

新疆阿勒泰市齐背岭水库改扩建工程 实施方案

填报单位：阿勒泰市水利局
填报日期：2026年5月19日



目录

一、项目基本情况	4
(一) 政策背景	4
(二) 项目背景	4
(三) 项目概况	5
(四) 项目主管部门	6
(五) 立项和建设的相关批复文件	7
(六) 项目开工和竣工时间	7
二、经济社会效益分析	7
(一) 经济效益分析	7
(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	14
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	16
(三) 项目融资计划及投资者保护措施	19
(四) 建设期资金平衡情况	21

五、项目收益与融资自求平衡情况	21
（一）项目运作模式	21
（二）项目运营收入	22
（三）财务费用	25
（四）项目运营成本	25
（五）相关税费	29
（六）资金平衡测算	29
（七）会计报表	36
六、项目压力测试与评价	42
（一）压力测试	42
（二）总体评价	42
七、项目风险提示	43
（一）影响项目风险因素	43
（二）潜在风险应对措施	44
八、其他需要说明的事项	46

新疆阿勒泰市齐背岭水库改扩建工程 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，结合新疆阿勒泰市齐背岭水库改扩建工程实施情况，特制定本项目实施方案。

一、项目基本情况

（一）政策背景

根据《全国主体功能区规划》《新疆维吾尔自治区主体功能区规划》，阿勒泰地区是水源涵养型国家重点生态功能区，同时属于新疆重点生态功能区，是新疆3个国家级重点生态功能区，对流域上游区生态的维护与修复具有非常重要的作用。阿勒泰地区所在的额尔齐斯河流域是新疆未来经济社会发展的重要水源地、生态屏障功能区。新疆阿勒泰科克苏湿地国家级自然保护区是集河流、湖泊、沼泽、草甸、草原、荒漠等多种生态景观类型于一身的重要的复合生态系统，保护区内动植物资源丰富、地理位置典型、自然生境多样，不仅是阿勒泰地区可持续发展的需要，也是建设“大美新疆”的重要组成部分乃至关键支撑之一。

（二）项目背景

齐背岭水库下游两岸极具资源优势 and 开发潜力，其灌区发展在阿勒泰市的国民经济发展中占有十分重要的地位。阿拉哈克河流域水资源丰富，但径流年际变化与年内分配变幅较大，冰雪消融来水与下游灌区需水不相匹配。流域内仅有的蓄水工程齐背岭水库逐年淤积，径流调节能力逐渐减弱，农业灌溉用水高峰期缺水问题日渐突出，工程性缺水将逐步成为制约当地农业发展的关键问题。流域现状无法充分利用出山口以上融雪期的洪水，产生大量弃水，另一方面流域内灌区抵御干旱灾害威胁的能力有限，无法有效利用流域丰富的水资源，保障流域灌溉用水安全。齐背岭水库改扩建工程主要为出山口下游阿拉哈克河两岸12.86万亩灌区提供灌溉水源保障，建立高产、优质、高效的农业生产体系，保障粮食安全和流域水生态环境安全，为流域水土资源合理开发利用提供坚实的水利保障，补齐下游灌区灌溉工程短板，工程建设十分必要且迫切。

（三）项目概况

1. 项目投向领域：农林水利。

2. 项目功能定位：通过项目建设，将提高下游12.86万亩灌区的农业用水的保证程度，提高农业生产产量，是一项优化阿勒泰地区水资源配置、夯实阿勒泰社会经济高质量发展的重要民生工程，对保障粮食安全，全面推进乡村振兴具有重要意义。

3. 项目参与主体：阿勒泰市水利局。

4. 项目名称：新疆阿勒泰市齐背岭水库改扩建工程。

5. 项目建设地点：阿勒泰市。

6. 项目建设内容：原坝段加高、两岸新增坝段、新建泄洪洞、改建原泄洪冲砂洞为灌溉放水洞，封堵原灌溉放水洞等。工程等别为Ⅲ等，规模为中型。水库功能调整为灌溉，兼顾改善生态环境。水库总库容4277万立方米，最大坝高39.2米。

7. 建设期限：3年。

8. 运营期限：17年。

9. 项目性质：改扩建。

（四）项目主管部门

1. 项目主管部门名称：阿勒泰市水利局。

2. 单位地址：阿勒泰市团结二路26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

新疆维吾尔自治区发展和改革委员会出具的《自治区发展改革委关于新疆阿勒泰市齐背岭水库改扩建工程可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（新发改批复[2025]176号）

（六）项目开工和竣工时间

计划开工时间为2026年5月，计划竣工时间为2028年10月。

二、经济社会效益分析

（一）经济效益分析

本项目收入来源为农业灌溉收入。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10000万元（2026年本期计划申请专项债券8500万

元），期限20年。债券存续期内（2026年-2045年）累计经营总收入为24800.51万元，运营成本为3708.03万元，相关税费为0万元，可用于还款的项目收益为21092.48万元，累计现金结存额为5652.48万元。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

齐背岭水库改扩建工程还可以促进当地农牧民发展高新技术节水灌溉，恢复设计灌溉面积，提高灌水保证率，极大提高农作物产量、增加农民收入、促进牧民定居、发展现代农牧业，促进灌区经济社会发展。齐背岭水库改扩建工程具有灌溉、改善生态环境的综合效益，枢纽工程建设还会带动当地相关基础设施建设，很大程度改善当地生活环境和投资环境，增加就业机会，繁荣经济，促进少数民族边境地区经济持续健康发展。为贯彻党中央、国务院关于以工代赈促进当地群众就业增收工作决策部署，落实《国务院办公厅转发国家发展改革委关于在重点工程项目中大力实施以工代赈促进当地群众就业增收工作方案的通知》（国办函〔2022〕58号）要求，齐背岭水库工程在施工过程中尽可能多地通过实施以工代赈帮助当地农牧民就近就业增收。同时，水库优美的环境和工程复建对交通的改善将带动当地旅游业的兴起，促进山区经济发展。齐背岭水库改扩建工程是对加快灌区农

牧民脱贫致富的步伐，落实习总书记“要立足特色资源，坚持科技兴农，因地制宜发展乡村旅游、休闲农业等新产业新业态”的重要举措，是巩固扶贫攻坚成果、保证农业和农村经济可持续发展、实现边疆社会稳定的基础工程

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

有效缓解流域工程性缺水问题，保障灌溉用水安全粮食安全是国家安全的重要基础，保障粮食安全始终是国计民生的头等大事。水利是农业的命脉，也是整个国民经济的重要支柱，有水就有粮，有水就有经济，有水才能脱贫致富，有水才能促进国民经济发展。阿拉哈克河是阿拉哈克镇和喀拉希力克乡的主要农业灌溉水源，灌期主要依靠齐背岭水库调蓄流域冰雪融水灌溉。阿拉哈克河流域水资源总量较丰，但时空分布不均，年际年内变化大，季节性缺水严重，水资源供需矛盾突出。齐背岭水库建设之初，下游河道两岸灌区未集中连片，根据《新疆阿勒泰市齐背岭水库工程初步设计报告》，“兴修齐背岭水库主要是为了引水灌溉，解决下游阿勒泰市阿拉哈克镇和喀拉希力克乡2个乡（镇）的灌溉问题，引水灌溉东戈壁565.0m高程以上新垦荒地5万亩”。随着下游灌区发展，东戈壁灌区现状

灌溉面积发展至6.64万亩，下游河道两岸卡口和阿拉哈克闸已发展至6.22万亩灌区，现状阿拉哈克河由齐背岭水库调蓄控制灌区达到12.86万亩。现状水源基本可以满足东戈壁灌区用水，但下游卡口和阿拉哈克闸控制灌区用水高峰期无有效水源保障，只能通过购买水源指标，由东岸干渠从布尔津河引水灌溉，保障灌区生产。因此，随着下游齐背岭水库控制灌区灌溉用水需求不断扩大，灌区灌溉用水高峰期的灌溉用水及灌溉保证率无有效保障，灌溉缺水已成为制约当地农业生产和经济发展的瓶颈。受淤积影响，齐背岭水库调节库容逐渐减少，水库调蓄能力逐年减弱，下游灌区农田灌溉的工程性缺水问题日渐凸显

（2）项目实施的公益性

水资源是人类社会发展不可或缺的基础资源之一，关系到经济社会发展的各个领域，水资源短缺将严重制约经济社会发展。要提高人民的生活水平、促进农业生产的发展，实现区域共同富裕，必须解决流域内灌溉用水问题。实施齐背岭水库改扩建工程，作为克兰河流域重要的水网建设节点，可以优化流域水资源配置，有效改善当地基础灌溉供水设施，为当地农业发展提供水利支撑。齐背岭水库改扩建工程从根本上解决阿拉哈克河流域水资源时空分布与经济发展布局不匹配、灌溉水资源紧张的矛盾局面，有效地提高阿拉哈克河流域水资源利用效率，为实现巩固

拓展精准脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接提供水利支撑保障。通过齐背岭水库改扩建改善灌区的用水条件，保障灌区农业灌溉用水，为灌区耕地面积发展、种植结构和产业结构调整、优势产业发展等提供水源保障，为农牧民提供饲草饲料等保障性生产资料，促进灌区增产增收，有效缓解区域供需水矛盾，为提高农牧民生活水平提供水利支撑。

（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24800.51万元，扣除项目运营成本和税费后，项目运营净收益为21092.48万元，债券存续期内项目资金覆盖倍数为1.29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

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

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

4. 项目收入、成本、收益预测合理性

本项目收入来源为农业灌溉收入，运营成本包括人员工资、修理费、其他费用，债券存续期内预测项目运营净收益为21092.48万元，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1.29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12个，其中量化指标10个，量化指标占三级指标量的83.33%（≥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		新疆阿勒泰市齐背岭水库改扩建工程
项目单位		阿勒泰市水利局
项目资金（万元）		项目总投资：36607
		年度计划投资：14000
		其中：财政配套
		债券资金：10000（本期计划申请8500万）
		其他资金：4000
项目目标	项目总体目标	年度目标
	原坝段加高、两岸新增坝段、新建泄洪洞、改建原泄洪冲砂洞为灌溉放水洞，封堵原灌溉放水洞等。工程等别为Ⅲ等，规模为中型。水库功能调整为灌溉，兼顾改善生态环境。水库总库容4277万立方米，最大	完成导流隧洞380米；完成移民安置补偿工作，占地补偿费6829.80万元；完成临时工程，临时道路2.2千米，临时设施3140平方米。

	坝高39.2米			
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：导流隧洞	380m
			指标 2：移民安置补偿工作	占地补偿费 6829.80
		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：政府债券资金及时支付率	100%
		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：收益覆盖债券本息倍数	≥1.20
		社会效益指标	指标 1：提升当地基础设施水平	显著提升
		生态效益指标	指标 1：对环境的不利影响率	≤5%
		可持续影响指标	指标 1：经济社会可持续发展	成效明显
	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) 水利部水总[2024]323号文颁发的《水利工程设计概（估）算编制规定》、《水利建筑工程概算定额》、《水利设备安装工程概算定额》、《水利工程施工机械台时费定额》；

2) 水利部办水总[2016]132号文印发的《水利工程营业税改征增值税计价依据调整办法》；

3) 新疆水利厅新水厅[2021]153号文印发的《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》；

4) 新疆交通运输厅新交规[2021]1号文印发的《新疆维吾尔自治区公路工程项目估概预算编制办法补充规定》；

5) 国家及地方有关标准、规定；

6) 设计工程量及图纸资料；2025年1月份价格水平价格

（二）项目总投资估算

总投资为36607万元，其中：其中：建筑工程投资为9987.85万元，机电设备安装工程投资为3307.1万元，金属结构设备安装工程投资为387.95万元，施工临时工程投资

为3119.37万元，独立费用为3271.67万元，基本预备费2007.39万元，建设征地移民补偿投资为13228.26万元，环境保护部分投资为766.03万元，水土保持部分投资为351.37万元。

总投资估算表

单位：万元

序号	工程或费用名称	建安工程费	设备费	独立费用	合计
I	工程部分投资				22081.34
	第一部分建筑工程	10008.76			9987.85
1	挡水工程	5493.4			5493.4
2	泄洪工程	3381.38			3381.38
3	清淤工程	45.56			45.56
4	交通工程	791.96			791.96
5	房屋建筑工程	110.4			89.7
6	其他建筑工程	186.07			186.07
	第二部分机电设备及安装工程	1143.62	2163.48		3307.1
1	枢纽工程机电设备及安装工程	59.18	467.19		526.37
2	信息化建设	719.92	489.57		1209.49
3	安全监测设备及安装工程	103.75	255.91		359.65
4	水情测报系统测报仪器设备	260.77	950.82		1211.59
	第三部分金属结构设备及安装工程	78.5	309.46		387.95
1	泄洪洞进口闸	43.67	191.79		235.45
2	泄洪洞出口闸	21.95	69.15		91.1
3	导流洞	8.03	34.58		42.61
4	原泄洪洞改造	4.85	13.94		18.79
	第四部分输水管线设备及安装工程				
	第五部分施工临时工程	3121.23			3119.37
1	导流工程	1805.24			1805.24
2	施工交通工程	55.6			55.6
3	施工安全生产专项	337.77			337.23
4	施工供电工程	54			54
5	施工房屋建筑工程	450.6			449.95
6	其他施工临时工程	418.02			417.36
	第六部分独立费用			3275.85	3271.67
1	建设管理费			645.84	644.82
2	工程建设监理费			422.79	422.31

3	生产准备费				
4	科研勘测设计费			1883.78	1881.49
5	其他			323.43	323.05
	一至六部分投资合计	14352.1	2472.94	3275.85	20073.95
	基本预备费				2007.39
	静态投资	14352.1	2472.94	3275.85	22081.34
II	建设征地移民补偿投资				13228.26
一	农村部分补偿费				5775.44
二	城（集）镇部分补偿费				
三	工业企业补偿费				
四	专业项目补偿费				2432.57
五	防护工程费				
六	库底清理费				107.42
七	移民安置数字孪生业务应用建设费				80
八	其他费用				1108.7
	一至七项合计				9504.13
	基本预备费				1326.06
	有关税费				2398.07
	静态投资				13228.26
III	环境保护工程投资				766.03
一	环境保护措施费				
二	独立费用				
	一至二项合计				
	基本预备费				
	环境影响补偿费				
	静态投资				766.03
IV	水土保持工程投资				351.37
一	工程措施费				
二	植物措施费				
三	监测措施费				
四	施工临时工程费				
五	独立费用				
	一至五项合计				
	基本预备费				
	水土保持补偿费				
	静态投资				351.37
V	工程投资总计（I~IV合计）	14329.34	2472.94	3271.67	36427
	静态总投资	14329.34	2472.94	3271.67	36427
	价差预备费				

	建设期融资利息				180
	总投资	14329.34	2472.94	3271.67	36607

（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 2026 年申请地方政府专项债券 10000 万元，其中本期计划申请专项债券 8500 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，阿勒泰市水利局将定期对本项目资产进行检查和盘点。在本项目全部债券还本付息完成前，项目资产不会进行任何抵押或担保等影响本项目权益的风险操作。

（四）建设期资金平衡情况

本项目建设期资金平衡情况如下表：

单位：万元

资金筹措和资金使用情况	建设期限			合计	平衡情况
	2026 年	2027 年	2028 年		
资金筹措（收入）	14000	6000	16607	36607	收支相抵、收支 平衡
1. 其他配套资金	1000		10607	11607	
2. 政府专项债券资金	10000	0	0	10000	
3. 超长期特别国债	3000	6000	6000	15000	
资金使用（支出）	14000	6000	16607	36607	
资金余额（资金筹措-资金使用）	0	0	0	0	

五、项目收益与融资自求平衡情况

（一）项目运作模式

1. 项目运营主体：阿勒泰市水利局。
2. 项目运营模式：由阿勒泰市泰淼水务有限责任公司负责运营管理本项目。
3. 项目管理模式：本项目由阿勒泰市水利局负责项目建设的协调、监督和具体实施以及对本项目的运营。
4. 项目资金筹措计划：本项目总投资 36607 万元，计划 2026 年申请地方政府专项债券 10000 万元，其中本期计划

申请 8500 万元，债券发行期 20 年；申请超长期特别国债 15000 万元，其他配套资金 11607 万元。

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

（二）项目运营收入

项目收入来源为农业灌溉收入。

项目建成后灌溉面积12.86万亩。

价格依据《国务院办公厅关于推进农业水价综合改革的意见》（国办发〔2016〕2号）、《新疆维吾尔自治区农业水价综合改革实施方案》（新政发〔2017〕31号）等文件精神制定，遵循成本补偿、合理收益、分类定价、促进节水的核心原则。综合水价由工程供水成本、末级渠系维护费及超定额加价等部分构成。

阿勒泰地区灌溉用水量在300-500m³/亩，本项目采用450m³/亩进行估算，本项目执行当地农业灌溉用水定额350m³/亩，450m³/亩用水量中超定额用水量100m³/亩（超定额28.6%，不足50%）。依据阿勒泰地区超定额累进加价政

策，超定额不足50%（含50%）部分按基础水价的2倍执行。经济作物工程供水基础单价按0.1237元/m³计取，末级渠系维护费按0.025元/m³计取，另计合理运维管理费以覆盖全链条成本。则本项目综合水价按145元/亩/年进行估算。

考虑到项目建成后的实际运营情况，运营期第一年工作负荷为60%，逐年递增10%，增长到80%后保持不变。

综上，本项目年平均收入为 1458.85 万元，债券存续期总收入为 24800.51 万元。

项目运营收入测算表

单位：万元

项目	合计	建设期			运营期						
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
年数		2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
运营收入	24800.51				1118.82	1305.29	1491.76	1491.76	1491.76	1491.76	1491.76
灌溉面积（万亩）					12.86	12.86	12.86	12.86	12.86	12.86	12.86
价格（元/亩）					145.00	145.00	145.00	145.00	145.00	145.00	145.00
供水负荷					60%	70%	80%	80%	80%	80%	80%

项目运营收入测算表（续）

单位：万元

项目	运营期									
	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
年数	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
运营收入	1491.76	1491.76	1491.76	1491.76	1491.76	1491.76	1491.76	1491.76	1491.76	1491.76
灌溉面积（万亩）	12.86	12.86	12.86	12.86	12.86	12.86	12.86	12.86	12.86	12.86
价格（元/亩）	145.00	145.00	145.00	145.00	145.00	145.00	145.00	145.00	145.00	145.00
供水负荷	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%

（三）财务费用

本项目在债券存续期内可产生财务费用 6411.62 万元，其中：债券利息 6400 万元，债券发行费 10 万元，登记托管费 0.8 万元，债券还本付息兑付服务费 0.82 万元。（详见附件）

财务费用测算表

单位：万元

项目	利息	财务费用			合计
		发行费	登记服务费	兑付服务费	
	3.20%	0.10%	0.008%	0.005%	
第1年	320.00	10.00	0.80	0.016	330.816
第2年	320.00			0.016	320.016
第3年	320.00			0.016	320.016
第4年	320.00			0.016	320.016
第5年	320.00			0.016	320.016
第6年	320.00			0.016	320.016
第7年	320.00			0.016	320.016
第8年	320.00			0.016	320.016
第9年	320.00			0.016	320.016
第10年	320.00			0.016	320.016
第11年	320.00			0.016	320.016
第12年	320.00			0.016	320.016
第13年	320.00			0.016	320.016
第14年	320.00			0.016	320.016
第15年	320.00			0.016	320.016
第16年	320.00			0.016	320.016
第17年	320.00			0.016	320.016
第18年	320.00			0.016	320.016
第19年	320.00			0.016	320.016
第20年	320.00			0.516	320.516
合计	6400.00	10.00	0.80	0.820	6411.620

（四）项目运营成本

本项目经营成本费用主要包括人员工资、修理费、其他费用。

1. 人员工资：项目新增定员5人，年均工资福利费按照6万/人考虑，项目年均人员工资福利费为30万。

2. 修理费：按照折旧额的5%进行估算，年均修理费为86.94万元。

3. 其他费用：包含项目建成后的各类杂费，暂按运营收入的5%进行估算，年均其他费用为72.94万元。

本项目每年运营成本费用为 218.12 万元，债券存续期内总运营成本为 3708.03 万元。

项目总成本测算表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期			运营期						
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	年数		2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
1	人员工资费	990.00				30.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
2	修理费	1478.01				86.94	86.94	86.94	86.94	86.94	86.94	86.94
3	其他费用	1240.03				55.94	65.26	74.59	74.59	74.59	74.59	74.59
4	经营成本合计	3708.03				172.88	212.21	221.53	221.53	221.53	221.53	221.53
5	折旧费	29560.15				1738.83	1738.83	1738.83	1738.83	1738.83	1738.83	1738.83
6	财务费用	5440.00				320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00
6.1	债券利息	5440.00				320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00
7	总成本费用合计	38708.19				2231.72	2271.04	2280.36	2280.36	2280.36	2280.36	2280.36

项目总成本测算表（续）

单位：万元

序号	项目	运营期									
		11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
	年数	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
1	人员工资费	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
2	修理费	86.94	86.94	86.94	86.94	86.94	86.94	86.94	86.94	86.94	86.94
3	其他费用	74.59	74.59	74.59	74.59	74.59	74.59	74.59	74.59	74.59	74.59
4	经营成本合计	221.53	221.53	221.53	221.53	221.53	221.53	221.53	221.53	221.53	221.53
5	折旧费	1738.83	1738.83	1738.83	1738.83	1738.83	1738.83	1738.83	1738.83	1738.83	1738.83
6	财务费用	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00
6.1	债券利息	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00
7	总成本费用合计	2280.36	2280.36	2280.36	2280.36	2280.36	2280.36	2280.36	2280.36	2280.36	2280.36

（五）相关税费

本项目相关税费包括增值税、城市维护建设税、教育费附加及地方教育费附加；所得税。根据《中华人民共和国增值税法》等规定，本项目农业灌溉收入增值税税率为9%，进项税修理费税率为9%；城建税税率7%、教育费附加3%、地方教育费附加2%；所得税税率为25%。农业灌溉用水免税，预计在债券存续期内可产生相关税费约为0万元。

（六）资金平衡测算

1. 项目可偿债收益情况

债券存续期内项目可偿债收益=项目运营总收入-运营总成本-相关税费=24800.51万元-3708.03万元-0万元=21092.48万元。

2. 分年度还本付息情况

本项目计划 2026 年申请地方政府专项债券资金 10000 万元（本期申请专项债券 8500 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 万元，其中：本金 10000 万元、利息 6400 万元。（详见附表）

分年度还本付息测算表

单位：万元

项目	合计	债券存续期									
		2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
申请专项债券	10000	10000									
期初专项债券余额			10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000
当年应付利息	6400	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320
利率		3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%
计入投资（建设期利息）	960	320	320	320							
债券本息	22400	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320
本金	16000										
利息	6400	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320
期末专项债券余额		10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000

分年度还本付息测算表（续）

单位：万元

项目	债券存续期									
	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年
申请专项债券										
期初专项债券余额	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000
当年应付利息	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320
利率	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%	3.20%
计入投资（建设期利息）										
债券本息	320	320	320	320	320	320	320	320	320	16320
本金										16000
利息	320	320	320	320	320	320	320	320	320	320
期末专项债券余额	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	

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）	21,092.48	21,607	0.98
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）	21,092.48	16,400	1.29
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）	21,092.48	10,000	2.11
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）	21,092.48	16,400	1.29
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）	21,092.48	10,000	2.11
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

资金平衡情况测算表

单位：万元

项目	合计	建设期			运营期						
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
		2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
收入小计	24800.51				1118.82	1305.29	1491.76	1491.76	1491.76	1491.76	1491.76
运营成本小计	3708.03				172.88	212.21	221.53	221.53	221.53	221.53	221.53
相关税费小计	0.00				0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
总收益小计	21092.48				945.94	1093.08	1270.23	1270.23	1270.23	1270.23	1270.23
融资本息小计	16400.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00
其中：专项债券利息	6400.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00
专项债券本金	10000.00										
当年现金净流入					625.94	773.08	950.23	950.23	950.23	950.23	950.23
期末累积现金结存额					625.94	1399.02	2349.25	3299.48	4249.71	5199.94	6150.17
政府专项债券本息保障倍数	1.29										

资金平衡情况测算表（续）

单位：万元

项目	运营期									
	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
收入小计	1491.76	1491.76	1491.76	1491.76	1491.76	1491.76	1491.76	1491.76	1491.76	1491.76
运营成本小计	221.53	221.53	221.53	221.53	221.53	221.53	221.53	221.53	221.53	221.53
相关税费小计	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
总收益小计	1270.23	1270.23	1270.23	1270.23	1270.23	1270.23	1270.23	1270.23	1270.23	1270.23
融资本息小计	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	10320.00
其中：专项债券利息	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00
专项债券本金										10000.00
当年现金净流入	950.23	950.23	950.23	950.23	950.23	950.23	950.23	950.23	950.23	-9049.77
期末累积现金结存额	7100.40	8050.63	9000.86	9951.09	10901.33	11851.56	12801.79	13752.02	14702.25	5652.48
政府专项债券本息保障倍数	1.29									

5. 结论

综上所述，本项目在债券存续期内可实现总收入24800.51万元，扣除运营成本3708.03万元和相关税费0万元后，剩余可偿债收益21092.48万元，偿还政府专项债券本息16400万元后仍有盈余，并且可偿债收益覆盖政府专项债券本息倍数为1.29倍。因此，本项目偿债能力较好，符合专项债券项目收益与融资自求平衡的要求。

（七）会计报表

资产负债表

单位：万元

名称	建设期			运营期						
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
资产	14,000.00	20,000.00	36,607.00	35,494.10	34,528.36	33,739.75	32,951.15	32,162.55	31,373.95	30,585.35
流动资产总额	0.00	0.00	0.00	625.94	1,399.02	2,349.25	3,299.48	4,249.71	5,199.94	6,150.17
货币资金				625.94	1,399.02	2,349.25	3,299.48	4,249.71	5,199.94	6,150.17
应收账款										
预付账款										
在建工程	14,000.00	20,000.00								
固定资产净值			36,607.00	34,868.17	33,129.34	31,390.50	29,651.67	27,912.84	26,174.01	24,435.17
负债及所有者权益	14,000.00	20,000.00	36,607.00	35,494.10	34,528.36	33,739.75	32,951.15	32,162.55	31,373.95	30,585.35
流动负债总额										
短期借款										
应付账款										
预收账款										
应付债券	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
负债小计	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
所有者权益	4,000.00	10,000.00	26,607.00	25,494.10	24,528.36	23,739.75	22,951.15	22,162.55	21,373.95	20,585.35
资本金	4,000.00	10,000.00	26,607.00	26,607.00	26,607.00	26,607.00	26,607.00	26,607.00	26,607.00	26,607.00
资本公积										
累计未分配利润				-1,112.90	-2,078.64	-2,867.25	-3,655.85	-4,444.45	-5,233.05	-6,021.65

资产负债表（续）

单位：万元

名称	运营期									
	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
资产	29,796.74	29,008.14	28,219.54	27,430.94	26,642.34	25,853.73	25,065.13	24,276.53	23,487.93	12,699.32
流动资产总额	7,100.40	8,050.63	9,000.86	9,951.09	10,901.33	11,851.56	12,801.79	13,752.02	14,702.25	5,652.48
货币资金	7,100.40	8,050.63	9,000.86	9,951.09	10,901.33	11,851.56	12,801.79	13,752.02	14,702.25	5,652.48
应收账款										
预付账款										
在建工程										
固定资产净值	22,696.34	20,957.51	19,218.68	17,479.84	15,741.01	14,002.18	12,263.35	10,524.51	8,785.68	7,046.85
负债及所有者权益	29,796.74	29,008.14	28,219.54	27,430.94	26,642.34	25,853.73	25,065.13	24,276.53	23,487.93	12,699.32
流动负债总额										
短期借款										
应付账款										
预收账款										
应付债券	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	
负债小计	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	0.00
所有者权益	19,796.74	19,008.14	18,219.54	17,430.94	16,642.34	15,853.73	15,065.13	14,276.53	13,487.93	12,699.32
资本金	26,607.00	26,607.00	26,607.00	26,607.00	26,607.00	26,607.00	26,607.00	26,607.00	26,607.00	26,607.00
资本公积										
累计未分配利润	-6,810.26	-7,598.86	-8,387.46	-9,176.06	-9,964.66	-10,753.27	-11,541.87	-12,330.47	-13,119.07	-13,907.68

利润表

单位：万元

名称	合计	建设期			运营期						
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
		2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
营业收入	24800.51				1,118.82	1,305.29	1,491.76	1,491.76	1,491.76	1,491.76	1,491.76
税金及附加	0.00				0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
总成本费用	38708.19				2,231.72	2,271.04	2,280.36	2,280.36	2,280.36	2,280.36	2,280.36
利润总额	-13907.68				-1,112.90	-965.75	-788.60	-788.60	-788.60	-788.60	-788.60
应纳税所得额	0.00										
所得税	0.00										
净利润	-13907.68				-1,112.90	-965.75	-788.60	-788.60	-788.60	-788.60	-788.60
未分配利润					-1,112.90	-2,078.64	-2,867.25	-3,655.85	-4,444.45	-5,233.05	-6,021.65
息税折旧摊销前利润	21092.48				945.94	1,093.08	1,270.23	1,270.23	1,270.23	1,270.23	1,270.23
其中：折旧和摊销	29560.15				1,738.83	1,738.83	1,738.83	1,738.83	1,738.83	1,738.83	1,738.83
息税前利润	-8467.68				-792.90	-645.75	-468.60	-468.60	-468.60	-468.60	-468.60

利润表（续）

单位：万元

名称	运营期									
	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
营业收入	1,491.76	1,491.76	1,491.76	1,491.76	1,491.76	1,491.76	1,491.76	1,491.76	1,491.76	1,491.76
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
总成本费用	2,280.36	2,280.36	2,280.36	2,280.36	2,280.36	2,280.36	2,280.36	2,280.36	2,280.36	2,280.36
利润总额	-788.60	-788.60	-788.60	-788.60	-788.60	-788.60	-788.60	-788.60	-788.60	-788.60
应纳税所得额										
所得税										
净利润	-788.60	-788.60	-788.60	-788.60	-788.60	-788.60	-788.60	-788.60	-788.60	-788.60
未分配利润	-6,810.26	-7,598.86	-8,387.46	-9,176.06	-9,964.66	-10,753.27	-11,541.87	-12,330.47	-13,119.07	-13,907.68
息税折旧摊销前利润	1,270.23	1,270.23	1,270.23	1,270.23	1,270.23	1,270.23	1,270.23	1,270.23	1,270.23	1,270.23
其中：折旧和摊销	1,738.83	1,738.83	1,738.83	1,738.83	1,738.83	1,738.83	1,738.83	1,738.83	1,738.83	1,738.83
息税前利润	-468.60	-468.60	-468.60	-468.60	-468.60	-468.60	-468.60	-468.60	-468.60	-468.60

现金流量表

单位：万元

名称	合计	建设期			运营期						
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
		2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
筹资活动											
现金流入	36607.00	14,000.00	6,000.00	16,607.00							
财政配套资金流入	11607.00	1,000.00	0.00	10,607.00							
专项债券资金流入	10000.00	10,000.00	0.00	0.00							
超长期特别国债流入	15000.00	3,000.00	6,000.00	6,000.00							
现金流出	15440.00				320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00
付息	5440.00				320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00
偿还本金	10000.00										
筹资活动净流入	-15440.00				-320.00	-320.00	-320.00	-320.00	-320.00	-320.00	-320.00
投资活动											
现金流入											
现金流出（建设支出）	35647.00	13,680.00	5,680.00	16,287.00							
建设期利息	960.00	320.00	320.00	320.00							
投资活动净流入	-36607.00	-14,000.00	-6,000.00	-16,607.00							
经营活动											
现金流入	24800.51				1,118.82	1,305.29	1,491.76	1,491.76	1,491.76	1,491.76	1,491.76
现金流出	3708.03				172.88	212.21	221.53	221.53	221.53	221.53	221.53
经营活动净流入	21092.48				945.94	1,093.08	1,270.23	1,270.23	1,270.23	1,270.23	1,270.23
期末现金及现金等价物余额	5652.48				625.94	773.08	950.23	950.23	950.23	950.23	950.23

现金流量表（续）

单位：万元

名称	运营期									
	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
筹资活动										
现金流入										
财政配套资金流入										
专项债券资金流入										
现金流出	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	10,320.00
付息	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00
偿还本金										10,000.00
筹资活动净流入	-320.00	-320.00	-320.00	-320.00	-320.00	-320.00	-320.00	-320.00	-320.00	-10,320.00
投资活动										
现金流入										
现金流出（建设支出）										
建设期利息										
投资活动净流入										
经营活动										
现金流入	1,491.76	1,491.76	1,491.76	1,491.76	1,491.76	1,491.76	1,491.76	1,491.76	1,491.76	1,491.76
现金流出	221.53	221.53	221.53	221.53	221.53	221.53	221.53	221.53	221.53	221.53
经营活动净流入	1,270.23	1,270.23	1,270.23	1,270.23	1,270.23	1,270.23	1,270.23	1,270.23	1,270.23	1,270.23
期末现金及现金等价物余额	950.23	950.23	950.23	950.23	950.23	950.23	950.23	950.23	950.23	-9049.77

（八）独立第三方专业机构进行评估意见

新疆明境会计师事务所（普通合伙）担任本期发行的专项审计机构（《会计师事务所执业证书》11000319号）。该会计师事务所基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡专项债券的要求，并根据对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，认为：债券发行能满足项目投资运营融资需要；项目收益能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的自求平衡。

六、项目压力测试与评价

（一）压力测试

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

单位：万元

项目	单因素变动比例								
	-20%	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%	20%
可偿债收益	16,874	17,929	18,983	20,038	21092.48	22,147	23,202	24,256	25,311
债券本息金额	16400	16400	16400	16400	16400	16400	16400	16400	16400
债券本息覆盖倍数	1.03	1.09	1.16	1.22	1.29	1.35	1.41	1.48	1.54

（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1.03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10000万元（本期计划申请专项债券8500万元），完全符合政府专项债券发行条件，可较好实现收支平衡，偿债能力较强。

七、项目风险提示

（一）影响项目风险因素

1. 建设和管理风险

项目建设具有周期长、资金投入大等特点，在实施过程中设计方案的变化、项目管理单位的组织管理水平、项目施工单位的施工技术及管理水平和可能发生的突发性工程事故等因素，会对项目建设产生一定的不确定性。

2. 财务和市场风险

在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

3. 公共政策风险

本项目总投资36607万元，扣除项目资本金外2026年申请地方政府专项债券10000万元（本期申请专项债券8500万元），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，阿勒泰市水利局将根据调整后的国家政策，积极统筹安排，确保项目按期完工，投入运营。

4. 流动性风险控制措施

项目可行性研究报告编制过程中，在测算项目总投资时已考虑相关风险。同时，在项目建设过程中，加强项目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制建设成本；可约定提前还债，降低利率波动带来成本变高的风险；若市场利率降低，可通过债券置换对冲利率风险。

5. 偿付风险控制措施

加强项目施工预算及合同管理，加强项目运营及资金管理，压缩不合理支出，提高资金使用效率，保证还本付息资金。因项目取得的政府性基金或专项收入实现较晚或暂时难以实现，不能足额偿还到期债券本金时，可在专项

债务限额内发行相关专项债券周转偿还，若政府预算基金收入或专项收入超出预期，可选择提前还款，以减轻偿债压力。

八、其他需要说明的事项

无。