

伊犁州伊宁市北岸干渠-北山坡扬水工 程建设项目

实施方案 (含事前绩效评估)

项目单位：伊宁市水利局

2025年7月



目录

一、项目基本情况	1
(一) 项目名称	1
(二) 项目单位	1
(三) 项目主管部门	2
(四) 项目规模与主要建设内容	2
(五) 项目建设期限	2
(六) 项目运营期限	3
(七) 项目审批情况	3
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	4
三、项目事前绩效评估及绩效目标情况	4
(一) 事前绩效评估	5
(二) 绩效目标设置	6
(三) 绩效监控和评价	7
四、项目投资估算与资金筹措计划	8
(一) 编制依据	8
(二) 估算范围	8
(三) 项目总投资估算	10
(四) 资金筹措计划	10
(五) 建设期资金平衡情况	10
(六) 投资者保护措施	10
五、项目收益与融资平衡方案	12
(一) 项目运营模式	12
(二) 项目运营收入	13
(三) 财务费用	15
(四) 项目运营成本	15
(五) 相关税费	15
(六) 资金平衡测算情况	18
(七) 会计报表	23
(八) 独立第三方专业机构进行评估意见	27
六、项目压力测试与评价	27
(一) 压力测试	27
(二) 总体评价	27
七、项目风险提示	28
(一) 影响项目风险因素	28
(二) 风险防控措施	29
八、其他需要说明的事项	30

伊犁州伊宁市北岸干渠-北山坡扬水工程建设 项目实施方案 (含事前绩效评估)

根据《中华人民共和国预算法》《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）、《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）、《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）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）、《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》（财预〔2021〕61号）等规定，以及新疆维吾尔自治区（以下简称“自治区”）发展改革委、财政厅关于新增专项债券发行使用管理相关工作安排，充分结合伊犁州伊宁市北岸干渠-北山坡扬水工程建设项目实施情况，特制定本项目实施方案。

一、项目基本情况

（一）项目名称

伊犁州伊宁市北岸干渠-北山坡扬水工程建设项目（以下简称“本项目”或“项目”），属于专项债券重点支持的农林水利领域项目。

（二）项目单位

1.伊宁市水利局是依法设立并有效存续的行政单位，具备建设本项目的主体资格，也符合使用专项债券项目主体要求。

2.单位地址:新疆维吾尔自治区伊犁哈萨克自治州伊宁市伊

宁市新华西路665号。

(三) 项目主管部门

1.本项目主管部门为伊宁市人民政府。

2.单位地址:新疆维吾尔自治区伊犁哈萨克自治州伊宁市新华西路665号。

3.主要职责包括:配合做好专项债券项目实施方案的编制、专业报告出具、信息披露等各项准备工作;负责在依法依规、确保工程质量安全的前提下,指导督促项目单位加快专项债券支出进度,尽早形成实物工作量;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;负责组织项目单位及时将专项债券项目对应的政府性基金收入、专项收入足额缴入国库,保障专项债券本息偿付;配合做好专项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;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。

(四) 项目规模与主要建设内容

本项目建设地点位于伊宁市。主要建设内容是:

于北山坡建设扬水总管路3条。三条管线取水点分别为干沟村取水口、巴彦岱取水口(人民渠)、陶瓷厂取水口,新建管线路长43.72km,新建泵站11座。

(1)干沟村线为3级泵站,1级、2级、3级泵站管路为一沟双管,管路单线长度8.311km,管道采用涂塑钢管焊接,管径

DN700-DN800。管道总长16.622km。新建建筑附属泵房4座。

(2) 巴彦岱线为3级泵站(2级泵站和线路均为已建)，1级、3级泵站管路为一沟单管，管路单线长度4.931km，管道采用涂塑钢管焊接，管径DN700。管道总长4.931km。新建建筑附属泵房3座，已建1座。

(3) 陶瓷厂线为4级泵站，1级、2级、3级、4级泵站管路为一沟双管，3-1支线为一沟单管，管路单线长度11.51km，管道采用涂塑钢管焊接，管径DN450-DN800。管道总长22.167km。新建建筑附属泵房6座。

(4) 敞口式水池19座(含巴彦岱已建和2座水池)

(5) 镇墩267座，自动进排气阀井56座，闸阀井14座，排水井15座，跨北岸干渠钢桥1座。

(6) 电力设施及自动化控制。

(五) 项目建设期限

本项目预计工期自2025年至2026年。

(六) 项目运营期限

本项目运营期限为2027年至2045年。

(七) 项目审批情况

1.立项审批。2025年8月1日，伊宁市发展和改革委员会下发《关于伊犁州伊宁市北岸干渠-北山坡扬水工程建设项目可行性研究报告(代项目建议书)的批复》(伊市发改字〔2025〕321号)，项目代码：2508-654002-04-01-792562，原则上同意该建设项目。

2、部门审批。2025年8月4日，伊犁州水利局下发《关于伊犁州伊宁市北岸干渠-北山坡扬水工程建设项目的审查意见》，载明该项目内容符合城市建设要求，同意实施项目。

3、环评备案。2025年8月1日，本项目经伊宁市城建投资（集团）有限公司审核出具了无需办理环境影响评价手续的说明。

综上，伊犁州伊宁市北岸干渠-北山坡扬水工程建设项目已取得相关部门的审批手续，符合国家产业政策及地区发展规划，项目单位承诺上述手续真实有效。

二、经济社会效益分析

（一）经济效益分析

1、农业增产增效：工程可实现高效节水灌溉，相比传统灌溉模式节水40%左右，提高肥料利用率，促进作物增产，不同作物采用高效节水技术后增产和增效均在20%-40%。原本旱地改造前亩均产值仅150元，改造后可达2340元，增长15倍。

2、发展林下经济与特色种植：项目可利用北山坡逆温带气候优势，建设鲜果基地和小浆果深加工生产基地，还可发展林下经济，如种植药材等，增加经济收入。

3、碳汇收益：项目碳汇造林约20万亩，按每亩林地可产生碳汇量约为1吨/年测算，每年将产生400万元左右经济收入，未来开发价值和潜力巨大。

4、带动文旅产业：以特色种植为根基，可形成“农业种风景、工业做精品、文旅卖体验”的三产融合发展模式。如天山花海景区每年吸引游客超40万人次，游客可参与多种游玩项目，景区内木屋营地和房车营地旺季预订火爆，增加旅游收入。

5、节约畜牧业成本：项目实施人工种草，建设饲草料基地，为伊宁市畜牧业节约发展提供优良草料，降低养殖成本。

（二）社会效益分析

1、增加就业岗位：项目建设和运营可提供长期岗位，预计可提供300个长期岗位，项目区域产生季节性用工1500人，促进

农牧民就业增收，巩固脱贫攻坚成效。

2、改善生态环境：该工程是北山坡生态修复工程的重要组成部分，可扩大人工林、草原植被覆盖率，遏制荒漠化进程，提高水土保持能力，增加野生动植物种群数量，减少山体滑坡等自然灾害，减轻工业园区对城市生态环境影响。

3、提升生活品质：工程有助于构建绿色生态屏障，改善城市人居环境，为市民提供更多休闲娱乐空间，市民可上山植树、游玩，提升生活幸福感。

4、促进社会稳定：项目带动当地经济发展，增加居民收入，让农牧民生活更有保障，减少社会矛盾，有利于维护社会稳定和民族团结。

5、推动农业现代化：工程促进了土地集约化管理和规模经营，带动农民用水者协会等合作组织发展，提升农民组织化程度，推动农业生产经营方式转变，助力农业现代化进程。

三、项目事前绩效评估及绩效目标情况

（一）事前绩效评估

根据《项目支出绩效评价管理办法》(财预〔2020〕10号)、《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》(财预〔2021〕61号)、《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)、《新疆维吾尔自治区地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》(新财规〔2022〕5号)等文件规定，项目单位或项目主管部门对本项目开展事前绩效评估，评估内容涵盖项目实施的必要性、公益性、收益性，项目建设投资合规性与项目成熟度，项目资金来源和到位可行性，项目收入、成本、收益预测合理性，债券资金需求合理性，项目偿债计划可行性和偿债风险点，绩效目标合理性等方面，

评估结论为“予以支持”。（详见附表1）

附表1项目事前绩效评估指标体系及评分表

（二）绩效目标设置

一级指标	二级指标	评估要点	分值设定	得分情况
项目实施的必要性、公益性、收益性 (12分)	必要性	项目是否与国家、自治区以及相关行业宏观政策相关；项目是否具有现实需求，需求是否迫切	4	4
	公益性	项目是否属于公益性项目	4	4
	收益性	项目是否具有投资收益	4	4
项目建设投资合规性与项目成熟度 (8分)	项目建设投资合规性	项目建设投资审批是否合规	4	4
	项目成熟度	项目的实施进展是否按照建设周期进行	4	4
项目资金来源和到位可行性 (10分)	资金来源	项目资金来源渠道是否符合相关规定	5	5
	资金到位可行性	项目资金到位是否得到有效落实	5	5
项目收入、成本、收益预测合理性 (30分)	收入合理性	项目收入估算是否合理，估算依据是否充分	10	7
	成本合理性	项目成本估算是否合理，估算依据是否充分	10	10
	收益合理性	项目收益估算是否合理，估算依据是否充分	10	10
债券资金需求合理性 (10分)	债券资金比例	项目对债券资金的需求是否合理	5	5
	本息覆盖倍数	本息覆盖倍数是否满足发债要求，是否存在过高过低的情况	5	5
项目偿债计划可行性和偿债风险点 (20分)	偿债计划的可行性	项目偿债计划是否完整、切实可行	10	10
	偿债风险点	对偿债风险认识是否全面；是否针对预期风险设定应对措施；应对措施是否可行有效	10	7
绩效目标合理性 (10分)	目标合理性	项目是否设定绩效目标；绩效目标与部门职责、长期规划目标及年度工作目标是否相匹配；绩效目标是否与实际工作内容相关联；依据绩效目标设定的绩效指标是否细化、量化，指标值是否合理、可考核。	10	10
合计			100	94

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）、《新疆维吾尔自治区地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》（新财规

〔2022〕5号）等文件要求，科学合理设定本项目绩效目标，设定二级指标8个，包括数量、质量、时效、成本、经济效益、社会效益、可持续影响和服务对象满意度等指标；设定三级指标13个，其中量化指标10个，量化指标占三级指标量的76.92%（≥70%）。（详见附表二）

附表二绩效目标申报表

部门预算项目支出绩效目标申报表

（2025 年度）

项目名称		伊犁州伊宁市北岸干渠-北山坡扬水工程建设项目		
预算单位		伊宁市水利局		
项目资金		项目总投资：25,000.00 万元		
		其中：财政配套资金 5,000.00 万元； 债券资金：20,000.00 万元 其他资金：0.00 万元		
		年度计划投资：19,000.00 万元		
		其中：财政配套资金 0.00 万元； 债券资金：19,000.00 万元 其他资金：0.00 万元		
总体目标	总体目标	年度目标		
	于北山坡建设扬水总管路 3 条。三条管线取水点分别为干沟村取水口、巴彦岱取水口（人民渠）、陶瓷厂取水口，新建管线长 43.72km，新建泵站 11 座。	于北山坡建设扬水总管路 3 条。三条管线取水点分别为干沟村取水口、巴彦岱取水口（人民渠）、陶瓷厂取水口，新建管线长 43.72km，新建泵站 11 座。		
绩效指标	一级指标	二级指标	三级指标	指标值
	项目完成	数量指标	指标 1：新建管线	43.72km
			指标 2：新建泵站	11 座
		质量指标	指标 1：竣工项目验收合格率	100%
			指标 2：政府债券资金规范使用率	100%
		时效指标	指标 1：工程进度延迟率	≤5%

			指标 2: 政府债券资金支出执行率	100%
		成本指标	指标 1: 实际成本超概(预)算比	≤5%
			指标 2: 使用地方政府专项债券资金	≤20,000 万元
	项目效益	经济效益指标	指标 1: 偿债覆盖倍数	≥1.2
			指标 2: 带动经济发展	成效明显
		社会效益指标	指标 1: 完善基础设施建设, 增加就业岗位	成效明显
		可持续影响指标	指标 1: 绿色环保建材生产加工能力	持续提高
	满意度指标	满意度指标	指标 1: 受益群众满意度	≥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)、《新疆维吾尔自治区地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》(新财规〔2022〕5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)等文件要求,对绩效目标实现程度进行动态监控,发现问题后及时纠正,并报送同级财政部门,提高专项债券资金使用效益,确保绩效目标如期实现。

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、项目投资估算与资金筹措计划

(一) 编制依据

(1) 水利部关于发布《水利工程设计概(估)算编制规定》的通知(水总〔2014〕429号文)的有关规定进行编制。

(2) 水利部水国科[2005]515号文批准发布的《水利水电工程设计工程量计算规定》SL328-2005。

(3) 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(办水总[2016]132号文)的有关规定。

(4) 水利部办公厅关于调整水利工程计价依据增值税计算标准的通知(办财务函[2019]448号文)。

(5) 关于印发《新疆水利水电工程设计概(估)算计列安全保障措施专项费等三项费用的规定》的通知(新水厅[2021]153号文)。

(6) 水利部办公厅关于《调整水利工程计价依据安全生产措施费计算标准》的通知(办水总函[2023]38号)。

(7) 建筑工程定额执行水利部水总(2002)116号文颁发的《水利建筑工程概算定额》，水总[2005]389号文颁发的《水利工程概预算补充定额》，新水建管[2005]108号文颁布的《新疆水利水电工程补充预算定额》。

(8) 水利工程施工机械台时费定额执行水利部水总(2002)116号文颁发的《水利工程施工机械台时费定额》。

(9) 以上定额不足部分采用(或参考)其他相近行业的定额。

(10) 水土保持工程执行水总[2003]67号文颁布的《水土保持工程概算定额》。

(二) 估算范围

本项目投资估算范围为项目从筹建至竣工验收，按确定的建设内容所发生的全部费用，包括工程费用、工程建设其他费用、预备费用、建设期利息等。

（三）项目总投资估算

本项目估算总投资25,000万元。其中：建筑工程投资4430.79万元；机电设备及安装工程投资10031.55万元；金属结构设备及安装工程投资76.25万元；临时工程投资261.02万元；独立费用投资1286.94万元；基本预备费1286.92万元；水土保持工程投资304.21万元；环境保护工程投资173.73万元；电力工程2445万元；自动化控制系统3743.59 万元；建设期融资利息960.00万元。

（四）资金筹措计划

项目总投资25,000.00万元，其资金筹措计划为：

1.2025年计划申请发行政府专项债券19,000.00万元，分两期发行，第一期发行10,000万元，第二期发行9,000万元，拟发行期限为20年，拟发行利率按3.2%计算，每半年付息一次，到期一次性还本及当年利息。

2、2026年计划申请发行政府专项债券1,000.00万元，拟发行期限为20年，拟发行利率按3.2%计算，每半年付息一次，到期一次性还本及当年利息。计划申请地方财政资金5,000.00万元。

（五）建设期资金平衡情况

本项目建设期限2年，项目建设实施过程中，资金按照工程进度分批次拨付，项目前期费用可用财政资金支付，专项债券资金到位后支付相应工程费用。建设期资金平衡情况件附表三。

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）	19,000.00	6,000.00	25,000.00	收支相抵、收支平衡
地方政府专项债券资金	19,000.00	1,000.00	20,000.00	
财政资金	0.00	5,000.00	5,000.00	

银行贷款				
其他资金				
资金使用（支出）	19,000.00	6,000.00	25,000.00	
资金余额 （资金筹措—资金使用）	0.00	0.00	0.00	

（六）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《地方政府专项债务预算管理办法》（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专项债券还本付息资金，由自治区财政厅按照合同约定统一进行偿还。如偿债出现困难，本级政府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.建立风险防控和应急处置预案。自治区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.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，加大预算统筹力度，多渠道筹集资金偿还到期债务。根据财政部相关要求和工作部署，依据政府债务分类实际，将专项债务纳入政府性基金预算管理。

5.加强项目资产登记管理。项目资产权属较为清晰，不存在任何抵押或担保。专项债券存续期内，专项债券资金形成的资产为国有资产，权益登记在伊宁市水利局名下。项目竣工后资产权属单位对项目形成资产情况进行统计，落实资产备案和产权登记工作，厘清资产权属范围，通过合法合规的方式委托资产运营单位开展运营工作。严禁将专项债券项目对应资产违规注入其他企业或用于担保抵押，未经本级政府批准并报自治区财政厅审核，不得将对应资产进行处置。

五、项目收益与融资平衡方案

（一）项目运营模式

1.项目运营主体：伊宁市水利局。

2.项目运营模式：由伊宁市水利局委托专业国有企业负责监督管理运营本项目。

3.项目管理模式：由伊宁市人民政府负责本项目建设的协调、监督和伊宁市水利局具体实施，全过程监督运营管理本项目。

4.项目保障措施：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

本项目主要收入为灌溉用水收入：

该项目建设完成后，根据作物种植结构、灌溉面积、灌溉定额及灌溉水利用系数等，可计算出项目区年供水量为12000万 m^3 ，供水单价方面：由于本项目建成后为扬水灌区，非自流灌区，因此根据供水成本及参考同一水源县市察布查尔县《关于调整察布查尔县水利工程农业供水价格的公告》（察布查尔县伊犁河南岸干渠扬水灌区水利工程供水价格调整如下：1.粮食作物定额内终端供水价格0.55元/立方米。2.经济作物定额内终端供水价格0.80元/立方米。3.国有水利工程养殖用水定额内供水价格0.80元/立方米。4.经济林用水定额内供水价格0.80元/立方米），本项目保守按照0.50元/ m^3 进行计算，则项目运营期19年灌溉用水收入为114,000.00万元，年均灌溉用水收入为6,000.00万元。

详见附表5-1营业收入估算表。

附表5-1 营业收入估算表

单位：万元

序号	名称	单位	建设期		运营期																		合计	
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20		21
			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	万元			6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	114,000.00
1.1	供水收入	万元			6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	114,000.00
	单价	元/立方米			0.500	0.500	0.500	0.500	0.500	0.500	0.500	0.500	0.500	0.500	0.500	0.500	0.500	0.500	0.500	0.500	0.500	0.500	0.500	
	供水量	万立方米			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	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	
2	增值税	万元			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
2.1	销项税	万元			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
2.2	进项税	万元			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
3	税金及附加	万元			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
3.1	城市维护建设税附加	万元			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
3.2	教育费附加	万元			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

（三）财务费用

本项目在债券存续期内产生财务费用12,846.00万元，其中：债券利息12,800.00万元（暂按3.2%计算），债券发行费20.00万元（按1‰计算），登记服务费16.00万元（按0.8‰计算），债券还本付息兑付服务费10.00万元（按0.5‰计算）。

项目	债券利息	债券发行前期费			合计
		发行费	登记托管费	兑付服务费	
		0.10%	0.08%	0.05%	
2025 年	608.00	19.00	15.20	9.50	651.70
2026 年	640.00	1.00	0.80	0.50	642.30
2027 年	640.00				640.00
2028 年	640.00				640.00
2029 年	640.00				640.00
2030 年	640.00				640.00
2031 年	640.00				640.00
2032 年	640.00				640.00
2033 年	640.00				640.00
2034 年	640.00				640.00
2035 年	640.00				640.00
2036 年	640.00				640.00
2037 年	640.00				640.00
2038 年	640.00				640.00
2039 年	640.00				640.00
2040 年	640.00				640.00
2041 年	640.00				640.00
2042 年	640.00				640.00
2043 年	640.00				640.00
2044 年	640.00				640.00
2045 年	32.00				32.00
合计	12,800.00	20.00	16.00	10.00	12,846.00

（四）项目运营成本

1.经营成本估算

项目经营成本主要为水资源费、外购燃料及动力费、人工成本、管理费用、维修费用，项目经营成本明细具体为：

（1）水资源费

本项目依托北岸干渠供水水源，通过项目新建的4座扬水站供水（即本项目新建的水利骨干工程），铁厂沟水库及人民渠为备用水源，项目取水成本主要为水资源费用及泵站用电费用，动力费中水费即水资源费：0.098元/立方米（北岸干渠取水水资源费价格）。本项目年供水量为12000万 m^3 ，则年水资源费用为1176.00万元，运营期内合计22,344.00万元。

（2）外购燃料及动力费

本项目外购动力费为泵站生产电费，参考同类型扬水工程生产用电，本项目年供水量12000万 m^3 ，每立方米耗电按0.11元进行估算，则年外购燃料动力费为1320.00万元，运营期内合计25,080.00万元。

（3）人工成本

本项目建成后预计劳动定额10人，按照5万元每人进行计算，则项目年均人工费用为50万元，运营期内合计950.00万元。

（4）维修费用

主要为项目区建筑物、设施的养护维护成本，按照当年折旧摊销费的15%计算，则项目年均维护养护成本为118.75万元。，运营期内合计2,256.25万元。

（5）管理费用

包括管理和销售部门的办公费、差旅费、培训费等各项开支等，参考其他地区同类型产业经营成本，预计为销售收入的2%，则年均管理费用为120.00万元，运营期内合计2,280.00万元。

经估算，项目运营期累计经营成本合计为52,910.25万元。详见附表5-2经营成本估算表。

附表5-2 成本费用估算表

单位：万元

序号	名称	单位	建设期		运营期																		合计	
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20		21
			2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044		2045
1	经营成本	万元			2,784.75	2,784.75	2,784.75	2,784.75	2,784.75	2,784.75	2,784.75	2,784.75	2,784.75	2,784.75	2,784.75	2,784.75	2,784.75	2,784.75	2,784.75	2,784.75	2,784.75	2,784.75	52,910.25	
1.1	水资源费	万元			1,176.00	1,176.00	1,176.00	1,176.00	1,176.00	1,176.00	1,176.00	1,176.00	1,176.00	1,176.00	1,176.00	1,176.00	1,176.00	1,176.00	1,176.00	1,176.00	1,176.00	1,176.00	22,344.00	
1.2	外购燃料及动力费	万元			1,320.00	1,320.00	1,320.00	1,320.00	1,320.00	1,320.00	1,320.00	1,320.00	1,320.00	1,320.00	1,320.00	1,320.00	1,320.00	1,320.00	1,320.00	1,320.00	1,320.00	1,320.00	25,080.00	
1.3	人工成本	万元			50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	950.00	
1.4	管理费用	万元			120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	2,280.00	
1.5	维修费用	万元			118.75	118.75	118.75	118.75	118.75	118.75	118.75	118.75	118.75	118.75	118.75	118.75	118.75	118.75	118.75	118.75	118.75	118.75	2,256.25	
2	固定资产折旧	万元			791.67	791.67	791.67	791.67	791.67	791.67	791.67	791.67	791.67	791.67	791.67	791.67	791.67	791.67	791.67	791.67	791.67	791.67	15,041.73	
3	财务费用	万元			640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	320.00	11,840.00	

（五）相关税费

本工程收入来源主要为农业灌溉供水收入。根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）附件3《营业税改征增值税试点过渡政策的规定》，农业排灌业务免征增值税。因此本项目不产生增值税，也未产生附加税。

所得税方面，按照25%的所得税税率进行计算。

通过上述测算，项目债券存续期内累计产生税费成本为8,624.10万元，均为所得税。

（六）资金平衡测算情况

1.项目可偿债收益情况

综合以上项目营业收入、运营成本、各项税费情况，假设本项目在运营期内持续稳定地运营，估算本项目债券存续期内项目总收入114,000.00万元（含销项税），扣除经营成本52,910.25万元（含进项税）及税金成本8,624.10万元，剩余可偿债收益52,465.65万元，偿还政府专项债券本息32,800.00万元后仍有盈余20,913.65万元。

2.还本付息情况

本项目2025年及2026年拟分别申请发行政府专项债券19,000.00万元及1,000.00万元（其中2025年第一期发行10,000.00万元，第二期发行9,000.00万元），拟发行期限为20年，拟发行利率按3.2%计算；债券存续期每半年偿付利息，到期一次性还本。

经计算，本项目在债券存续期内产生债券本息共计32,800.00万元，其中：偿还本金20,000.00万元，债券利息12,800.00万元。详见附表5-3地方政府专项债券还本付息计划

表。

附表5-3： 地方政府专项债券还本付息计划表

单位： 万元

序号	名称	建设期		运营期																		合计	
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20		21
		2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044		2045
1.1	期初债务余额	0.00	19,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	1,000.00	0.00
1.2	本期债务流入	19,000.00	1,000.00	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	20,000.00
1.3	债券利息	608.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	32.00	12,800.00
1.4	本期还本付息	608.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	19,640.00	1,032.00	32,800.00
1.5	期末本金余额	19,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	1,000.00	0.00	0.00

3.偿债指标情况

本项目相关偿债指标情况见附表四：

表5-4偿债指标的计算情况表

单位：万元

序号	偿债指标	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）	52,465.65	25,000.00	2.10
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）	52,465.65	32,800.00	1.60
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）	52,465.65	20,000.00	2.62
4	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）	52,465.65	32,800.00	1.60
5	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）	52,465.65	20,000.00	2.62
6	市场化融资本息保障倍数（项目可偿专项债收益/市场化融资本息）			不适用
7	市场化融资本金保障倍数（项目可偿专项债收益/市场化融资本金）			不适用

4.资金测算平衡情况

项目预计从2027年开始运营，在债券存续期内可用于还本付息的净现金流为52,465.65万元，期末项目累计净现金结余20,913.65万元。净现金流收入能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。详见表5-5资金测算平衡表。

附表5-5：项目融资平衡测算表

单位：万元

序号	名称	建设期		运营期																		合计	
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20		21
		2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044		2045
1	现金流入	19,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	139,000.00
1.1	发行专项债券	19,000.00	1,000.00																				20,000.00
1.2	股本投入	0.00	5,000.00																				5,000.00
1.3	经营现金流入			6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	114,000.00
2	现金流出	19,000.00	6,000.00	3,870.65	3,870.65	3,870.65	3,870.65	3,870.65	3,870.65	3,870.65	3,870.65	3,870.65	3,870.65	3,870.65	3,870.65	3,870.65	3,870.65	3,870.65	3,870.65	3,870.65	22,870.65	4,414.65	118,086.35
2.1	建设资金流出	18,348.30	5,357.70																				23,706.00
2.2	经营成本流出			2,784.75	2,784.75	2,784.75	2,784.75	2,784.75	2,784.75	2,784.75	2,784.75	2,784.75	2,784.75	2,784.75	2,784.75	2,784.75	2,784.75	2,784.75	2,784.75	2,784.75	2,784.75	2,784.75	52,910.25
2.3	增值税及附加税流出			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
2.4	所得税流出			445.90	445.90	445.90	445.90	445.90	445.90	445.90	445.90	445.90	445.90	445.90	445.90	445.90	445.90	445.90	445.90	445.90	445.90	597.90	8,624.10
2.5	债券利息及发行费用	651.70	642.30	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	32.00	12,846.00
2.6	债券本金																				19,000.00	1,000.00	20,000.00
3	现金净流量	0.00	0.00	2,129.35	2,129.35	2,129.35	2,129.35	2,129.35	2,129.35	2,129.35	2,129.35	2,129.35	2,129.35	2,129.35	2,129.35	2,129.35	2,129.35	2,129.35	2,129.35	2,129.35	-16,870.65	1,585.35	20,913.65
4	期末现金结存	0.00	0.00	2,129.35	4,258.70	6,388.05	8,517.40	10,646.75	12,776.10	14,905.45	17,034.80	19,164.15	21,293.50	23,422.85	25,552.20	27,681.55	29,810.90	31,940.25	34,069.60	36,198.95	19,328.30	20,913.65	
5	专项债券本息保障倍数	1.60																					

5.结论

综上所述，本项目在债券存续期内可实现总收入114,000.00万元（含销项税），扣除经营成本52,910.25万元（含进项税）及税费8,624.10万元，剩余可偿债收益52,465.65万元，偿还政府专项债券本息32,800.00万元后仍有盈余20,913.65万元，且可偿债收益覆盖政府专项债券倍数为1.60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

基于上述各项分析测算，编制本项目存续期的模拟会计报表，截至债券存续期结束，项目累计形成资产30,871.92万元，累计利润总额25,871.92万元，累计盈余资金20,913.65万元。

详见表5-6 资产负债表，5-7利润表，5-8现金流量表。

附表5-6：资产负债表

单位：万元

序号	名称	建设期		运营期																		
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
		2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
1	资产	19,000.00	25,000.00	26,337.68	27,675.36	29,013.04	30,350.72	31,688.40	33,026.08	34,363.76	35,701.44	37,039.12	38,376.80	39,714.48	41,052.16	42,389.84	43,727.52	45,065.20	46,402.88	47,740.56	30,078.24	30,871.92
1.1	银行存款	0.00	0.00	2,129.35	4,258.70	6,388.05	8,517.40	10,646.75	12,776.10	14,905.45	17,034.80	19,164.15	21,293.50	23,422.85	25,552.20	27,681.55	29,810.90	31,940.25	34,069.60	36,198.95	19,328.30	20,913.65
1.2	在建工程	19,000.00	0.00																			
1.3	固定资产净值	0.00	25,000.00	24,208.33	23,416.66	22,624.99	21,833.32	21,041.65	20,249.98	19,458.31	18,666.64	17,874.97	17,083.30	16,291.63	15,499.96	14,708.29	13,916.62	13,124.95	12,333.28	11,541.61	10,749.94	9,958.27
2	负债	19,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	1,000.00	0.00
2.1	应付债券	19,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	1,000.00	0.00
2.2	应付利息	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	0.00
3	所有者权益	0.00	5,000.00	6,337.68	7,675.36	9,013.04	10,350.72	11,688.40	13,026.08	14,363.76	15,701.44	17,039.12	18,376.80	19,714.48	21,052.16	22,389.84	23,727.52	25,065.20	26,402.88	27,740.56	29,078.24	30,871.92
3.1	实收资本	0.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
3.2	盈余公积	0.00	0.00	133.77	267.54	401.31	535.08	668.85	802.62	936.39	1,070.16	1,203.93	1,337.70	1,471.47	1,605.24	1,739.01	1,872.78	2,006.55	2,140.32	2,274.09	2,407.86	2,500.00
3.3	未分配利润	0.00	0.00	1,203.91	2,407.82	3,611.73	4,815.64	6,019.55	7,223.46	8,427.37	9,631.28	10,835.19	12,039.10	13,243.01	14,446.92	15,650.83	16,854.74	18,058.65	19,262.56	20,466.47	21,670.38	23,371.92

附表5-7： 利润表

单位： 万元

序号	名称	建设期		运营期																		合计	
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20		21
		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			6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	114,000.00
2	营业成本			3,576.42	3,576.42	3,576.42	3,576.42	3,576.42	3,576.42	3,576.42	3,576.42	3,576.42	3,576.42	3,576.42	3,576.42	3,576.42	3,576.42	3,576.42	3,576.42	3,576.42	3,576.42	3,576.42	67,951.98
3	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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	财务费用			640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	32.00	11,552.00
5	税前利润			1,783.58	1,783.58	1,783.58	1,783.58	1,783.58	1,783.58	1,783.58	1,783.58	1,783.58	1,783.58	1,783.58	1,783.58	1,783.58	1,783.58	1,783.58	1,783.58	1,783.58	1,783.58	2,391.58	34,496.02
6	所得税			445.90	445.90	445.90	445.90	445.90	445.90	445.90	445.90	445.90	445.90	445.90	445.90	445.90	445.90	445.90	445.90	445.90	445.90	597.90	8,624.10
7	净利润			1,337.68	1,337.68	1,337.68	1,337.68	1,337.68	1,337.68	1,337.68	1,337.68	1,337.68	1,337.68	1,337.68	1,337.68	1,337.68	1,337.68	1,337.68	1,337.68	1,337.68	1,337.68	1,793.68	25,871.92
8	息税前利润			2,423.58	2,423.58	2,423.58	2,423.58	2,423.58	2,423.58	2,423.58	2,423.58	2,423.58	2,423.58	2,423.58	2,423.58	2,423.58	2,423.58	2,423.58	2,423.58	2,423.58	2,423.58	2,423.58	46,048.02
9	息税折旧摊销前利润			3,215.25	3,215.25	3,215.25	3,215.25	3,215.25	3,215.25	3,215.25	3,215.25	3,215.25	3,215.25	3,215.25	3,215.25	3,215.25	3,215.25	3,215.25	3,215.25	3,215.25	3,215.25	3,215.25	61,089.75

附表5-8：现金流量表

单位：万元

序号	名称	建设期		运营期																		合计	
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20		21
		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																						
1.1	销售商品、提供劳务收到的现金			6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	114,000.00
1.2	购买商品、接受劳务支付的现金			2,734.75	2,734.75	2,734.75	2,734.75	2,734.75	2,734.75	2,734.75	2,734.75	2,734.75	2,734.75	2,734.75	2,734.75	2,734.75	2,734.75	2,734.75	2,734.75	2,734.75	2,734.75	2,734.75	51,960.25
1.3	支付给职工及为职工支付的现金			50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	950.00
1.4	支付的各项税费			445.90	445.90	445.90	445.90	445.90	445.90	445.90	445.90	445.90	445.90	445.90	445.90	445.90	445.90	445.90	445.90	445.90	445.90	597.90	8,624.10
	经营活动现金流量净额			2,769.35	2,769.35	2,769.35	2,769.35	2,769.35	2,769.35	2,769.35	2,769.35	2,769.35	2,769.35	2,769.35	2,769.35	2,769.35	2,769.35	2,769.35	2,769.35	2,769.35	2,769.35	2,617.35	52,465.65
2	投资活动																						
2.1	购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	18,348.30	5,357.70																				23,706.00
	投资活动现金流量净额	-18,348.30	-5,357.70																				-23,706.00
3	筹资活动																						
3.1	吸收投资收到的现金	0.00	5,000.00																				5,000.00
3.2	取得借款收到的现金	19,000.00	1,000.00																				20,000.00
3.3	分配股利、利润或偿付利息支付的现金	651.70	642.30	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	32.00	12,846.00
3.4	偿还债务支付的现金																				19,000.00	1,000.00	20,000.00
	筹资活动现金流量净额	18,348.30	5,357.70	-640.00	-640.00	-640.00	-640.00	-640.00	-640.00	-640.00	-640.00	-640.00	-640.00	-640.00	-640.00	-640.00	-640.00	-640.00	-640.00	-640.00	-19,640.00	-1,032.00	-7,846.00
	现金净流量	0.00	0.00	2,129.35	2,129.35	2,129.35	2,129.35	2,129.35	2,129.35	2,129.35	2,129.35	2,129.35	2,129.35	2,129.35	2,129.35	2,129.35	2,129.35	2,129.35	2,129.35	2,129.35	-16,870.65	1,585.35	20,913.65

（八）独立第三方专业机构进行评估意见

新疆中翰千寻会计师事务所（普通合伙）出具的《伊犁州伊宁市北岸干渠-北山坡扬水工程建设项目总体评价报告》认为：在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评估伊犁州伊宁市北岸干渠-北山坡扬水工程建设项目专项债券，预期收益对应的专项收入能够合理保障偿还融资本息，实现项目收益与融资自求平衡。

六、项目压力测试与评价

（一）压力测试

充分考虑政府性基金收入、专项收入、融资成本变动、市场价格波动等因素影响，对债券项目因素变动进行压力测试，暂时选择单因素变动压力测试。单因素敏感性分析选择正负20%的幅度，按照-20%、-15%、-10%、-5%、0%、5%、10%、15%、20%九个节点进行测试，掌握偿债指标变动情况。

鉴于项目收益预测依赖一定的假设条件，依据当前的市场状况及数据，对未来收益和现金流进行预测，未来实现情况存在不确定性，本着保守性原则，对项目收益波动情况进行抗压测试，作为衡量项目收益满足本息偿付的可靠性指标，本次选择经营净收益作为影响债券还本付息的因素，其在±20%范围内变动的情况如下：

项目收益与融资敏感性测算表

金额单位：万元

项目	数值	数值	数值	数值	数值	数值	数值	数值	数值
收入变动	-20%	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%	20%
净收益	41,972.52	44,595.80	47,219.09	49,842.37	52,465.65	55,088.93	57,712.22	60,335.50	62,958.78

债券本息	32,800.00	32,800.00	32,800.00	32,800.00	32,800.00	32,800.00	32,800.00	32,800.00	32,800.00
保障倍数	1.28	1.36	1.44	1.52	1.60	1.68	1.76	1.84	1.92

（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，均能够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1.28倍。

结合上述压力测试情况来看，本项目2025年及2026年拟分别申请发行政府专项债券19,000.00万元及1,000.00万元（其中2025年第一期发行10,000.00万元，第二期发行9,000.00万元），拟发行期限为20年，拟发行利率按3.2%计算。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.项目建设实施方面：本项目涉及工作周期较长，流程较为繁琐，项目推进工作中可能由于主观原因或不可抗力因素，出现进度延误等情况，从而导致项目开展不能按照预期及时推进或部分受阻，带来一定的项目实施风险。

2.项目资金筹措方面：项目建设是一个复杂的系统工程，建设过程中可能由于规划调整、物价上涨等因素造成投资概算增加。专项债券发行一部分后，可能由于政策变化等因素导致剩余专项债券额度不能按计划全部发行，后续资金筹措出现问题。

3.项目收益实现方面：由于对未来经营收入的判断不准确、项目进度以项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差，投入运营后的自身收入未能达到预测值的风险，将影响项目整体收益，导致项目资金投入和现金流不能平衡，对债券还本付息

产生影响。

（二）风险防控措施

1.项目建设实施方面：一是完善相关手续。本项目用地是建设单位通过合法渠道得到的合法建设用地，项目已经过相关部门批准，各项手续齐全。二是做好资金保障。项目单位将严格根据项目施工计划投入资金、督促施工，确保本项目能够按照预定期限投入使用。三是优选施工队伍。根据公平、公开的原则择优选择施工承包单位，严格落实施工项目经理负责制，保证工程质量。四是加强现场管理。对噪声较大的设备进行隔声降噪处理，并加强运输车辆管理，防止噪声扰民，减少噪音对当地居民生活的影响。五是落实安全责任。加强职工安全培训，落实安全生产各项要求，倡导应用安全生产技术，把安全事故发生率降到最低。

2.项目资金筹措方面：一是加大资金保障力度。将项目纳入当地政府重点工程，做好投融资规划和资金使用审核，加大政策和资金倾斜力度，为项目实施提供有利的资金保障。二是加强工程成本控制。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原材料价格上涨导致项目施工成本增加的相关风险。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。三是严格变更审批程序。对于项目涉及方案调整、采购成本上升等因素造成项目总概算出现重大变更的，严格履行必要的审批程序，合理确定增量部分资金来源。四是制定应急处置预案。项目单位、同级主管部门和财政部门已针对各种特殊状况研究制定应急处置预案，确保在项目概算增加或原有资金来源不能及时到位等情形下能妥善处置资金矛盾，避免形成“半拉子工程”。

3.项目收益实现方面：一是严格收益平衡测算。以可靠数据为基础，严格规范收益平衡测算的方法，最大限度提升预测精准度，确保债券建成后能基本按照预算实现收益。二是提升项目运营收益率。择优选择有资质有能力的第三方专业机构合作运营，督促项目公司建立周密的组织架构和完善的内部治理机制，提高自身的运营能力，提升所提供的产品或服务的效率和质量。三是落实缺口补救措施。如因特殊原因导致后续偿债出现困难，本级政府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，坚决避免专项债券兑付风险。

八、其他需要说明的事项

本项目专项债券资金总需求20,000.00万元，根据地方政府债务限额管理要求和项目实施进展情况，本次拟发行9,000.00万元，期限20年。本项目实施内容及收益来源未发生变动，在不超过专项债券资金总需求的情况下，债券发行对项目整体融资平衡不构成实质影响。