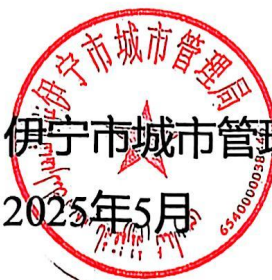


# 新疆伊犁州伊宁市城区供排水主干管 建设项目 实施方案

填报单位：伊宁市城市管理局

填报日期：2025年5月



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) 项目规模与主要内容 .....	2
(五) 项目建设期限 .....	3
(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 .....	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 .....	9
(三) 项目总投资估算 .....	9
(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 .....	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 .....	17
（四）项目运营成本 .....	17
（五）相关税费 .....	21
（六）资金平衡测算情况 .....	23
（七）会计报表 .....	27
（八）独立第三方专业机构进行评估意见 .....	31
六、项目压力测试与评价 .....	31
（一）压力测试 .....	31
（二）总体评价 .....	31
七、项目风险提示 .....	32
（一）影响项目风险因素 .....	32
（二）风险防控措施 .....	33
八、其他需要说明的事项 .....	34

# 新疆伊犁州伊宁市城区供排水主干管 建设项目实施方案

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城区供排水主干管建设项实施情况，特制定本项目实施方案。

## 一、项目基本情况

### （一）项目名称

新疆伊犁州伊宁市城区供排水主干管建设项目（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.伊宁市城市管理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的项目主体要求。

2.单位地址：新疆伊犁哈萨克自治州伊宁市新华西路152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收益与融资平衡方案的编制、专业报告出具、信息披露等各项准备工作；负责在依法合规、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**

1.新建DN1400~DN2000污水管道11827米及污水泵站1座；

2.新建DN600~1200供水管道19390米；

3.新建218线（哈尔墩路百业五金机电建材城）DN100~DN600供水管道860米，新建d500~d800排水管643米；

4.新建东厂污水提升泵站1座；

5.改造南岸新区DN300~DN1000排水管网50000米；

6.配套附属设施建设。

### **（五）项目建设期限**

本项目预计工期2025年8月—2027年7月。

### **（六）项目运营期限**

本项目运营期限为2027年8月至2035年7月。

### **（七）项目审批情况**

#### **1.项目立项**

伊犁州发展和改革委员会出具了项目的审批文件，审批文号为：伊州发改投资〔2025〕210，项目代码：2504-654002-04-01-213024。

综上，新疆伊犁州伊宁市城区供排水主干管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，新增用水户与工业用水需求将直接提升供水收入。排水管网及泵站建设提高污水收集处理能力，政府污水处理费收缴规模同步增长，形成直接的经济效益。

同时，完善的供排水系统优化城市营商环境，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**

首先，新建与改造供排水管网显著提升城市供水稳定性与

污水收集处理能力，减少因管网老化导致的停水、内涝及水体污染问题，直接改善居民生活质量，降低公共卫生风险，增强群众获得感与幸福感；同时，完善的供排水服务将惠及工商业用户，保障生产经营活动稳定开展。

其次，该项目还将促进当地社会就业和经济发展。本项目的建设能够有力促进当地经济发展，直接带动就业人数20人，并通过税收促进项目地乃至整个伊犁州直区域经济的繁荣发展和社会稳定，为地方财政收入做出积极的贡献。

最后，该项目还将对生态环境产生积极影响。污水管网及泵站建设可有效拦截生活与工业废水，提升城市污水处理率，降低污染物排放，保护伊犁河流域及周边生态环境；供水系统优化减少水资源漏损，提高用水效率，促进水资源可持续利用，助力城市绿色低碳发展。

### **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、地方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	2
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	8
	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	8
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	8
	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	8
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	90

## （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〕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，科学合理地设定本项目绩效目标，设定二级指标7个，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11个，其中量化指标13个，量化指标占三级指标量的84.62%（≥70%）。（详见附表2）

### 部门预算项目支出绩效目标申报表

（2025 年度）

项目名称		新疆伊犁州伊宁市城区供排水主干管建设项目
预算单位		伊宁市城市管理局
项目资金		<b>项目总投资：50,000.00 万元</b>
		其中：财政配套资金 10,000.00 万元； 债券资金：40,000.00 万元 其他资金：0.00 万元
		<b>年度计划投资：43,000.00 万元</b>
		其中：财政配套资金 5,000.00 万元； 债券资金：38,000.00 万元 其他资金：0.00 万元
项目 总体 目标	总目标	年度目标
	1. 伊宁市城市排水主干管工程新建 DN1400~DN2000 污水管道 11827m 及污水泵站 1 座； 2. 伊宁市城市供水主干管工程新建 DN600~1200 供水管道 19390m； 3. 新建 218 线（哈尔墩路百业五金机电建材城）新建 DN1400~DN2000 污水管道 11827m 及污水泵站 1 座；新建 DN100~DN600 供水管道 860m，新建 DN600~1200 供水管道 19390m；新建 DN100~DN600 供水 d500~d800 排水管 643m； 4. 新建东厂污水管道 860m；新建 d500~d800 排水管 643m。 提升泵站 1 座； 5. 改造南岸新区 DN300~DN1000 排水管网 50000m； 6. 配套附属设施建设。	

	一级指标	二级指标	三级指标	指标值
绩效指标	项目完成	数量指标	指标 1: 新建 DN1400~DN2000 污水管道数量	≥ 11827m
			指标 2: 新建 DN600~1200 供水管道数量	≥ 19390m
			指标 3: 新建 DN100~DN600 供水管道数量	≥ 860m
		质量指标	指标 1: 工程验收合格率	100%
			指标 2: 政府债券资金规范管理使用率	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: 使用政府债券资金	≤ 38,000.00 万元
	项目效益	经济效益指标	指标 1: 偿债覆盖倍数	≥ 1.5
			指标 2: 有效提升居民生活品质,为城市经济增长注入持久动力	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

按照《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,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.《新疆维吾尔自治区房屋建筑与装饰工程消耗量定额》(2020版)

2.《通用安装工程及新疆维吾尔自治区补充消耗量定额》(2020版)

3.《新疆维吾尔自治区市政工程消耗量定额》(2020版)

4.《新疆维吾尔自治区建筑、安装、市政工程费用定额》(2020版)

5.《新疆维吾尔自治区房屋建筑与装饰工程消耗量定额2022年伊犁地区单位估价表》

6.《通用安装工程及新疆维吾尔自治区补充消耗量定额2022年伊犁地区单位估价表》

7.《新疆维吾尔自治区市政工程消耗量定额2022年伊犁地区单位估价表》

8.材料价格执行《伊宁市2023年8月份建设工程价格信息的通知》，增值税执行新建标〔2019〕4号文

### 9.费用及费率

(1) 建设单位管理费，财建【2016】504号，文件：差额累进计算。

(2) 工程设计费，【发改价格(2015)299号】文件：市场价。

(3) 场地准备及临时设施费，【计标(85)352号】文件。

(4) 工程勘察费，【发改价格(2015)299号】文件：市场

价。

(5) 招标代理费，发改价格【2011】534 号：市场价。

(6) 全过程造价咨询费，【中价协 2013-35 号】文件:差额累进计算。

(7) 建设工程监理费，【发改价格(2015)299 号】文件:市场价。

(8) 可研报告编制费，计价格【1999】1283 号文《建设项目前期工作咨询收费暂行规定》。

(9) 环境影响报告书，审计价格【2002】125 号文《建设项目环境影响评价收费标准》。

(10) 材料价格执行《关于发布伊宁地区 2024 年 2 月份建设工程价格信息的通知》，增值税执行新建标〔2019〕4 号文。

(11) 人工单价调整执行伊州住建字〔2023〕5 号文。

(12) 工程保险费，【建标 2011年1 号】文件。

(13) 劳动卫生安全评价费，【建标 2011年1 号】文件。

(14) 施工图审查费，新发改医【2012】830 号：差额累进计算。

(15) 竣工图编制费，基本建设工程竣工图暂行规定。

## **(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、铺底流动资金等。

## **(三) 项目总投资估算**

本项目总投资为 50,000.00 万元，其中：工程费用41037.60 万元，工程建设其它费用3480.92万元，预备费3561.48元，建设期利息1,920.00万元。

#### （四）资金筹措计划

本项目总投资50,000.00万元。其资金筹措计划为：

1.本项目计划申请发行政府专项债券40,000.00万元，债券发行期限为10年，预计发行利率3.2%。2025年计划发行38,000万元，其中：第一批申请专项债券资金20000.00万元，第二批申请专项债券资金18000.00万元，拟发行期限为10年（2025年—2034年），拟发行利率按3.2%计算；2026年计划发行2000.00万元，拟发行期限为10年（2026年—2035年），拟发行利率按3.2%计算；

2.财政配套资金10,000.00万元，其中：2025年配套财政资金5000.00万元，2026年配套财政资金5000.00万元。

#### （五）建设期资金平衡情况

本项目建设期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见附表3。

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		合计	平衡情况
	2025年	2026 年		
资金筹措（收入）	43,000.00	7,000.00	50,000.00	收支相抵、收支平衡
地方政府专项债券资金	38,000.00	2,000.00	40,000.00	

财政资金	5,000.00	5,000.00	10,000.00
银行贷款			
其他资金			
资金使用（支出）	25,000.00	25,000.00	50,000.00
资金余额 （资金筹措—资 金使用）	18,000.00	0.00	0.00.00

## （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、支出及还本付息、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地方财政缴纳本级应当承担的专项债券还本付息资金，由地方财政局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。未按时足额向地方财政缴纳专项债券还本付息资金的，地方财政局采取适当方式扣回。

**3.建立风险防控和应急处置预案。**当地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.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，权益登记在伊宁市城市管理局名下。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地方财政局审核，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：**第三方具备相应运营管理经验的企业。

**2.项目运营模式：**由伊宁市城市管理局委托给专业的第三方企业运营管理，并进行监督。

**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：**依法依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**

本项目主要收入为污水处理收入及供水收入：

### **1.污水处理收入**

①价格依据：价格依据：按照《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）、《城镇供水价格管理办法》(国家发展改革委、住房和城乡建设部令第46号)《新疆维吾尔自治区城镇供水价格管理实施细则》(新发改规〔2024〕1号)文件要求，伊宁市城镇供排水价格分类简化为三类，居民生活用水、非居民用水和特种行业用水。居民污水处理价格1.1元/m<sup>3</sup>，非居民污水处理价格3元/m<sup>3</sup>。其中：居民污水处理量占比50%，非居民污水处理量占比50%。

②处理规模：本次工程建设主要解决东区、西区污水厂超规模运行的排水量转输问题,工程建设范围为东区污水厂至川宁药业段排水主干管段。本次设计的工程建设规模为东区污水厂至川宁药业段排水主干管,该段管道输送污水量总规模为 12万 m<sup>3</sup>/d,其中东区污水厂为7万 m<sup>3</sup>/d，西区污水厂为5万 m<sup>3</sup>/d。项目的污水处理量暂按7.5万 m<sup>3</sup>/d估算，达产率按照第一年80%，第二年90%，第三年以后100%。则运营期第一年居民污水处理收



入=7.5万m<sup>3</sup>/d\*365天\*1.1元/m<sup>3</sup>\*50%\*80%=1,204.50万元。第一年非居民污水处理收入=7.5万m<sup>3</sup>/d\*365天\*3元/m<sup>3</sup>\*50%\*80%=3,285.00万元。债券存续期内累计取得污水处理费48,823.31万元。

## 2.供水收入

①价格依据：价格依据：按照《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）、《城镇供水价格管理办法》（国家发展改革委、住房和城乡建设部令第46号）《新疆维吾尔自治区城镇供水价格管理实施细则》（新发改规〔2024〕1号）文件要求，伊宁市城镇供排水价格分类简化为三类，居民生活用水、非居民用水和特种行业用水。居民生活用水价格1.9元/m<sup>3</sup>，工业用水价格3.8元/m<sup>3</sup>。其中：居民生活用水占比50%，工业用水占比50%。

②处理规模：本次供水管网覆盖规模为10万m<sup>3</sup>/d,分别为二水厂30000m<sup>3</sup>/d,三水厂50000m<sup>3</sup>/d,四水厂20000m<sup>3</sup>/d。达产率按照第一年80%，第二年90%，第三年以后100%。则运营期第一年居民用水收入=10万m<sup>3</sup>/d\*365天\*1.9元/m<sup>3</sup>\*50%\*80%=2,774.00万元。第一年工业用水收入=10万m<sup>3</sup>/d\*365天\*3.8元/m<sup>3</sup>\*50%\*80%=5,548.00万元。债券存续期内供水收入90,501.75万元。

通过上述测算，项目年均销售收入15,480.56万元，截止债券存续期结束，项目累计取得经营收入139,325.06万元，为污水处理收入及供水收入。

详见附表5-1营业收入估算表。

附表5-1： 营业收入、税金及附加估算表

序号	名称	建设期		运营期									合计
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
1	营业收入			12,811.50	14,412.94	16,014.38	16,014.38	16,014.38	16,014.38	16,014.38	16,014.38	16,014.38	139,325.06
1.1	居民污水处理收入			1,204.50	1,355.06	1,505.63	1,505.63	1,505.63	1,505.63	1,505.63	1,505.63	1,505.63	13,098.94
	污水水费单价（元/㎡）			1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	
	处理规模（万㎡）			1,368.75	1,368.75	1,368.75	1,368.75	1,368.75	1,368.75	1,368.75	1,368.75	1,368.75	
	达产率			80%	90%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	
1.2	非居民污水处理收入			3,285.00	3,695.63	4,106.25	4,106.25	4,106.25	4,106.25	4,106.25	4,106.25	4,106.25	35,724.38
	污水水费单价（元/㎡）			3	3	3	3	3	3	3	3	3	
	处理规模（万㎡）			1,368.75	1,368.75	1,368.75	1,368.75	1,368.75	1,368.75	1,368.75	1,368.75	1,368.75	
	达产率			80%	90%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	
1.2	居民水费收入			2,774.00	3,120.75	3,467.50	3,467.50	3,467.50	3,467.50	3,467.50	3,467.50	3,467.50	30,167.25
	污水水费单价（元/㎡）			1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	
	处理规模（万㎡）			1,825.00	1,825.00	1,825.00	1,825.00	1,825.00	1,825.00	1,825.00	1,825.00	1,825.00	
	达产率			80%	90%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	
1.2	非居民水费收入			5,548.00	6,241.50	6,935.00	6,935.00	6,935.00	6,935.00	6,935.00	6,935.00	6,935.00	60,334.50
	污水水费单价（元/㎡）			3.8	3.8	3.8	3.8	3.8	3.8	3.8	3.8	3.8	
	处理规模（万㎡）			1,825.00	1,825.00	1,825.00	1,825.00	1,825.00	1,825.00	1,825.00	1,825.00	1,825.00	
	达产率			80%	90%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	
2	增值税			573.40	648.02	722.63	722.63	722.63	722.63	722.63	722.63	722.63	6,279.86
2.1	污水收入增值税（即征即退70%）			61.29	71.01	80.73	80.73	80.73	80.73	80.73	80.73	80.73	
	销项税金（6%）			254.12	285.89	317.65	317.65	317.65	317.65	317.65	317.65	317.65	2,763.58
	进项税金（13%，9%）			192.84	214.88	236.93	236.93	236.93	236.93	236.93	236.93	236.93	2,066.20
2.2	供水收入增值税			512.11	577.01	641.91	641.91	641.91	641.91	641.91	641.91	641.91	5,582.47
	销项税金（9%）			687.14	773.03	858.92	858.92	858.92	858.92	858.92	858.92	858.92	7,472.62
	进项税金（13%，9%）			175.02	196.02	217.02	217.02	217.02	217.02	217.02	217.02	217.02	1,890.15
3	税金及附加			68.81	77.76	86.72	86.72	86.72	86.72	86.72	86.72	86.72	753.58
3.1	城市维护建设费（7%）			40.14	45.36	50.58	50.58	50.58	50.58	50.58	50.58	50.58	439.59
3.2	教育费附加（3%）			17.20	19.44	21.68	21.68	21.68	21.68	21.68	21.68	21.68	188.40
3.3	地方教育附加（2%）			11.47	12.96	14.45	14.45	14.45	14.45	14.45	14.45	14.45	125.60

### （三）财务费用

本项目在债券存续期内可产生财务费用12,845.20万元，其中：债券利息12,800.00万元（暂按3.2%计算），债券发行费40.00万元（按1‰计算），登记服务费3.20万元（按0.08‰计算），债券还本付息兑付服务费2.00万元（按0.05‰计算）。

项目	债券利息	债券发行前期费			合计
		发行费	登记服务费	兑付服务费	
		1‰	0.08‰	0.05‰	
2025年	640.00	20	1.6	1	662.6
2026年	1,280.00	20	1.6	1	1302.6
2027年	1,280.00				1280
2028年	1,280.00				1280
2029年	1,280.00				1280
2030年	1,280.00				1280
2031年	1,280.00				1280
2032年	1,280.00				1280
2033年	1,280.00				1280
2034年	1,280.00				1280
2035年	640.00				640
合计	12,800.00	40.00	3.20	2.00	12,845.20

### （四）项目运营成本

本项目运营成本包括外购原材料、动力费、工资及福利费、材料费及维护费和其他费用等。具体情况为：

#### 1.外购原材料及动力费

##### ①污水外购原材料及燃料动力费

本项目参考当前第三污水厂污水处理成本，按照污水外购原材料及燃料动力费成本按照0.7元/m<sup>3</sup>计算，则年均污水外购原材料及燃料动力费约1,852.38万元。

## ②供水外购原材料及燃料动力费

本项目参考伊宁市自来水厂当前处理成本按照0.5元/m<sup>3</sup>计算，则年均供水外购原材料及燃料动力费约1,764.17万元。

则年均外购原材料及动力费3,616.54万元，发债期内外购原材料及燃料动力费共计28,807.63万元。

## 2.工资及福利费

新增劳动定员20人，按照平均每人6万元/年（含福利）计算，年工资福利总额为120万元，债券存续期合计人均工资福利支出1,080.00万元。

## 3.修理费

主要为项目区建筑物、设施设备的大修成本，按照折旧摊销费的10%计算，则债券存续期年均修理费用237.50万元，债券存续期合计修理费支出2,137.50万元。

## 4.维护费

主要为项目区建筑物、设施设备的维护成本，按照修理费的20%计算，则债券存续期年均维护费用47.50万元，债券存续期合计修理费支出427.50万元。

## 5.其他费用成本

其他费用包含其他管理费、办公费等，按照销售收入的1%计算，则年均其他费用为154.81万元，运营期合计1,393.25万元。

根据上述测算，项目债券存续期内累计产生经营成本37,587.13万元，其中外购原材料及动力费32,548.88万元，工资及福利费1,080.00万元，修理费2,137.50万元，维护费用427.50

万元，其他费用1,393.25万元。详见附表5-2经营成本估算表。

附表5-2：经营成本估算表

序号	名称	建设期		运营期									合计
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
1	外购原材料及燃料动力费			2,993.00	3,367.13	3,741.25	3,741.25	3,741.25	3,741.25	3,741.25	3,741.25	3,741.25	32,548.88
1. 1	污水外购原材料及燃料动力费			1,533.00	1,724.63	1,916.25	1,916.25	1,916.25	1,916.25	1,916.25	1,916.25	1,916.25	16,671.38
1. 2	供水外购原材料及燃料动力费			1,460.00	1,642.50	1,825.00	1,825.00	1,825.00	1,825.00	1,825.00	1,825.00	1,825.00	15,877.50
2	人员费用			120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	1,080.00
3	修理费			237.50	237.50	237.50	237.50	237.50	237.50	237.50	237.50	237.50	2,137.50
4	维护费			47.50	47.50	47.50	47.50	47.50	47.50	47.50	47.50	47.50	427.50
5	其他管理费用			128.12	144.13	160.14	160.14	160.14	160.14	160.14	160.14	160.14	1,393.25
6	项目经营成本			3,526.12	3,916.25	4,306.39	4,306.39	4,306.39	4,306.39	4,306.39	4,306.39	4,306.39	37,587.13
7	折旧摊销费			2,375.00	2,375.00	2,375.00	2,375.00	2,375.00	2,375.00	2,375.00	2,375.00	2,375.00	21,375.00
8	项目运营成本			5,901.12	6,291.25	6,681.39	6,681.39	6,681.39	6,681.39	6,681.39	6,681.39	6,681.39	58,962.13
9	财务费用			1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	640.00	10,880.00
10	总成本费用			7,181.12	7,571.25	7,961.39	7,961.39	7,961.39	7,961.39	7,961.39	7,961.39	7,321.39	69,842.13

## （五）相关税费

增值税销项税方面，根据中华人民共和国增值税暂行条例及实施细则：项目污水收入增值税（即征即退70%）按6%计，债券存续期内累计产生污水收入的销项税金为2,763.58万元；项目供水收入增值税按9%计，则项目债券存续期内累计产生供水收入销项税额7,472.62万元。

增值税进项税方面，项目外购原材料及燃料动力费的进项税税率按照13%计，维修及修理费的进项税税率按照9%计（按照投资成本比例，污水维修及修理费占比约70%，供水维修及修理费占比约30%）。则：债券存续期内累计产生污水进项税金为2,066.20万元；累计产生供水进项税金为1,890.15万元；

综上，则项目债券存续期内累计产生增值税6,279.86万元（其中：污水的增值税为697.39万元，供水增值税为5,582.47）。

税金及附加方面，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，项目所得税税率按25%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22,645.81万元，其中增值税6,279.86万元，其他附加税753.58万元，所得税15,612.37万元。详见5-3相关税费估算表。



附表5-3 相关税费估算表

单位：万元

序号	项目	税率	合计	建设期		运营期								
				1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
	税费小计		22,645.81			1,889.25	2,254.76	2,620.26	2,620.26	2,620.26	2,620.26	2,620.26	2,620.26	2,780.26
1	增值税		6,279.86			573.40	648.02	722.63	722.63	722.63	722.63	722.63	722.63	722.63
1.1	污水收入增值税（即征即退70%）		697.39			61.29	71.01	80.73	80.73	80.73	80.73	80.73	80.73	80.73
	销项税金（6%）	6%	2,763.58			254.12	285.89	317.65	317.65	317.65	317.65	317.65	317.65	317.65
	进项税金（13%，9%）	13%，9%	2,066.20			192.84	214.88	236.93	236.93	236.93	236.93	236.93	236.93	236.93
1.2	供水收入增值税		5,582.47			512.11	577.01	641.91	641.91	641.91	641.91	641.91	641.91	641.91
	销项税金（9%）	9%	7,472.62			687.14	773.03	858.92	858.92	858.92	858.92	858.92	858.92	858.92
	进项税金（13%，9%）	13%，9%	1,890.15			175.02	196.02	217.02	217.02	217.02	217.02	217.02	217.02	217.02
2	附加税金	12%	753.58			68.81	77.76	86.72	86.72	86.72	86.72	86.72	86.72	86.72
2.1	城市维护建设税	7%	439.59			40.14	45.36	50.58	50.58	50.58	50.58	50.58	50.58	50.58
2.1	教育费附加	3%	188.40			17.20	19.44	21.68	21.68	21.68	21.68	21.68	21.68	21.68
2.3	地方教育费附加	2%	125.60			11.47	12.96	14.45	14.45	14.45	14.45	14.45	14.45	14.45
4	企业所得税	25%	15,612.37			1,247.04	1,528.98	1,810.91	1,810.91	1,810.91	1,810.91	1,810.91	1,810.91	1,970.91

## （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139,325.06万元，扣除经营成本37,587.13万元及税金成本22,645.81万元，剩余可偿债收益79,092.12万元，偿还政府专项债券本息52,800.00万元后仍有盈余28,212.12万元。

### 2. 分年度还本付息情况

本项目计划申请发行政府专项债券40,000.00万元，债券发行期限为10年，预计发行利率3.2%。计划分三发行，在债券存续期内可产生债券本息共计52,800.00万元，其中：

2025年拟申请专项债券资金38000.00万元，其中：第一批申请专项债券资金20000.00万元，第二批申请专项债券资金18000.00万元，两期债券存续期（2025年—2034年）每年偿付一次利息，到期一次性还本。经计算，第一期在债券存续期内可产生债券本息共计23,760.00万元，其中：偿还本金18,000.00万元，债券利息5,760.00万元。第二期在债券存续期内可产生债券本息共计26,400.00万元，其中：偿还本金20,000.00万元，债券利息6,400.00万元。

2026年计划发行2000.00万元，债券存续期（2026年—2035年）每年偿付一次利息，到期一次性还本。经计算，在债券存续期内可产生债券本息共计2,640.00万元，其中：偿还本金2,000.00万元，债券利息640.00万元。

详见表5-4：债务还本付息表。

附表5-4：地方政府专项债券还本付息计划表

序号	名称	建设期				运营期							合计
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
1.1	期初债券余额	20,000.00	20,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	20,000.00	
1.2	本期债券流入	20,000.00	20,000.00										40,000.00
1.3	建设期利息	1,280.00	1,280.00										2,560.00
1.4	本期还本付息	640.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	21,280.00	20,640.00	52,800.00
	其中：第一期付息	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00		6,400.00
	第二期付息		640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	6,400.00
	归还债券本金										20,000.00	20,000.00	40,000.00
1.5	期末本息余额	20,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	20,000.00	0.00	

### 3.偿债指标情况

本项目相关偿债指标情况见附表5-5:

附表5-5 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)	79,092.12	50,000.00	1.58
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)	79,092.12	52,800.00	1.50
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)	79,092.12	40,000.00	1.98
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)	79,092.12	52,800.00	1.50
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)	79,092.12	40,000.00	1.98
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8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79,092.12万元,净现金流入能够完全覆盖专项债券还本付息的规模,期末项目累计净现金结余28,212.12万元。净现金流入能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。详见表5-6: 资金测算平衡表。

附表5-6：项目融资平衡测算表

专项债券期限	建设期		运营期									合计
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
现金流入												
财政预算资金流入	5,000.00	5,000.00										10,000.00
债券资金流入	20,000.00	20,000.00										40,000.00
经营现金流入		0.00	12,811.50	14,412.94	16,014.38	16,014.38	16,014.38	16,014.38	16,014.38	16,014.38	16,014.38	139,325.06
现金流入总额	25,000.00	25,000.00	12,811.50	14,412.94	16,014.38	16,014.38	16,014.38	16,014.38	16,014.38	16,014.38	16,014.38	189,325.06
现金流出												
建设资金流出	24,360.00	23,720.00										48,080.00
经营成本流出		0.00	3,526.12	3,916.25	4,306.39	4,306.39	4,306.39	4,306.39	4,306.39	4,306.39	4,306.39	37,587.13
增值税金及附加		0.00	642.21	725.78	809.35	809.35	809.35	809.35	809.35	809.35	809.35	7,033.44
所得税		0.00	1,247.04	1,528.98	1,810.91	1,810.91	1,810.91	1,810.91	1,810.91	1,810.91	1,970.91	15,612.37
债券发行费用	22.60	22.60										45.20
债券还本付息	640.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	21,280.00	20,640.00	52,800.00
其中：第一期债券付息	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	0.00	6,400.00
第二期债券付息	0.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00	6,400.00
归还债券本金										20,000.00	20,000.00	40,000.00
现金流出总额	25,000.00	25,000.00	6,695.37	7,451.01	8,206.65	8,206.65	8,206.65	8,206.65	8,206.65	28,206.65	27,726.65	161,112.94
现金净流量												
当年现金净流入	0.00	0.00	6,116.13	6,961.93	7,807.72	7,807.72	7,807.72	7,807.72	7,807.72	-12,192.28	-11,712.28	28,212.12
期末累计现金结存额	0.00	0.00	6,116.13	13,078.06	20,885.78	28,693.51	36,501.23	44,308.95	52,116.68	39,924.40	28,212.12	
专项债券本息保障倍数	1. 50											

## 5.结论

综上所述，本项目在债券存续期内可实现总收入139,325.06万元，扣除经营成本37,587.13万元及税金成本22,645.81万元，剩余可偿债收益79,092.12万元，偿还政府专项债券本息52,800.00万元后仍有盈余28,212.12万元，且可偿债收益覆盖政府专项债券和社会融资本息综合倍数为1.50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56,837.12万元，累计利润总额62,449.50万元。

附表5-7：资产负债表

序号	名称	建设期		运营期								
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	资产	25,000.00	50,000.00	53,741.13	58,328.06	63,760.78	69,193.51	74,626.23	80,058.95	85,491.68	70,924.40	56,837.12
1.1	流动资产总额	0.00	0.00	6,116.13	13,078.06	20,885.78	28,693.51	36,501.23	44,308.95	52,116.68	39,924.40	28,212.12
1.1.1	货币资金	0.00	0.00	6,116.13	13,078.06	20,885.78	28,693.51	36,501.23	44,308.95	52,116.68	39,924.40	28,212.12
1.1.2	应收账款											
1.1.3	预付账款											
1.2	在建工程	25,000.00	50,000.00									
1.3	固定资产净值			47,625.00	45,250.00	42,875.00	40,500.00	38,125.00	35,750.00	33,375.00	31,000.00	28,625.00
2	负债及所有者权益	25,000.00	50,000.00	53,741.13	58,328.06	63,760.78	69,193.51	74,626.23	80,058.95	85,491.68	70,924.40	56,837.12
2.1	流动负债总额											
2.1.1	短期借款											
2.1.2	应付账款											
2.1.3	预收账款											
2.2	应付债券	20,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	20,000.00	0.00
2.4	负债小计	20,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	20,000.00	0.00
2.5	所有者权益	5000.00	10000.00	13741.13	18328.06	23760.78	29193.51	34626.23	40058.95	45491.68	50924.40	56837.12
2.5.1	资本金	5,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
2.5.2	资本公积											
2.5.3	累计未分配利润			3,741.13	8,328.06	13,760.78	19,193.51	24,626.23	30,058.95	35,491.68	40,924.40	46,837.12

附表5-8： 利润与利润分配表

序号	名称	建设期		运营期									合计
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
1	税后营业收入			12,238.10	13,764.92	15,291.74	15,291.74	15,291.74	15,291.74	15,291.74	15,291.74	15,291.74	133,045.21
2	税金及附加			68.81	77.76	86.72	86.72	86.72	86.72	86.72	86.72	86.72	753.58
3	总成本费用			7,181.12	7,571.25	7,961.39	7,961.39	7,961.39	7,961.39	7,961.39	7,961.39	7,321.39	69,842.13
4	补贴收入												0.00
5	利润总额			4,988.18	6,115.90	7,243.63	7,243.63	7,243.63	7,243.63	7,243.63	7,243.63	7,883.63	62,449.50
6	所得税			1,247.04	1,528.98	1,810.91	1,810.91	1,810.91	1,810.91	1,810.91	1,810.91	1,970.91	15,612.37
7	净利润			3,741.13	4,586.93	5,432.72	5,432.72	5,432.72	5,432.72	5,432.72	5,432.72	5,912.72	46,837.12
8	未分配利润			3,741.13	8,328.06	13,760.78	19,193.51	24,626.23	30,058.95	35,491.68	40,924.40	46,837.12	
9	息税前利润			6,268.18	7,395.90	8,523.63	8,523.63	8,523.63	8,523.63	8,523.63	7,883.63	20,683.63	84,849.50
10	息税折旧摊销前利润			8,643.18	9,770.90	10,898.63	10,898.63	10,898.63	10,898.63	10,898.63	10,258.63	42,058.63	125,224.50
11	可偿还债券本息资金			7,396.13	8,241.93	9,087.72	9,087.72	9,087.72	9,087.72	9,087.72	9,087.72	8,927.72	79,092.12
12	其中：折旧和摊销			2,375.00	2,375.00	2,375.00	2,375.00	2,375.00	2,375.00	2,375.00	2,375.00	2,375.00	21,375.00
13	计提财务费用			1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	640.00	10,880.00
14	所得税后净利润			3,741.13	4,586.93	5,432.72	5,432.72	5,432.72	5,432.72	5,432.72	5,432.72	5,912.72	46,837.12



附表5-9：现金流量表

序号	名称	建设期		运营期									合计
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
一	筹资活动												
(一)	现金流入	42,000.00	7,000.00										50,000.00
1	财政预算性资金流入	5,000.00	5,000.00										10,000.00
2	专项债券资金流入	38,000.00	2,000.00										40,000.00
(二)	现金流出	640	1280	1280	1280	1280	1280	1280	1280	1280	21280	20640	52,800.00
1	付息	640.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	640.00	12,800.00
2	偿还本金										38,000.00	2,000.00	40,000.00
(三)	筹资活动净流入	24,360.00	23,720.00	-1,280.00	-1,280.00	-1,280.00	-1,280.00	-1,280.00	-1,280.00	-1,280.00	-21,280.00	-20,640.00	-2,800.00
二	投资活动												
(一)	现金流入												
(二)	现金流出（建设支出）	24,360.00	23,720.00										48,080.00
(三)	投资活动净流入	-24,360.00	-23,720.00										-48,080.00
三	经营活动												
(一)	现金流入			12,811.50	14,412.94	16,014.38	16,014.38	16,014.38	16,014.38	16,014.38	16,014.38	16,014.38	139,325.06
(二)	现金流出			5,415.37	6,171.01	6,926.65	6,926.65	6,926.65	6,926.65	6,926.65	6,926.65	7,086.65	60,232.94
(三)	经营活动净流入			7,396.13	8,241.93	9,087.72	9,087.72	9,087.72	9,087.72	9,087.72	9,087.72	8,927.72	79,092.12
四	期末现金流入净额			6,116.13	6,961.93	7,807.72	7,807.72	7,807.72	7,807.72	7,807.72	-12,192.28	-11,712.28	28,212.12

## （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《新疆伊犁州伊宁市城区供排水主干管建设项目实施方案总体评价报告（或专项财务评估报告）》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，本次评估新疆伊犁州伊宁市城区供排水主干管建设项目专项债券，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 $\pm 20\%$ 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	数值	数值	数值	数值	数值	数值	数值	数值	数值
---	----	----	----	----	----	----	----	----	----

目									
收入变动	-20%	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%	20%
净收益	63273.70	67228.31	71182.91	75137.52	79092.12	83046.73	87001.34	90955.94	94910.55
债券本息	52800	52800	52800	52800	52800	52800	52800	52800	52800
保障倍数	1.20	1.27	1.35	1.42	1.50	1.57	1.65	1.72	1.80

## （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1.20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40,000.00万元，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.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、项目进度以及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，减少噪声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，为项目实施提供有力的资金保障。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。对于项目设计方案调整、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40,000.00万元，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18,000.00万元，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，市场化融资跨年度对项

目整体融资平衡不构成实质影响。