

伊宁市东城区地表水厂及管网工程 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 8 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	3
(一) 经济效益分析	3
(二) 社会效益分析	3
三、项目事前绩效评估及绩效目标情况	4
(一) 事前绩效评估	4
(二) 绩效目标设置	5
(三) 绩效监控和评价	6
四、项目投资估算与资金筹措计划	7
(一) 编制依据	7
(二) 估算范围	7
(三) 项目总投资估算	8
(四) 资金筹措计划	9
(五) 建设期资金平衡情况	10
(六) 投资者保护措施	11
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	24
(八) 独立第三方专业机构进行评估意见	28
六、项目压力测试与评价	28
(一) 压力测试	28
(二) 总体评价	28
七、项目风险提示	29
(一) 影响项目风险因素	29
(二) 风险防控措施	30
八、其他需要说明的事项	31

伊宁市东城区地表水厂及管网工程建设项目 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，充分结合伊宁市东城区地表水厂及管网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

伊宁市东城区地表水厂及管网工程建设项目（以下简称“本项目”或“项目”），属于专项债券重点支持的市政基础设施领域项目。

(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:

1、扩建1座土建规模为30万吨/日的取水泵房,设备安装规模10万吨/日;

2、新建DN1400原水输水管线4600米;

3、净水厂扩建:扩建供水规模为10万吨/日,配套建设细格栅间、高效澄清池、V型滤池、清水池、配水井及供水泵房、加

药间等构筑物；

4、新建DN800-DN1400出厂输水管线14000米；

5、配套附属设施建设等。

（五）项目建设期限

本项目预计工期自2025年9月到2027年9月。

（六）项目运营期限

本项目运营期限为2027年-2034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《关于伊宁市东城区地表水厂及管网工程建设项目可行性研报告（代项目建议书）的批复》（伊市发改字〔2025〕317号），项目代码：2505-654002-04-01-785055，原则上同意该建设项目。

综上，伊宁市东城区地表水厂及管网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

新建供水管网能够扩大城市供水覆盖范围，更新居民住户管线，更换供水计量器具提高计量精度，做好管网资源技术工作等措施，可有效减少管网漏损率。项目完成后将使水资源得到合理的利用和保护，促进当地经济持续、稳定发展。同时，完善的供水系统对优化城市营商环境，吸引企业入驻，推动工业生产与商业活动繁荣。降低因管网老化导致的水资源漏损与环境污染治理成本，减轻企业运营负担。并有效提升居民生活品质,为城市经济增长注入持久动力。

（二）社会效益分析

本工程的建设能够进一步保障关停地下水源，减少地下水开采，更有效地保护和恢复地下水与河流生态；能够解决供水能力不足等问题，满足城市用水需求量的增加，保障城乡居民饮水安全，促进城市经济快速发展；强化水源地保护的範圍，提升水资源利用效率和节水效应；对地方生产具有推动作用，促进产业链发展，促进相关企业发展，同时改善投资环境，推动经济多元化发展。

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

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	9
合计			100	93

(二) 绩效目标设置

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，科学合理地设定本项目绩效目标，设定二级指标9个（根据自己指标数量替换），包括数量、质量、时效、成本、经济效益、社会效益、生态效益、可持续影响和服务对象满意度等指标；设定三级指标14个，其中量化指标11个，量化指标占三级指标量的78.6%（≥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		伊宁市东城区地表水厂及管网工程建设项目		
预算单位		伊宁市水利局		
项目资金		项目总投资：29,873 万元		
		其中：财政配套资金 6,073 万元； 债券资金：23,800.00 万元 其他资金：0.00 万元		
		年度计划投资：28,473 万元		
		其中：财政配套资金 6,073 万元； 债券资金：22,400.00 万元 其他资金：0.00 万元		
总体目标	总体目标		年度目标	
	1、扩建 1 座土建规模为 30 万吨/日的取水泵房，设备安装规模 10 万吨/日； 2、新建 DN1400 原水输水管线 4600 米； 3、净水厂扩建：扩建供水规模为 10 万吨/日，配套建设细格栅间、高效澄清池、V 型滤池、清水池、配水井及供水泵房、加药间等构筑物； 4、新建 DN800-DN1400 出厂输水管线 14000 米； 5、配套附属设施建设等。		1、扩建 1 座土建规模为 30 万吨/日的取水泵房，设备安装规模 10 万吨/日； 2、净水厂扩建：扩建供水规模为 10 万吨/日，配套建设细格栅间、高效澄清池、V 型滤池、清水池、配水井及供水泵房、加药间等构筑物； 3、配套附属设施建设等。	
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：扩建取水泵房	30 万 m ³ /d
			指标 2：扩建净水厂	10 万 m ³ /d
			指标 3：公共附属设施	100%
		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	≤22,400 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
	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(可研财务处的)

(一) 编制依据

1) 伊宁市东城区地表水厂及管网工程方案设计相关技术资

料

2) 《给排水工程设计手册-技术经济第三版》;

3) 《全国市政工程投资估算指标》2007 版;

4) 《新疆维吾尔自治区市政工程消耗量定额》;

5) 《新疆维吾尔自治区建筑工程消耗量定额》;

6) 《新疆维吾尔自治区建筑安装工程费用定额》;

7) 《新疆维吾尔自治区建筑工程消耗量定额伊宁地区单位估价表》(2011);

8) 《新疆维吾尔自治区安装工程预算定额伊宁地区地区单位估价表》(2011);

9) 《新疆维吾尔自治区市政工程费用定额》;

10) 《新疆维吾尔自治区市政工程消耗量定额伊宁地区单位估价汇总表》(2013)

11) 关于实施建筑业增值税新税率调整建设工程计价依据的通知(新 建标[2019]4号);

12) 材料价格按 2025年3月伊宁市信息指导价取定;

13) 类似工程技术资料;

(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

本项目估算总投资为29,873万元,其中,工程费为25086万元,工程建设其它费为1886.28万元,基本预备费为1348.62万元,建设期专项债利息1478.40万元,铺底流动资金为73.88万元。其

中，工程建设其他费用包含 28 项明细，合计 1886.28万元：

- 1) 土地征用及迁移补偿：不发生此项费用；
- 2) 外电引入费：暂估，据实调整；
- 3) 建设单位管理费：按财建[2016]504号文计算；
- 4) 建设工程监理费：按发改价格[2007]670号文计算；
- 5) 建设项目前期工作咨询费：按国家计委计价格[1999]1283号文计算；
- 6) 工程勘察费：按第一部分工程费用的0.8%计算；
- 7) 工程设计费：按照计价格[2002]10号文计算；
- 8) 环境影响咨询服务费：按国家计委、国家环保总局计价格[2002]125号文计算；
- 9) 劳动安全卫生评审费：按第一部分工程费用的0.1%计算；
- 10) 场地准备及临设费：按第一部分工程费的0.5%计算；
- 11) 工程保险费：按工程费的0.3%计算；
- 12) 联合试运转费：按设备费的1%计算；
- 13) 招标代理服务费（含清单、招标控制价编制）：按国家计委计价格[2002]1980号文、发改价格[2011]534号文计算；
- 14) 施工图审查费：按新勘设协字〔2023〕第34号、按新发改医价[2012]830号文计算；
- 15) 造价咨询服务费：按中价协[2013]35号文计算；
- 16) 安全影响评价咨询服务费：暂估，据实调整；
- 17) 水土保持方案编制、评估费：按水保监[2005]22号、水保监督函[2014]2号计算；
- 18) 材料检测试验费：按工程费用的0.3%计算；
- 19) 竣工测量费：按照7896.38元/km计算，共计约18.6km；

- 20) 交通维护费：暂估，据实调整；
- 21) 地形图测绘测量费：暂估，据实调整；
- 22) 建设工程交易服务费及公证费：暂估，据实调整；
- 23) 绿地临时占用费、树木砍伐、移植、修建补偿费：暂估，据实调整；
- 24) 公路等穿越协调费：暂估，据实调整；
- 25) 生产准备及开办费：按设计标准计算；
- 26) 深基坑监测费：暂估，据实调整。
- 27) 消防设施检测费：暂估，据实调整。
- 28) 高可靠供电贴费：按220元/KVA计算，总容量为2000KVA。

(四) 资金筹措计划

项目总投资29,873万元，其资金筹措计划为：

1.2025年计划申请发行政府专项债券22,400万元，其中第一期发行10000万元，第二期发行12400万元，拟发行期限为10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.计划申请地方财政资金6,073万元。

(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。

建设期资金平衡表

单位：万元

资金筹措和资金使用情况	建设期限 1	建设期限 2	合计	平衡情况

资金筹措（收入）	27483.40	2389.86	29,873	收支相抵、收支平衡
地方政府专项债券资金	22,400.00	1,400.00	23,800.00	
财资资金	5083.40	989.86	6,073	
资金使用（支出）	27483.40	2389.86	29,873	
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

本项目投产运营后,经营性收益来源为供水收入,具体为:

根据《关于伊宁市调整供排水价格有关事宜的通知》(伊市发改【2024】233号)计价文件,生活用水按一档价格为1.9元/m³,工业、行政、经营服务用水单价为3.8元/m³,基建用水5.5元/m³,绿化环卫、消防用水为2.5元/m³,特行用水12元/m³;依据2024年伊宁市供水量各部分用水比例,生活用水约占34.4%,工业、行政、经营性服务用水占19%,基建用水11.5%,绿化环卫消防用水占28.6%、洗车、洗浴等特行用水占6.5%,测算自来水综合收费单价为3.50元/m³。第1年年供水量为2022.71万m³,第2年年供水量为2311.67万m³,第3年年供水量为2600.63万m³,第4年~第8年年供水量为2889.58万m³,综合测算8年运营累计收入为72,606.52万元,运营期年收入(含增值税)为74,840.20万元,平均年收入为9,351.00万元。

表5-1：营业收入估算表

序号	名称	单位	建设期	建设期	运营期								合计
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
			2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	
1	营业收入	万元			6,873.27	7,855.18	8,837.08	9,818.97	9,818.97	9,818.97	9,818.97	9,818.97	72,660.38
1.1	生活用水收入	万元			1,194.50	1,365.14	1,535.79	1,706.43	1,706.43	1,706.43	1,706.43	1,706.43	12,627.58
	单价	元/m³			1.90	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90	
	年供水量	万m³			6,286,840.00	7,184,960.00	8,083,080.00	8,981,200.00	8,981,200.00	8,981,200.00	8,981,200.00	8,981,200.00	
1.2	工业、行政、经营性服务用水收入	万元			2,314.34	2,644.96	2,975.58	3,306.20	3,306.20	3,306.20	3,306.20	3,306.20	24,465.88
	单价	元/m³			3.80	3.80	3.80	3.80	3.80	3.80	3.80	3.80	
	年供水量	万m³			6,090,376.25	6,960,430.00	7,830,483.75	8,700,537.50	8,700,537.50	8,700,537.50	8,700,537.50	8,700,537.50	
1.3	基建用水收入	万元			2,323.18	2,655.07	2,986.95	3,318.83	3,318.83	3,318.83	3,318.83	3,318.83	24,559.35
	单价	元/m³			5.50	5.50	5.50	5.50	5.50	5.50	5.50	5.50	
	年供水量	万m³			4,223,970.63	4,827,395.00	5,430,819.38	6,034,243.75	6,034,243.75	6,034,243.75	6,034,243.75	6,034,243.75	
1.4	绿化、环卫、消防用水收入	万元			687.62	785.86	884.09	982.32	982.32	982.32	982.32	982.32	7,269.17
	单价	元/m³			2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	
	年供水量	万m³			2,750,492.50	3,143,420.00	3,536,347.50	3,929,275.00	3,929,275.00	3,929,275.00	3,929,275.00	3,929,275.00	
1.5	特行用水收入	万元			353.63	404.15	454.67	505.19	505.19	505.19	505.19	505.19	3,738.40
	单价	元/m³			12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	
	年供水量	万m³			294,695.63	336,795.00	378,894.38	420,993.75	420,993.75	420,993.75	420,993.75	420,993.75	
2	增值税	万元			206.20	235.66	265.11	294.57	294.57	294.57	294.57	294.57	2,179.82
2.1	销项税	万元			206.20	235.66	265.11	294.57	294.57	294.57	294.57	294.57	2,179.82
2.2	进项税	万元											0.00
3	税金及附加	万元			24.74	28.28	31.82	35.35	35.35	35.35	35.35	35.35	261.59
3.1	城市维护建设税附加	万元			14.43	16.50	18.56	20.62	20.62	20.62	20.62	20.62	152.59
3.2	教育费附加	万元			10.31	11.78	13.26	14.73	14.73	14.73	14.73	14.73	109.00

（三）财务费用

本项目在债券存续期内产生财务费用7,625.94万元，其中：债券利息7,571.20万元（暂按3.2%计算），债券发行费23.80万元（按1‰计算），登记服务费19.04万元（按0.8‰计算），债券还本付息兑付服务费11.90万元（按0.5‰计算）。

项目	利息	债券发行前期费			合计
		发行费	登记托管费	兑付服务费	
	3.20%	0.10%	0.08%	0.05%	
2025 年	716.80	22.40	17.92	11.20	768.32
2026 年	761.60	1.40	1.12	0.70	764.82
2027 年	761.60				761.60
2028 年	761.60				761.60
2029 年	761.60				761.60
2030 年	761.60				761.60
2031 年	761.60				761.60
2032 年	761.60				761.60
2033 年	761.60				761.60
2034 年	761.60				761.60
合计	7,571.20	23.80	19.04	11.90	7,625.94

（四）项目运营成本

1.经营成本估算

项目经营成本主要为外购原材料、外购燃料及动力费、工资及福利费、修理费、管理及其他费用。项目经营成本明细具体为：

1) 外购原材料、外购燃料及动力费

经计算，平均年水资源费253.35万元；扩建规模为10万m³/d，电价0.49元/kwh（含税价）计算，平均动力费667.07万元；平均药剂费451.28万元，年污泥处置量5650.20吨，按照63.6元/吨（含税价）计算，平均年污泥处置费33.24万元；平均年外购原材料、外购燃料及动力费1404.94万元。

2) 工资及福利费

本项考虑新增定员6人，人均工资4500元/月，福利费按照员工工资的14%计算，由此计算得知年工资福利费为36.94万元。

3) 修理费

为保持固定资产的正常运转和使用，充分发挥其使用效能，对其进行必要修理所发生的费用，按固定资产的0.4%计算，平均每年113.22万元计算。

4) 管理及其他费

管理及其他费用按以上成本的8%计算，平均每年172.87万元。

7) 年经营成本

年平均经营成本1,727.97万元。

经估算，项目运营期8年累计经营成本合计为13,823.76万元，年均经营成本1,727.97万元。详见附表5-2经营成本估算表。

表5-2：经营成本估算表

序号	名称	单位	建设期	建设期	运营期								合计
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
			2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	
1	经营成本	万元			1,727.97	1,727.97	1,727.97	1,727.97	1,727.97	1,727.97	1,727.97	1,727.97	13,823.76
1.1	外购原材料及燃料动力费	万元			1,404.94	1,404.94	1,404.94	1,404.94	1,404.94	1,404.94	1,404.94	1,404.94	11,239.52
1.2	人工成本	万元			36.94	36.94	36.94	36.94	36.94	36.94	36.94	36.94	295.52
1.3	管理费用	万元			172.87	172.87	172.87	172.87	172.87	172.87	172.87	172.87	1,382.96
1.4	维修费用	万元			113.22	113.22	113.22	113.22	113.22	113.22	113.22	113.22	905.76
1.5	其他费用	万元			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	固定资产折旧	万元			612.10	612.10	612.10	612.10	612.10	612.10	612.10	612.10	4,896.80
3	财务费用	万元			761.60	761.60	761.60	761.60	761.60	761.60	761.60	761.60	6,092.80

（五）相关税费

增值税销项税方面，项目建成后应税收入为供水收入，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〔2021〕36号，小规模纳税人自来水税收按收入的3%计取增值税，不存在增值税抵扣项目，已按照规定计提增值税1,746.84万元。

附加税方面，城市建设维护税率为增值税额的7%，教育费附加为增值税额的3%，地方教育费附加为增值税额的2%。

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14,337.79万元，其中增值税2,179.82万元，附加税261.59万元，所得税11,896.38万元。

（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74,840.20万元（含销项税），扣除经营成本13,823.76万元（含进项税）及税金成本14,337.79万元，剩余可偿债收益46,678.65万元，偿还政府专项债券本息31,425.94万元后仍有盈余15,252.71万元。

2.还本付息情况

本项目计划申请地方政府专项债券资金23800万元。2025年拟申请专项债券资金22400万元，其中：第一批申请专项债券资金10000万元、第二批申请专项债券资金12400万元；2026年拟申请专项债券资金1400万元经计算，本项目在债券存续期内产生债券本息共计31,425.94万元，其中：偿还本金23,800.00万元，

债券利息7,625.94万元。

附表5-3：地方政府专项债券还本付息计划表

序号	名称	建设期	建设期	运营期								合计
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
		2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	
1.1	期初债务余额	0.00	23,168.32	25,333.14	23,800.00	23,800.00	23,800.00	23,800.00	23,800.00	23,800.00	23,800.00	0.00
1.2	本期债务流入	22,400.00	1,400.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	23,800.00
1.3	债券利息	768.32	764.82	761.60	761.60	761.60	761.60	761.60	761.60	761.60	761.60	7,625.94
1.4	本期还本付息	0.00	0.00	2,294.74	761.60	761.60	761.60	761.60	761.60	761.60	24,561.60	31,425.94
1.5	期末本金余额	23,168.32	25,333.14	23,800.00	23,800.00	23,800.00	23,800.00	23,800.00	23,800.00	23,800.00	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

偿债指标	可偿债总收益	总投资或本息	数值
总投资收益率（项目可偿债总收益/总投资）	46,678.65	29,873.00	1.56
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）	46,678.65	31,425.94	1.49
总债务本金保障倍数（项目可偿债总收益/总债务融资本金）	46,678.65	22,400.00	2.08
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）	46,678.65	31,425.94	1.49
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）	46,678.65	22,400.00	2.08

4.资金测算平衡情况

项目预计从2027年10月开始运营，在债券存续期内可用于还本付息的净现金流为46,678.65万元，期末项目累计净现金结余15,252.71万元。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

序号	名称	建设期	建设期	运营期								合计
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
		2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	
1	现金流入	27,483.40	2,389.86	7,079.47	8,090.84	9,102.19	10,113.54	10,113.54	10,113.54	10,113.54	10,113.54	104,713.46
1.1	发行专项债券	22,400.00	1,400.00									23,800.00
1.2	股本投入	5,083.40	989.86									6,073.26
1.3	销售商品、提供劳务收到的现金			7,079.47	8,090.84	9,102.19	10,113.54	10,113.54	10,113.54	10,113.54	10,113.54	74,840.20
1.4	税收返还			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	现金流出	27,483.40	2,389.86	5,190.37	3,934.82	4,212.40	4,489.98	4,489.98	4,489.98	4,489.98	28,289.98	89,460.75
2.1	建设资金流出	27,483.40	2,389.86									29,873.26
2.2	经营成本流出			1,727.97	1,727.97	1,727.97	1,727.97	1,727.97	1,727.97	1,727.97	1,727.97	13,823.76
2.3	增值税及附加税流出			230.94	263.94	296.93	329.92	329.92	329.92	329.92	329.92	2,441.41
2.4	所得税流出			936.72	1,181.31	1,425.90	1,670.49	1,670.49	1,670.49	1,670.49	1,670.49	11,896.38
2.5	债券利息及发行费用			2,294.74	761.60	761.60	761.60	761.60	761.60	761.60	24,561.60	31,425.94
2.6	债券本金											0.00
3	现金净流量	0.00	0.00	1,889.10	4,156.02	4,889.79	5,623.56	5,623.56	5,623.56	5,623.56	-18,176.44	15,252.71
4	期末现金结存	0.00	0.00	1,889.10	6,045.12	10,934.91	16,558.47	22,182.03	27,805.59	33,429.15	15,252.71	
5	专项债券本息保障倍数	1.49										

5.结论

综上所述，本项目在债券存续期内可实现总收入74,840.20万元（含销项税），扣除经营成本（含进项税）及税费28,161.55万元，剩余可偿债收益46,678.65万元，偿还政府专项债券本息31,425.94万元后仍有盈余15,252.71万元，且可偿债收益覆盖政府专项债券倍数为1.49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41,762.05万元，累计利润总额35,689.05万元，累计盈余资金15,252.71万元。

详见表5-6 资产负债表，5-7利润与利润分配表，5-8现金流量表。

附表5-6：资产负债表

序号	名称	建设期	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
1	资产	28,251.72	31,406.14	32,683.14	36,227.06	40,504.75	45,516.21	50,527.67	55,539.13	60,550.59	41,762.05
1.1	银行存款	0.00	0.00	1,889.10	6,045.12	10,934.91	16,558.47	22,182.03	27,805.59	33,429.15	15,252.71
1.2	在建工程	28,251.72									
1.3	固定资产净值		31,406.14	30,794.04	30,181.94	29,569.84	28,957.74	28,345.64	27,733.54	27,121.44	26,509.34
2	负债	23,168.32	25,333.14	23,800.00	23,800.00	23,800.00	23,800.00	23,800.00	23,800.00	23,800.00	0.00
2.1	应付债券	22,400.00	23,800.00	23,800.00	23,800.00	23,800.00	23,800.00	23,800.00	23,800.00	23,800.00	23,800.00
2.2	应付利息	768.32	1,533.14	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-23,800.00
3	所有者权益	5,083.40	6,073.26	8,883.40	12,427.32	16,705.01	21,716.47	26,727.93	31,739.39	36,750.85	41,762.31
3.1	实收资本	5,083.40	6,073.26	6,073.26	6,073.26	6,073.26	6,073.26	6,073.26	6,073.26	6,073.26	6,073.26
3.2	盈余公积	0.00	0.00	281.01	635.40	1,063.17	1,564.32	2,065.47	2,566.62	3,036.63	3,036.63
3.3	未分配利润	0.00	0.00	2,529.13	5,718.66	9,568.58	14,078.89	18,589.20	23,099.51	27,640.96	32,652.42

附表5-7：利润与利润分配表

序号	名称	建设期	建设期	运营期								合计
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
		2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	
1	营业收入			6,873.27	7,855.18	8,837.08	9,818.97	9,818.97	9,818.97	9,818.97	9,818.97	72,660.38
2	营业成本			2,340.07	2,340.07	2,340.07	2,340.07	2,340.07	2,340.07	2,340.07	2,340.07	18,720.56
3	税金及附加			24.74	28.28	31.82	35.35	35.35	35.35	35.35	35.35	261.59
4	财务费用			761.60	761.60	761.60	761.60	761.60	761.60	761.60	761.60	6,092.80
5	税前利润			3,746.86	4,725.23	5,703.59	6,681.95	6,681.95	6,681.95	6,681.95	6,681.95	47,585.43
6	所得税			936.72	1,181.31	1,425.90	1,670.49	1,670.49	1,670.49	1,670.49	1,670.49	11,896.38
7	净利润			2,810.14	3,543.92	4,277.69	5,011.46	5,011.46	5,011.46	5,011.46	5,011.46	35,689.05
8	息税前利润			4,508.46	5,486.83	6,465.19	7,443.55	7,443.55	7,443.55	7,443.55	7,443.55	53,678.23
9	息税折旧摊销前利润			5,120.56	6,098.93	7,077.29	8,055.65	8,055.65	8,055.65	8,055.65	8,055.65	58,575.03

附表5-8：现金流量表

序号	名称	建设期	建设期	运营期								合计
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
		2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	
1	经营活动											
1.1	销售商品、提供劳务收到的现金			7,079.47	8,090.84	9,102.19	10,113.54	10,113.54	10,113.54	10,113.54	10,113.54	74,840.20
1.2	购买商品、接受劳务支付的现金			1,691.03	1,691.03	1,691.03	1,691.03	1,691.03	1,691.03	1,691.03	1,691.03	13,528.24
1.3	支付给职工及为职工支付的现金			36.94	36.94	36.94	36.94	36.94	36.94	36.94	36.94	295.52
1.4	支付的各项税费			1,167.66	1,445.25	1,722.83	2,000.41	2,000.41	2,000.41	2,000.41	2,000.41	14,337.79
	经营活动现金流量净额			4,183.84	4,917.62	5,651.39	6,385.16	6,385.16	6,385.16	6,385.16	6,385.16	46,678.65
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	27,483.40	2,389.86									29,873.26
	投资活动现金流量净额	#####	-2,389.86									-29,873.26
3	筹资活动											
3.1	吸收投资收到的现金	5,083.40	989.86									6,073.26
3.2	取得借款收到的现金	22,400.00	1,400.00									23,800.00
3.3	分配股利、利润或偿付利息支付的现金			2,294.74	761.60	761.60	761.60	761.60	761.60	761.60	24,561.60	31,425.94
3.4	偿还债务支付的现金											0.00
	筹资活动现金流量净额	27,483.40	2,389.86	-2,294.74	-761.60	-761.60	-761.60	-761.60	-761.60	-761.60	-24,561.60	-1,552.68
	现金净流量	0.00	0.00	1,889.10	4,156.02	4,889.79	5,623.56	5,623.56	5,623.56	5,623.56	-18,176.44	15,252.71

（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《伊宁市东城区地表水厂及管网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，本次评估伊宁市东城区地表水厂及管网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	-20%	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%	20%

入 变 动									
净 收 益	35,817.06	38,532.01	41,246.97	43,961.93	46,676.88	49,391.84	52,106.79	54,821.75	57,536.70
债 券 本 息	31,425.94	31,425.94	31,425.94	31,425.94	31,425.94	31,425.94	31,425.94	31,425.94	31,425.94
保 障 倍 数	1.14	1.23	1.31	1.40	1.49	1.57	1.66	1.74	1.83

(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1.14倍。

结合上述压力测试情况来看，2025年计划申请发行政府专项债券22,400.00万元，拟发行期限为10年，拟发行利率按3.2%计算，每年付息一次，到期一次性还本及当年利息。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23,800.00万元，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12,400.00万元，期限10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。