

# 克拉玛依市引调水渠道改造项目 实施方案

填报单位：克拉玛依市国有资产监督管理委员会

填报日期：2026年4月20日



## 目录

一、项目基本情况 .....	4
(一) 政策背景 .....	4
(二) 项目背景 .....	5
(三) 项目概况 .....	6
(四) 项目主管部门 .....	6
(五) 立项和建设的相关批复文件 .....	8
(六) 项目开工和竣工时间 .....	8
二、经济社会效益分析 .....	8
(一) 经济效益分析 .....	8
(二) 社会效益分析 .....	8
三、绩效目标及指标 .....	9
(一) 事前绩效评估 .....	9
(二) 绩效目标的设定 .....	14
(三) 绩效监控和评价 .....	15
四、项目投资估算及资金筹措情况 .....	16
(一) 编制依据 .....	16
(二) 项目总投资估算 .....	17
(三) 项目融资计划及投资者保护措施 .....	17

(四) 建设期资金平衡情况 .....	20
五、项目收益与融资自求平衡情况 .....	20
(一) 项目运作模式 .....	20
(二) 项目运营收入 .....	21
(三) 财务费用 .....	24
(四) 项目运营成本 .....	25
(五) 相关税费 .....	25
(六) 资金平衡测算 .....	29
(七) 会计报表 .....	35
六、项目压力测试与评价 .....	40
(一) 压力测试 .....	40
(二) 总体评价 .....	40
七、项目风险提示 .....	40
(一) 影响项目风险因素 .....	40
(二) 潜在风险应对措施 .....	42
八、其他需要说明的事项 .....	43

# 克拉玛依市引调水渠道改造项目实施方案

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，结合克拉玛依市引调水渠道改造项目实施情况，特制定本项目实施方案。

## 一、项目基本情况

### （一）政策背景

国家发展改革委、水利部印发《“十四五”水安全保障规划》提出加强重大水资源工程建设，提高水资源优化配置能力。实施跨流域跨区域重大引调水工程。坚持先节水后调水、先治污后通水、先环保后用水，聚焦流域区域发展全局，兼顾生态、航运等用水保障，实施一批重大引调水工程。

《克拉玛依市国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》强调加强水利基础设施建设。坚持以水定城、以水定地、以水定人、以水定产，以重大水利项目为着力点，加快构建水旱灾害防御体系、水资源配置体系、水资源保护和河湖健康保障体系、行业全面监管体系。统筹推进“水利行业强监管、水利工程补短板”改革发展思

路。争取国家支持，提高城市供水安全保障能力。

## （二）项目背景

克拉玛依市位于新疆准噶尔盆地西北缘，属于典型的干旱荒漠气候区，年均降水量较少，本地水资源极其匮乏。长期以来，城市生活和工业用水主要依赖“引额济克”工程和地下水开采。随着克拉玛依市国家级石化产业基地的快速发展和城市规模不断扩大，现有水资源供给已难以满足需求，供需矛盾日益突出。克拉玛依市区作为我国重要的石油化工基地，拥有百万吨级乙烯等重大产业项目，对水资源保障提出了更高要求。因而，克拉玛依市引调水工程建设具有迫切的现实需求，具体如下：

第一，克拉玛依市石化产业规模持续扩大，现有供水能力已接近饱和，亟需新增稳定水源保障生产，特别是克拉玛依市“十四五”规划提出打造世界级石化产业基地的目标，要求水资源供给必须与产业发展需求相匹配；第二，长期依赖地下水导致水位持续下降，引发地面沉降、植被退化等生态问题，因而通过引调水工程可以缓解超采水量；第三，随着克拉玛依市城镇化率持续提高和克拉玛依市区人口增长，生活用水需求逐年上升，现有供水系统已难以满足未来城乡一体化供水需求；第四，克拉玛依市推动“宜居城市”建设

需要保障红山湖湿地、城市绿化等生态用水，引调水工程的实施将有效缓解生态缺水问题，助力区域生态文明建设和可持续发展。

### （三）项目概况

1. 项目投向领域：农林水利-水利工程。

2. 项目功能定位：解沿线地区水资源供需矛盾，保障工农业生产及居民生活用水的稳定供给。

3. 项目申报单位：克拉玛依市国有资产监督管理委员会

4. 项目法人单位：克拉玛依市水务有限责任公司

4. 项目名称：克拉玛依市引调水渠道改造项目

5. 项目建设地点：克拉玛依市，顶山分水枢纽至风城水库段渠道。

6. 项目建设内容

改造渠道约17km，包括段渠道底板、边坡混凝土衬砌及土工膜拆除，建设集水井约20座。

7. 建设期限：2年

8. 运营期限：18年。

9. 项目性质：新建。

### （四）项目主管部门

1. 项目主管部门名称：克拉玛依市国有资产监督管理委员会

员会。

2. 单位地址：新疆维吾尔自治区克拉玛依市克拉玛依区迎宾路60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时方案的编制、专业报告出具、信息披露等各项准备工作，落实发行和管理项目收益专项债券的各项配套管理办法、标准和规定等文件；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

克拉玛依市发展和改革委员会出具的《克拉玛依市发展改革委关于克拉玛依市引调水渠道改造项目可行性研究报告的批复》（克发改发〔2025〕248号）

### （六）项目开工和竣工时间

项目项建设期2年，2026年5月-2028年12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10000.00万元，期限20年。债券存续期内累计经营总收入为137462.00万元，运营成本为91460.00万元，相关税费为18372.95万元，可用于还款的项目收益为27629.05万元。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

1. 项目建成后，将有效缓解克拉玛依市的供水压力，为城乡居民提供更加稳定、安全的生活用水。通过优化水资源配置，减少地下水超采，改善水质，降低供水短缺风险，提升居民用水保障水平。同时，项目的实施还将支持城市绿化、公共设施等民生



工程建设，进一步改善人居环境，提高居民生活幸福感。

2. 该项目的建设及后续运营将直接创造就业机会，包括工程建设、维护管理等相关岗位，带动当地劳动力就业。此外，稳定供水将支持克拉玛依市石化产业持续发展，并促进克拉玛依工业、旅游业等多元化产业升级，为区域经济增长注入新动力。

### 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、解决水资源供需矛盾，保障区域可持续发展

当前克拉玛依市面临严峻的水资源短缺问题。随着石化产业快速发展和人口持续增长，现有供水系统已难以满足日益增长的用水需求。项目建成后，可有效缓解水资源供需矛盾，为区域经济社会可持续发展提供基础保障。特别是对克拉玛依市石化基地这一国家级能源化工产业而言，稳定的水源供应直接关系到国家能源安全战略的实施。

###### 2、改善生态环境，实现绿色发展

长期的地下水超采已导致区域地下水位持续下降，引发地面沉降、植被退化等一系列生态环境问题。引调水工程的实施将大幅减少地下水开采量，逐步恢复区域水生态

环境。同时，工程可为城市绿化、湿地保护等生态建设提供稳定水源，助力克拉玛依市建设宜居城市，实现经济发展与生态保护的协调统一。

### 3、优化产业结构，促进区域协调发展

项目的实施将为克拉玛依市产业转型升级创造有利条件。一方面保障石化等传统优势产业持续发展，另一方面为现代农业、旅游业等新兴产业提供用水支持。通过水资源的高效配置，可促进区域产业结构的优化调整，带动就业增长，缩小城乡发展差距，实现经济社会的全面协调发展。

#### （2）项目实施的公益性

项目建成后，一是通过稳定供水保障居民生活和工业用水需求，有效缓解区域水资源短缺问题，提升民生福祉和经济发展韧性；二是通过优化水资源配置减少地下水超采，促进湖泊等生态脆弱区修复，助力干旱区生态文明建设；三是依托可靠的水资源供给支撑石化产业升级和现代农业发展，推动区域产业结构优化与乡村振兴；四是通过跨流域调水系统构建，形成示范性节水型社会建设模式，为“一带一路”沿线干旱地区提供可复制的水资源管理经验。项目不仅直接服务地方经济社会发展，更在保障边疆

水资源安全、促进区域协调发展和维护生态安全等方面发挥战略性公益作用，成为支撑新疆高质量发展和民生改善的重要基础设施。

### （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137462.00万元，扣除项目运营成本和税费后，项目运营净收益为27629.05万元，债券存续期内项目资金覆盖倍数为1.68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，处于未开工阶段。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

本项目属于水利工程设施，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，申请资金规模都符合政策要求。项目资金来源为专项债券资金、自筹资金资金，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

本项目收入来源为供水收入，运营成本包括燃料动力费、工资及福利费、维修费和其他费用，债券存续期内预测项目运营净收益为27629.05万元，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80%，且项目收益对债券本息覆盖倍数为1.68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），科学合理的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11个，其中量化指标9个，量化指标占三级指标量的72.72%（ $\geq 70\%$ ）。（详见下表）

专项债券项目绩效目标申报表				
(2026年度)				
项目名称		克拉玛依市引调水渠道改造项目		
项目单位		克拉玛依市国有资产监督管理委员会		
项目资金(万元)		项目总投资: 14000.00		
		债券资金: 10000.00		
		自筹资金: 4000.00		
项目目标	项目总体目标		年度目标	
	改造渠道约17km, 包括段渠道底板、边坡混凝土衬砌及土工膜拆除, 建设集水井约20座。		改造渠道约17km, 包括段渠道底板、边坡混凝土衬砌及土工膜拆除, 建设集水井约20座。	
绩效指标	一级指标	二级指标	三级指标	指标值(包含数字及文字描述)
	项目产出	数量指标	指标1: 改造渠道	17km
			指标2: 建设集水井	20座
		质量指标	指标1: 工程验收合格率	100%
			指标2: 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%
		成本指标	指标1: 实际成本超概(预)算比	≤5%
	项目效益	经济效益指标	指标1: 促进国家级石化产业基地的快速发展	明显
		社会效益指标	指标1: 克拉玛依市区的供水是能够得到保障的	明显
		生态效益指标	指标1: 对生态环境的不利影响(%)	0
		可持续影响指标	指标1: 促进克拉玛依市社会和谐发展	长期
	满意度	满意度指标	指标1: 群众满意度	≥90%

### (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. 项目可研报告文件及图纸；
2. 新疆建筑材料价格：近年已建、在建类似工程建设项目的工程建设技术经济指标、工程结算资料及设备厂家最新报价；
3. 建设单位管理费按财建〔2016〕504号文件计取；
4. 前期工程咨询费参考计价格〔1999〕1283号文件计



取；

5. 环评费参考国家计委、国家环保总局计价格[2002]125号文件计取；

6. 劳动安全卫生评审费按工程费用的0.1%计取；

7. 审计费按工程费用的1.0%计取；

8. 工程勘察费按工程费用的0.5%计取；

9. 工程设计费参考计价格[2002]10号文件计取；

10. 工程监理费参考发改价格[2007]670号文件计取；

11. 施工图审查费按发改价格[2011]534号文件计取；

12. 编制工程量清单及控制价按新计价房[2002]866号计取；

13. 城市基础设施配套费按建筑面积 $\times 80$ 元/ $m^2$ 计取；

14. 地方收取的规费按工程费用的1.0%计取；

15. 招标代理服务费按计价格[2002]1980号文件计取；

16. 基本预备费以工程费用及其他费用之和为基数，按8%计取，不含涨价预备费。

## （二）项目总投资估算

总投资 14000 万元，其中工程费用 10500 万元，工程建设其他费用 1260 万元，工程预备费用 630 万元。

## （三）项目融资计划及投资者保护措施

1. 项目融资计划。本项目计划申请地方政府专项债券 10000.00 万元，其中 2026 年计划申请 10000.00 万元，本次发行 4000.00 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，克拉玛依市国

有资产监督管理委员会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		2028年	合计	平衡情况
	2026年	2027年			
资金筹措（收入）	11000.00	1000.00	2000.00	14000.00	收支相抵、收支平衡
地方自筹资金	1000.00	1000.00	2000.00	4000.00	
政府专项债券资金	10000.00	0.00	0.00	10000.00	
资金使用（支出）	11000.00	1000.00	2000.00	14000.00	
资金余额（资金筹措－资金使用）	0.00	0.00	0.00	0.00	

### 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：克拉玛依市国有资产监督管理委员会。

2. 项目运营模式：由克拉玛依市国有资产监督管理委员会负责运营管理本项目。

3. 项目管理模式：本项目由克拉玛依市国有资产监督管理委员会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 14000.00 万元，本项目计划申请地方政府专项债券 10000.00 万元，其中 2026 年计划申请 10000.00 万元，本次发行 4000.00 万元，自筹资金资金 4000.00 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

根据本项目的可行性研究报告，该项目于 2029 年 1 月建成，本项目的引调水总量 6.4 亿  $\text{m}^3$ ，沿线城市输送水 3 亿  $\text{m}^3$ ，年水损量 0.82 亿  $\text{m}^3$ 。

项目实际用水量 2.98 亿  $\text{m}^3$ ，其中园林绿化用水 0.61 亿  $\text{m}^3$ ，农业灌溉用水 2.37 亿  $\text{m}^3$ 。根据现行实际收费标准，绿化供水收费 0.32 元/ $\text{m}^3$ ；农业供水收费 0.3 元/ $\text{m}^3$ 。

以上的部分，按上述水价的标准计收水费。

(二) 农业用水执行水价。对二轮承包地，定额内用水量按分类水价计收水费，超定额部分累进加价收费，依规免征水资源费；非二轮承包地博乐市灌区执行水价0.443元/立方米，温泉县灌区执行水价0.413元/立方米，精河县灌区执行水价0.366元/立方米，超定额部分累进加价收费，依规征收水资源费。

综上，债券存续期总收入为 137462.00 万元。

项目运营收入测算表

单位：万元

项目	总计	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
1. 绿化用水收入	16592.00				976.00	976.00	976.00	976.00	976.00	976.00	976.00
供水量 (万m³/年)	——				6100	6100	6100	6100	6100	6100	6100
收费标准 (元/m³)	——				0.32	0.32	0.32	0.32	0.32	0.32	0.32
2. 农业用水收入	120870.00				7110.00	7110.00	7110.00	7110.00	7110.00	7110.00	7110.00
供水量 (万m³/年)	——				23700	23700	23700	23700	23700	23700	23700
收费标准 (元/m³)	——				0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30
合计	137462.00	0.00	0.00	0.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00

续表

项目	总计	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年
1. 绿化用水收入	16592.00	976.00	976.00	976.00	976.00	976.00	976.00	976.00	976.00	976.00	976.00
供水量 (万m³/年)	——	6100	6100	6100	6100	6100	6100	6100	6100	6100	6100
收费标准 (元/m³)	——	0.32	0.32	0.32	0.32	0.32	0.32	0.32	0.32	0.32	0.32
2. 农业用水收入	120870.00	7110.00	7110.00	7110.00	7110.00	7110.00	7110.00	7110.00	7110.00	7110.00	7110.00
供水量 (万m³/年)	——	23700	23700	23700	23700	23700	23700	23700	23700	23700	23700
收费标准 (元/m³)	——	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30
合计	137462.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00

### （三）财务费用

#### 1. 专项债财务费用

本项目在债券存续期内可产生财务费用 6411.12 万元，其中：债券利息 6400.00 万元，债券发行费 10.00 万元，登记托管费 0.8 万元，债券还本付息兑付服务费 0.32 万元。

（详见附表）

财务费用测算表

单位：万元

项目计算期	期初本金金额	本期发行金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	发行服务费	登记托管费	兑付服务费
2026年	0.00	10000.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00	10.00	0.80	0.016
2027年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00	0.00		0.016
2028年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00	0.00		0.016
2029年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00	0.00		0.016
2030年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00			0.016
2031年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00			0.016
2032年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00			0.016
2033年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00			0.016
2034年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00			0.016
2035年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00			0.016
2036年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00			0.016
2037年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00			0.016
2038年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00			0.016
2039年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00			0.016
2040年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00			0.016
2041年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00			0.016
2042年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00			0.016
2043年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00			0.016
2044年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00			0.016
2045年	10000.00	0.00	10000.00	0.00	3.20%	320.00			0.016
合计	0.00	10000.00	10000.00	0.00		6400.00	10.00	0.80	0.320



#### （四）项目运营成本

项目成本包括：水处理费用、人员工资及福利成本、管线及设备维护成本、经营管理成本

1. 水处理费用：原水费用价格 0.1 元/m<sup>3</sup>。

2. 人员工资及福利成本：维护人员约 200 人，年均工资及福利暂按 6 万元/人. 年。

3. 管线及设备维护成本，根据 2023 年.2024 年年均管线及设备维护成本统计，约年均 1000 万元/年。

4. 经营管理成本，根据 2023 年.2024 年统计，约年均 200 万元。

项目	合计	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
1. 处理成本	50660.00	0.00	0.00	0.00	2980.00	2980.00	2980.00	2980.00	2980.00	2980.00	2980.00
2. 人员工资	20400.00	0.00	0.00	0.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00
3. 管线及设备维护成本	17000.00	0.00	0.00	0.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00
4. 管理成本	3400.00	0.00	0.00	0.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
合计	91460.00	0.00	0.00	0.00	5380.00	5380.00	5380.00	5380.00	5380.00	5380.00	5380.00

续表

项目	合计	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年
1. 处理成本	50660.00	2980.00	2980.00	2980.00	2980.00	2980.00	2980.00	2980.00	2980.00	2980.00	2980.00
2. 人员工资	20400.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00
3. 管线及设备维护成本	17000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00
4. 管理成本	3400.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
合计	91460.00	5380.00	5380.00	5380.00	5380.00	5380.00	5380.00	5380.00	5380.00	5380.00	5380.00

## （五）相关税费

主要包括增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加；

### 1. 增值税

销项税：根据《营业税改征增值税试点实施办法》以及《关于深化增值税改革有关政策的公告》，本项目供水收入按 9% 的税率计算。

### 2. 附加税

城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加分别为增值税的 5%、3%、2%。

### 3. 企业所得税

企业所得税按照应纳税所得额的 25.00% 计提。

预计在债券存续期内可产生相关税费约为 18372.95 万元。（详见附表）

相关税费测算表

单位：万元

项目	合计	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
1. 增值税	12371.58	0.00	0.00	0.00	727.74	727.74	727.74	727.74	727.74	727.74	727.74
2. 城建税及附加税	1440.93	0.00	0.00	0.00	72.77	72.77	72.77	87.33	87.33	87.33	87.33
3. 企业所得税	4560.44	0.00	0.00	0.00	42.82	285.54	285.54	281.90	281.90	281.90	281.90
税费合计	18372.95	0.00	0.00	0.00	843.34	1086.05	1086.05	1096.97	1096.97	1096.97	1096.97

续

项目	合计	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年
1. 增值税	12371.58	727.74	727.74	727.74	727.74	727.74	727.74	727.74	727.74	727.74	727.74
2. 城建税及附加税	1440.93	87.33	87.33	87.33	87.33	87.33	87.33	87.33	87.33	87.33	87.33
3. 企业所得税	4560.44	281.90	281.90	281.90	281.90	281.90	281.90	281.90	281.90	281.90	281.90
税费合计	18372.95	1096.97	1096.97	1096.97	1096.97	1096.97	1096.97	1096.97	1096.97	1096.97	1096.97

## （六）资金平衡测算

### 1. 项目可偿债收益情况

本项目债券存续期需要偿还债务本息费用合计 16411.12 万元（其中：专项债本金 10000.00 万元，专项债债券利息 6400.00 万元，专项债发行服务费 10.00 万元，专项债登记托管费 0.8 万元，专项债兑付服务费 0.32 万元）。可用于偿还债券本息的指标拟定为项目运营产生的运营收入，债券存续期间累计可用于偿还债券融资本息的项目收益为 27629.05 万元，收益覆盖本息倍数为 1.68。

### 2. 分年度还本付息情况

#### （1）专项债还本付息情况

本项目计划申请地方政府专项债券 10000.00 万元，其中 2026 年计划申请 10000.00 万元，本次发行 4000.00 万元，债券发行期限为 20 年，预计利率为 3.2%。债券存续期每半年付息一次，最后一次利息随本金一起支付。经测算，在债券存续期内可产生本息共计 16400.00 万元，其中：本金 10000.00 万元、利息 6400.00 万元。（详见附表）

分年度还本付息测算表

单位：万元

项目计算期	期初本金金额	本期发行金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	发行服务费	登记托管费	兑付服务费
2026年	0.00	10000.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00	10.00	0.80	0.016
2027年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00	0.00		0.016
2028年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00	0.00		0.016
2029年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00	0.00		0.016

2030年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00			0.016
2031年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00			0.016
2032年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00			0.016
2033年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00			0.016
2034年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00			0.016
2035年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00			0.016
2036年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00			0.016
2037年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00			0.016
2038年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00			0.016
2039年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00			0.016
2040年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00			0.016
2041年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00			0.016
2042年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00			0.016
2043年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00			0.016
2044年	10000.00	0.00	0.00	10000.00	3.20%	320.00			0.016
2045年	10000.00	0.00	10000.00	0.00	3.20%	320.00			0.016
合计	0.00	10000.00	10000.00	0.00		6400.00	10.00	0.80	0.320

### 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）	27629.05	14000.00	1.97
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）	27629.05	16411.12	1.68
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）	27629.05	14000.00	1.97
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）	27629.05	16411.12	1.68
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）	27629.05	10000.00	2.76
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）			——

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）			—
---	------------------------------------	--	--	---

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	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
收入	运营收入	137462.00	0.00	0.00	0.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00
	运营成本	91460.00	0.00	0.00	0.00	5380.00	5380.00	5380.00	5380.00	5380.00	5380.00	5380.00
扣除项	相关税费	18372.95	0.00	0.00	0.00	843.34	1086.05	1086.05	1096.97	1096.97	1096.97	1096.97
	可用于资金平衡的相关收益A	27629.05	0.00	0.00	0.00	1862.66	1619.95	1619.95	1609.03	1609.03	1609.03	1609.03
专项债 应付情况	债券本金	10000.00										
	发行服务费	10.00	10.00									
	登记托管费	0.80	0.80									
	兑付服务费	0.32	0.016	0.016	0.016	0.016	0.016	0.016	0.016	0.016	0.016	0.016
	债券利息	6400.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00
	本息合计B	16411.12	330.82	320.02	320.02	320.02	320.02	320.02	320.02	320.02	320.02	320.02
本息覆盖倍数A/B		1.68	1.68					1.68				



续表

项目		合计	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年
收入	运营收入	137462.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00
扣除项	运营成本	91460.00	5380.00	5380.00	5380.00	5380.00	5380.00	5380.00	5380.00	5380.00	5380.00	5380.00
	相关税费	18372.95	1096.97	1096.97	1096.97	1096.97	1096.97	1096.97	1096.97	1096.97	1096.97	1096.97
可用于资金平衡的相 关收益A		27629.05	1609.03	1609.03	1609.03	1609.03	1609.03	1609.03	1609.03	1609.03	1609.03	1609.03
专项债 应付情 况	债券本金	10000.00										10000
	发行服务 费	10.00										
	登记托管 费	0.80										
	兑付服务 费	0.32	0.016	0.016	0.016	0.016	0.016	0.016	0.016	0.016	0.016	0.016
	债券利息	6400.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00
	本息合计 B	16411.12	320.02	320.02	320.02	320.02	320.02	320.02	320.02	320.02	320.02	10320.02
本息覆盖倍数A/B		1.68	1.68					1.68				

## 5. 结论

综上所述，本项目在债券存续期内可实现总收入137462.00万元，扣除运营成本91460.00万元和相关税费18372.95万元后，剩余可偿债收益27629.05万元，偿还政府专项债券本息16411.12万元后仍有盈余，并且可偿债收益覆盖政府专项债券本息倍数为1.68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

## 利润表

单位：万元

项目	合计	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
一、营业收入/成本/税金											
1. 项目收入	137462.00	0.00	0.00	0.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00
2. 项目成本	91460.00	0.00	0.00	0.00	5380.00	5380.00	5380.00	5380.00	5380.00	5380.00	5380.00
3. 税金及附加	13812.51	0.00	0.00	0.00	800.51	800.51	800.51	815.07	815.07	815.07	815.07
4. 利息折旧及摊销前利润	32189.49	0.00	0.00	0.00	1905.49	1905.49	1905.49	1890.93	1890.93	1890.93	1890.93
二、折旧与摊销	0.00										
1. 总折旧和摊销	11969.91	0.00	0.00	0.00	443.33	443.33	443.33	443.33	443.33	443.33	443.33
2. 息税前利润	20219.58	0.00	0.00	0.00	1462.16	1462.16	1462.16	1447.60	1447.60	1447.60	1447.60
三、利息支出	0.00										
1. 财务费用	6411.12	330.82	320.02	320.02	320.02	320.02	320.02	320.02	320.02	320.02	320.02
2. 税前利润	13808.46	-330.82	-320.02	-320.02	1142.14	1142.14	1142.14	1127.59	1127.59	1127.59	1127.59
四、企业所得税	3452.12	0.00	0.00	0.00	42.82	285.54	285.54	281.90	281.90	281.90	281.90
五、净利润/净亏损	10356.35	-330.82	-320.02	-320.02	1099.32	856.61	856.61	845.69	845.69	845.69	845.69

续表

项目	合计	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年
一、营业收入/成本/税金											
1. 项目收入	137462.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00
2. 项目成本	91460.00	5380.00	5380.00	5380.00	5380.00	5380.00	5380.00	5380.00	5380.00	5380.00	5380.00
3. 税金及附加	13812.51	815.07	815.07	815.07	815.07	815.07	815.07	815.07	815.07	815.07	815.07
4. 税收折旧及摊销前利润	32189.49	1890.93	1890.93	1890.93	1890.93	1890.93	1890.93	1890.93	1890.93	1890.93	1890.93
二、折旧与摊销	0.00										
1. 总折旧和摊销	11969.91	443.33	443.33	443.33	443.33	443.33	443.33	443.33	443.33	443.33	443.33
2. 息税前利润	20219.58	1447.60	1447.60	1447.60	1447.60	1447.60	1447.60	1447.60	1447.60	1447.60	1447.60
三、利息支出	0.00										
1. 财务费用	6411.12	320.02	320.02	320.02	320.02	320.02	320.02	320.02	320.02	320.02	320.02
2. 税前利润	13808.46	1127.59	1127.59	1127.59	1127.59	1127.59	1127.59	1127.59	1127.59	1127.59	1127.59
四、企业所得税	3452.12	281.90	281.90	281.90	281.90	281.90	281.90	281.90	281.90	281.90	281.90
五、净利润/净亏损	10356.35	845.69	845.69	845.69	845.69	845.69	845.69	845.69	845.69	845.69	845.69

# 现金流量表

单位：万元

项目	合计	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
一、现金流入	151462.00	11000.00	1000.00	2000.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00
1.债券资金流入	10000.00	10000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.自筹资金流入	4000.00	1000.00	1000.00	2000.00							
3.运营收入	137462.00	0.00	0.00	0.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00
二、现金流出	140254.88	11330.82	1330.82	2320.02	6543.35	6786.07	6786.07	6796.98	6796.98	6796.98	6796.98
1.项目静态投资	14000.00	11000.00	1000.00	2000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.运营成本	91460.00	0.00	0.00	0.00	5380.00	5380.00	5380.00	5380.00	5380.00	5380.00	5380.00
3.发行服务费	20.00	10.00	10.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4.登记托管费	1.60	0.80	0.80	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5.兑付服务费	0.34	0.02	0.016	0.016	0.016	0.016	0.016	0.016	0.016	0.016	0.016
6.相关税费	18372.95	0.00	0.00	0.00	843.34	1086.05	1086.05	1096.97	1096.97	1096.97	1096.97
7.债券利息	6400.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00
8.债券本金	10000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、净现金流量	11207.13	-330.82	-330.82	-320.02	1542.65	1299.94	1299.94	1289.02	1289.02	1289.02	1289.02
四、累计净现金流量		-330.82	-661.63	-981.65	561.00	1860.93	3160.87	4449.89	5738.91	7027.93	8316.94

续表

项目	合计	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年
一、现金流入	151462.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00
1. 债券资金流入	10000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3. 自筹资金流入	4000.00										
3. 运营收入	137462.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00	8086.00
二、现金流出	140254.88	6796.98	6796.98	6796.98	6796.98	6796.98	6796.98	6796.98	6796.98	6796.98	16796.98
1. 项目静态投资	14000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2. 运营成本	91460.00	5380.00	5380.00	5380.00	5380.00	5380.00	5380.00	5380.00	5380.00	5380.00	5380.00
3. 发行服务费	20.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4. 登记托管费	1.60	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5. 兑付服务费	0.34	0.016	0.016	0.016	0.016	0.016	0.016	0.016	0.016	0.016	0.016
6. 相关税费	18372.95	1096.97	1096.97	1096.97	1096.97	1096.97	1096.97	1096.97	1096.97	1096.97	1096.97
7. 债券利息	6400.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00
8. 债券本金	10000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10000.00
三、净现金流量	11207.13	1289.02	1289.02	1289.02	1289.02	1289.02	1289.02	1289.02	1289.02	1289.02	-8710.98
四、累计净现金流量		9605.96	10894.98	12184.00	13473.02	14762.04	16051.06	17340.08	18629.10	19918.11	11207.13

资产负债表

单位：万元

项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
1. 货币资金	(330.82)	(661.63)	(981.65)	561.00	1860.93	3160.87	4449.89	5738.91	7027.93	8316.94
2. 固定资产净值	11000.00	12000.00	14000.00	13556.67	13113.34	12670.01	12226.68	11783.35	11340.02	10896.69
3. 其他流动资产										
一、资产总计	10669.18	11338.37	13018.35	14117.67	14974.27	15830.88	16676.57	17522.26	18367.95	19213.63
1. 长期债券	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00
二、负债总计	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00
1. 实收资本	1000.00	2000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00
2. 未分配利润	(330.82)	(661.63)	(981.65)	(1301.66)	(202.35)	654.26	1510.86	2356.55	3202.24	4047.93
三、所有者权益合计	669.18	1338.37	3018.35	2698.34	3797.65	4654.26	5510.86	6356.55	7202.24	8047.93
负债和所有者权益合计	10669.18	11338.37	13018.35	12698.34	13797.65	14654.26	15510.86	16356.55	17202.24	18047.93

续表

项目	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年
1. 货币资金	9605.96	10894.98	12184.00	13473.02	14762.04	16051.06	17340.08	18629.10	19918.11	11207.13
2. 固定资产净值	10453.36	10010.03	9566.70	9123.37	8680.04	8236.71	7793.38	7350.05	6906.72	6463.39
3. 其他流动资产										
一、资产总计	20059.32	20905.01	21750.70	22596.39	23442.08	24287.77	25133.46	25979.15	26824.83	17670.52
1. 长期债券	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	0.00
二、负债总计	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	0.00
1. 实收资本	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00
2. 未分配利润	4893.62	5739.31	6585.00	7430.69	8276.37	9122.06	9967.75	10813.44	11659.13	12504.82
三、所有者权益合计	8893.62	9739.31	10585.00	11430.69	12276.37	13122.06	13967.75	14813.44	15659.13	16504.82
负债和所有者权益合计	18893.62	19739.31	20585.00	21430.69	22276.37	23122.06	23967.75	24813.44	25659.13	16504.82

## 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

敏感性分析	敏感性变化比率						
敏感性变化比率	-20%	-10%	-5%	0%	5%	10%	20%
经营净收益	22103.24	24866.15	26247.60	27629.05	29010.51	30391.96	33154.86
债券还本付息额	16411.12	16411.12	16411.12	16411.12	16411.12	16411.12	16411.12
债券本息覆盖率	1.35	1.52	1.60	1.68	1.77	1.85	2.02

### （二）总体评价

基于上表，本项目在债券存续期内可偿债收益下浮5%、10%、15%、20%的情况下，以及上浮5%、10%、15%、20%的情况下，均可实现债券还本付息的资金需求。同时，在可偿债收益下浮20%的情况下，偿债覆盖倍数为1.35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10000.00万元，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. 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、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14000.00万元，扣除项目资本金外2026年申请地方政府专项债券10000.00万元，本次发行4000.00万元，债券发行期限为20年。若国家针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，克拉玛依市国有资产监督管理委员会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。

