

## 昌吉市农村供水保障项目实施方案

填报单位：昌吉市水利局

填报日期：2025年11月13日



# 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) 立项和建设的相关批复文件 .....	4
(六) 项目开工和竣工时间 .....	4
二、经济社会效益分析 .....	4
(一) 经济效益分析 .....	4
(二) 社会效益分析 .....	5
三、绩效目标及指标 .....	5
(一) 事前绩效评估 .....	6
(二) 绩效目标的设定 .....	10
(三) 绩效监控和评价 .....	11
四、项目投资估算及资金筹措情况 .....	13
(一) 编制依据 .....	13
(二) 项目总投资估算 .....	15
(三) 项目融资计划及投资者保护措施 .....	16

（四）建设期资金平衡情况 .....	18
五、项目收益与融资自求平衡情况 .....	18
（一）项目运作模式 .....	18
（二）项目运营收入 .....	19
（三）财务费用 .....	23
（四）项目运营成本 .....	24
（五）相关税费 .....	28
（六）资金平衡测算 .....	31
（七）会计报表 .....	38
六、项目压力测试与评价 .....	44
（一）压力测试 .....	44
（二）总体评价 .....	44
七、项目风险提示 .....	44
（一）影响项目风险因素 .....	44
（二）潜在风险应对措施 .....	46
八、其他需要说明的事项 .....	47

# 昌吉市农村供水保障项目实施方案

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）等文件要求，结合昌吉市农村供水保障项目实施情况，特制定本项目实施方案。

## 一、项目基本情况

### （一）政策背景

党的十八大以来，习近平总书记多次作出重要指示批示，强调“要让农村人口喝上放心水”“不能把饮水不安全问题带入小康社会”；2019年6月19日，李强总理主持召开国务院常务会议，研究部署农村饮水安全工作；2020年中央一号文件明确提出“提高农村供水保障水平”。“十四五”时期，国家实施乡村振兴战略和城乡融合发展对农村供水提出了新的要求：一是村庄及人口布局变化、农村人居环境改善和农村改厕，以及产业发展要求提高供水能力和保障水平。二是满足人民群众对美好生活的向往需求逐步提升现行标准。但由于我国国情、水情和区域发展不平衡，农村供水整体仍处于初级阶段，与实施乡村振兴战略的要求还不适应，在供水保障程度、供水质量和服务水平、建管体制机制和信息化管理水平等方面亟待提升和加强。

## （二）项目背景

根据党中央、国务院的有关方针、政策，坚持以人为本，按照全面、协调、可持续发展的科学发展观和全面建成小康社会的要求，为打赢西部偏远地区扶贫开发攻坚战，以加强农村供水基础设施建设，完善农村供水社会化服务体系、保障农村居民饮水安全为目标，基本解决我国农村饮水安全问题。面对国家解决农村饮水问题的大好机遇，抢抓机遇大力开展农村基础设施建设，改善广大人民群众的生活条件，昌吉市各级领导解决农村饮水困难问题，与全面建成小康社会的要求相适应，与全面建设社会主义新农村同步。认真按照自治区党委部署要求，为自治区脱贫攻坚，为实施乡村振兴战略提供坚实的水利支撑和保障。

农村饮水不仅是当前脱贫攻坚“两不愁”的重要组成部分，也是下一步全面推进乡村振兴战略的关键环节。根据水利部农村饮水安全中心《饮水安全中心关于开展“十四五”农村供水保障规划摸底工作的函》饮水发建函〔2019〕16号要求，按照乡村振兴梯次推进的总体部署，积极推进农村规模化供水工程建设和升级改造。以建立合理水价机制为重点，全面建立长效运行管理机制，提升农村供水管理服务水平。

## （三）项目概况

1. 项目投向领域：农林水利。
2. 项目功能定位：提升农村供水的应急保障能力及农村

供水维护运行保障水平，水质得到有效保证，农村供水保障实现信息化、数字化，提高农村供水监管能力，全面提高农村供水安全保障水平。

**3. 项目参与主体：**昌吉市水利局。

**4. 项目名称：**昌吉市农村供水保障项目。

**5. 项目建设地点：**昌吉州昌吉市所属村镇。

**6. 项目建设内容：**1、昌吉市农村一体化管网延伸工程；2、昌吉市农村供水管网互联互通工程；3、昌吉市农村备用水源建设工程；4、昌吉市农村供水项目计量设施设备改造工程；5、昌吉市农村供水保障采购、水质保障能力提升工程；6、昌吉市农村供水信息化建设工程。

**7. 建设期限：**2年。

**8. 运营期限：**18年。

**9. 项目性质：**续建。

#### **（四）项目主管部门**

**1. 项目主管部门名称：**昌吉市水利局。

**2. 单位地址：**昌吉市石河子西路104号。

#### **3. 对本项目的主要职责**

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；配合做好项目收益专项债券发行方案的编制、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；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；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；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；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）立项和建设的相关批复文件**

1. 昌吉市发展和改革委员会出具的《关于对昌吉市农村供水保障项目可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（昌市发改综合〔2023〕139号）。

### **（六）项目开工和竣工时间**

计划开工时间为2025年5月，计划竣工时间为2026年10月。

## **二、经济社会效益分析**

### **（一）经济效益分析**

本项目收入来源为农村居民供水收入和工业供水收入。

根据本项目资金筹措及专项债券分期发行计划，本项目计划申请专项债券额度总计12000万元，其中：2025年已到位专项债券2000万元，本期申请专项债券10000万元，期限20年。债券存续期内（2025年—2044年）累计经营总收入为35878.42万元，运营成本为9353.22万元，相关税费为973.33万元，可用于还款的项目收益为25551.86万元，累计现金结存额为6953.06万元。以上测算结果说明本项目每年收益不仅能覆盖当年的债券还本付息，还能产生一定的收益，说明项目具有较好的经济效益。

## （二）社会效益分析

通过农村饮水工程建设，提高居民的生活水平，对饮用水进行科学管理，避免水问题纠纷与水安全事件的发生，对于人民安居乐业、民族团结、维护社会稳定具有重要的意义。项目的建设实施，将提高居住水平和改善生活质量，促进生活配套等各方面设施的完善。注重以人为本生态优化，综合效益和社会文明的融合，在满足交通、消防等公用设施的同时，提高地块的利用率，扩大绿化面积，营造人与自然的和谐环境，建设风格与城市周围景观相协调发展，给居民创造了一个良好的饮水环境，提高了居民的居住和生活条件。项目的建设对所在地居民生活水平和生活质量的影响是正面的。

## 三、绩效目标及指标



## （一）事前绩效评估

### 1. 项目实施的必要性、公益性、收益性

#### （1）项目实施的必要性

##### ①安全饮用水关系到群众的身体健康和生命安全

水是人类赖以生存的基础，是人类生活活动中的必需品。水质好坏直接关系到人的身体健康，水质不良会带来许多疾病，不仅造成身心痛苦，而且影响到社会文明发展，所以在一定程度上，供水水质已成为衡量一个国家、一个地区文明先进程度的重要标准之一，也是公民应享受的生存权利。

②保障人民群众身体健康是实现“全面建成小康社会”的保证

民生问题，是我们党始终高度关注和着力解决的重大问题。水利部将农村饮水安全问题作为广大人民群众最关心、最直接、最现实的水利民生问题。农村饮水安全问题事关广大居民的生命健康，是今后一个时期水利工作的首要任务。李强总理在主持召开国务院常务会议时指出“实施农村饮水安全改（扩）建工程，是社会主义新农村建设的重要任务，对于保障广大农民群众身体健康和生命安全，改善农村人居环境，提高农村生活质量，加快实现全面建成小康社会目标，具有重要意义。”

##### ③缩小城乡差别、促进社会协调发展的需要

农村供水工程的实施，不仅能彻底消灭水致地方病，提高居民的健康水平，而且改变农村居民的生活习惯，推动了居民的消费观念，使许多家庭拥有卫生设施、洗涤设备，缩小城乡差别，促进了社会的协调发展。当前，随着乡镇经济的快速发展，居民的收入水平大为提高，对提高生活质量有了新的要求，而农村饮水安全改（扩）建工程正是适应了当前时代及广大人民群众的要求，为构建和谐 society 奠定了良好的基础。

### （2）项目实施的公益性

农村供水保障问题是民生问题的一项重要内容。解决农村供水保障问题，不仅有助于增进农民的福祉，维护农民的利益，促进“三农”问题的解决，而且对建设资源节约型、环境友好型社会，实现可持续发展，加快实现全面小康的建设目标有着重大现实意义。同时，发展农村供水、保障饮水安全是农村居民生存的基本需要，是贯彻落实“以人为本”“构建和谐社会”的必然要求，也是全面建设农村小康社会和社会主义新农村的重要任务之一，对改善居民生活环境、提高卫生健康水平、解放农村劳动生产力、促进农村社会经济发展具有重要的意义和作用。

### （3）项目实施的收益性

项目实施后，债券存续期内预计项目运营收入为35878.42万元，扣除项目运营成本和税费后，项目运营净

收益为25551.86万元，债券存续期内项目资金覆盖倍数为1.32倍。项目资金稳定性可靠，能够合理保证偿还本期债券本金、利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

## **2. 项目投资合规性与项目成熟度**

本项目是政府投资项目，处于已开工阶段。项目已经取得项目立项批复。项目投资手续基本完善，项目成熟度较高。

## **3. 项目资金来源和到位可行性**

本项目属于水利，项目类别属于政府专项债券支持的领域之一，债券发行主体，申请资金规模符合政策要求。项目资金来源为专项债券资金、财政配套资金，资金来源都符合国家相关法规政策要求，资金来源合规。

项目已经取得项目立项批复。本项目正在组织招标，项目单位自有资金具备投入可行性。

## **4. 项目收入、成本、收益预测合理性**

本项目收入来源为农村居民供水收入和工业供水收入，运营成本包括：外购材料及工程维护费、管理费、抽水电费、水资源费、源水水费、固定资产保险费，债券存续期内预测项目运营净收益为25551.86万元，项目预测收入、成本依据充分，具有一定的合理性。

## **5. 债券资金需求合理性**

本次申请的专项债券资金需求与绩效目标匹配，项目

建设资金、运营成本费用均细化编制，资金需求明确。发债金额未超过总投资80%，且项目收益对债券本息覆盖倍数为1.32倍，且符合专项债申请相关政策要求，债券资金需求合理。

## **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**

项目主管单位将遵守政府专项债券管理相关政策法规的要求，负责专项债券资金收支和项目运营收支的规范管理，按要求及时足额上缴项目对应的政府性基金收入 and 对应偿债的专项收入，确保专项债券本息按时偿付。项目主管单位将建立健全债务滚动偿还方案，做好分年度的债务还本付息预算安排工作，加大预算的统筹力度，多渠道多角度全方位筹集资金偿还到期债务。偿债计划总体可行。

### **（2）项目偿债计划可行性风险点**

主要包括：影响项目施工进度或正常运营的风险，影响项目收益的风险，影响融资平衡结果的风险。项目实施方案对相应风险进行了分析并提出了控制措施，相应风险识别到位，措施具有一定可行性，但缺乏细则，还待进一步完善。

## **7. 绩效目标合理性**

### **（1）目标明确性**

项目单位根据建设内容和预期目的设置了绩效目标，

绩效指标，数量和时效指标均进行了量化，效益指标中满意度指标也进行了量化，绩效目标基本明确。

## （2）目标合理性

绩效目标基本合理，绩效目标与工作任务总体相匹配，有预期达到的产出，但还存在项目时效指标不够细致，效果目标不够准确完善的情况。

评估认为，该项目符合地方政府专项债券资金投入领域，项目实施立项依据充分，具有较强的现实需求，与债券资金支持范围相符；项目绩效目标较为明确，预期效益良好，但部分指标不够细化、量化；项目实施方案较为明确，收益及偿债部分编制依据较为充分，但项目建设后续质量管控有待加强；项目相关政策可持续性较好，预期效果的可持续性存在强；财政资金投入具有可行性且风险可控，但目前项目缺乏具体资金计划安排或证明，资金保障有待提高。综上所述，该项目评估结论为“予以支持”。

## （二）绩效目标的设定

按照自治区关于印发《自治区全面实施预算绩效管理的工作方案》的通知（新财预〔2018〕158号）文件要求，参考自治区财政厅关于印发《自治区部门预算项目支出绩效目标参考表（2019年度）》的通知（新财预〔2019〕129号），科学合理设定本项目绩效目标，二级指标9个，包括数量、质量、时效、成本、经济效益指标、社会效益指

标、生态效益指标、可持续影响指标、服务对象满意度指标；设定三级指标12个，其中量化指标11个，量化指标占三级指标量的91.67%（ $\geq 70\%$ ）。（详见下表）

### 项目支出绩效目标表

(2025年)

预算单位		昌吉市水利局						
项目名称		昌吉市农村供水保障项目			项目负责人		张颖	
项目资金（万元）		年度预算总额：	12000	其中： 财政拨款		其他资金：	12000（本期申请10000）	
项目总体目标		本项目本年拟投入12000万元，通过实施六工镇镇区供水管网3km、改造二六工镇镇区供水管网3.2km、榆树沟村一组、曙光村一组、四组、牧业村阿克其村供水管网延伸22km，实现提升农村供水的应急保障能力及农村供水维护运行保障水平。						
一级指标	二级指标	三级指标	指标值	指标值 设置依据	上年 完成 值	指标分 值权重	指标赋 分规则	佐证 资料
产出指标	数量指标	六工镇镇区供水管网改造长度（km）	=3km	计划标准	/	8	按照完成比例赋分	工作资料
		二六工镇镇区供水管网改造长度（km）	=3.2km	计划标准	/	8	按照完成比例赋分	工作资料
		供水管网延伸及改造长度（km）	=22km	计划标准	/	8	按照完成比例赋分	工作资料
	质量指标	工程验收合格率（%）	=100%	计划标准	/	8	按照完成比例赋分	工作资料
	时效指标	资金及时使用率（%）	=100%	计划标准	/	8	按照完成比例赋分	工作资料

成本指标	经济成本指标	实际成本超概 (预)算比(%)	$\leq 5\%$	计划标准	/	7	按照 完成 比例 赋分	原始 凭证
	社会成本指标	社会不良影响 比(%)	$\leq 5\%$	计划标准	/	7	按照 完成 比例 赋分	原始 凭证
	生态环境成本 指标	环境污染比例 (%)	$\leq 5\%$	计划标准	/	6	按照 完成 比例 赋分	原始 凭证
效益指标	经济效益指标	收益覆盖债券 本息倍数	$\geq 1.2$ 倍	计划标准	/	7	按评 判等 级赋 分	工作 资料
	社会效益指标	提升农村供水 保障能力	明显提 升	计划标准	/	6	按评 判等 级赋 分	工作 资料
	生态效益指标	对生态环境的 不利影响(%)	$\leq 5\%$	计划标准	/	7	按评 判等 级赋 分	工作 资料
满意度指 标	满意度指标	项目周边群众 满意度	$\geq 90\%$	计划标准	/	10	满意 度赋 分	工作 资料

### (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)、《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号等文件，对项目进行绩效监控和评价。一是在债券发行的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。二是在每年年末，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。

#### 四、项目投资估算及资金筹措情况

##### （一）编制依据

1. 根据水利部颁发的水总〔2014〕429号文《水利工程设计概（估）算编制规定》（工程部分，新疆昌吉市为二类区，引水工程，人工工资预算单价为：工长工资预算单价9.61元/工时，高级工工资预算单价8.91元/工时，中级工工资预算单价6.96元/工时，初级工工资预算单价4.98元/工时。

2. 主要建筑材料为基价（市场价超出基价部分计算补差，补差部分只计算税金）按销售价加至工地的运输费。

（1）钢材：由八钢购进，汽车运往工地。

（2）木材：由昌吉市城木材市场采购。

（3）水泥：由昌吉市硫磺沟水泥厂购进，汽车运往工地。

（4）油料及零星建材：由就近乡加油站采购。

（5）其他次要材料依据当地工业与民用建筑材料预算价，考虑超定额规定运距部分的运费后计算。材料预算价



格 = (材料原价 + 运杂费 + 装卸费) × (1 + 采购保管费率 2% ~ 3%)。

(6) 运杂费、装卸费计算执行《新疆维吾尔自治区公路工程基本建设项目概算预算编制办法补充规定(新交造价〔2008〕2号)》规定,干线按一类路区,支线按二类路区。计算标准见主要材料概算价格运杂费计算表;根据水利部办水总〔2016〕132号文《水利部办公厅关于印发〈水利工程营业税改征增值税计价依据调整办法〉的通知》的规定调整计算。

### 3. 建筑材料来源及水电供应条件

(1) 工程所需砂骨料采用商品骨料场购买。

(2) 钢材:由八钢购进,汽车运往工地。

(3) 木材:由昌吉市城木材市场采购。

(4) 水泥:由昌吉市硫磺沟水泥厂购进,汽车运往工地。

(5) 油料及零星建材:由就近乡加油站采购。

(6) 施工用电:电网供电,并自备柴油发电机两台供电做备用电源使用。

(7) 施工用水:从附近供水管网抽用,拉运1.0km。

(8) 施工机械工时费

按水利部水总〔2002〕116号文《水利工程施工机械台时费定额》计算;根据水利部办水总〔2016〕132号文《水

利部办公厅关于印发《水利工程营业税改征增值税计价依据调整办法》的通知》规定调整。

#### 4. 混凝土材料单价

按设计所提混凝土强度、级配、标号，参照〔2002〕116号文《水利建筑工程估算定额》附录混凝土材料配合表计算。设砼拌和站，水平运输按0.4m<sup>3</sup>拌和机集中搅拌，机动翻斗车运输500m内。

### （二）项目总投资估算

#### 总投资估算表

单位：万元

序号	工程名称	项目内容	估算投资 (万元)
一	昌吉市农村供水保障项目		
1	昌吉市农村一体化管网延伸工程	本工程通过新建分干管、支管、村级管及管网附属设施，与公共管网连接，实现一体化全覆盖。	650
2	昌吉市农村供水管网互联互通工程	本工程通过新建联通管道，将现状昌吉市已建农村供水工程管网串联起来，实现农村供水管网互联互通，提高农村供水管网供水保证率。	900
3	昌吉市农村备用水源建设工程	本工程通过改造完善备用水源机井，提升农村供水的应急保障能力及农村供水维护运行保障水平。	4500
4	昌吉市农村供水项目计量设施设备改造工程	本工程通过对现状供水管网计量设施设备进行改造升级，实现计量到户，计量精准。	1500
5	昌吉市农村供水保障采购、水质保障能力提升工程	本工程对标昌吉市农村供水工程水质水平，全面提升农村昌吉市农村供水水质保障能力。规模化（千吨万人）供水工程饮用水水源保护区划定率100%并落实保护措施，千人供水工程饮用水水源保护区划定率60%以上并落实保护措施；千人以上供水工程净化消毒设施设备应配尽配，农村集中供水工程水质巡视全覆盖，农村供水工程规范化管理水平不断提升。强化水源保护、加强净	6250

		化消毒和水质检测监测、建立水质风险防控机制。	
6	昌吉市农村供水信息化建设工程	本工程针对昌吉市城乡供水一体化建设存在的问题，本项目在现有设施设备和信息化基础上，完善管理功能，升级软硬件系统，主要建设内容包括少人/无人值守水厂建设、供水管网在线监测建设、城乡供水信息化基础设施升级、城乡供水一体化综合监管平台。	1200
二	总计		15000

### （三）项目融资计划及投资者保护措施

1. 项目融资计划。本项目计划申请专项债券 12000 万元，其中 2025 年已到位地方政府专项债券 2000 万元；本期申请地方政府专项债券 10000 万元；债券发行期限 20 年。

#### 2. 投资者保护措施。

（1）严格执行债券资金专款专用。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）有关要求，专项债券发行人对发债项目所涉及的项目收入、支出、还本、付息、发行费用等全部纳入政府性基金预算管理，不得用于其他项目建设，不得用于经常性支出等与项目无关支出。任何单位和个人不得截留、挤占和挪用专项债券资金，确保专项债券的专款专用。

（2）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《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自治区财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由自治区财政厅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。未按时足额向自治区财政缴纳专项债券还本付息资金的，自治区财政厅采取适当方式扣回。

**（3）建立地方政府性债务风险防控措施及债务风险应急处置预案。**自治区人民政府高度重视政府性债务管理工作，积极采取有效措施、不断完善政府性债务管理制度，着力控制债务规模，防范和化解政府性债务风险。

**（4）落实加强政府债务预算管理。**设立预算稳定调节基金，建立跨年度的预算平衡机制，加强一般公共预算、政府性基金预算和国有资本经营预算体系的统筹力度，强化项目资金的管理，加快专项资金清理，归并和整合力度。建立债务项目全生命周期偿债计划，分层次编制政府债务偿还规划和年度计划，建立健全政府债务滚动偿还方案，做好分年度的债务还本付息预算安排工作，加大预算的统筹力度，多渠道多角度全方位筹集资金偿还到期债务。根据财政部的相关要求和统一部署，根据债务分类，将一般

债务纳入一般公共预算管理，将专项债务纳入政府性基金预算管理。

**（5）加强项目资产管理。**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，昌吉市水利局将定期对本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。

**（四）建设期资金平衡情况**

本项目建设期资金平衡情况如下表：

单位：万元

资金筹措和资金使用情况	建设期限		合计	平衡情况
	2025年	2026年		
资金筹措（收入）	12000	3000	15000	收支相抵、收支平衡
1. 财政配套资金		3000	3000	
2. 政府专项债券资金	12000	0	12000	
资金使用（支出）	12000	3000	15000	
资金余额（资金筹措－资金使用）	0	0	0	

**五、项目收益与融资自求平衡情况**

**（一）项目运作模式**

1. 项目运营主体：昌吉市水利局。
2. 项目运营模式：由昌吉市水利局负责运营管理本项目。
3. 项目管理模式：本项目由昌吉市水利局负责项目建设的协调、监督和具体实施以及对本项目的运营。
4. 项目资金筹措计划：本项目总投资 15000 万元，计划

2025 年已到位地方政府专项债券 2000 万元，本期申请地方政府专项债券 10000 万元；债券发行期 20 年；财政配套资金 3000 万元。

**5. 项目保障措施：**严格依法合规使用政府专项债券资金，做到专款专用、分账核算，并实行预决算管理，明确职责分工，按时偿还债券本金和利息；同时，建立健全机构内部债务风险防控机制加快建立债务风险化解和应急处置机制，及时分析和评估专项债务风险状况，对债务高风险项目进行风险预警。

## （二）项目运营收入

项目收入来源为农村居民供水收入和工业供水收入。考虑到项目建成后的工作负荷及供水需求，运营期前两年工作负荷为70%，之后每两年上涨10%。

### ①农村供水收入

本工程计划2027年开始供水，根据《昌吉市农村集中供水工程现状情况统计表（以乡镇为单位建设）》，日供水能力为 $24013.59\text{m}^3/\text{d}$ ，日变化系数按1.6计算，则本工程最终生活供水水量为 $24013.59 \times 365 \div 1.6 = 547.81\text{万m}^3/\text{a}$ 。

按照昌吉市发展和改革委员会及昌吉市住房和城乡建设局发布的《关于调整昌吉市供水价格的通知》（昌市发改字[2018]298号）文件要求，居民生活供水水价为 $2\text{元}/\text{m}^3$ ，

本项目运营期内年均农村供水为1022.58万元。

## ②工业供水收入

根据昌吉市2024年用水总量统计表数据可知，昌吉市工业供水量为673万方，本项目建成后取企业供水量200万m<sup>3</sup>作为本项目的还款来源。

按照昌吉市发展和改革委员会及昌吉市住房和城乡建设局发布的《关于调整昌吉市供水价格的通知》（昌市发改字[2018]298号）文件要求，工业供水按照5.2元/m<sup>3</sup>核算，本项目运营期内年均供水收入为970.67万元。

综上，本项目年平均收入为1993.25万元，债券存续期总收入为35878.42万元。

## 项目运营收入测算表

单位：万元

项目	合计	建设期		运营期							
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
年数		2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
运营收入	35878.42			1494.93	1494.93	1708.50	1708.50	1922.06	1922.06	2135.62	2135.62
工作负荷				70%	70%	80%	80%	90%	90%	100%	100%
农村供水收入	18406.42			766.93	766.93	876.50	876.50	986.06	986.06	1095.62	1095.62
供水水量（万m <sup>3</sup> /年）				547.81	547.81	547.81	547.81	547.81	547.81	547.81	547.81
收费单价（元/m <sup>3</sup> ）				2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
工业供水收入	17472.00			728.00	728.00	832.00	832.00	936.00	936.00	1040.00	1040.00
供水水量（万m <sup>3</sup> /年）				200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
收费单价（元/m <sup>3</sup> ）				5.20	5.20	5.20	5.20	5.20	5.20	5.20	5.20



## 项目运营收入测算表（续）

单位：万元

项目	运营期									
	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
年数	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年
运营收入	2135.62	2135.62	2135.62	2135.62	2135.62	2135.62	2135.62	2135.62	2135.62	2135.62
工作负荷	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
农村供水收入	1095.62	1095.62	1095.62	1095.62	1095.62	1095.62	1095.62	1095.62	1095.62	1095.62
供水水量（万m <sup>3</sup> /年）	547.81	547.81	547.81	547.81	547.81	547.81	547.81	547.81	547.81	547.81
收费单价（元/m <sup>3</sup> ）	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
工业供水收入	1040.00	1040.00	1040.00	1040.00	1040.00	1040.00	1040.00	1040.00	1040.00	1040.00
供水水量（万m <sup>3</sup> /年）	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
收费单价（元/m <sup>3</sup> ）	5.20	5.20	5.20	5.20	5.20	5.20	5.20	5.20	5.20	5.20

### （三）财务费用

本项目计划 2025 年已到位地方政府专项债券资金 2000 万元（发行利率 2.33%），本期申请专项债券 10000 万元；债券发行期限为 20 年，预计利率为 3.2%。债券存续期每半年支付一次利息，到期一次性还本。本项目在债券存续期内可产生财务费用 7345.93 万元，其中：债券利息 7332 万元，债券发行费 12 万元，登记服务费 0.96 万元，债券还本付息兑付服务费 0.97 万元。（详见附表）

#### 财务费用测算表

单位：万元

项目	利息	财务费用			合计
		发行费	登记服务费	兑付服务费	
		0.10%	0.008%	0.005%	
第1年	366.60	12.00	0.96	0.02	379.58
第2年	366.60			0.02	366.62
第3年	366.60			0.02	366.62
第4年	366.60			0.02	366.62
第5年	366.60			0.02	366.62
第6年	366.60			0.02	366.62
第7年	366.60			0.02	366.62
第8年	366.60			0.02	366.62
第9年	366.60			0.02	366.62
第10年	366.60			0.02	366.62
第11年	366.60			0.02	366.62
第12年	366.60			0.02	366.62
第13年	366.60			0.02	366.62
第14年	366.60			0.02	366.62
第15年	366.60			0.02	366.62
第16年	366.60			0.02	366.62
第17年	366.60			0.02	366.62
第18年	366.60			0.02	366.62
第19年	366.60			0.02	366.62
第20年	366.60			0.62	367.22

合计	7332.00	12.00	0.96	0.97	7345.93
----	---------	-------	------	------	---------

#### （四）项目运营成本

本项目经营成本费用主要包括：外购材料及工程维护费、管理费、抽水电费、水资源费、源水水费、固定资产保险费。

1. 外购材料及工程维护费：取固定资产价值的1%均摊到运营期，正常运行期每年为142.50万元。

2. 管理费：参照规范取固定资产价值的1%，正常运行期每年为142.50万元。

3. 抽水电费：根据项目实际用电情况计算，年耗电量1871667度，电费0.24元/度，运行期每年抽水电费为44.92万元。

4. 水资源费：依据新疆维吾尔自治区发改委、水利厅和财政厅联合发布的《关于调整我区水资源费征收标准有关问题的通知》中指出的城市（镇）公共自来水的地下水资源费按照0.12元/m<sup>3</sup>计算，本项目总水量中18.8%来源于地下水需要缴纳水资源费，则年均水资源费为12.36万元。

5. 源水水费：依据现有源水价格，本项目总水量中71.2%的水量按照0.41元/m<sup>3</sup>计算，年均成本170.22万元。

6. 固定资产保险费：依据规范要求，按照固定资产的

0.05%计算，每年保险费为7.13万元。

本项目每年运营成本费用为 519.62 万元，债券存续期内总运营成本为 9353.22 万元。

## 项目总成本测算表

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
	年数		2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
1	外购材料及工程维护费	2565.00			142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50
2	管理费	2565.00			142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50
3	抽水电费	808.56			44.92	44.92	44.92	44.92	44.92	44.92	44.92	44.92
4	保险费	128.25			7.13	7.13	7.13	7.13	7.13	7.13	7.13	7.13
5	源水水费	3063.93			127.66	127.66	145.90	145.90	164.14	164.14	182.38	182.38
6	水资源费	222.48			12.36	12.36	12.36	12.36	12.36	12.36	12.36	12.36
7	<b>经营成本合计</b>	<b>9353.22</b>			<b>477.07</b>	<b>477.07</b>	<b>495.31</b>	<b>495.31</b>	<b>513.54</b>	<b>513.54</b>	<b>531.78</b>	<b>531.78</b>
8	折旧费	7695.00			427.50	427.50	427.50	427.50	427.50	427.50	427.50	427.50
9	财务费用	6598.80			366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60
9.1	债券利息	6598.80			366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60
10	<b>总成本费用合计</b>	<b>23647.02</b>			<b>1271.17</b>	<b>1271.17</b>	<b>1289.41</b>	<b>1289.41</b>	<b>1307.64</b>	<b>1307.64</b>	<b>1325.88</b>	<b>1325.88</b>

## 项目总成本测算表（续）

单位：万元

项目	运营期									
	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
年数	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
工程维护费	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50
管理费	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50	142.50
抽水电费	44.92	44.92	44.92	44.92	44.92	44.92	44.92	44.92	44.92	44.92
保险费	7.13	7.13	7.13	7.13	7.13	7.13	7.13	7.13	7.13	7.13
源水水费	182.38	182.38	182.38	182.38	182.38	182.38	182.38	182.38	182.38	182.38
水资源费	12.36	12.36	12.36	12.36	12.36	12.36	12.36	12.36	12.36	12.36
<b>经营成本合计</b>	<b>531.78</b>	<b>531.78</b>	<b>531.78</b>	<b>531.78</b>	<b>531.78</b>	<b>531.78</b>	<b>531.78</b>	<b>531.78</b>	<b>531.78</b>	<b>531.78</b>
折旧费	427.50	427.50	427.50	427.50	427.50	427.50	427.50	427.50	427.50	427.50
财务费用	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60
债券利息	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60
<b>总成本费用合计</b>	<b>1325.88</b>	<b>1325.88</b>	<b>1325.88</b>	<b>1325.88</b>	<b>1325.88</b>	<b>1325.88</b>	<b>1325.88</b>	<b>1325.88</b>	<b>1325.88</b>	<b>1325.88</b>

### （五）相关税费

本项目相关税费包括增值税、城市维护建设税、教育费附加及地方教育费附加；所得税。根据《中华人民共和国增值税暂行条例》等规定，本项目工业供水收入增值税税率为 9%、进项税修理费税率为 9%；城建税税率 5%、教育费附加 3%、地方教育费附加 2%。预计在债券存续期内可产生相关税费约为 973.33 万元。

## 相关税费测算表

单位：万元

项目	税率	合计	建设期		运营期							
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
税费小计		973.33			35.90	35.90	43.69	43.69	51.48	51.48	59.27	59.27
增值税		884.85			32.64	32.64	39.72	39.72	46.80	46.80	53.88	53.88
销项税	9%	1442.64			60.11	60.11	68.70	68.70	77.28	77.28	85.87	85.87
进项税	9%	557.79			27.47	27.47	28.98	28.98	30.49	30.49	31.99	31.99
附加税金	10%	88.48			3.26	3.26	3.97	3.97	4.68	4.68	5.39	5.39
城市维护建设税	5%	44.24			1.63	1.63	1.99	1.99	2.34	2.34	2.69	2.69
教育费附加	3%	26.55			0.98	0.98	1.19	1.19	1.40	1.40	1.62	1.62
地方教育费附加	2%	17.70			0.65	0.65	0.79	0.79	0.94	0.94	1.08	1.08



## 相关税费测算表（续）

单位：万元

项目	运营期									
	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
税费小计	59.27	59.27	59.27	59.27	59.27	59.27	59.27	59.27	59.27	59.27
增值税	53.88	53.88	53.88	53.88	53.88	53.88	53.88	53.88	53.88	53.88
销项税	85.87	85.87	85.87	85.87	85.87	85.87	85.87	85.87	85.87	85.87
进项税	31.99	31.99	31.99	31.99	31.99	31.99	31.99	31.99	31.99	31.99
附加税金	5.39	5.39	5.39	5.39	5.39	5.39	5.39	5.39	5.39	5.39
城市维护建设税	2.69	2.69	2.69	2.69	2.69	2.69	2.69	2.69	2.69	2.69
教育费附加	1.62	1.62	1.62	1.62	1.62	1.62	1.62	1.62	1.62	1.62
地方教育费附加	1.08	1.08	1.08	1.08	1.08	1.08	1.08	1.08	1.08	1.08

## （六）资金平衡测算

### 1. 项目可偿债收益情况

债券存续期内项目可偿债收益=项目运营总收入-运营总成本-相关税费=35878.42 万元-9353.22 万元-973.33 万元=25551.86 万元。

## 2. 分年度还本付息情况

本项目计划申请地方政府专项债券资金 12000 万元，其中 2025 年已到位地方政府专项债券资金 2000 万元(发行利率 2.33%)，本期申请地方政府专项债券资金 10000 万元，债券发行期限为 20 年，预计利率为 3.2%。债券存续期每半年偿付一次利息，期满后一次性还本。经测算，在债券存续期内可产生本息共计 19332 万元，其中：本金 12000 万元、利息 7332 万元。（详见附表）

分年度还本付息测算表

单位：万元

序号	项目	合计	债券存续期									
			2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
1	申请专项债券	12000	12000									
2	期初专项债券余额			12000	12000	12000	12000	12000	12000	12000	12000	12000
3	当年应付利息	7332	366.6	366.6	366.6	366.6	366.6	366.6	366.6	366.6	366.6	366.6
3.1	利率		3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%
3.2	计入投资(建设期利息)	733.2	366.6	366.6								
4	债券本息	19332	366.6	366.6	366.6	366.6	366.6	366.6	366.6	366.6	366.6	366.6
4.1	本金	12000										
4.2	利息	7332	366.6	366.6	366.6	366.6	366.6	366.6	366.6	366.6	366.6	366.6
5	期末专项债券余额		12000	12000	12000	12000	12000	12000	12000	12000	12000	12000

## 分年度还本付息测算表（续）

单位：万元

项目	债券存续期									
	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年
申请专项债券										
期初专项债券余额	12000	12000	12000	12000	12000	12000	12000	12000	12000	12000
当年应付利息	366.6	366.6	366.6	366.6	366.6	366.6	366.6	366.6	366.6	366.6
利率	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%
计入投资（建设期利息）										
债券本息	366.6	366.6	366.6	366.6	366.6	366.6	366.6	366.6	366.6	12366.6
本金										12000
利息	366.6	366.6	366.6	366.6	366.6	366.6	366.6	366.6	366.6	366.6
期末专项债券余额	12000	12000	12000	12000	12000	12000	12000	12000	12000	

### 3. 偿债指标的计算情况

单位：万元

序号	名称	可偿债总收益	总投资或本息	数值
1	总投资收益率(项目可偿债总收益/总投资)	25,551.86	15,000	1.70
2	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)	25,551.86	19,332	1.32
3	总债务本金保障倍数(项目可偿债总收益/总债务融资本金)	25,551.86	12,000	2.13
4	专项债券本息保障倍数(项目可偿债专项债收益/专项债券本息)	25,551.86	19,332	1.32
5	专项债券本金保障倍数(项目可偿债专项债收益/专项债券本金)	25,551.86	12,000	2.13
6	市场化融资本息保障倍数(项目可偿债专项债收益/市场化融资本息)			不适用
7	市场化融资本金保障倍数(项目可偿债专项债收益/市场化融资本金)			不适用

#### 4. 资金测算平衡情况

资金平衡情况测算表

单位：万元

项目	合计	建设期		运营期							
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
		2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
收入小计	35878.42			1494.93	1494.93	1708.50	1708.50	1922.06	1922.06	2135.62	2135.62
运营成本小计	9353.22			477.07	477.07	495.31	495.31	513.54	513.54	531.78	531.78
相关税费小计	973.33			35.90	35.90	43.69	43.69	51.48	51.48	59.27	59.27
总收益小计	25551.86			981.97	981.97	1169.50	1169.50	1357.04	1357.04	1544.57	1544.57
融资本息小计	19332.00	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60
其中：专项债券利息	7332.00	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60
专项债券本金	12000.00										
当年现金净流入				615.37	615.37	802.90	802.90	990.44	990.44	1177.97	1177.97
期末累积现金结存额				615.37	1230.73	2033.63	2836.54	3826.97	4817.41	5995.38	7173.35
政府专项债券本息保障倍数	1.32										

## 资金平衡情况测算表（续）

单位：万元

项目	运营期									
	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
收入小计	2135.62	2135.62	2135.62	2135.62	2135.62	2135.62	2135.62	2135.62	2135.62	2135.62
运营成本小计	531.78	531.78	531.78	531.78	531.78	531.78	531.78	531.78	531.78	531.78
相关税费小计	59.27	59.27	59.27	59.27	59.27	59.27	59.27	59.27	59.27	59.27
总收益小计	1544.57	1544.57	1544.57	1544.57	1544.57	1544.57	1544.57	1544.57	1544.57	1544.57
融资本息小计	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	12366.60
其中：专项债券利息	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60
专项债券本金										12000.00
当年现金净流入	1177.97	1177.97	1177.97	1177.97	1177.97	1177.97	1177.97	1177.97	1177.97	-10822.03
期末累积现金结存额	8351.32	9529.29	10707.26	11885.23	13063.21	14241.18	15419.15	16597.12	17775.09	6953.06
政府专项债券本息保障倍数	1.32									

## 5. 结论

综上所述，本项目在债券存续期内可实现总收入35878.42万元，扣除运营成本9353.22万元和相关税费973.33万元后，剩余可偿债收益25551.86万元，偿还政府专项债券本息19332万元后仍有盈余，并且可偿债收益覆盖政府专项债券本息倍数为1.32倍。因此，本项目偿债能力较好，符合专项债券项目收益与融资自求平衡的要求。



## （七）会计报表

### 资产负债表

单位：万元

名称	建设期		运营期							
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
<b>资产</b>	<b>12,000.00</b>	<b>15,000.00</b>	<b>15,187.87</b>	<b>15,375.73</b>	<b>15,751.13</b>	<b>16,126.54</b>	<b>16,689.47</b>	<b>17,252.41</b>	<b>18,002.88</b>	<b>18,753.35</b>
流动资产总额	0.00	0.00	615.37	1,230.73	2,033.63	2,836.54	3,826.97	4,817.41	5,995.38	7,173.35
货币资金			615.37	1,230.73	2,033.63	2,836.54	3,826.97	4,817.41	5,995.38	7,173.35
应收账款										
预付账款										
在建工程	12,000.00									
固定资产净值		15,000.00	14,572.50	14,145.00	13,717.50	13,290.00	12,862.50	12,435.00	12,007.50	11,580.00
<b>负债及所有者权益</b>	<b>12,000.00</b>	<b>15,000.00</b>	<b>15,187.87</b>	<b>15,375.73</b>	<b>15,751.13</b>	<b>16,126.54</b>	<b>16,689.47</b>	<b>17,252.41</b>	<b>18,002.88</b>	<b>18,753.35</b>
流动负债总额										
短期借款										
应付账款										
预收账款										
应付债券	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00
<b>负债小计</b>	<b>12,000.00</b>	<b>12,000.00</b>	<b>12,000.00</b>	<b>12,000.00</b>	<b>12,000.00</b>	<b>12,000.00</b>	<b>12,000.00</b>	<b>12,000.00</b>	<b>12,000.00</b>	<b>12,000.00</b>
<b>所有者权益</b>	<b>0.00</b>	<b>3,000.00</b>	<b>3,187.87</b>	<b>3,375.73</b>	<b>3,751.13</b>	<b>4,126.54</b>	<b>4,689.47</b>	<b>5,252.41</b>	<b>6,002.88</b>	<b>6,753.35</b>
资本金	0.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
资本公积										
累计未分配利润			187.87	375.73	751.13	1,126.54	1,689.47	2,252.41	3,002.88	3,753.35

## 资产负债表（续）

单位：万元

名称	运营期									
	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
<b>资产</b>	<b>19,503.82</b>	<b>20,254.29</b>	<b>21,004.76</b>	<b>21,755.23</b>	<b>22,505.71</b>	<b>23,256.18</b>	<b>24,006.65</b>	<b>24,757.12</b>	<b>25,507.59</b>	<b>14,258.06</b>
流动资产总额	8,351.32	9,529.29	10,707.26	11,885.23	13,063.21	14,241.18	15,419.15	16,597.12	17,775.09	6,953.06
货币资金	8,351.32	9,529.29	10,707.26	11,885.23	13,063.21	14,241.18	15,419.15	16,597.12	17,775.09	6,953.06
应收账款										
预付账款										
在建工程										
固定资产净值	11,152.50	10,725.00	10,297.50	9,870.00	9,442.50	9,015.00	8,587.50	8,160.00	7,732.50	7,305.00
<b>负债及所有者权益</b>	<b>19,503.82</b>	<b>20,254.29</b>	<b>21,004.76</b>	<b>21,755.23</b>	<b>22,505.71</b>	<b>23,256.18</b>	<b>24,006.65</b>	<b>24,757.12</b>	<b>25,507.59</b>	<b>14,258.06</b>
流动负债总额										
短期借款										
应付账款										
预收账款										
应付债券	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	
<b>负债小计</b>	<b>12,000.00</b>	<b>12,000.00</b>	<b>12,000.00</b>	<b>12,000.00</b>	<b>12,000.00</b>	<b>12,000.00</b>	<b>12,000.00</b>	<b>12,000.00</b>	<b>12,000.00</b>	<b>0.00</b>
<b>所有者权益</b>	<b>7,503.82</b>	<b>8,254.29</b>	<b>9,004.76</b>	<b>9,755.23</b>	<b>10,505.71</b>	<b>11,256.18</b>	<b>12,006.65</b>	<b>12,757.12</b>	<b>13,507.59</b>	<b>14,258.06</b>
资本金	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
资本公积										
累计未分配利润	4,503.82	5,254.29	6,004.76	6,755.23	7,505.71	8,256.18	9,006.65	9,757.12	10,507.59	11,258.06

## 利润表

单位：万元

名称	合计	建设期		运营期							
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
		2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
营业收入	35878.42			1,494.93	1,494.93	1,708.50	1,708.50	1,922.06	1,922.06	2,135.62	2,135.62
税金及附加	973.33			35.90	35.90	43.69	43.69	51.48	51.48	59.27	59.27
总成本费用	23647.02			1,271.17	1,271.17	1,289.41	1,289.41	1,307.64	1,307.64	1,325.88	1,325.88
利润总额	11258.06			187.87	187.87	375.40	375.40	562.94	562.94	750.47	750.47
应纳税所得额	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
所得税	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
净利润	11258.06			187.87	187.87	375.40	375.40	562.94	562.94	750.47	750.47
未分配利润				187.87	375.73	751.13	1,126.54	1,689.47	2,252.41	3,002.88	3,753.35
息税折旧摊销前利润	25551.86			981.97	981.97	1,169.50	1,169.50	1,357.04	1,357.04	1,544.57	1,544.57
其中：折旧和摊销	7695.00			427.50	427.50	427.50	427.50	427.50	427.50	427.50	427.50
息税前利润	17856.86			554.47	554.47	742.00	742.00	929.54	929.54	1,117.07	1,117.07

## 利润表（续）

单位：万元

名称	运营期									
	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
营业收入	2,135.62	2,135.62	2,135.62	2,135.62	2,135.62	2,135.62	2,135.62	2,135.62	2,135.62	2,135.62
税金及附加	59.27	59.27	59.27	59.27	59.27	59.27	59.27	59.27	59.27	59.27
总成本费用	1,325.88	1,325.88	1,325.88	1,325.88	1,325.88	1,325.88	1,325.88	1,325.88	1,325.88	1,325.88
利润总额	750.47	750.47	750.47	750.47	750.47	750.47	750.47	750.47	750.47	750.47
应纳税所得额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
净利润	750.47	750.47	750.47	750.47	750.47	750.47	750.47	750.47	750.47	750.47
未分配利润	4,503.82	5,254.29	6,004.76	6,755.23	7,505.71	8,256.18	9,006.65	9,757.12	10,507.59	11,258.06
息税折旧摊销前利润	1,544.57	1,544.57	1,544.57	1,544.57	1,544.57	1,544.57	1,544.57	1,544.57	1,544.57	1,544.57
其中：折旧和摊销	427.50	427.50	427.50	427.50	427.50	427.50	427.50	427.50	427.50	427.50
息税前利润	1,117.07	1,117.07	1,117.07	1,117.07	1,117.07	1,117.07	1,117.07	1,117.07	1,117.07	1,117.07

## 现金流量表

单位：万元

序号	名称	合计	建设期		运营期							
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
			2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
一	筹资活动											
(一)	现金流入	15000.00	12,000.00	3,000.00								
1	财政配套资金流入	3000.00	0.00	3,000.00								
2	专项债券资金流入	12000.00	12,000.00	0.00								
(二)	现金流出	18598.80			366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60
1	付息	6598.80			366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60
2	偿还本金	12000.00										
(三)	筹资活动净流入	-18598.80			-366.60	-366.60	-366.60	-366.60	-366.60	-366.60	-366.60	-366.60
二	投资活动											
(一)	现金流入											
(二)	现金流出（建设支出）	14266.80	11,633.40	2,633.40								
(三)	建设期利息	733.20	366.60	366.60								
(四)	投资活动净流入	-15000.00	-12,000.00	-3,000.00								
三	经营活动											
(一)	现金流入	35878.42			1,494.93	1,494.93	1,708.50	1,708.50	1,922.06	1,922.06	2,135.62	2,135.62
(二)	现金流出	10326.55			512.97	512.97	538.99	538.99	565.02	565.02	591.05	591.05
(三)	经营活动净流入	25551.86			981.97	981.97	1,169.50	1,169.50	1,357.04	1,357.04	1,544.57	1,544.57
四	期末现金及现金等价物余额	6953.06			615.37	615.37	802.90	802.90	990.44	990.44	1177.97	1177.97

## 现金流量表（续）

单位：万元

名称	运营期									
	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
<b>筹资活动</b>										
现金流入										
财政配套资金流入										
专项债券资金流入										
现金流出	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	12,366.60
付息	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60	366.60
偿还本金										12,000.00
筹资活动净流入	-366.60	-366.60	-366.60	-366.60	-366.60	-366.60	-366.60	-366.60	-366.60	-12,366.60
<b>投资活动</b>										
现金流入										
现金流出（建设支出）										
建设期利息										
投资活动净流入										
<b>经营活动</b>										
现金流入	2,135.62	2,135.62	2,135.62	2,135.62	2,135.62	2,135.62	2,135.62	2,135.62	2,135.62	2,135.62
现金流出	591.05	591.05	591.05	591.05	591.05	591.05	591.05	591.05	591.05	591.05
经营活动净流入	1,544.57	1,544.57	1,544.57	1,544.57	1,544.57	1,544.57	1,544.57	1,544.57	1,544.57	1,544.57
期末现金及现金等价物余额	1177.97	1177.97	1177.97	1177.97	1177.97	1177.97	1177.97	1177.97	1177.97	-10822.03

## 六、项目压力测试与评价

### （一）压力测试

本项目按照可偿债收益单因素变动情况，选取正负20%区间分九个节点进行压力测试。（详见下表）

单位：万元

项目	单因素变动比例								
	-20%	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%	20%
可偿债收益	20,441	21,719	22,997	24,274	25551.86	26,829	28,107	29,385	30,662
债券本息金额	19332	19332	19332	19332	19332	19332	19332	19332	19332
债券本息覆盖倍数	1.06	1.12	1.19	1.26	1.32	1.39	1.45	1.52	1.59

### （二）总体评价

基于上表，根据上文对项目收入成本的预测，项目可偿债收益覆盖政府专项债券本息倍数为1.32倍，且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1.06倍。

结合上述压力测试情况来看，本项目申请政府专项债券资金12000万元，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

项目建设具有周期长、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和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。

## 2. 财务和市场风险

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。

## 3. 公共政策风险

本项目总投资15000万元，扣除项目资本金外申请地方政府专项债券12000万元，债券发行期限为20年。若国家对专项债券发行政策进行调整，可能导致后续债券发行难以实现，进而影响项目后续建设。

## 4. 流动性风险

原材料涨价及利率波动的风险。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。利率波动风险是指因利率变动，导致付息资产（债券）而承担价值波动的风险。由于在本项目中，收益平衡专项债券属于固定利率债券。若未来市场利率下降，政府的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。

## 5. 偿付风险

经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。若项目投入运营后的实际收入定价未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。同时，项目日常经营性支出涉及人力成本、维修费用等变动因素，实际支出增加也降低偿债能力。

### （二）潜在风险应对措施

针对上述风险，制定科学、可行的操作措施。

#### 1. 建设和管理风险控制措施

本项目属于政府投资项目，项目建设要依照国家招标投标法有关规定，委托招投标代理机构办理招投标事宜。招投标活动应遵循公开、公平、公正、诚实信用、择优的原则。项目实施后，“项目实施领导小组”负责对施工建设等工作的检验、验收，并保证和督促建设资金按期到位。

#### 2. 财务和市场风险控制措施

项目单位代表政府加强对项目实施过程中的监督管理，合理统筹项目资金。密切关注项目自身收益情况，加大对该项目的支持力度，增加项目未来收益，进而保障项目专项债券本息的到期兑付。

#### 3. 公共政策风险控制措施

如遇国家政策调整，昌吉市水利局将根据调整后的国

家政策，积极统筹安排，确保项目按期完工，投入运营。

#### 4. 流动性风险控制措施

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；可约定提前还债，降低利率波动带来成本变高的风险；若市场利率降低，可通过债券置换对冲利率风险。

#### 5. 偿付风险控制措施

加强项目施工预算及合同管理，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实现较晚或暂时难以实现，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。

### 八、其他需要说明的事项

无。