后，委托交由当地供水、供暖、燃气公司负责

运行管理和经营，将部分收入分给住建局。项目收入主要为：供水、供暖、燃气公司的收费分成收入。

本项目年均供水量约为 2116.6 万方，单价为 2.91 元/平方米，其中当地运营公司拿出 32%的收入给住管局用于还本付息，计算期限供水收入含税收入为 37448.58 万元；本项目年均绿化水供水量约为 1000 万方，单价为 0.23 元/平方米，其中当地运营公司拿出 32%的收入给住管局用于还本付息，计算期限供水收入含税收入为 1398.40 万元；项目年均供热面积约为 245 万平方米，单价为 22.5 元/平方米，其中当地运营公司拿出 32%的收入给住管局用于还本付息，计算期限供水收入含税收入为 33516 万元，项目年均燃气用量约为 2628 万方，单价为 1.4 元/平方米，其中当地运营公司拿出 32%的收入给住管局用于还本付息，计算期限供水收入含税收入为 22369.54 万元，项目收入总合计为 94732.52 万元。

在项目存续期内累计项目收入 94732.52 万元，项目经营成本 1771.79 万元，税金合计 4824.83 万元，可偿债收益 88135.90 万元。偿债备付率为 1.34，偿债来源收费标准符合地方实际，符合政策要求。可以实现较好的获利目标。偿债收入由项目运营产生，项目的收益可以覆盖本期发行债券的还本付息支出，并有较可靠的保障倍数，可以实现项目收益与融资平衡。

2. 项目投资合规性与项目成熟度

项目决策程序规范，符合合规性要求。白碱滩区发展和改革委员会下发文件《关于克拉玛依市白碱滩区城南片区综合管网建设项目可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（白发改发[2025]30号）。该项目总投资 70000 万元，申请地方专项债券资金 42000 万元，财政配套资金 28000 万元。符合《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国发〔2015〕51 号）文件要求，流程规范、合规。项目经过了充分可行性论证，严格按照国家相关政策和建设项目审批程序进行。项目立项的规划与国民经济和社会发展规划、国家行业规划、自治区经济和社会发展规划、自治区行业发展规划相符；项目立项的规划不属于政策明令禁止范围；债券项目申报时前期手续的完备 2025 年本项目开工建设，2025 年本项目属于新建项目。

3. 项目资金来源和到位可行性

项目总投资 70000 万元。拟通过发行项目收益与融资自求平衡专项债券的方式完成项目筹资。2025 年拟申请地方政府专项债券资金 25000.00 万元，其中：第一批申请地方政府专项债券资金 4000.00 万元，年利率 2.16%，第二批申请地方政府专项债券资金 6000.00 万元，年利率 2.05%，第三批申请地方政府专项债券资金 9000.00 万元，年利率 2.05%，第四批计划申请地方政府专项债券资金 6000.00 万元，年利

率暂定为 3.5% 执行，财政配套资金 14000 万元；2026 年申请地方政府专项债券资金 17000.00 万元，年利率暂定为 3.5% 执行，财政配套资金 14000 万元。资金来源渠道符合相关规定，资金筹措程序科学规范，且经过集体决策和讨论，形成了相关会议纪要，资金支持方式科学合理。项目资金的来源明确，资金数额明确，资金能够按时、保量到位。

4. 项目收入、成本、收益预测合理性

项目收入、成本、收益预测合理，考虑到在实际运营过程中，通过委托供水、供暖、燃气公司的收费分成收入，实际收益与计划收益偏差不大。

债券存续期项目可偿债收益为 88135.90 万元，偿债备付率为 1.34，大于 1.20，项目的利息保证程度较高，偿债能力较好。

5. 债券资金需求合理性

该项目资金投向为市政和产业园区基础设施投向领域，符合中共中央办公厅国务院办公厅《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）的规定，债券投向方向符合政策要求。受益对象为克拉玛依市人民群众，项目立项实施的受益对象明确。

项目总投资 70000 万元。拟通过发行项目收益与融资自求平衡专项债券的方式完成项目筹资。2025 年拟申请地方政府专项债券资金 25000.00 万元，其中：第一批申请地方政

府专项债券资金 4000.00 万元，年利率 2.16%，第二批申请地方政府专项债券资金 6000.00 万元，年利率 2.05%，第三批申请地方政府专项债券资金 9000.00 万元，年利率 2.05%，第四批计划申请地方政府专项债券资金 6000.00 万元，年利率暂定为 3.5%执行，财政配套资金 14000 万元；2026 年申请地方政府专项债券资金 17000.00 万元，年利率暂定为 3.5%执行，财政配套资金 14000 万元。债券资金在当地财政的可承受范围，不会对财政造成过多负担。债券发行金额和期限合理，做好了债券的期限配比，制定了严密的债券资金还款计划。

6. 项目偿债计划可行性和偿债风险点

1. 项目偿债计划可行性

项目财务测算合理准确，本项目通过委托供水、供暖、燃气公司的收费分成收入，能够产生持续稳定的现金流入且现金流入能够覆盖专项债券还本付息的规模。

本项目建设期限为 2025 年 04 月-2026 年 11 月。项目建设单位为克拉玛依市白碱滩区住房和建设局。项目组织、进度安排合理，符合项目的实际情况。

本项目建设费用由专项债资金和地方财政配套资金承担，资金来源渠道符合相关规定，而且本区域内其他部门没有类似项目资金重复投入，财政资金支持方式科学合理。项

目收入稳定，偿债计划具有可行性。项目风险包括项目资金分配方法不科学不严谨，存在资源错配风险、偿债风险等。

2. 项目偿债风险点

（1）项目风险

1) 项目资金分配方法不科学不严谨，存在资源错配风险。

2) 项目资金监督机制不健全，存在监督不力风险。

3) 政策风险包括国家政治风险、外汇风险、法规风险等。国家宏观经济政策和土地政策将直接影响项目的工程建设、经营管理、项目收益和还贷能力。

（2）偿付风险

偿付风险包括按时支付利息、支付本金的风险。项目投资额度大，发债时间长。项目经营收益的不确定性和资金管控是否严格，都会导致项目利息和本金的支付存在一定程度的风险。

（3）风险规避措施

1) 建立健全专项债券资金管理制度，在专项资金调拨过程中，进一步细化资金管理制度，明确资金划拨时间、使用范围、用途等。

2) 加大监督查处力度，严防渎职风险，先要建立完善的信息公开制度，明确公开信息内容，大力提高政府信息化

水平，利用互联网技术、云技术等拓宽信息公开的方法和渠道，接受社会群众、媒体、上级部门以及自身的监督。

3) 完善资金监督机制，加强在项目实施各个阶段对计划执行进行有效的、有针对性的监督，力争将风险限制在可控的范围内。

4) 专项债发行要与地方政府偿债能力相适应，增强项目经营性收益的确定性，加大专项债项目信息披露力度，强化专项债项目全过程管理，对专项债“借、用、管、还”实行逐笔监控，确保到期偿债。

本项目经过充分的论证和评估，预算准确可行，建立了严格的财务制度、内控制度、预算绩效管理办法，对项目实施过程进行监控，如发生偏离预期计划，按照预算绩效管理办法及时采取纠偏措施，确保项目实施严格按照计划落到实处。

从财务规范方面分析，根据《会计法》和有关财务制度规定，以上级主管单位财务制度为指导，结合本单位业务工作特点，制订并完善了包括内部财务控制、财务公开、重点支出管理、会计报销、资产管理、现金及账户管理等财务管理制度。

在经费支出方面采取了如下措施：明确经费支出严格按照年初预算执行，做到严格控制、公开透明、科学合理，无故不得突破年初预算确定的经费数额。各项支出严格执行年

度经费支出计划，不得预算外开支，实行财务事前监督，所有经费支出（含借款）必须履行申请、审核、审批手续。专项业务工作项目支出，需由经办部门提出书面申请，部门负责人审核签字，财务部门对支出指标进行审核，提交财务部门负责人审核，经支出部门主管局长审批，财务部门负责人审核，报财务主管局长批准列支；单笔大额开支需要党组会集体批准的开支，由党组会批准。严格依据《政府采购货物和服务招标投标管理办法》（财政部令第 87 号）的规定，应该采取招投标工作的一律进行公开招标，禁止出现应招未招或者逃避招标的情况。绩效运行监控是指通过动态采集数据，及时、系统地反映预算执行、项目实施和绩效目标完成情况等重点内容，发现运行偏差并提出及时、有效的纠偏措施予以纠正，以确保项目预算资金按计划使用并实现预期绩效目标。

7. 绩效目标合理性

1. 绩效目标明确性

该项目设定的绩效目标明确了项目实施的依据、具体内容、时间安排、总投资额，进一步细化绩效目标指标的作用，同时对项目完成后达到的质量标准、实施效果进行了细化。该项目设定的绩效目标表明了项目的必要性和紧迫性，结合区域现状确定其主要绩效内容，明确了项目实施的具体步骤以及项目构建后能够达到的效益、效果。绩效目标设定与部

门长期规划目标、年度工作目标一致，项目受益群体定位准确，绩效目标和指标的设置与项目预期产出和效益高度相关。

2. 绩效目标的合理性

本项目建设符合国家产业政策，符合城市建设和要求，其建设有助于区域经济社会加快发展、加快民生的改善、快速提高自我发展能力。绩效目标与项目预计解决的问题相匹配，与现实需求相匹配。同时，绩效目标的设定具有一定的前瞻性和挑战性。绩效目标的设定明确了项目实施的依据、具体内容、时间安排、总投资额，起到了进一步细化绩效目标指标的作用，同时对项目完成后达到的质量标准、实施效果进行了细化。绩效目标的设定符合上级审核标准。

3. 绩效目标产出与效果相关性

项目实施具备现实需求，具有公益性、公共性特征，属于公共财政支持范围。通过该项目的实施，项目社会效益良好。

项目事前绩效评估工作组，通过资料分析、访谈等方法了解到，该项目绩效目标根据《关于克拉玛依市白碱滩区城南片区综合管网建设项目可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（白发改发[2025]30号）进行编制，结合项目实际进行全面测算所得。项目单位组织相关部门通过实地考察对基

础数据进行充分掌握，并在项目开展前期对项目实施内容、预期目标进行合理分析，最终确定绩效目标。

项目事前绩效评估工作组，通过依据 SMART 原则。从目标匹配性、时效性、可实现性、可考核性、具体性五个方面原则对该绩效目标进行了分析。分析结果为：绩效目标制定总体良好，产出、效果内容切合实际，能够提出符合该项目建设经济效益、社会效益、生态效益、可持续影响指标。

从上表可以看出该项目设置的绩效目标具体明确，绩效指标内容和指标值切合实际、可操作，绩效指标量化率达到 73.33%，定量指标和定性指标相结合。

8. 其他需要纳入事前绩效评估的事项。

1. 影响项目风险因素

1.1 建设和管理风险

1.1.1 自然环境和施工条件

（1）自然环境

本项目在环境保护设施方面考虑齐全，施工垃圾和污水将利用现有的较为完善的收排设施，基本上不会造成人为的环境影响。项目开工后，继续加强对施工垃圾和污水的收集、运送工作，防止人为地造成环境污染。其他污染物可通过采取污染防治措施做到达标排放或得到有效控制。

（2）施工条件

本次项目工程施工地点周边道路齐备，施工及运输条件较佳。但由于周边人口密集，对施工有一定影响，拆迁工程加强安全措施，避免形成施工伤害。

1.1.2 来源于施工方的风险因素（施工技术、管理方案）

项目实施人在项目工作中充分考虑项目可能出现的特殊及突发情况，综合考虑各方面因素。制定工程进度控制计划，做好项目内部协调工作。在工程实施中确保工程质量加强对工程建设项目的监理，避免施工过程中的工程延期和施工缺陷等风险，确保项目能够如期按质竣工和及时投放市场。同时在施工中严格执行《建筑法》、《工程质量管理条例》、《工程项目招标投标管理条例》，并按照基建程序实行工程建设项目的管理和指导，工程实行公开招标。严格控制质量，优化工期、合理配置资源。

项目建设期间，承包商应提供工程履约担保，以降低因施工方原因造成的施工风险。

1.1.3 来源于设计单位的风险因素（设计质量、设计变更）

要重视前期勘察工作，以准确、详细的勘察成果避免因此产生的设计缺陷，引起设计变更。保证设计质量。

1.1.4 工程事故

项目实施期间，施工安全、粉尘、噪音污染、用电安全、高空作业安全管理等是主要的劳动安全因素。旧建筑物拆

迁、场地清理、平整时的施工中，大型施工机械、各种施工机器操作使用时，存在安全因素，直接关系到施工人员的人身安全；粉尘、噪音等涉及到施工人员的身体健康问题。施工期间，无有毒、有害物品产生。

防范措施：（1）房屋拆迁时，要求施工企业严格执行劳动部门颁发的《职工劳动生产条例》、国家有关施工安全的规定及各级政府部门的法律法规和规章制度，制定严格的工作规程，做好各种防护、保护措施。（2）项目实施地，设置明显的疏散路线示意图，并在各通道设置疏散路线指示和标志。（3）项目实施地，在林木密集及其它易发生火灾的地方设置明显的警告标志。（4）项目实施地，在水边及其它易发生危险的地方设置明显的警告标志。（5）在管理上，遇有重大活动，组织单位必须制定具体安全措施并有专人负责。（6）加强项目安全保卫工作，明确责任，实行专人专片。（7）配备适当数量的环卫人员，负责清扫保洁工作，创造一个卫生整洁的外部环境。（8）临近水边的施工增设防护围网。（10）可通过投保第三方责任险转移风险。

1.1.5 其他风险

加强项目资金的统一管理，单独建帐、核算，做到专款专用，以确保资金的合理使用。做好场地勘测工作，确保设计基础数据的准确性，避免设计变更等发生。

1.2 财务和市场风险

1.2.1 市场风险

由于不确定和不可预见因素的影响，项目可能延缓完工，都将影响到项目的实际盈利水平。

积极做好项目宣传、打造品牌、建立市场渠道体系等工作，降低风险。

1.2.2 财务风险

项目的实施、拆迁安置等均迫切需要资金的支持，缺乏持续的资金支持将使项目存在无法推进的风险。同时，初始成本投入过高会造成现金流不足等财务风险。

为了避免可能出现的项目管理不当促使资金周转困难，以及避免可能出现的资金安全性问题，项目实施方将加强财务管理，保证资金专款专用，保证资金按计划、按需要投入，产生应有的效益。加强成本控制和节约意识，提高资金使用率。全面推行预算管理，定期进行经营成本分析，优化配置财务资源，提高经济运行质量，加强审计督察工作，以有效防范财务风险。

1.3 公共政策风险

本项目政策支持比较大的行业，政策风险较低。尽管这一风险很低，还是需关注金融、财政税收等政策变化，及时调整经营策略，顺应政策导向。

1.4. 流动性风险

1.4.1 投资测算不准确风险

因项目总投资额核算不准确，价格超预期上涨等因素而使项目实际资金需求超出预算等均可能使项目面临建设资金不足的风险，造成工程不能按时完工。

1.4.2 利率波动风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，在本期债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，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使本期债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。本次债券的利率水平已充分考虑了对利率风险的补偿，为投资者规避利率风险提供了补偿机制。

1.4.3 存续债券置换不畅风险

若存续债券置换不畅将导致项目出现兑付风险。则发行人正常经营活动将会受到负面影响。同时，随着债务融资规模的上升，发行人的财务风险可能会增大。

1.4.4 债券流动性风险

本期债券发行后可在银行间债券市场、证券交易所市场交易流通，交易活跃程度受到宏观经济环境、市场资金情况、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券，可能会出现本期债券在交易场所交易不活跃的情况，从而影响债券流动性。

此外，项目收益债券发行前，应在发行公告文件中对潜在投资者进行充分的风险告知。投资者认购时，应签署书面文件，承诺具有相应的风险识别和风险承受能力，自行承担债券流动性风险。

1.4.2 评级变动风险

本期债券存续期内，若出现宏观经济的剧烈波动，导致经济增速放缓、政府财政收入波动、政府债务风险扩大等问题，不排除资信情况出现变化，本期债券的信用等级发生调整，从而对本期债券投资者带来一定的风险。

1.4.6 税务风险

根据《财政部、国家税务总局关于地方政府债券利息免征所得税问题的通知》（财税〔2013〕5号）规定，企业和个人取得的专项债券利息收入免征企业所得税和个人所得税。发行人无法保证在本期债券存续期内，上述税收优惠政策不会发生变化。若国家税收政策发生调增，将导致投资者持有本期债券投资收益发生相应变动。

1.5 偿付风险

要求项目密切关注白碱滩区招商引资力度及相关优惠政策，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。因项目运营期达产收入的实现较晚或暂时难以实现，本项目不能足额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，若

政府预算基金收入或专项收入超出预期，可选择提前还款，以减轻偿债压力。

2. 潜在风险应对措施

2.1 建设和管理风险应对措施

2.1.1 工期风险应对措施：项目的建设和管理是要求较高的市政基础设施工程，项目的建设涉及发改、财政、城建、土地等多个部门。通过建立强有力的组织领导机构和统一、高效、科学、务实的管理机构和运行机制，负责全面协调项目实施过程中的各项工作，督促检查相关配套政策的执行情况，保证项目的顺利实施。

2.1.2 质量风险应对措施：做好设备采购和工程招标工作。实行公开招标，选择资质等级高、社会信誉好，同时投标技术方案成熟、施工组织设计完善、工程报价合理的施工、监理企业参与本项目的工程建设。从源头堵住由于施工企业能力不足可能造成的风险因素。在施工过程中，按照预期制定的总进度计划，实施阶段落实。要求施工企业建立质量保证和进度控制体系，要求施工现场实现标准化、规范化、制度化，对工程进度、质量、安全实行全过程控制。

2.1.3 管理风险应对措施：建立健全各项管理制度，规范工作行为，提高工作人员业务水平和职业道德。注重人才队伍建设和各项设施配套，加强管理人员的专业技能、专业

知识培训，激励工作人员大胆创新，不断提高工作质量，更好的满足城市建设事业发展的需要。

2.1.4 外部协作风险应对措施：建议加强与各主管部门的沟通协调，以保障项目对外供水、供电其他基础设施的顺利使用，并积极控制相关项目投资。

2.1.5 资金风险应对措施：采取积极有效的措施，在用好、管好项目资金的同时，制定切实可行的资金使用方案，保证项目能够如期完成。建立风险预警机制，密切关注市场建筑材料的价格变化情况，推行工程量清单计价，将工程招标放在建筑材料市场价格较低的时间，降低工程建设费用。在建设中还应加强项目财务收支管理，节约财务支出，建立严格的财务管理制度。加快项目建设进度，要求工程监理单位对施工过程中工程量计量、结算进行全过程监控，及时解决施工过程中遇到的实际问题，及时调整相应的工程费用，保证工程项目建设顺利进行。

2.1.6 技术风险应对措施：项目通过引进相关专家，邀请优秀设计院进行规划设计，保障项目建设的高技术性、可扩展性，体现决策的前瞻性。项目的规划、设计、施工、监理等技术工作可采取招投标方式，在风险处置方面通过合同将风险转嫁给合约方；同时强化内部相应技术力量来协助和监督设计、施工监理等，减少技术风险。

2.2 财务和市场风险应对措施

依托克拉玛依市的经营管理经验，为本项目经营者提供更加高效、个性化的、高附加值的服务。完善服务配套功能，加强对检疫的要求，提高整个供应链节点的服务功能，提升竞争力。

建立风险预警机制，密切关注市场建筑材料的价格变化情况，推行工程量清单计价，把好招标、采购各关口，降低工程建设费用。加强项目财务收支管理，节约财务支出，建立严格的财务管理制度。加快项目建设进度，及时解决施工过程中遇到的实际问题，保证工程项目顺利实施。

2.3 公共政策风险应对措施

加强对国家宏观政策的分析与预测，加强与政府各部门的沟通，建立资讯收集和分析系统，充分把握政策导向，增强应变能力，及时根据国家的政策导向对经营方向和管理重点进行调整。

2.4 流动性风险应对措施

建议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。

2.5 偿付风险应对措施

专项债发行要与地方政府偿债能力相适应，增强项目经营性收益的确定性，加大专项债项目信息披露力度，强化专项债项目全过程管理，对专项债“借、用、管、还”实行逐笔监控，确保到期偿债。

综上所述，项目的风险程度不大，不会对项目造成实质性的影响，加上及时采取有效的措施，可将上述风险降至最低。

（三）绩效目标的设定

专项预算项目支出绩效目标表（2025 年）

项目名称			克拉玛依市白碱滩区城南片区综合管网建设项目				
预算单位			克拉玛依市白碱滩区住房和城乡建设局				
项目类型			产业发展 <input type="checkbox"/>	民生保障 <input type="checkbox"/>	基础设施 <input checked="" type="checkbox"/>	行政运行 <input type="checkbox"/>	
项目概况	中长期规划（名称、文号，仅指常年项目）			《克拉玛依市白碱滩区国土空间分区规划（2021-2035 年）》			
	资金管理办法（名称、文号）			《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知财预（2021）61 号			
	绩效分配方式			据实据效			
	立项依据			《关于克拉玛依市白碱滩区城南片区综合管网建设项目可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（白发改发[2025]30 号）			
	使用范围			克拉玛依市白碱滩区城南片区综合管网建设项目			
	申报（补助）条件			市政和产业园区基础设施投向领域			
	项目起止年限			2025 年-2026 年			
项目资金（万元）			中期资金总额：	70,000.00	年度资金总额：	39,000.00	
			其中：财政拨款	28,000.00	其中：财政拨款	14,000.00	
			地方政府专项债资金	42,000.00	地方政府专项债资金	25,000.00（本次发6,000.00 万元）	
			其他资金	0.00	其他资金	0.00	
	中期目标				年度目标		
总体目标	对城南片区油二路、油三路、油四路、林南东路、中央大道等道路总长 15 公里进行改造，打通断头路及完善道路排水、供热、燃气等系统以及油气管线迁建。				本项目道路改造及完善完成率≥50%，完善供水供热燃气系统完成率≥50%，油气管线迁建完成率≥50%		
	一级指标	二级指标	三级指标	指标值	二级指标	三级指标	指标值
绩效	产出指标	数量指标	指标 1:道路改造及完善完成	=100%	数量指标	指标 1: 道路改造及完善完成率	≥50%

指 标			率				
			指标 2: 完善供水供热燃气系统完成率	=100%		指标 2: 完善供水供热燃气系统完成率	≥50%
			指标 3: 油气管线迁建完成率	=100%		指标 3: 油气管线迁建完成率	≥50%
		质量指标	指标 1: 项目设计变更率	≤5%	质量指标	指标 1: 项目设计变更率	≤5%
			指标 2: 项目验收通过率	≥95%		指标 2: 项目验收通过率	≥95%
			指标 3: 项目融资倍数	≥1.50 倍		指标 3: 项目融资倍数	≥1.50 倍
		时效指标	指标 1: 项目按计划开工率	≥95%	时效指标	指标 1: 项目按计划开工率	≥95%
			指标 2: 项目按计划完工率	≥95%		指标 2: 项目按计划完工率	≥95%
		成本指标	指标 1: 本项目投资额	≤70000 万元	成本指标	指标 1: 本年度投资额	≤35000 万元
			指标 2: 成本控制率	=100%		指标 2: 成本控制率	=100%
	效益指标	经济效益指标	指标 1: 增加地方经济收入	有效增加	经济效益指标	指标 1: 增加地方经济收入	有效增加
		社会效益指标	指标 1: 带动就业、完善服务	有效完善	社会效益指标	指标 1: 带动就业、完善服务	有效完善
		生态效益指标	指标 1: 改善环境卫生状况	有效改善	生态效益指标	指标 1: 改善环境卫生状况	有效改善
		可持续影响指标	指标 1: 运营管理	健康有效	可持续影响指标	指标 1: 运营管理	健康有效
	满意度指标	服务对象满意度指标	指标 1: 受益人群满意度	≥95%	服务对象满意度指标	指标 1: 受益人群满意度	≥95%

（三）绩效监控和评价

根据《自治区党委、自治区人民政府关于全面实施预算绩效管理的实施意见》（新党发〔2018〕30号）、《关于印发〈自治区全面实施绩效管理的工作方案〉的通知》（新财预〔2018〕158号）、《关于印发〈自治区政府债务支出预算绩效管理暂行办法〉的通知》（新财预〔2019〕80号）等

文件，对项目进行绩效监控和评价。

1. 在债券发行的 2 个月内进行一次绩效监控，对绩效目标偏离值超过 20%的指标立即进行整改，同时监控及整改结果经项目主管部门审核后报财政部门。

2. 在每年年末，对项目实施绩效自评，形成自评报告，按照绩效评级规定程序报同级财政部门。

根据《财政部关于印发〈地方政府专项债券项目资金绩效管理办法〉的通知》（财预〔2021〕61 号）、《关于印发〈自治区财政支出事前绩效评估管理暂行办法〉的通知》（新财预〔2019〕36 号）要求，克拉玛依市白碱滩区住房和建设局对本项目进行了事前绩效评估，该项目符合各项法律、政策规定，符合各级规划及大事优先、民生优先原则。项目的主要实施内容与绩效目标切合实际，符合自治区建设项目的整体规划。实施单位职能与项目实施内容相匹配，具有不可替代性，项目总体目标明确。项目资金来源渠道明确，资金支持方式科学合理。详见《克拉玛依市白碱滩区城南片区综合管网建设项目事前绩效评估报告》。

四、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

（1）《全国市政工程投资估算编制办法》（2007）；

（2）《新疆维吾尔自治区建筑工程消耗量定额》（2010）及《2011 年克拉玛依地区单位估价表》；

(3) 《全国统一安装工程预算定额》(2000)及《2011年克拉玛依地区单位估价表》;

(4) 工程建设其它费用参考《市政工程投资估算编制办法》2007年规定计取。

(二) 项目总投资估算

本项目总投资 70000 万元,其中,工程费用 55032 万元,工程建设其他费用 5168 万元,预备费 6020 万元。

项目总投资估算详见附表 1。

(三) 项目融资计划

1. 项目建设期 2 年,运营期 19 年。计划施工工期:本项目工期为 2025 年-2026 年。

2. 项目总投资 70000 万元。拟通过发行项目收益与融资自求平衡专项债券的方式完成项目筹资。2025 年拟申请地方政府专项债券资金 25000.00 万元,其中:第一批申请地方政府专项债券资金 4000.00 万元,年利率 2.16%,第二批申请地方政府专项债券资金 6000.00 万元,年利率 2.05%,第三批申请地方政府专项债券资金 9000.00 万元,年利率 2.05%,第四批计划申请地方政府专项债券资金 6000.00 万元,年利率暂定为 3.5%执行,财政配套资金 14000 万元;2026 年申请地方政府专项债券资金 17000.00 万元,年利率暂定为 3.5%执行,财政配套资金 14000 万元。本次拟申请地方政府专项债 6000 万元,期限 20 年,年利率暂定为 3.5%执行。

3. 投资者保护措施

(1) 重点披露本地区及使用债券资金相关地区的政府性基金预算收入、专项债务风险等财政经济信息，以及债券规模、利率、期限、具体使用项目、偿债计划等债券信息、项目融资来源、项目预期收益情况、收益和融资平衡方案、潜在风险评估等信息。

(2) 债券存续期内，项目建设、运营情况发生重大变化或发行人发生对投资者有重大影响的事项，应按照规定或约定履行程序，并及时公告或通报。

(3) 项目还款责任与保障按照《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《中央财政实行特殊转移支付机制资金监督管理办法》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到期本息。

(4) 项目资产权属当前较为清晰，不存在任何抵押或担保。在债券存续期间，项目主管单位将会定期对项目资产进行检查和盘点。在本项目全部债券还本付息完成前，项目资产不会进行任何抵押或担保等影响本项目权益的风险操作。

(5) 资金实施预算绩效评价，财政部门将按照中共中

央国务院印发《关于全面实施预算绩效管理的意见》中发〔2018〕34号文的要求，将专项债资金的使用纳入到项目主管单位的绩效评价范围之内，绩效评价结果将决定债券资金的拨付额度及拨付进程及同类项目非标专项债的再次申报批复。

4. 项目总投资 70000 万元。拟通过发行项目收益与融资自求平衡专项债券的方式完成项目筹资，2025 年拟申请地方政府专项债券资金 25000.00 万元，其中：第一批申请地方政府专项债券资金 4000.00 万元，年利率 2.16%，第二批申请地方政府专项债券资金 6000.00 万元，年利率 2.05%，第三批申请地方政府专项债券资金 9000.00 万元，年利率 2.05%，第四批计划申请地方政府专项债券资金 6000.00 万元，年利率暂定为 3.5%执行，财政配套资金 14000 万元；2026 年申请地方政府专项债券资金 17000.00 万元，年利率暂定为 3.5%执行，财政配套资金 14000 万元。本次拟申请地方政府专项债 6000 万元，期限 20 年，年利率暂定为 3.5%执行。

项目以债券存续期通过委托供水、供暖、燃气公司的收费分成收入偿还债券本金及利息。专项债券利息每半年支付一次，专项债券本金于到期年一次性偿还。

（四）建设期资金平衡方案

本项目建设周期为 2025 年 04 月-2026 年 11 月。其中：项目总投资 70000 万元。拟通过发行项目收益与融资自

求平衡专项债券的方式完成项目筹资。2025 年拟申请地方政府专项债券资金 25000.00 万元，其中：第一批申请地方政府专项债券资金 4000.00 万元，年利率 2.16%，第二批申请地方政府专项债券资金 6000.00 万元，年利率 2.05%，第三批申请地方政府专项债券资金 9000.00 万元，年利率 2.05%，第四批计划申请地方政府专项债券资金 6000.00 万元，年利率暂定为 3.5%执行，财政配套资金 14000 万元；2026 年申请地方政府专项债券资金 17000.00 万元，年利率暂定为 3.5%执行，财政配套资金 14000 万元。本次拟申请地方政府专项债 6000 万元，期限 20 年，年利率暂定为 3.5%执行。

项目以债券存续期通过委托供水、供暖、燃气公司的收费分成收入作为专项债券还本付息基础。

债券存续期项目可偿债收益为 88135.90 万元，偿债备付率为 1.34，大于 1.2，项目的利息保证程度较高，偿债能力较好。

五、项目收益与融资自求平衡方案

（一）项目运作模式

运作主体：克拉玛依市白碱滩区住房和建设局。

1. 项目管理模式

（1）项目管理机构

建设运营单位为克拉玛依市白碱滩区住房和建设局，全面负责项目建设的协调、监督和具体实施。为确保资金合理

使用和项目的实施，实行项目法人制、招投标制、工程监理制和和合同管理制。

（2）人力资源配置

为了加强建设项目的管理，确保对工程质量、建设工期及投资的有效控制管理和组织协调，项目成立基建领导小组和项目管理办公室，负责对项目的组织、实施及协调各相关部门关系，保证项目如期完成。领导小组负责进行项目的立项决策、资金筹措、工程设计、招标投标、施工检查、竣工验收的组织与协调，负责财务与统计、信息与文档等方面管理，以确保项目在计划期内顺利实施。

（3）工程建设管理

1）实行项目法人责任制，对工程质量终身负责。认真做好前期各项工作，施工过程中严把工程质量关，确保工程符合国家相关标准。

2）做好项目的勘察和设计。按要求办理立项及有关报建手续，并委托具有国家规定的相关资质单位进行地质勘察和工程设计。杜绝“三边”工程，严格执行基本建设程序。

3）实行公开招标。施工单位必须具有国家规定的相关资质。

4）搞好工程监理和监督。选择具有相应资质的监理单位，按照建设监理细则进行全过程建设监理，严格检查建筑材料质量、施工工艺、施工进度、施工质量等各个环节。杜

绝出现重大安全事故和工程质量问题。

5) 抓好项目竣工验收。按国家《建设项目（工程）竣工验收办法》的规定，及时组织竣工验收，办理竣工备案手续和固定资产移交手续。

2. 资金筹措计划

项目总投资 70000 万元。拟通过发行项目收益与融资自求平衡专项债券的方式完成项目筹资。2025 年拟申请地方政府专项债券资金 25000.00 万元，其中：第一批申请地方政府专项债券资金 4000.00 万元，年利率 2.16%，第二批申请地方政府专项债券资金 6000.00 万元，年利率 2.05%，第三批申请地方政府专项债券资金 9000.00 万元，年利率 2.05%，第四批计划申请地方政府专项债券资金 6000.00 万元，年利率暂定为 3.5%执行，财政配套资金 14000 万元；2026 年申请地方政府专项债券资金 17000.00 万元，年利率暂定为 3.5%执行，财政配套资金 14000 万元。本次拟申请地方政府专项债 6000 万元，期限 20 年，年利率暂定为 3.5%执行。

3. 项目保障措施

为了规范项目的实施与管理，便于集中决策、顺利推动项目实施，成立项目建设领导小组、项目建设技术专家组和项目建设领导小组办公室，研究制订项目实施的统一技术规范 and 标准，建立项目实施安全保障体系。

（1）建设管理：项目建设实行招标管理。依据国家有

关招标投标法律、法规和政策，研究制定招标投标管理规定、招标范围、招标组织形式和招标方式，招标方案确定后，按有关规定在指定的媒介或建设行政主管部门认可的方式发布招标公告。督促中标单位认真作好工程设计、预算及实施方案。严格按照招标合同，组织有关专家认真进行评估、督促、检查和验收。

（2）资金管理：本项目资金根据工程总体方案和实施步骤，实行项目管理，统筹安排，突出重点，集中投入，专款专用。

1）项目资金按建设要求采用专款专用，不能挤占挪用或变相挪用。

2）建立项目资金管理责任追究制度。杜绝挤占、挪用、截留项目资金，疏于管理造成国有资产流失等行为。项目完工后，相关行政主管部门组织对项目资金进行专项审计。

3）根据财务制度，设置独立的财务账簿和台帐，对项目资金到位情况、项目执行情况以及工程形象进度等，实行动态跟踪管理。

4）项目领导小组应保证按项目实施进度提前将项目建设资金落实到位，积极筹措资金，拓宽融资渠道。项目建设过程中，资金投入是关键，必须拓宽融资渠道，切实落实项目建设资金，建立“政府主导，社会参与，市场运作”的多元化筹资机制，按工程进度核拨工程款。

(3) 合同管理：合同管理是工程建设管理的重要内容之一，是控制工程投资、进度质量的基本依据。由于建设工程投入的资金数额大，施工周期相对较短，使用的人力物力多，涉及的单位多等原因，有必要将建设工程合同作为一个系统工程进行科学管理，从而提高工程项目的经济效益和社会效益。因此，工程实施过程中的每个项目，均要以合同形式确定双方或多方的责、权、利，以保证工程项目和工作任务的实现。在项目建设管理过程中，制定具体的《合同管理办法》，对合同管理的原则、范围、主要内容、合同管理的组织原则及职责、合同承办人的职责、对合同的订立、审查及履行的监督检查，都提出具体要求，对合同的变更、转让、解除、纠纷等做出符合法律规定的程序要求和解决办法，使合同管理有章可循。严格按照合同办事，在工程建设招标、材料供应招标、监理招标中应按照合同法和工程建设有关管理制度和规章与中标单位签订完善的合同条款，并严格按照合同进行管理，以保证项目经营管理活动的顺利进行，提高工程管理水平，实现项目工程投资、进度、质量、环保等目标，取得良好的社会和经济效益。

(二) 项目运营收益

本项目以供水收入、绿化水收入、供热收入及燃气收入作为专项债券还本付息基础。

(1) 供水收入

本项目经营收入包括供水销售收入分成（32%），本次改造区域年供水量为 2116.60 万立方，按 32%作为供水销售收入分成，居民用水收费为 2.91 元/m³，年供水销售收入 1,970.98 万元，运营期内累计供水收入 37,448.58 万元。

（2）绿化水收入

本项目经营收入包括绿化水销售收入分成（32%），本次改造区域年供水量为 1000.00 万立方，按 32%作为绿化水销售收入分成，绿化水收费为 0.23 元/m³，年绿化水销售收入 73.60 万元，运营期内累计绿化水收入 1,398.40 万元。

（3）供热收入

本项目经营收入包括供热收入分成（32%），本次改造区域年供热范围为 245 万平方米，按 32%作为供热收入分成，供热收费为 22.5 元/m³·采暖期，年供热销售收入 1,764.00 万元，运营期内累计供热收入 33,516.00 万元。

（4）燃气收入

本项目经营收入包括燃气收入分成（32%），本次改造区域年供气量为 2628.00 万立方米，按 32%作为燃气收入分成，燃气收费为 1.4 元/m³，年燃气销售收入 1,177.34 万元，运营期内累计燃气收入 22,369.54 万元。

债券存续期内项目累计运营收入 94,732.52 万元。

营业收入估算表详见附表 1。

（三）财务费用

项目以发行债券的形式筹资，2025 年拟申请地方政府专项债券资金 25000.00 万元，其中：第一批申请地方政府专项债券资金 4000.00 万元，年利率 2.16%，第二批申请地方政府专项债券资金 6000.00 万元，年利率 2.05%，第三批申请地方政府专项债券资金 9000.00 万元，年利率 2.05%，第四批计划申请地方政府专项债券资金 6000.00 万元，年利率暂定为 3.5% 执行；2026 年申请地方政府专项债券资金 17000.00 万元，年利率暂定为 3.5% 执行，专项债券利息每半年支付一次，专项债券本金于到期年一次性偿还。截止债券存续期结束，累计产生债券利息 23978 万元，本息合计共计 66026.66 万元。

债券发行费率 1%，发行费用 42.00 万元。

债券登记托管费率 0.08%，债券登记托管费用 3.36 万元。

债券兑付服务费率 0.05%，债券兑付服务费用 3.30 万元。

（四）运营成本

本项目建设单位为克拉玛依市白碱滩区住房和建设局，项目建成后，委托交由当地运营公司负责运行管理和经营，除去项目正常运营所需人员及正常运转的日常维护及大修理费，其他成本均由当地运营公司承担。

（1）工资及福利费

本项目预计新增 10 名员工,每人年工资及福利费为 6.00 万元,福利按工资的 30%计取,则年人工及福利费为 78.00 万元,运营期内累计人工及福利费 1,482.00 万元。

(2) 日常维护及大修理费

根据行业现状,本项目的日常维护及大修理费简按折旧费的 5%计算,则年燃料动力费为 15.25 万元,运营期内累计燃料动力费 289.79 万元。

(3) 折旧费

本项目固定资产折旧按各类工程固定资产折旧年限计算,综合折旧年限为 20 年,固定资产残值率按 5%计算。年折旧 3,050.46 万元。项目运营期累计折旧费 57,958.72 万元。

债券存续期项目累计成本 59,730.51 万元,其中累计运营成本 1,771.79 万元。

(4) 经营成本、总成本

达产年经营成本为 1771.79 万元/年,达产年总成本费用为 14225.79 万元/年。总成本费用估算详见附表 4。

(五) 相关税费

(1) 增值税

项目增值税率按 9%考虑。项目运营期内累计产生销项税 7,706.49 万元,可抵扣固定资产进项税 5,779.82 万元,交纳增值税 1,926.67 万元。

（2）税金及附加

城市建设维护税预计为增值稅的 7%，教育費附加預計為 3%，地方教育費附加預計為 2%。項目運營期累計稅金及附加 231.20 萬元。

（3）企業所得稅

企業所得稅預計為應納稅所得額的 25%，項目運營期累計企業所得稅 2,666.96 萬元。

債券存續期累計產生稅費 4,824.83 萬元。

增值稅及附加估算詳見附表 1。

（六）資金平衡測算情況

1. 項目可償債收益

在項目存續期內累計項目收入 94732.52 萬元，項目經營成本 1771.79 萬元，稅金合計 4824.83 萬元，可償債收益 88135.90 萬元。項目可償債收入估算詳見附表 3。

2. 項目還本付息

項目擬申請地方政府專項債券資金 42000 萬元，期限 20 年。計 2025 年擬申請地方政府專項債券資金 25000.00 萬元，其中：第一批申請地方政府專項債券資金 4000.00 萬元，年利率 2.16%，第二批申請地方政府專項債券資金 6000.00 萬元，年利率 2.05%，第三批申請地方政府專項債券資金 9000.00 萬元，年利率 2.05%，第四批計劃申請地方政府專項債券資金 6000.00 萬元，年利率暫定為 3.5%執行；2026

年申请地方政府专项债券资金 17000.00 万元，年利率暂定为 3.5%执行。专项债券利息每半年支付一次，专项债券本金于到期年一次性偿还。

本批次申请地方政府专项债 6000 万元，20 年期，本次发行金额到年底执行率为 100%。

债券资金本息偿还计划详见附表 2。

3. 偿债指标计算

总投资收益率（项目可偿债总收益/总投资）=1.26

总债务还本付息保障倍数（项目可偿债总收益/总债务融资本息）=1.34

总债务本金保障倍数（项目可偿债总收益/总债务融资本金）=2.10

专项债券本息保障倍数（项目可偿专项债收益/专项债券本息）=1.34

专项债券本金保障倍数（项目可偿专项债收益/专项债券本金）=2.10

4. 资金平衡测算分析

克拉玛依市白碱滩区城南片区综合管网建设项目预计从 2027 年开始运营，在债券存续期内项目可偿债收益 88135.90 万元，现金流收入能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。项目投资现金流量详见附表 8。

5. 结论

项目的偿债覆盖率为 $1.34 > 1.2$, 因此, 在债券存续期内, 该项目累计收入可以覆盖债券偿还的本息支出, 项目累计预期收入和融资能够达到平衡。

结论如下:

(1) 本项目的建设对地区社会、经济、发展将有较大的促进作用, 项目具正面社会影响, 与地方政府、群众、工程技术条件互相适应, 无社会风险, 社会效益非常突出, 社会可行性良好。

(2) 项目建设场址具有良好的区位优势, 地质稳定, 外部水、电基础设施条件良好, 为项目建设提供了有利的建设条件。

(3) 项目建设规模, 规划布局, 建设方案, 环保措施, 实施进度安排, 项目组织与管理, 资金筹措方案等是可行的。

(4) 项目建成投产后将改善本地区的投资环境, 由此加速相关行业的发展, 进而促进整个地区的经济发展, 有利于全社会环境质量的改善和保护, 提高人民生活水平和健康水平, 其社会效益是极其广泛和重要的。项目建设有良好的发展前景。

综上所述, 本项目建设可行。

(七) 会计报表

项目存续期模拟会计报表包括利润表、现金流量表和资产负债表, 详见附表 5、6 和附表 7。

六、项目压力测试与评价

（一）压力测试

本项目采用单因素压力测试。选用运营收入、成本进行单因素变动压力测试。单因素敏感性分析按照-20%、-15%、-10%、-5%、0%、5%、10%、15%、20%九个节点进行测试。压力测试详见附表。

项目	单因素变动比例								
	-20%	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%	20%
可偿债收益 (万元)	70508.72	74915.51	79322.31	83729.10	88135.90	92542.69	96949.48	101356.28	105763.07
债券本息 金额 (万元)	65978.00	65978.00	65978.00	65978.00	65978.00	65978.00	65978.00	65978.00	65978.00
债券本息 覆盖 倍数	1.07	1.14	1.20	1.27	1.34	1.40	1.47	1.54	1.60

（二）总体评价

基于上表，本项目在债券存续期内可偿债收益下浮 5%、10%、15%、20%的情况下，以及上浮 5%、10%、15%、20%的情况下，均可实现债券还本付息的资金需求。同时，在可偿债收益下浮 20%的情况下，偿债覆盖倍数为 1.07 倍。

结合上述压力测试情况来看，本项目本次申请政府专项债券资金 6000 万元，完全符合政府专项债券发行条件，可较好实现收支平衡，偿债能力较强。

七、项目风险提示

（一）影响项目风险因素

1. 建设和管理风险

1.1 自然环境和施工条件

（1）自然环境

本项目在环境保护设施方面考虑齐全，施工垃圾和污水将利用现有的较为完善的收排设施，基本上不会造成人为的环境影响。项目开工后，继续加强对施工垃圾和污水的收集、运送工作，防止人为地造成环境污染。其他污染物可通过采取污染防治措施做到达标排放或得到有效控制。

（2）施工条件

本次项目工程施工地点周边道路齐备，施工及运输条件较佳。但由于周边人口密集，对施工有一定影响，拆迁工程加强安全措施，避免形成施工伤害。

1.2 来源于施工方的风险因素（施工技术、管理方案）

项目实施人在项目工作中充分考虑项目可能出现的特殊及突发情况，综合考虑各方面因素。制定工程进度控制计划，做好项目内部协调工作。在工程实施中确保工程质量加强对工程建设项目的监理，避免施工过程中的工程延期和施工缺陷等风险，确保项目能够如期按质竣工和及时投放市

场。同时在施工中严格执行《建筑法》、《工程质量管理条例》、《工程项目招标投标管理条例》，并按照基建程序实行建设工程项目的管理和指导，工程实行公开招标。严格控制质量，优化工期、合理配置资源。

项目建设期间，承包商应提供工程履约担保，以降低因施工方原因造成的施工风险。

1.3 来源于设计单位的风险因素（设计质量、设计变更）

要重视前期勘察工作，以准确、详细的勘察成果避免因此产生的设计缺陷，引起设计变更。保证设计质量。

1.4 工程事故

项目实施期间，施工安全、粉尘、噪音污染、用电安全、高空作业安全管理等是主要的劳动安全因素。旧建筑物拆迁、场地清理、平整时的施工中，大型施工机械、各种施工机器操作使用时，存在安全因素，直接关系到施工人员的人身安全；粉尘、噪音等涉及到施工人员的身体健康问题。施工期间，无有毒、有害物品产生。

防范措施：（1）房屋拆迁时，要求施工企业严格执行劳动部门颁发的《职工劳动生产条例》、国家有关施工安全的规定及各级政府部门的法律法规和规章制度，制定严格的工作规程，做好各种防护、保护措施。（2）项目实施地，设置明显的疏散路线示意图，并在各通道设置疏散路线指示和标志。（3）项目实施地，在林木密集及其它易发生火灾的地方设置明显的警告标志。（4）项目实施地，在水边及

其它易发生危险的地方设置明显的警告标志。（5）在管理上，遇有重大活动，组织单位必须制定具体安全措施并有专人负责。（6）加强项目安全保卫工作，明确责任，实行专人专片。（7）配备适当数量的环卫人员，负责清扫保洁工作，创造一个卫生整洁的外部环境。（8）临近水边的施工增设防护围网。（10）可通过投保第三方责任险转移风险。

1.5 其他风险

加强项目资金的统一管理，单独建帐、核算，做到专款专用，以确保资金的合理使用。做好场地勘测工作，确保设计基础数据的准确性，避免设计变更等发生。

2. 财务和市场风险

2.1 市场风险

由于不确定和不可预见因素的影响，项目可能延缓完工，都将影响到项目的实际盈利水平。

积极做好项目宣传、打造品牌、建立市场渠道体系等工作，降低风险。

2.2 财务风险

项目的实施、拆迁安置等均迫切需要资金的支持，缺乏持续的资金支持将使项目存在无法推进的风险。同时，初始成本投入过高会造成现金流不足等财务风险。

为了避免可能出现的项目管理不当促使资金周转困难，以及避免可能出现的资金安全性问题，项目实施方将加强财务管理，保证资金专款专用，保证资金按计划、按需要投入，

产生应有的效益。加强成本控制和节约意识，提高资金使用率。全面推行预算管理，定期进行经营成本分析，优化配置财务资源，提高经济运行质量，加强审计督察工作，以有效防范财务风险。

3. 公共政策风险

本项目政策支持比较大的行业，政策风险较低。尽管这一风险很低，还是需关注金融、财政税收等政策变化，及时调整经营策略，顺应政策导向。

4. 流动性风险

4.1 投资测算不准确风险

因项目总投资额核算不准确，价格超预期上涨等因素而使项目实际资金需求超出预算等均可能使项目面临建设资金不足的风险，造成工程不能按时完工。

4.2 利率波动风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，在本期债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，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使本期债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。本次债券的利率水平已充分考虑了对利率风险的补偿，为投资者规避利率风险提供了补偿机制。

4.3 存续债券置换不畅风险

若存续债券置换不畅将导致项目出现兑付风险。则发行

人正常经营活动将会受到负面影响。同时，随着债务融资规模的上升，发行人的财务风险可能会增大。

4.4 债券流动性风险

本期债券发行后可在银行间债券市场、证券交易所市场交易流通，交易活跃程度受到宏观经济环境、市场资金情况、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券，可能会出现本期债券在交易场所交易不活跃的情况，从而影响债券流动性。

此外，项目收益债券发行前，应在发行公告文件中对潜在投资者进行充分的风险告知。投资者认购时，应签署书面文件，承诺具有相应的风险识别和风险承受能力，自行承担债券流动性风险。

4.2 评级变动风险

本期债券存续期内，若出现宏观经济的剧烈波动，导致经济增速放缓、政府财政收入波动、政府债务风险扩大等问题，不排除资信情况出现变化，本期债券的信用等级发生调整，从而对本期债券投资者带来一定的风险。

4.6 税务风险

根据《财政部、国家税务总局关于地方政府债券利息免征所得税问题的通知》（财税〔2013〕5号）规定，企业和个人取得的专项债券利息收入免征企业所得税和个人所得税。发行人无法保证在本期债券存续期内，上述税收优惠政策不会

发生变化。若国家税收政策发生调增,将导致投资者持有本期债券投资收益发生相应变动。

5. 偿付风险

要求项目密切关注白碱滩区招商引资力度及相关优惠政策,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。因项目运营期达产收入的实现较晚或暂时难以实现,本项目不能足额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,若政府预算基金收入或专项收入超出预期,可选择提前还款,以减轻偿债压力。

(二) 潜在风险应对措施

1. 建设和管理风险应对措施

(1) 工期风险应对措施:项目的建设和管理是要求较高的市政基础设施工程,项目的建设涉及发改、财政、城建、土地等多个部门。通过建立强有力的组织领导机构和统一、高效、科学、务实的管理机构和运行机制,负责全面协调项目实施过程中的各项工作,督促检查相关配套政策的执行情况,保证项目的顺利实施。

(2) 质量风险应对措施:做好设备采购和工程招标工作。实行公开招标,选择资质等级高、社会信誉好,同时投标技术方案成熟、施工组织设计完善、工程报价合理的施工、监理企业参与本项目的工程建设。从源头堵住由于施工企业

能力不足可能造成的风险因素。在施工过程中，按照预期制定的总进度计划，实施阶段落实。要求施工企业建立质量保证和进度控制体系，要求施工现场实现标准化、规范化、制度化，对工程进度、质量、安全实行全过程控制。

（3）管理风险应对措施：建立健全各项管理制度，规范工作行为，提高工作人员业务水平和职业道德。注重人才队伍建设和各项设施配套，加强管理人员的专业技能、专业知识培训，激励工作人员大胆创新，不断提高工作质量，更好的满足城市建设事业发展的需要。

（4）外部协作风险应对措施：建议加强与各主管部门的沟通协调，以保障项目对外供水、供电其他基础设施的顺利使用，并积极控制相关项目投资。

（5）资金风险应对措施：采取积极有效的措施，在用好、管好项目资金的同时，制定切实可行的资金使用方案，保证项目能够如期完成。建立风险预警机制，密切关注市场建筑材料的价格变化情况，推行工程量清单计价，将工程招标放在建筑材料市场价格较低的时间，降低工程建设费用。在建设中还应加强项目财务收支管理，节约财务支出，建立严格的财务管理制度。加快项目建设进度，要求工程监理单位对施工过程中工程量计量、结算进行全过程监控，及时解决施工过程中遇到的实际问题，及时调整相应的工程费用，保证工程项目建设顺利进行。

(6) 技术风险应对措施：项目通过引进相关专家，邀请优秀设计院进行规划设计，保障项目建设的高技术性、可扩展性，体现决策的前瞻性。项目的规划、设计、施工、监理等技术工作可采取招投标方式，在风险处置方面通过合同将风险转嫁给合约方；同时强化内部相应技术力量来协助和监督设计、施工监理等，减少技术风险。

1. 财务和市场风险应对措施

依托克拉玛依市的经营管理经验，为本项目经营者提供更加高效、个性化的、高附加值的服务。完善服务配套功能，加强对检疫的要求，提高整个供应链节点的服务功能，提升竞争力。

建立风险预警机制，密切关注市场建筑材料的价格变化情况，推行工程量清单计价，把好招标、采购各关口，降低工程建设费用。加强项目财务收支管理，节约财务支出，建立严格的财务管理制度。加快项目建设进度，及时解决施工过程中遇到的实际问题，保证工程项目顺利实施。

2. 公共政策风险应对措施

加强对国家宏观政策的分析与预测，加强与政府各部门的沟通，建立资讯收集和分析系统，充分把握政策导向，增强应变能力，及时根据国家的政策导向对经营方向和管理重点进行调整。

3. 流动性风险应对措施

建议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。

4. 偿付风险应对措施

专项债发行要与地方政府偿债能力相适应，增强项目经营性收益的确定性，加大专项债项目信息披露力度，强化专项债项目全过程管理，对专项债“借、用、管、还”实行逐笔监控，确保到期偿债。

综上所述，项目的风险程度不大，不会对项目造成实质性的影响，加上及时采取有效的措施，可将上述风险降至最低。

八、其他需要说明的事项

本项目工程量较大，影响工程进度、工程质量和工程造价的因素比较多，因此针对一些问题提出如下建议：

1. 做好资金筹措工作，做好资金使用计划，确保项目建设资金能够按时到位。

2. 必须做好施工组织设计，使每个施工项目的施工方案切合实际，严格按照施工规范和施工操作规程的技术要求进行施工。明确各级施工人员的岗位职责，按时、按质完成各阶段工程任务。

3. 建立完善的施工监督机制。通过招投标引进高素质施工和监理队伍；充实施工和监理队伍的人才、设备、技术力量；做好施工过程中的材料检测、实验工作；加强工程监理，

确保工程质量。

4. 制定合理的施工计划，避免出现赶工现象，以免造成质量事故或返工浪费。

5. 建设要优质高效，既要考虑满足近期地块的实际需求，又要考虑长远的规划发展需要，把眼前利益和长远利益结合起来要建立健全管理制度、发展规划、企业服务流程等。

附表：

附表 1： 营业收入、增值税及附加估算表

附表 2： 债券资金本息偿还计划表

附表 3： 专项债还款测算表

附表 4： 总成本费用估算表

附表 5： 利润及利润分配表

附表 6： 项目投资现金流量表

附表 7： 资产负债表

附表 1:

营业收入、增值税及附加估算表（单位：万元）

序号	项目	合计	建设期		运营期							
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	年度		2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
1	营业收入	94732.52			4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92
1.1	供水收入（万元）	37448.58			1970.98	1970.98	1970.98	1970.98	1970.98	1970.98	1970.98	1970.98
	供水量（万方）				2116.60	2116.60	2116.60	2116.60	2116.60	2116.60	2116.60	2116.60
	单价（元/m³）				2.91	2.91	2.91	2.91	2.91	2.91	2.91	2.91
	分配率（%）				32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%
2.1	绿化水收入（万元）	1398.40			73.60	73.60	73.60	73.60	73.60	73.60	73.60	73.60
	供水量（万方）				1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
	单价（元/m³）				0.23	0.23	0.23	0.23	0.23	0.23	0.23	0.23
	分配率（%）				32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%
3.1	供热收入（万方）	33516.00			1,764.00	1,764.00	1,764.00	1,764.00	1,764.00	1,764.00	1,764.00	1,764.00
	面积（元/方）				245.00	245.00	245.00	245.00	245.00	245.00	245.00	245.00
	单价（元/m³）				22.50	22.50	22.50	22.50	22.50	22.50	22.50	22.50
	分配率（%）				32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%
4.1	燃气收入	22369.54			1,177.34	1,177.34	1,177.34	1,177.34	1,177.34	1,177.34	1,177.34	1,177.34
	用量（立方米/年）				2,628	2,628	2,628	2,628	2,628	2,628	2,628	2,628
	单价（万元/m³）				1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40
	分配率（%）				32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%	32%
2	增值税附加	2157.87			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	增值税	1926.67			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	销项税				405.60	405.60	405.60	405.60	405.60	405.60	405.60	405.60
	进项税			5779.82	405.60	405.60	405.60	405.60	405.60	405.60	405.60	405.60
2.2	城市维护建设税	134.87			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.3	教育费附加	57.80			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.4	地方教育费附加	38.53			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

运营期												
		11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
	年度	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
1	营业收入	6516.40	6516.40	6516.40	6516.40	6516.40	6516.40	6516.40	6516.40	6516.40	6516.40	6516.40
1.1	供水收入（万元）	2463.72	2463.72	2463.72	2463.72	2463.72	2463.72	2463.72	2463.72	2463.72	2463.72	2463.72
	供水量（万方）	2116.60	2116.60	2116.60	2116.60	2116.60	2116.60	2116.60	2116.60	2116.60	2116.60	2116.60
	单价（元/m³）	2.91	2.91	2.91	2.91	2.91	2.91	2.91	2.91	2.91	2.91	2.91
	分配率（%）	40.00%	40.00%	40.00%	40.00%	40.00%	40.00%	40.00%	40.00%	40.00%	40.00%	40.00%
2.1	绿化水收入（万元）	376.00	376.00	376.00	376.00	376.00	376.00	376.00	376.00	376.00	376.00	376.00
	供水量（万方）	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
	单价（元/m³）	0.94	0.94	0.94	0.94	0.94	0.94	0.94	0.94	0.94	0.94	0.94
	分配率（%）	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%
3.1	供热收入（万方）	2,205.00	2,205.00	2,205.00	2,205.00	2,205.00	2,205.00	2,205.00	2,205.00	2,205.00	2,205.00	2,205.00
	面积（元/方）	245.00	245.00	245.00	245.00	245.00	245.00	245.00	245.00	245.00	245.00	245.00
	单价（元/m³）	22.50	22.50	22.50	22.50	22.50	22.50	22.50	22.50	22.50	22.50	22.50
	分配率（%）	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%
4.1	燃气收入	1,471.68	1,471.68	1,471.68	1,471.68	1,471.68	1,471.68	1,471.68	1,471.68	1,471.68	1,471.68	1,471.68
	用量（立方米/年）	2,628	2,628	2,628	2,628	2,628	2,628	2,628	2,628	2,628	2,628	2,628
	单价（万元/m³）	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40
	分配率（%）	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%
2	增值税附加	0.00	0.00	0.00	340.76	567.85	567.85	567.85	567.85	567.85	567.85	567.85
2.1	增值税	0.00	0.00	0.00	304.25	507.01	507.01	507.01	507.01	507.01	507.01	507.01
	销项税	507.01	507.01	507.01	507.01	507.01	507.01	507.01	507.01	507.01	507.01	507.01
	进项税	507.01	507.01	507.01	202.75							
2.2	城市维护建设税	0.00	0.00	0.00	21.30	35.49	35.49	35.49	35.49	35.49	35.49	35.49
2.3	教育费附加	0.00	0.00	0.00	9.13	15.21	15.21	15.21	15.21	15.21	15.21	15.21
2.4	地方教育费附加	0.00	0.00	0.00	6.09	10.14	10.14	10.14	10.14	10.14	10.14	10.14

附表 2:

债券资金本息偿还计划表（单位：万元）

序号	项 目	合计	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
	年度		2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
1	专项债券资金偿还		25000.00	42000.00	42000.00	42000.00	42000.00	42000.00	42000.00	42000.00	42000.00	42000.00	42000.00
1.1	2025 年度第一批发债（已发）		4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00
1.2	2025 年度第二批发债（已发）		6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00
1.3	2025 年度第三批发债（已发）		9000.00	9000.00	9000.00	9000.00	9000.00	9000.00	9000.00	9000.00	9000.00	9000.00	9000.00
1.4	2025 年度第四批发债（本次）		6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00
1.5	2026 年发债			17000.00	17000.00	17000.00	17000.00	17000.00	17000.00	17000.00	17000.00	17000.00	17000.00
2	当年应计利息	23978.00	603.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90
2.1	2025 年度第一批利息	1728.00	86.40	86.40	86.40	86.40	86.40	86.40	86.40	86.40	86.40	86.40	86.40
2.2	2025 年度第二批利息	2460.00	123.00	123.00	123.00	123.00	123.00	123.00	123.00	123.00	123.00	123.00	123.00
2.3	2025 年度第三批利息	3690.00	184.50	184.50	184.50	184.50	184.50	184.50	184.50	184.50	184.50	184.50	184.50
2.4	2025 年度第四批利息	4200.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
2.5	2026 年度利息	11900.00		595.00	595.00	595.00	595.00	595.00	595.00	595.00	595.00	595.00	595.00
3	当年专项债券还本付息费用	66026.66	632.18	1218.17	1198.96	1198.96	1198.96	1198.96	1198.96	1198.96	1198.96	1198.96	1198.96
3.1	当年专项债券还本	42000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2	当年专项债券付息	23978.00	603.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90
3.3	发行及服务费	48.66	28.28	19.27	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06
3.3.1	发行费	42.00	25.00	17.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.3.2	登记托管费	3.36	2.00	1.36	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

3.3.3	兑付服务费	3.30	1.28	0.91	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06
	年度	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	
1	专项债券资金偿还	42000.00	42000.00	42000.00	42000.00	42000.00	42000.00	42000.00	42000.00	42000.00	0.00	
1.1	2025 年度第一批发债（已发）	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	0.00	
1.2	2025 年度第二批发债（已发）	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	0.00	
1.3	2025 年度第三批发债（已发）	9000.00	9000.00	9000.00	9000.00	9000.00	9000.00	9000.00	9000.00	9000.00	0.00	
1.4	2025 年度第四批发债（本次）	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	0.00	
1.5	2026 年发债	17000.00	17000.00	17000.00	17000.00	17000.00	17000.00	17000.00	17000.00	17000.00	17000.00	
2	当年应计利息	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	595.00	
2.1	2025 年度第一批利息	86.40	86.40	86.40	86.40	86.40	86.40	86.40	86.40	86.40	0.00	
2.2	2025 年度第二批利息	123.00	123.00	123.00	123.00	123.00	123.00	123.00	123.00	123.00		
2.3	2025 年度第三批利息	184.50	184.50	184.50	184.50	184.50	184.50	184.50	184.50	184.50	0.00	
2.4	2025 年度第四批利息	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00		
2.5	2026 年度利息	595.00	595.00	595.00	595.00	595.00	595.00	595.00	595.00	595.00	595.00	
3	当年专项债券还本付息费用	1198.96	1198.96	1198.96	1198.96	1198.96	1198.96	1198.96	1198.96	26198.96	17595.03	
3.1	当年专项债券还本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	25000	17000	
3.2	当年专项债券付息	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	595.00	
3.3	发行及服务费	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.03	
3.3.1	发行费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
3.3.2	登记托管费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
3.3.3	兑付服务费	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.03	

附表 3：

专项债还款测算表（单位：万元）

序号	项 目	债券存续期																					21
		合计	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	
			2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	
1	项目收入合计	94732.52	0.00	0.00	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92
2	项目成本合计	6596.62	0.00	0.00	254.07	254.07	254.07	254.07	254.07	254.07	254.07	254.07	254.07	254.07	254.07	254.07	254.07	254.07	509.64	594.77	594.77	594.77	745.76
2.1	运营成本	1771.79	0.00	0.00	93.25	93.25	93.25	93.25	93.25	93.25	93.25	93.25	93.25	93.25	93.25	93.25	93.25	93.25	93.25	93.25	93.25	93.25	93.25
2.2	税金	4824.83	0.00	0.00	160.81	160.81	160.81	160.81	160.81	160.81	160.81	160.81	160.81	160.81	160.81	160.81	160.81	160.81	416.38	501.52	501.52	501.52	652.50
3	可用于还款的项目收益	88135.90	0.00	0.00	4731.86	4731.86	4731.86	4731.86	4731.86	4731.86	4731.86	4731.86	4731.86	4731.86	4731.86	4731.86	4731.86	4731.86	4476.29	4391.15	4391.15	4391.15	4240.17
3.1	本年应还本金合计	42000.00	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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	25000.00	17000.00
3.2	本年应还利息合计	23978.00	603.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	595.00
3.3	当年应还本息合计	65978.00	603.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	1198.90	26198.90	17595.00
3.4	发债等相关费用	48.66	28.28	19.27	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.03
	可偿债备付率	1.34																					

附表 4:

总成本费用估算表（单位：万元）

序号	项目	合计	计算期																				
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	
	年度		2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
1	外购天然气成本	外购燃料及动力费	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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	工资及福利费	工资及福利费	1482.00			78.00	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00	78.00
4	日常维护及大修理费	日常维护及大修理费	289.79			15.25	15.25	15.25	15.25	15.25	15.25	15.25	15.25	15.25	15.25	15.25	15.25	15.25	15.25	15.25	15.25	15.25	15.25
5	折旧费	折旧费	57958.72			3050.46	3050.46	3050.46	3050.46	3050.46	3050.46	3050.46	3050.46	3050.46	3050.46	3050.46	3050.46	3050.46	3050.46	3050.46	3050.46	3050.46	3050.46
6	摊销费	摊销费	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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	利息及发行等费用支出	利息及发行等费用支出	28376.88	705.16	1440.20	1416.47	1416.47	1416.47	1416.47	1416.47	1416.47	1416.47	1416.47	1416.47	1416.47	1416.47	1416.47	1416.47	1416.47	1416.47	1416.47	1416.47	1416.47
8	总成本费用	总成本费用	85962.02			4560.18	4560.18	4560.18	4560.18	4560.18	4560.18	4560.18	4560.18	4560.18	4560.18	4560.18	4560.18	4560.18	4560.18	4560.18	4560.18	4560.18	4560.18
	其中：经营成本	其中：经营成本	1771.79			93.25	93.25	93.25	93.25	93.25	93.25	93.25	93.25	93.25	93.25	93.25	93.25	93.25	93.25	93.25	93.25	93.25	93.25

附表 5：利润及利润分配表（单位：万元）																							
序号	项目	建设 期	运营期																				合计
	年度	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	
1	营业收入			4985. 92	4985. 9 2	4985. 9 2	4985. 9 2	4985. 9 2	4985. 9 2	4985. 92	4985. 92	4985. 92	4985. 92	4985. 92	4985. 92	4985. 92	4985. 92	4985. 92	4985. 92	4985. 92	4985. 92	4985. 92	94732. 52
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	340. 76	454. 28	454. 28	454. 28	454. 28	2157. 87
3	总成本费用			4342. 67	4342. 6 7	4342. 6 7	4342. 6 7	4342. 6 7	4342. 6 7	4342. 67	4342. 67	4342. 67	4342. 67	4342. 67	4342. 67	4342. 67	4342. 67	4342. 67	4342. 67	4342. 67	4342. 67	3738. 74	81906. 82
4	补贴收入			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	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00
5	利润总额			643. 25	643. 25	643. 25	643. 25	643. 25	643. 25	643. 25	643. 25	643. 25	643. 25	643. 25	643. 25	643. 25	643. 25	302. 49	188. 97	188. 97	188. 97	792. 90	10667. 83
6	弥补以前年度亏损			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	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00
7	应纳税所得额			643. 25	643. 25	643. 25	643. 25	643. 25	643. 25	643. 25	643. 25	643. 25	643. 25	643. 25	643. 25	643. 25	643. 25	302. 49	188. 97	188. 97	188. 97	792. 90	10667. 83
8	所得税			160. 81	160. 81	160. 81	160. 81	160. 81	160. 81	160. 81	160. 81	160. 81	160. 81	160. 81	160. 81	160. 81	160. 81	75. 62	47. 24	47. 24	47. 24	198. 23	2666. 96
9	净利润			482. 44	482. 44	482. 44	482. 44	482. 44	482. 44	482. 44	482. 44	482. 44	482. 44	482. 44	482. 44	482. 44	482. 44	226. 87	141. 73	141. 73	141. 73	594. 68	8000. 87
10	期初未分配利润			0. 00	482. 44	964. 88	1447. 3 1	1929. 7 5	2412. 1 9	2894. 63	3377. 07	3859. 51	4341. 94	4824. 38	5306. 82	5789. 26	6271. 70	6754. 14	6981. 00	7122. 73	7264. 46	7406. 19	79430. 40
11	期末未分配利润			482. 44	964. 88	1447. 3 1	1929. 7 5	2412. 1 9	2894. 6 3	3377. 07	3859. 51	4341. 94	4824. 38	5306. 82	5789. 26	6271. 70	6754. 14	6981. 00	7122. 73	7264. 46	7406. 19	8000. 87	87431. 27
12	息前利润			1681. 40	1681. 4 0	1681. 4 0	1681. 4 0	1681. 4 0	1681. 4 0	1681. 40	1681. 40	1681. 40	1681. 40	1681. 40	1681. 40	1681. 40	1681. 40	1425. 83	1340. 69	1340. 69	1340. 69	1189. 71	30177. 18
13	息折旧摊销前利润			4731. 86	4731. 8 6	4731. 8 6	4731. 8 6	4731. 8 6	4731. 8 6	4731. 86	4731. 86	4731. 86	4731. 86	4731. 86	4731. 86	4731. 86	4731. 86	4476. 29	4391. 15	4391. 15	4391. 15	4240. 17	88135. 90

附表 6：

项目投资现金流量表（单位：万元）

序号	项目	建设期		运营期																		合计		
	年度	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044		2045	
1	经营活动净现金流量		0.00	4731.86	4731.86	4731.86	4731.86	4731.86	4731.86	4731.86	4731.86	4731.86	4731.86	4731.86	4731.86	4731.86	4731.86	4476.29	4391.15	4391.15	4391.15	4240.17	88135.90	
1.1	现金流入		0.00	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	94732.52	
(1)	营业收入		0.00	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	4985.92	94732.52	
(2)	补贴收入																						0.00	
(3)	其他流入																						0.00	
1.2	现金流出		0.00	254.07	254.07	254.07	254.07	254.07	254.07	254.07	254.07	254.07	254.07	254.07	254.07	254.07	254.07	509.64	594.77	594.77	594.77	745.76	6596.62	
(1)	经营成本		0.00	93.25	93.25	93.25	93.25	93.25	93.25	93.25	93.25	93.25	93.25	93.25	93.25	93.25	93.25	93.25	93.25	93.25	93.25	93.25	1771.79	
(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	0.00	340.76	454.28	454.28	454.28	454.28	2157.87	
(3)	所得税		0.00	160.81	160.81	160.81	160.81	160.81	160.81	160.81	160.81	160.81	160.81	160.81	160.81	160.81	160.81	75.62	47.24	47.24	47.24	198.23	2666.96	
2	投资活动净现金流量	-38367.82	-29781.83	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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-68149.65	
2.1	现金流入																						0.00	
2.2	现金流出	38367.82	29781.83																				68149.65	
(1)	建设投资	38367.82	29781.83																				68149.65	
(2)	维持运营投资																						0.00	
(3)	流动资金																						0.00	
3	筹资活动净现金流量	38367.82	29781.83	-1198.96	-1198.96	-1198.96	-1198.96	-1198.96	-1198.96	-1198.96	-1198.96	-1198.96	-1198.96	-1198.96	-1198.96	-1198.96	-1198.96	-1198.96	-1198.96	-1198.96	-1198.96	-26198.96	-17595.03	3973.34
3.1	现金流入	39000.00	31000.00																				70000.00	
(1)	项目资本金投入	14000.00	14000.00																				28000.00	
(2)	维持运营投资																						0.00	
(3)	建设投资借款	25000.00	17000.00																				42000.00	
(4)	流动资金借款																						0.00	
(5)	短期借款																						0.00	
3.2	现金流出	632.18	1218.17	1198.96	1198.96	1198.96	1198.96	1198.96	1198.96	1198.96	1198.96	1198.96	1198.96	1198.96	1198.96	1198.96	1198.96	1198.96	1198.96	1198.96	1198.96	26198.96	17595.03	66026.66
(1)	各种利息支出	632.18	1218.17	1198.96	1198.96	1198.96	1198.96	1198.96	1198.96	1198.96	1198.96	1198.96	1198.96	1198.96	1198.96	1198.96	1198.96	1198.96	1198.96	1198.96	1198.96	1198.96	595.03	24026.66
(2)	偿还长期借款本金																				25000.00	17000.00	42000.00	
(3)	偿还流动资金借款本金																						0.00	
(4)	偿还短期借款本金																						0.00	
(5)	股利分配																						0.00	
4	净现金流量	0.00	0.00	3532.90	3532.90	3532.90	3532.90	3532.90	3532.90	3532.90	3532.90	3532.90	3532.90	3532.90	3532.90	3532.90	3532.90	3277.33	3192.19	3192.19	-21807.81	-13354.86	23959.59	
5	累计盈余资金	0.00	0.00	3532.90	7065.79	10598.69	14131.59	17664.48	21197.38	24730.28	28263.18	31796.07	35328.97	38861.87	42394.76	45927.66	49460.56	52737.88	55930.07	59122.26	37314.45	23959.59		

附表 7：

资产负债表（单位：万元）

序号	项目	建设期		运营期																		
	年度	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
1	资产	39000.00	70000.00	70482.44	70964.88	71447.31	71929.75	72412.19	72894.63	73377.07	73859.51	74341.94	74824.38	75306.82	75789.26	76271.70	76754.14	76981.00	77122.73	77264.46	52406.19	36000.87
1.1	流动资产总额	0.00	0.00	3532.90	7065.79	10598.69	14131.59	17664.48	21197.38	24730.28	28263.18	31796.07	35328.97	38861.87	42394.76	45927.66	49460.56	52737.88	55930.07	59122.26	37314.45	23959.59
(1)	货币资金	0.00	0.00	3532.90	7065.79	10598.69	14131.59	17664.48	21197.38	24730.28	28263.18	31796.07	35328.97	38861.87	42394.76	45927.66	49460.56	52737.88	55930.07	59122.26	37314.45	23959.59
	现金																					
	累计盈余资金	0.00	0.00	3532.90	7065.79	10598.69	14131.59	17664.48	21197.38	24730.28	28263.18	31796.07	35328.97	38861.87	42394.76	45927.66	49460.56	52737.88	55930.07	59122.26	37314.45	23959.59
(2)	应收账款																					
(3)	预付账款																					
(4)	存货																					
(5)	其他																					
1.2	在建工程	39000.00																				
1.3	固定资产净值		70000.00	66949.54	63899.08	60848.62	57798.17	54747.71	51697.25	48646.79	45596.33	42545.87	39495.41	36444.95	33394.50	30344.04	27293.58	24243.12	21192.66	18142.20	15091.74	12041.28
1.4	无形及其他资产净值																					

2	负债及所有者权益	39000.00	70000.00	70482.44	70964.88	71447.31	71929.75	72412.19	72894.63	73377.07	73859.51	74341.94	74824.38	75306.82	75789.26	76271.70	76754.14	76981.00	77122.73	77264.46	56406.19	36000.87
2.1	流动负债总额																					
(1)	短期借款																					
(2)	应付账款																					
(3)	预收账款																					
(4)	其他																					
2.2	建设投资借款	25000.00	42000.00	42000.00	42000.00	42000.00	42000.00	42000.00	42000.00	42000.00	42000.00	42000.00	42000.00	42000.00	42000.00	42000.00	42000.00	42000.00	42000.00	42000.00	21000.00	0.00
2.3	流动资金借款																					
2.4	负债小计																					
2.5	所有者权益	14000.00	28000.00	28482.44	28964.88	29447.31	29929.75	30412.19	30894.63	31377.07	31859.51	32341.94	32824.38	33306.82	33789.26	34271.70	34754.14	34981.00	35122.73	35264.46	35406.19	36000.87
(1)	资本金	14000.00	28000.00	28000.00	28000.00	28000.00	28000.00	28000.00	28000.00	28000.00	28000.00	28000.00	28000.00	28000.00	28000.00	28000.00	28000.00	28000.00	28000.00	28000.00	28000.00	28000.00
(2)	资本公积																					
(3)	累计盈余公积																					
(4)	累计未分配利润	0.00	0.00	482.44	964.88	1447.31	1929.75	2412.19	2894.63	3377.07	3859.51	4341.94	4824.38	5306.82	5789.26	6271.70	6754.14	6981.00	7122.73	7264.46	7406.19	8000.87