

塔城地区裕民县巴尔鲁克山西坡蓄水调节池工程
申报专项债券实施方案

填报单位：裕民县水利局

填报日期：2026年3月5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	5
(四) 项目主管部门	6
(五) 立项和建设的相关批复文件	7
(六) 项目开工和建设时间	7
(七) 合法性审核的律师事务所	7
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	9
三、绩效目标及指标	10
(一) 绩效目标的设定	10
(二) 绩效监控和评价	11
(三) 项目实施的必要性、公益性、收益性	11
(四) 事前绩效评估结果	13
四、项目投资估算及资金筹措方案	13
(二) 项目总投资估算	15
(三) 项目融资计划	15
(四) 建设期资金平衡方案	19

五、项目收益与融资自求平衡方案	19
(一) 项目运作模式	19
(二) 项目运营收益	20
(三) 财务费用	24
(四) 项目运营成本	24
(五) 相关税费	27
(六) 资金平衡测算	27
(七) 会计报表	30
(八) 第三方专业机构评估意见	30
六、项目压力测试与评价	30
(一) 压力测试	30
(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) 潜在风险应对措施	33
八、其他需要说明的事项	36
九、附表	38
表 1: 现金流预测分析表	38
附表 2: 资产、负债情况预测表	40
附表 3: 利润测算表	42

塔城地区裕民县巴尔鲁克山西坡蓄水调节池工程

申报专项债券实施方案

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《关于地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预〔2015〕225号）、《国家发展改革委关于做好2020年中央预算内投资计划草案编制工作的通知》（发改投资〔2019〕845号），按照塔城地区发展和改革委员会《塔城地区发展改革委关于塔城地区裕民县巴尔鲁克山西坡蓄水调节池工程可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（塔地发改农经〔2025〕7号）文件，结合自治区塔城地区裕民县巴尔鲁克山西坡蓄水调节池工程申请专项债实施情况，特制定本项目实施方案。

一、项目基本情况

（一）政策背景

塔城地区裕民县巴尔鲁克山西坡蓄水调节池工程已列入《自治区关于支持加快小型水源工程建设的指导意见》（新政办发〔2023〕55号）文件，加快小型水源工程建设，是解决我区水资源时空分布不均、调蓄能力不足的有效途径，对提高供水保障水平、增强防汛抗旱能力、提升粮食产能、全面推进乡村振兴、促进经济社会高质量发展具有重要意义。

(二) 项目背景

农业是重要的产业支柱，灌溉用水需求巨大。切格尔河及江格斯河水量难以支撑项目区内大面积的农田灌溉。影响农民的收入和农业的可持续发展。而农业是项目区经济的重要组成部分，需要稳定充足的水源。因此，引入其他河流的水资源对于保障农业灌溉的充足供应至关重要。

现状年受水区 4.93 万亩耕地，灌溉需水量为 2214.99 万 m^3 。人畜饮水需水量 11.58 万 m^3 ，总需水量为 2226.57 万 m^3 ，经水土平衡计算，灌区余水 260.69 万 m^3 ，缺水 2057.59 万 m^3 ，由此可知灌区为资源性缺水。本工程建成后可保障 4.93 万亩灌溉用水，缓解灌区资源性缺水。

(三) 项目概况

1、项目名称：塔城地区裕民县巴尔鲁克山西坡蓄水调节池工程；

2、项目地点：裕民县江格斯乡；

3、项目建设性质：新建；

4、项目建设期限：30 个月；

5、项目建设内容及规模：工程主要由引水工程、蓄水调节池工程、输水工程等组成，总容积 950 万 m^3 。工程规模为小（1）型，工程等别为 IV 等，蓄水调节池工程的挡水建筑物、放水建筑物、上游防洪堤建筑物级别为 4 级，引水工程、输水工程及临时性建筑物等级别为 5 级。

6、专项债券投向领域：农林水利专项债券领域。

(四) 项目主管部门

裕民县水利局，统一社会信用代码：116542250103192349。注册地位于裕民县友好路。职能包括：负责全县水资源（地表水、地下水等）的合理开发利用，组织实施最严格水资源管理制度，拟定水量分配方案并监督执行。拟定地方性水利发展规划、防洪规划及水土保持规划，指导重点水利设施网络建设。工程监管：组织实施跨区域重要水利工程的建设与运行管理，监督工程安全及维护。农村饮水安全：负责农村饮水工程的规划、实施及行业监管，落实“三个责任”体系中的行业监管职责……。

在本项目中的主要职责为：负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

按照塔城地区发展和改革委员会《塔城地区发展改革委关于塔城地区裕民县巴尔鲁克山西坡蓄水调节池工程可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（塔地发改农经〔2025〕7号）文件，工程概算总投资为 60,254.78 万元，资金来源为：中央预算内投资和地方配套。

按照量力而行、尽力而为的原则确定资金筹措方案，其中中央预算内资金 30,127.39 万元，占项目总投资的 50%，地方政府专项债券 29,000.00 万元（其中：已申请 2025 年度第一批地方政府专项债券 10,000.00 万元，本次拟申请 2025 年度地方政府专项债券 15,000.00 万元），占项目总投资的 48.13%；地方财政配套资金 1,127.39 万元，占项目总投资的 1.87%。

（六）项目开工和建设时间

项目建设期为 30 个月，预计 2025 年 7 月开工至 2027 年 12 月完工。

（七）合法性审核的律师事务所

新疆西部朝阳律师事务所系经批准依法设立且合法存续的合伙制律师事务所，具备为本项目债券发行出具法律意见书的资质；在法律意见书上签字的执业律师均具备相应的从业资格。该所律师认为，本项目债券对应投资项目符合法

律法规、规范性文件和相关政策要求，发行人发行本期债券不存在实质性法律障碍。

二、经济社会效益分析

（一）经济效益分析

1、直接经济效益

根据塔城地区裕民县巴尔鲁克山西坡蓄水调节池工程可行性研究报告，项目建设期完成后于 2028 年开始运营，主要收入来源为农业灌溉效益和农村供水效益。本项目在债券存续期内预期运营收入 69,914.16 万元，经营成本 10,200.60 万元，各类税金 0.00 万元，可用于归还专项债的资金为 59,713.56 万元。债券本金总额 29,000.00 万元，利息总额 13,220.00 万元，债券本息合计 47,060.00 万元，收入可以覆盖本金及利息，本息覆盖倍数为 1.41 倍，归还全部债务本息后尚有盈余。

2、间接经济效益

农村强不强、农村美不美、农民富不富，决定着我国全面建成小康社会的成色和社会主义现代化的质量。习近平总书记在二十大报告中强调“全面推进乡村振兴”。从“实施”到“全面推进”，乡村振兴成效渐显，已成为我国构建新发展格局、推动高质量发展的重要组成部分。“习近平总书记多次强调‘必须坚持发展为了人民、发展依靠人民、发展成

果由人民共享’，在乡村建设中坚持这条原则，开展工作就能无往不利。

当前正是实施乡村振兴战略的运行期，为乡村振兴传递好“交接棒”，做好接力跑的“冲刺交棒”与“起步接棒”，直接关系到“三农”领域的稳定、全面小康的成色和社会主义现代化的进程。实施乡村振兴战略是解决好“三农”问题的重要保障。打好这场硬仗，必须聚焦“三农”推进“三扶”，增强发展能力，推进乡村全面振兴。

《中共中央国务院关于实施乡村振兴战略的意见》提出了“产业兴旺、生态宜居、乡风文明、治理有效、生活富裕”的乡村振兴总目标。水利作为实施乡村振兴战略的重要基础设施，在防范抵御洪涝灾害、改善农业灌溉条件、保障农村饮水安全、美化农村人居环境、保护乡村生态环境等方面具有不可替代的引导和支撑作用。发展现代农业，是社会主义新农村的首要任务。水利是农业的命脉，水是改善农业生产力的主要制约因素。对于发展农产品加工、休闲观光农业等农村二、三产业，水利更是重要的基础设施条件。水利基础设施条件及运行管理水平，直接关系到农业生产、农民生活的粮食安全、供水安全，是乡村振兴、生活富裕的基础保障。

（二）社会效益分析

本工程属非污染生态影响类建设项目，工程建设对环境的影响主要表现在施工期“三废”及噪声排放对环境的影响，

工程建成后具有较好的社会效益。从环境保护角度分析，只要认真落实各项环境保护措施和环境监测方案，加强环境保护管理和监督，在建设和运行过程中注重对自然生态环境的保护，本工程无重大环境制约因素，其建设是可行的。

三、绩效目标及指标

(一) 绩效目标的设定

科学合理的设定绩效目标，二级指标必须包括数量、质量、时效、成本指标，三级指标个数不得低于七项、量化指标不得低于 70%。

绩效目标表

(2026 年度)

项目名称			塔城地区裕民县巴尔鲁克山西坡蓄水调节池工程		
实施单位			裕民县水利局		
资金需求 (万元)			总投资：60254.78		
			年度资金计划：4000.00		
			其中:已本次拟新增申请 2026 年度地方政府专项债券资金 4000.00		
总体目标	工程主要由引水工程、蓄水调节池工程、输水工程等组成，总容积 950 万 m³。工程规模为小（1）型，工程等别为Ⅳ等，蓄水调节池工程的挡水建筑物、放水建筑物、上游防洪堤建筑物级别为 4 级，引水工程、输水工程及临时性建筑物等级别为 5 级。				
	一级指标	二级指标	三级指标	指标值	年度指标值
绩效指标	产出指标	数量指标	新建水库 1 座库容（万 m³）	=950 万 m³	=950 万 m³
		质量指标	债券资金规范使用率（%）	=100%	=100%
			施工单位资质合格率（%）	=100%	=100%
			施工材料验收合格率（%）	=100%	=100%
		时效指标	项目按时开工率（%）	=100%	=100%
			工程计量拨款及时率（%）	=100%	=100%
		成本指标	项目总投资	≤ 60254.78 万元	≤ 4000 万元
			专项债券资金到位（万元）	4000 万元	4000 万元
		效益指标	经济效益指标	带动项目辐射区灌溉效益	≥ 3884 万元

项目名称			塔城地区裕民县巴尔鲁克山西坡蓄水调节池工程		
		社效益指标	提升城乡供水安全	有效提高	有效提高
		生态效益指标	提高当地绿化, 调节干旱环境	有效提高	有效提高
		可持续影响指标	可持续使用年限	≥ 20 年	≥ 20 年
	满意度指标	满意度指标	项目区群众满意度	≥ 95%	≥ 95%

（二）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）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。

（三）项目实施的必要性、公益性、收益性

（1）必要性

项目的建设是提升城乡一体化保障水平，确保城乡供水安全的需要。根据《塔城地区裕民县农村供水高质量发展规划报告》可知，本工程作为城乡一体化应急水源，可保障2镇、3乡，37个村队生活用水。塔城地区裕民县巴尔鲁克山西坡蓄水调节池工程建成后可为人畜饮水提供289.14万m³水源。裕民县将不再受枯水季节和干旱年份的影响，提升了

城镇供水保障水平，确保了裕民县供水安全。

因此，修建塔城地区裕民县巴尔鲁克山西坡蓄水调节池工程是提升城乡供水保障水平，确保裕民县供水安全的需要。

（2）公益性

为有效解决人民日益增长的美好生活需要和不平衡不充分的发展之间的矛盾，如期实现“两个一百年”奋斗目标和全体人民的共同富裕，奋力谱写新时代乡村全面振兴新篇章。中共中央政治局委员、国务院副总理胡春华 2022 年 6 月 4 日至 7 日在新疆督导时强调，要深入贯彻习近平总书记关于巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接系列重要指示精神，采取更加有力有效措施，扎实推动脱贫地区巩固拓展脱贫攻坚成果，切实守住不发生规模性返贫的底线，加快全面推进乡村振兴。

调节池建成后可使当地居民生活环境显著改善，扎实稳妥推进乡村建设，加强和改进乡村治理，促进各族群众共同富裕，不断铸牢中华民族共同体意识。因此，修建塔城地区裕民县巴尔鲁克山西坡蓄水调节池工程是巩固拓展脱贫攻坚成果，打牢乡村振兴的水利基础的需要。

（3）收益性

本项目具有较强的收益性，主要体现在：公司享有项目收益权，承担并偿还本项目形成的各项债务。在工程运行期间，按照用水协议负责各用水单位的供水管理、水费征收及

工程维修养护等工作。

项目建成后主要收入来源为农业灌溉效益和农村供水效益，在债券存续期内共计收入总流入约 69,914.16 万元。除去付现成本和相关税费 10,200.60 万元后，经营期现金净流入 59,713.56 万元。

（四）事前绩效评估结果

通过项目评估小组及相关专业人员的详细评估，采用科学、论证的思路收集相关资料与数据。塔城地区裕民县巴尔鲁克山西坡蓄水调节池工程相关性显著，绩效可实现性较强，实施方案基本有效，预期绩效具有可持续性，且财政资金投入风险基本可控。综合评价，对该项目应“予以支持”。

具体详见《塔城地区裕民县巴尔鲁克山西坡蓄水调节池工程事前绩效评估报告》。

四、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

本投资估算是为本工程项目可研设计阶段编制的，按 2023 年第四季度的价格水平编制。根据水总〔2014〕429 号文及办水总〔2016〕132 号文的有关规定，按枢纽工程取费。

1、水利部文件，水总〔2014〕429 号文颁布的《水利工程设计概(估)算编制规定》。

2、水利部办公厅文件，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、水利部办公厅文件，办财务函〔2019〕448 号文印

发的《水利部办公厅关于 调整水利工程计价依据增值税计算标准的通知》。

4、 新疆维吾尔自治区交通厅文件， 新交造价〔2008〕2 号文关于发布《新疆维吾尔自治区公路工程概算、预算编制办法补充规定》和《新疆公路工程预算补充 定额》的通知。

5、 国家发展计划委员会、建设部文件，计价格〔2002〕10 号文《工程勘察设计收费标准》。

6、 国家发展改革委、建设部文件，发改价格〔2007〕670 号文《建设工程监理与相关服务收费管理规定》。

7、 水利建筑工程执行 2002 年水利部颁布的《水利建筑工程概算定额》及 2005 年水利部颁布的《水利工程概预算补充定额》。

8、 概算定额中不足的子目，参照 2002 年水利部颁《水利建筑工程预算定额》及 2005 年新疆维吾尔自治区水利厅颁《新疆维吾尔自治区水利水电工程补充预算定额》，乘以 1.03 扩大系数。

9、 水利水电设备安装工程结合我区中小型工程的实际情况以及生产厂家的设备定价编制。

10、 水利工程施工机械台时费执行 2002 年水利部颁《水利工程施工机械台时费定额》。

11、 造价的取费标准

根据水总〔2014〕429 号文及办水总〔2016〕132 号文，

办财务函〔2019〕448 号文的有关规定，按引水工程取费标准取费，详见“取费标准表”。

（二）项目总投资估算

工程概算总投资为 60,254.78 万元，其中建筑工程费 52,801.66 万元，占项目总投资的 87.63%；征地补偿部分投资 1,392.56 万元，占项目总投资的 2.31%；环境保护部分投资 315.00 万元，占项目总投资的 0.52%；水土保持投资 292.71 万元，占项目总投资的 0.49%；基本预备费 3,597.85 万元，占项目总投资的 5.97%；建设利息 1,855.00 万元，占项目总投资的 3.08%。

序号	费用名称	结算金额（万元）	占总投资比率（%）
1	建安工程费	52,801.66	87.63%
2	征地补偿部分投资	1,392.56	2.31%
3	环境保护部分投资	315.00	0.52%
4	水土保持投资	292.71	0.49%
5	基本预备费	3,597.85	5.97%
6	建设期利息	1,855.00	3.08%
7	投资估算	60,254.78	100.00%

（三）项目融资计划

根据塔城地区裕民县巴尔鲁克山西坡蓄水调节池工程专项债券发行计划,地方政府专项债券资金 29,000.00 万元，债券资金总计占项目总投资的 48.13%，中央预算内资金 30127.39 万元，占项目总投资的 50%，地方财政配套资金 1127.39 万元，占项目总投资的 1.87%。债券还本付息明细如下：

已申请 2025 年度第一批地方政府专项债券资金 10,000.00 万元，期限 20 年，实际发行利率 1.82%，项目每

半年支付一次利息，自债券发行成功之日起开始计息，为简便计算，本方案假设 2025 年按全年计息，最后一年 2044 年支付末年利息及本金。第 1 年至第 19 年每年支付利息为 182.00 万元，第 20 年末偿还本息 10,182.00 万元，其中本金 10,000.00 万元及利息 182.00 万元。在专项债券存续期的 20 年里，共计支付利息 3,640.00 万元，本息合计 13,640.00 万元。

已申请 2025 年度第二期地方政府专项债券资金 15,000.00 万元，期限 20 年，实际发行利率 2.34%，项目每半年支付一次利息，自债券发行成功之日起开始计息，为简便计算，本方案假设 2025 年按全年计息，最后一年 2044 年支付末年利息及本金。第 1 年至第 19 年每年支付利息为 351.00 万元，第 20 年末偿还本息 15,351.00 万元，其中本金 15,000.00 万元及利息 351.00 万元。在专项债券存续期的 20 年里，共计支付利息 7,020.00 万元，本息合计 22,020.00 万元。

本次计划申请 2026 年度地方政府专项债券资金 4,000.00 万元，期限 20 年，利率暂按 3.2% 计算，项目每半年支付一次利息，自债券发行成功之日起开始计息，为简便计算，本方案假设 2026 年按全年计息，最后一年 2045 年支付末年利息及本金。第 1 年至第 19 年每年支付利息为 128.00 万元，第 20 年末偿还本息 4,128.00 万元，其中本金

4,000.00 万元及利息 128.00 万元。在专项债券存续期的 20 年里，共计支付本息 2,560.00 万元，本息合计 6,560.00 万元。

上述三期共计申请地方政府专项债券本金 29,000.00 万元及利息 13,220.00 万元。

2、投资者保护措施

（1）从制度层面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。

①政府高度重视政府债务管理工作，积极采取有效措施完善相关制度机制，切实防范和化解地方政府债务风险。一是建立完善制度体系。近年来，自治区全面推进政府性债务管理改革，出台了政府债务预算管理、风险评估预警、风险化解规划、应急处置预案等配套制度办法，建立起政府债务管理制度体系。

②严格控制新增债务。按照《中华人民共和国预算法》、国发〔2014〕43 号文件精神，严控新增政府债务，除发行地方政府债券外不得新增政府债务。对政府债务规模实行限额管理，政府在上级政府批准的限额内合理确定举债规模，报本级人大常委会批准。

③全面纳入预算管理。地方政府债务的举借、使用、偿还、分类纳入全口径预算管理。将债务收支分别编入单位预算、部门预算和政府预算。债务收支预算和调整预算均按要求报本级人大或其常委会批准，严禁无预算、超预算举债。

④积极偿还存量债务。坚持“谁举借、谁偿还”的原则，明确区政府债务偿还责任主体。分类落实偿债资金来源，组织编制债务偿还计划，统筹各项偿债来源，通过预算安排、债券置换等方式落实政府债务偿债资金，明确必要时应处置政府资产偿还债务。与此同时，有序开展存量债务置换，有效缓解地方政府偿债压力，全面消除到期债务风险，大大降低政府利息负担。

⑤建立风险预警机制。按照财政部关于省级财政部门加强政府债务风险预警的要求，以综合债务率、一般债务率、专项债务率为主要指标和新增债务率、偿债率、逾期债务率为辅助指标，对政府债务风险进行评估。同时，制定切实可行的债务风险化解规划，尽快降低债务风险水平。

⑥强化完善考核监督。将政府性债务的举借、管理、使用、偿还和风险管控情况纳入党政主要领导干部经济责任审计范围，审计结果作为组织人事部门对领导干部进行考核、任免、奖惩的重要依据。

（2）建立完善的债券资金使用管理机制

为加强专项债券资金使用管理，确保专项债券项目有序推进和债券资金专款专用，充分发挥债券资金使用效益，对专项债券资金的适用范围、额度管理、预算编制、预算执行和决算、债券资金拨付程序、债券资金偿还、监督管理等方面作出了严格的管理制度，确保专项债券资金依法依规安全运行。

（四）建设期资金平衡方案

本项目建设期 3 年，2025 年拟发行专项债券 25,000.00 万元，2026 年发行专项债券 4,000.00 万元，中央预算内资金 30127.39 万元，剩余资金 1127.39 万元通过财政配套资金渠道筹措。本项目建设期资金平衡方案如下：

建设期资金平衡

单位：万元

资金筹措和资金使用情况	建设期限				平衡情况
	2025 年	2026 年	2027 年	合计	
资金筹措（收入）	25,000.00	4,000.00	31,254.78	60,254.78	收支相抵、收支平衡
1. 中央预算内资金	-		30,127.39	30,127.39	
2. 政府专项债券资金	25,000.00	4,000.00		29,000.00	
3. 财政配套资金			1,127.39	127.39	
4. 市场化融资	-	-	-	-	
5. 其他资金	-	-	-	-	
资金使用（支出）	25,000.00	4,000.00	31,254.78	60,254.78	
1、建设工程支出	23,934.00	2,678.00	29,932.78	56,544.78	
2、建设利息支出	1,066.00	1,322.00	1,322.00	3,710.00	
资金余额（资金筹措 - 资金使用）	-	-	-	-	

五、项目收益与融资自求平衡方案

（一）项目运作模式

项目建成后采用现代企业管理体系，由裕民县水利局运作，其组织管理按企业制度设置，管理为经理负责制。管理机构有经营科、设备科、办公室、保卫科、财务科，以及各下设班组。

工程建设期间由裕民县水利局委托裕民县水资源中心

进行管理，在工程建设期间，负责工程进度、质量、造价管理，协调设计、施工、监理等单位在工程建设中的关系，负责建设用地及地面附着物的征用工作，安全生产监督管理工作。在工程运行期间，按照用水协议负责各用水单位的供水管理、水费征收及工程维修养护等工作。管理资金从水费中提取，负责工程的正常运行。

（二）项目运营收益

1. 收入假设条件：

（1）预测数据按照国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控；

（2）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（3）对发行人有影响的法律法规无重大变化；

（4）与项目直接相关的假设：①预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行，项目能够如期完工并交付使用；②预测期内发行人预测的各项收入能够顺利执行；③预测期内经营运作未受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；

（5）无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响；

（6）项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；

（7）本报告评估结论是以上述预测假设为前提得出的，

在上述预测假设变化时，本报告评估结论无效。

（8）本项目建设期自 2025 年 8 月开始，2027 年 12 月结束，2028 年项目投入运营，项目的运营期自 2028 年开始，2045 年结束。

2. 运营收入

本项目收益来源为农业灌溉效益和农村供水效益。

运营方式：提供农业灌溉用水。

付费主体：付费主体一般是周边有灌溉需求的农户、农业合作社或种植企业。

数量依据：根据可行性研究报告和项目单位商榷，项目地年灌溉用水量为 300 万立方、农村安全饮水供水量暂定 3800 万立方。

价格依据：根据裕民县发展和改革委员会《关于调整裕民县农业灌溉用水执行水价的通知》（裕发改价〔2015〕22 号）的批复规定：自 2020 年 1 月 1 日起，农业灌溉用水水价调整至 0.2804 元/m³，则本项目农业灌溉供水单价按照 =0.2804 元/m³执行。

农村安全饮水供水单价：根据裕民县发展和改革委员会《关于调整裕民县农村饮水安全供水执行水价的通知》（裕发改价〔2016〕15 号）的批复规定：人畜饮水价格调整为 1.35 元/ m³，因本次主要保障地方政府专项债券本息，本着谨慎性原则农村安全饮水单价暂按 1 元/m³估算。

则年农业供水效益（万元）=300×0.2804=84.12 万元/

年；农村安全饮水效益= $3800.00 \times 1.00 = 3,800.00$ 万元/年。
则债券存续期内可取得现金流入= $(84.12 + 3,800.00) \times 18 = 69,914.16$ 万元。

根据国家发展改革委发布的中华人民共和国国家发展和改革委员会令第 54 号《水利工程供水价格管理办法》第八条规定：水利工程供水价格监管周期为 5 年。如监管周期内工程投资、供水量、成本等发生重大变化，可以提前校核调整。

本项目的债券存续期内经营现金总流入 69,914.16 万元，总流出为 10,200.60 万元（不含折旧、不含财务费用），可偿债现金净流入为 59,713.56 万元。本项目预计项目建设期履行相关调价程序，项目运营期首年（2028 年），将农业灌溉用水水价调整至 0.2804 元/m³，农村安全饮水水价 1 元/m³测算期内以后水价保持不变。该单价作为本项目的预测单价，实际以最终成本监审结果和批复为准。

附表：营业收入估算表

营业收入估算表:

序号	项目	合计	债券存续期								
			4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	收入(含税)	69,914.16	3,884.12	3,884.12	3,884.12	3,884.12	3,884.12	3,884.12	3,884.12	3,884.12	3,884.12
1.1	农业灌溉供水效益(万元)	1,514.16	84.12	84.12	84.12	84.12	84.12	84.12	84.12	84.12	84.12
	供水量(万 m ³)		300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
	单价(元/m ³)		0.2804	0.2804	0.2804	0.2804	0.2804	0.2804	0.2804	0.2804	0.2804
1.2	人饮供水效益(万元)	68,400.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00
	供水量(万 m ³)		3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00
	单价(元/m ³)		1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
2	增值税及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	增值税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	城市维护建设税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3	教育费附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4	地方教育费附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

营业收入估算表续表:

序号	项目	合计	债券存续期内								
			13	14	15	16	17	18	19	20	21
1	收入(含税)	69,914.16	3,884.12	3,884.12	3,884.12	3,884.12	3,884.12	3,884.12	3,884.12	3,884.12	3,884.12
1.1	农业灌溉供水效益(万元)	1,514.16	84.12	84.12	84.12	84.12	84.12	84.12	84.12	84.12	84.12
	供水量(万 m ³)		300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
	单价(元/m ³)		0.2804	0.2804	0.2804	0.2804	0.2804	0.2804	0.2804	0.2804	0.2804
1.2	人饮供水效益(万元)	68,400.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00
	供水量(万 m ³)		3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00
	单价(元/m ³)		1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
2	增值税及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	增值税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	城市维护建设税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3	教育费附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4	地方教育费附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

（三）财务费用

本项目财务费用合计 13,252.77 万元，其中包括付息 13,220.00 万元，发行费用 29.00 万元、登记托管费用 2.32 万元、兑付费 1.45 万元。发行费率 1‰、登记托管费 0.08‰、兑付服务费 0.05‰。

单位：万元

项目	建设期	运行期	合计
付息	1,855.00	11,365.00	13,220.00
发行费	29.00		29.00
登记托管费	2.32		2.32
兑付服务费	1.45		1.45
合计	1,887.77	11,365.00	13,252.77

（四）项目运营成本

项目运营成本是指项目总成本费用扣除固定资产折旧费、无形及其他摊销费和利息支出后的全部费用。运营成本要全面反映项目外购燃料动力费、工资及福利费、维护费、折旧费、摊销费、其他费用等。预测明细如下：

该项目总成本费用主要包括材料、燃料动力费，修理费，职工薪酬，管理费，水资源费，其他费用，固定资产折旧费，摊销费，利息支出等。项目各部分的成本费用按投资分摊比例进行分摊。

本项目固定资产总投资为 60254.78 万元，目前，此类项目的固定资产形成率为 95%，因此，本项目固定资产为 $60254.78 \times 95\% = 57242.04$ 万元。

1) 材料、燃料、动力费

本工程材料、燃料动力费取为固定资产原值的 0.1%，即

$57242.04 \times 0.1\% = 57.24$ 万元/年;

2) 维护修理费

本工程修理费取为固定资产原值的 0.8%, $57242.04 \times 0.8\% = 457.94$ 万元/年;

3) 职工薪酬

本工程不新增工作人员, 故职工薪酬为 0 万元;

4) 其他费用

参照类似工程情况按 1)-3) 项合计的 10%计, 年 51.52 万元;

5) 折旧费

本项目固定资产投资为 60,254.78 万元, 目前, 此类项目的固定资产形成率为 95%, 折旧年限按照 30 年估测, 则年折旧费 1,908.07 万元。

6) 财务费用

已发行的 2025 年第一批地方政府专项债券利率按照实际发行利率 1.82%计算, 本次拟申请的 2025 年第二期地方政府专项债券利率按照实际发行利率 2.34%计算, 本次计算申请 2026 年度地方政府专项债券暂按 3.2%估算; 年付息 661.00 万元。

债券存续期成本明细表如下:

总成本费用估算表(生产要素法)

序号	项目	合计	债券存续期内								
			4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	经营成本	10,200.60	566.70	566.70	566.70	566.70	566.70	566.70	566.70	566.70	566.70
1.1	外购燃料、动力费	1,030.32	57.24	57.24	57.24	57.24	57.24	57.24	57.24	57.24	57.24
1.2	工资及福利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3	维护费	8,242.92	457.94	457.94	457.94	457.94	457.94	457.94	457.94	457.94	457.94
1.4	其他费用	927.36	51.52	51.52	51.52	51.52	51.52	51.52	51.52	51.52	51.52
2	债券付息	11,365.00	661.00	661.00	661.00	661.00	661.00	661.00	661.00	661.00	661.00
2.1	2025 年度债券付息（第一期）	3,094.00	182.00	182.00	182.00	182.00	182.00	182.00	182.00	182.00	182.00
2.2	2025 年度债券付息（第二期）	5,967.00	351.00	351.00	351.00	351.00	351.00	351.00	351.00	351.00	351.00
2.3	2026 年度债券付息	2,304.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00
3	折旧费	34,345.26	1,908.07	1,908.07	1,908.07	1,908.07	1,908.07	1,908.07	1,908.07	1,908.07	1,908.07
4	总成本费用	55,910.86	3,135.77	3,135.77	3,135.77	3,135.77	3,135.77	3,135.77	3,135.77	3,135.77	3,135.77

续表：

序号	项目	合计	债券存续期内								
			13	14	15	16	17	18	19	20	21
1	经营成本	10,200.60	566.70	566.70	566.70	566.70	566.70	566.70	566.70	566.70	566.70
1.1	外购燃料、动力费	1,030.32	57.24	57.24	57.24	57.24	57.24	57.24	57.24	57.24	57.24
1.2	工资及福利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3	维护费	8,242.92	457.94	457.94	457.94	457.94	457.94	457.94	457.94	457.94	457.94
1.4	其他费用	927.36	51.52	51.52	51.52	51.52	51.52	51.52	51.52	51.52	51.52
2	债券付息	11,365.00	661.00	661.00	661.00	661.00	661.00	661.00	661.00	661.00	128.00
2.1	2025 年度债券付息（第一期）	3,094.00	182.00	182.00	182.00	182.00	182.00	182.00	182.00	182.00	-
2.2	2025 年度债券付息（第二期）	5,967.00	351.00	351.00	351.00	351.00	351.00	351.00	351.00	351.00	-
2.3	2026 年度债券付息	2,304.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00
3	折旧费	34,345.26	1,908.07	1,908.07	1,908.07	1,908.07	1,908.07	1,908.07	1,908.07	1,908.07	1,908.07
4	总成本费用	55,910.86	3,135.77	3,135.77	3,135.77	3,135.77	3,135.77	3,135.77	3,135.77	3,135.77	2,602.77

（五）相关税费

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》的规定，水库向农业供水灌溉收取的水费不征收增值税以及《财政部 税务总局关于继续实施农村饮水安全工程税收优惠政策的公告》（财政部 税务总局公告 2023 年第 58 号），对饮水工程运营单位向农村居民提供生活用水取得的自来水销售收入，免征增值税。故本项目不考虑增值税及其附加税。

根据《中华人民共和国企业所得税法》的规定，从事农、林、牧、渔业项目的所得可以免征或减征企业所得税。因此本项目不考虑企业所得税。

（六）资金平衡测算

1. 项目可偿债收益情况，在项目存续期内项目可偿债收益 59,713.56 万元，其中收入 69,914.16 万元、经营成本 10,200.60 万元、相关税金 0 万元，项目可偿债收益=项目收入-除项目运营成本-占用项目偿债收益的相关税费=59,713.56 万元，债券存续期内支付债券本息合计 42,220.00 万元，计算出本息覆盖倍数为 1.41。

单位：万元

收支费用	金额
收入合计	69,914.16
经营成本合计	10,200.60
相关税费	-
企业所得税	-
可用还款额	59,713.56
债券本金合计	29,000.00
债券利息合计	13,220.00
保障倍数	1.41

2. 根据专项债券发行计划，计算分年度专项债券还本

付息情况，2025 年第一期已发行债券按照实际利率 1.82%估算，2025 年第二期已发行债券按照实际利率 2.34%估算；现申请 2026 年度专项债券利率按照 3.2%估算。分年度还本付息情况如下表：

债券存续期数	债券还本 (2025 一期)	债券付息 (1.82%)	债券还本 (2025 二期)	债券付息 (2.34%)	债券还本(2026 年)	债券付息 (3.2%)
1		182.00		351.00		
2		182.00		351.00		128.00
3		182.00		351.00		128.00
4		182.00		351.00	-	128.00
5		182.00		351.00	-	128.00
6		182.00		351.00	-	128.00
7		182.00		351.00	-	128.00
8		182.00		351.00	-	128.00
9		182.00		351.00	-	128.00
10		182.00		351.00	-	128.00
11		182.00		351.00	-	128.00
12		182.00		351.00	-	128.00
13		182.00		351.00	-	128.00
14		182.00		351.00	-	128.00
15		182.00		351.00	-	128.00
16		182.00		351.00	-	128.00
17		182.00		351.00	-	128.00
18		182.00		351.00	-	128.00
19		182.00		351.00	-	128.00
20	10,000.00	182.00	15,000.00	351.00	-	128.00
21		-			4,000.00	128.00
合计	10,000.00	3,640.00	15,000.00	7,020.00	4,000.00	2,560.00

3. 项目总投资收益率（项目可偿债总收益/总投资）、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）、总债务本金保障倍数（项目可偿债总收益/总债务融资本金）、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）、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）、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）、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）。计算比率如下：

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）	59,713.56	60,254.78	0.99
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）	59,713.56	42,220.00	1.41
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）	59,713.56	29,000.00	2.06
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）	59,713.56	42,220.00	1.41
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）	59,713.56	29,000.00	2.06
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

根据相关数据显示，本债券对农业灌溉效益和农村供水效益预计从 2028 年开始，至 2045 年完成，根据本项目实际情况，本项目主要收入来源为农业灌溉效益和农村供水效益确定的总收入为 69,914.16 万元。在债券存续期内，农业灌溉效益和农村供水效益可有效覆盖债券对应成本、债券利息支出。农业灌溉效益和农村供水效益结束后的留存资金可以支付后期债券存续期间的利息支出以及到期的本金偿还支出。期末项目累计净现金结余 19,348.56 万元，本项目资金稳定性总体上可以得到保证。建设期及运行期现金详见附表 1 现金流预测分析表。

5. 本项目建成后，由农业灌溉效益和农村供水效益对

项目发债本息进行偿还，农业灌溉效益和农村供水效益可以为项目提供充足、稳定的现金流入。通过对委托方提供的《可行性研究报告》和《收益与融资平衡方案》中的资金收支数据进行分析测算，塔城地区裕民县巴尔鲁克山西坡蓄水调节池工程专项债券的资金覆盖率可达到 1.41 倍，能够满足资金筹措充足性的要求。

（七）会计报表

基于上述各项分析测算，编制该项目存续期的模拟会计报表，主要内容包括利润表、资产负债表和现金流量表。

详见：附表 1：现金流量表

附表 2：资产负债情况预测表

附表 3：利润分配表

（八）第三方专业机构评估意见

本项目已经新疆诚信会计师事务所（普通合伙）出具《塔城地区裕民县巴尔鲁克山西坡蓄水调节池工程申报专项债券审计报告（总体评价）》，项目预期总收益为 59,713.56 万元，与项目的发债资金 29,000.00 万元及其利息 13,220.00 万元相比，项目收益完全覆盖项目发债资金，项目本息覆盖倍数为 1.41，项目的利息保障程度较高，偿债能力较好，每年能安全偿还发债资金，20 年内全部还清发债资金。

六、项目压力测试与评价

（一）压力测试

充分考虑市场价格及债券利息波动因素影响，对债券项

目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。

项目	单因素变动比例								
	-20%	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%	20%
运营收入（万元）	55,931.33	59,427.04	62,922.74	66,418.45	69,914.16	73,409.87	76,905.58	80,401.28	83,896.99
可偿债收益（万元）	45,730.73	49,226.44	52,722.14	56,217.85	59,713.56	63,209.27	66,704.98	70,200.68	73,696.39
债券本息金额（万元）	42,220.00	42,220.00	42,220.00	42,220.00	42,220.00	42,220.00	42,220.00	42,220.00	42,220.00
债券本息覆盖倍数	1.08	1.17	1.25	1.33	1.41	1.50	1.58	1.66	1.75
项目	单因素变动比例								
	-20%	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%	20%
运营成本（万元）	8,160.48	8,670.51	9,180.54	9,690.57	10,200.60	10,710.63	11,220.66	11,730.69	12,240.72
可偿债收益（万元）	59,713.56	59,713.56	59,713.56	59,713.56	59,713.56	59,713.56	59,713.56	59,713.56	59,713.56
债券本息金额（万元）	42,220.00	42,220.00	42,220.00	42,220.00	42,220.00	42,220.00	42,220.00	42,220.00	42,220.00
债券本息覆盖倍数	1.41	1.41	1.41	1.41	1.41	1.41	1.41	1.41	1.41
项目	单因素变动比例								
	-20%	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%	20%
债券利息金额（万元）	10,576.00	11,237.00	11,898.00	12,559.00	13,220.00	13,881.00	14,542.00	15,203.00	15,864.00
可偿债收益（万元）	59,713.56	59,713.56	59,713.56	59,713.56	59,713.56	59,713.56	59,713.56	59,713.56	59,713.56
债券本息金额（万元）	39,576.00	40,237.00	40,898.00	41,559.00	42,220.00	42,881.00	43,542.00	44,203.00	44,864.00
债券本息覆盖倍数	1.51	1.48	1.46	1.44	1.41	1.39	1.37	1.35	1.33

备注：运营收入变动，覆盖倍数成正方向变化，单因素-20%债券本息覆盖率<单因素+20%债券本息覆盖率；

运营成本和债券利息支出变动因素，覆盖倍数成反方向变化，120%债券本息覆盖率>单因素+20%债券本息覆盖率。

（二）总体评价

根据塔城地区裕民县巴尔鲁克山西坡蓄水调节池工程收益与融资平衡的压力测试结果，当农业灌溉效益和农村供水效益、债券利率等影响债券还本付息的因素在±20%范围内按照-20%、-15%、-10%、-5%、0%、5%、10%、15%、20%九

个节点进行测试，覆盖倍数均大于 1。

综上所述，该项目各年的现金流入大于现金流出，具有一定的抗风险能力，因此，该项目从财务上是可行的。

七、项目风险提示

（一）影响项目风险因素

1、业主方自身风险分析

在项目实施阶段，从业主方考虑，要注意防范人为风险、经济风险、自然风险这三大自身风险：

人为风险表现为不懂得基建程序，不遵循客观规律，导致决策偏差，行为不规范，对监理认识上的缺陷带来诸多问题等；

经济风险表现为工程资金不到位，资金使用效率较低，经济环境、通货膨胀导致物价变动等；

自然风险表现为工程所在地客观存在意外情况，如地下存在文物古迹等。

2、诚信因素风险分析

在项目建设过程中，业主要与设计单位、监理单位、总承包商、材料设备供应商等多个单位进行合作，合作过程中面临参建单位诚信风险，表现为：

（1）设计单位在设计中指定所需材料、设备，变相增加投资成本；设计单位设计中不优化设计，设计过于保守，导致增加投资成本；

（2）监理单位对项目监督不力，管理不善，控制不严；

监理单位与承包商、材料供应商进行相互串通，蒙骗业主；监理单位聘用的临时人员业务水平差，工作缺乏主动性等；

（3）总承包商是挂号资质，名不副实；对项目往往进行层层分包或者转包，资金稍有拖欠，就停工；

（4）材料设备供货商货物以假乱真，以次充好；对设备关键部位进行更换，降低造价，失去诚信。

3、合同风险分析

合同是业主与各参建单位签订的双方权利与义务关系的协议，是为顺利完成一个项目的有效保障，但是，其操作过程存在着各种各样的风险：一是在对特殊工程进行指令分包时，指令分包单位只跟业主签订合同，没有和总承包商签订合同，这样项目在施工过程中容易产生扯皮推诿风险；二是合同主体资格前后不一致，招标时以总公司名义投标，而签订合同时是其下属公司签订；三是合同中对结算方式、增减项的执行单价约定不明显。

4、项目资金、质量和进度风险分析

项目在实施阶段，要预防资金、质量、进度三大风险，其中：资金风险表现为政府划拨资金不到位，资金被截留或者挪用，承包商把资金挪为它用等；质量风险表现为施工工艺不合格导致工程质量问题，施工方偷工减料，材料不合格导致质量问题等；进度风险表现施工方没有按时完成预期进度，项目不能按时投入使用等。

（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，如：制定应急预案、加强项目工程质量控制、强化项目管理、灵活动态把控等措施。

1、业主方自身风险防范对策

业主方自身的风险是滋生其他风险的基础，只有比较客观的认识自身的风险，才能防范其他风险的产生，防范自身风险对策，建议如下：

（1）对工程进行严格管理，如实行责任落实到具体个人制度，学校成立项目专家小组，进行每次大的决策，必须先由专家小组论证；

（2）项目实施过程中，业主委托社会监理单位及业主代表全过程进行监督，规范其建设行为；

（3）防止在项目实施过程中资金超出预算，在项目建设前期进行科学分析，对影响造价较大的因素重点分析；

（4）避免自然风险的影响，结合工程所在地实际情况加强对关键点的控制；

（5）设备通过政府采购方式进行，争取做到设备不但价格合理，而且质量一流。

2、诚信因素防范对策

面对的不同参建单位，业主应采取不同的措施对有可能出现诚信问题的关键点进行防范：

（1）面对设计单位，业主先进行建筑方案的策划，提出可行的设计条件，作为合同的附属条件；施工图完成后，

交图审中心进行全面审核，提升设计质量；施工招标之前，由业主方、监理方及相关使用单位先进行一次图纸会审，会审结果形成书面文件；施工单位进场后，参建单位再进行一次图纸会审；

（2）选择监理公司时，对该公司的管理水平与公司业绩作为重点考察；选监理工程师，对该其人品及个人业绩作为重点考察，并注重该人的沟通，协调能力；与同一地区的监理单位及时进行技术交流，找出差距，提升管理水平；

（3）业主在思想上要重视项目，加强招标之前的资格预审，注重单位实体与业绩考察；业主方在预付款拨付时，要求承包商提供银行履约保函，防止转包或失信；

（4）面对材料设备供应商，应注重考察，注重关键设备在工厂的监制；货到付款；供货商参与设备就位及调试，并与设备款的支付挂钩。

3、合同风险对策

业主方在起草合同条款时，应精心起草，从源头上开始研究可能发生的风险，避免风险产生。

（1）业主要编制好招标文件，在施工招标前，可先确定监理单位，然后业主方、监理方及设计方一起研究招标文件的细节；

（2）规范付款程序，项目的每一笔预付款先由承包方提出申请，附上完成的工程量报表，经监理审核，业主方代表把关，然后由业主方项目负责人审批；

（3）加强投资动态控制，实现项目预控，要随时检查投资变化，随时检查承包方的施工进度和质量情况，并注重监理方的行为变化，提高合同的执行质量。

4、项目资金、质量和进度风险对策

资金、质量、进度三大风险一脉相承，资金风险是导致质量、进度风险的基础。为了确保项目能顺利实施，防止三大风险产生，可制定相应的对策：

（1）业主要抓好资金这一关键点，及时与政府部门沟通，保证工程款按时到位；成立工程款督察小组，对每一笔工程款支出严格审核等；

（2）业主方与各参建单位严格按照合同约定办事，完善项目建设组织与管理，质量监督体系等；对项目分部分项工程验收时，业主方及监理方、工程质量监督站、施工企业质检部门三方同时现场确认等；

（3）业主方及监理单位要对施工单位的进度计划进行仔细审核，落实好进度管理部门人员及职责分工；分析影响进度目标实现的干扰和风险因素等；通过经济奖惩方法对进度管理进行约束等。

八、其他需要说明的事项

1、每期债券存续期内定期披露（每年6月30日前）

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）、《地方政府债务信息公开办法（试行）》（财预〔2018〕209号）

规定，裕民县财政部门将督促和指导本地区专项债券存续期信息公开工作，不迟于每年 6 月底前公开以下信息：

- （1）项目专项债券资金使用情况；
- （2）项目专项债券对应项目建设进度情况；
- （3）项目专项债券项目收益及对应形成的资产情况；
- （4）项目其他按规定需要公开的信息。

2、每期债券存续期内随时披露内容

可能影响到项目按期足额兑付的重大事项随时披露。

九、附表

表 1：现金流预测分析表

年度	建设期			债券存续期						
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
现金流入										
财政资金流入（中央预算内）			30,127.39							
县级财政配套资金	-		1,127.39							
债券资金流入	25,000.00	4,000.00	-							
其他融资资金流入	-				-					
收入净流入				3,884.12	3,884.12	3,884.12	3,884.12	3,884.12	3,884.12	3,884.12
现金流入总额	25,000.00	4,000.00	31,254.78	3,884.12	3,884.12	3,884.12	3,884.12	3,884.12	3,884.12	3,884.12
现金流出										
建设期项目资金流出	24,438.75	3,334.48	30,593.78							
运营期资金流出（经营成本）				566.70	566.70	566.70	566.70	566.70	566.70	566.70
增值税及附加(印花税)			-	-	-	-	-	-	-	-
发行费、登记托管费、兑付服务费	28.25	4.52	-							
企业所得税				-	-	-	-	-	-	-
债券还本付息总额	533.00	661.00	661.00	661.00	661.00	661.00	661.00	661.00	661.00	661.00
其中：2025 年债券还本付息（一期）	182.00	182.00	182.00	182.00	182.00	182.00	182.00	182.00	182.00	182.00
2025 年债券还本付息（二期）	351.00	351.00	351.00	351.00	351.00	351.00	351.00	351.00	351.00	351.00
2026 年度债券还本付息	-	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00
现金流出总额	25,000.00	4,000.00	31,254.78	1,227.70	1,227.70	1,227.70	1,227.70	1,227.70	1,227.70	1,227.70
现金净流量										
当年项目现金净流入	-	-	-	2,656.42	2,656.42	2,656.42	2,656.42	2,656.42	2,656.42	2,656.42
期末项目累计现金结存额	-	-	-	2,656.42	5,312.84	7,969.26	10,625.68			

										13,282.10	15,938.52	18,594.94
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-----------	-----------	-----------

附表 1：现金流预测分析表（续表）

年度	债券存续期											合计
	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	
现金流入												
财政资金流入（中央预算内）												30,127.39
县级财政配套资金												1,127.39
债券资金流入												29,000.00
其他融资资金流入												-
收入净流入	3,884.12	3,884.12	3,884.12	3,884.12	3,884.12	3,884.12	3,884.12	3,884.12	3,884.12	3,884.12	3,884.12	69,914.16
现金流入总额	3,884.12	3,884.12	3,884.12	3,884.12	3,884.12	3,884.12	3,884.12	3,884.12	3,884.12	3,884.12	3,884.12	130,168.94
现金流出												-
建设期项目资金流出												58,367.01
运营期资金流出（经营成本）	566.70	566.70	566.70	566.70	566.70	566.70	566.70	566.70	566.70	566.70	566.70	10,200.60
增值税及附加（印花税）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
发行费、登记托管费、兑付服务费												32.77
企业所得税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
债券还本付息总额	661.00	661.00	661.00	661.00	661.00	661.00	661.00	661.00	661.00	25,661.00	4,128.00	42,220.00
其中：2025 年债券还本付息（一期）	182.00	182.00	182.00	182.00	182.00	182.00	182.00	182.00	182.00	10,182.00	-	13,640.00
2025 年债券还本付息（二期）	351.00	351.00	351.00	351.00	351.00	351.00	351.00	351.00	351.00	15,351.00	-	22,020.00
2026 年度债券还本付息	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	4,128.00	6,560.00
现金流出总额	1,227.70	1,227.70	1,227.70	1,227.70	1,227.70	1,227.70	1,227.70	1,227.70	1,227.70	26,227.70	4,694.70	110,820.38
现金净流量												-
当年项目现金净流入	2,656.42	2,656.42	2,656.42	2,656.42	2,656.42	2,656.42	2,656.42	2,656.42	2,656.42	-22,343.58	-810.58	19,348.56
期末项目累计现金结存额	21,251.36	23,907.78	26,564.20	29,220.62	31,877.04	34,533.46	37,189.88	39,846.30	42,502.72	20,159.14	19,348.56	

附表 2：资产、负债情况预测表

序号	项目	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	货币资金	-	-	-	2,656.42	5,312.84	7,969.26	10,625.68	13,282.10	15,938.52	18,594.94
2	应收款项										
3	其他应收款										
4	存货										
5	固定资产原价				60,254.78	60,254.78	60,254.78	60,254.78	60,254.78	60,254.78	60,254.78
6	减：累计折旧				1,908.07	3,816.14	5,724.21	7,632.28	9,540.35	11,448.42	13,356.49
7	固定资产净值		-	-	58,346.71	56,438.64	54,530.57	52,622.50	50,714.43	48,806.36	46,898.29
8	固定资产清理										
9	在建工程	25,000.00	29,000.00	60,254.78							
10	无形资产								-		
11	递延所得税资产										
12	一、资产总计	25,000.00	29,000.00	60,254.78	61,003.13	61,751.48	62,499.83	63,248.18	63,996.53	64,744.88	65,493.23
13	短期借款										
14	应付账款										
15	预收款项										
16	应付职工薪酬										
17	应缴税费										
18	其他应付款	25,000.00	29,000.00	29,000.00	29,000.00	29,000.00	29,000.00	29,000.00	29,000.00	29,000.00	29,000.00
19	二、负债总计	25,000.00	29,000.00	29,000.00	29,000.00	29,000.00	29,000.00	29,000.00	29,000.00	29,000.00	29,000.00
20	实收资本			-	-	-	-	-	-	-	-
21	资本公积	-	-	31,254.78	31,254.78	31,254.78	31,254.78	31,254.78	31,254.78	31,254.78	31,254.78
22	盈余公积										
23	未分配利润		-		748.35	1,496.70	2,245.05	2,993.40	3,741.75	4,490.10	5,238.45
24	三、股东权益合计	-	-	31,254.78	32,003.13	32,751.48	33,499.83	34,248.18	34,996.53	35,744.88	36,493.23

附表 2：资产、负债情况预测表（续表）

序号	项目	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
1	货币资金	21,251.36	23,907.78	26,564.20	29,220.62	31,877.04	34,533.46	37,189.88	39,846.30	42,502.72	20,159.14	19,348.56
2	应收款项											
3	其他应收款											
4	存货											
5	固定资产原价	60,254.78	60,254.78	60,254.78	60,254.78	60,254.78	60,254.78	60,254.78	60,254.78	60,254.78	60,254.78	60,254.78
6	减：累计折旧	15,264.56	17,172.63	19,080.70	20,988.77	22,896.84	24,804.91	26,712.98	28,621.05	30,529.12	32,437.19	34,345.26
7	固定资产净值	44,990.22	43,082.15	41,174.08	39,266.01	37,357.94	35,449.87	33,541.80	31,633.73	29,725.66	27,817.59	25,909.52
8	固定资产清理											
9	在建工程											
10	无形资产											
11	递延所得税资产											
12	一、资产总计	66,241.58	66,989.93	67,738.28	68,486.63	69,234.98	69,983.33	70,731.68	71,480.03	72,228.38	47,976.73	45,258.08
13	短期借款											
14	应付账款											
15	预收款项											
16	应付职工薪酬											
17	应缴税费											
18	其他应付款	29,000.00	29,000.00	29,000.00	29,000.00	29,000.00	29,000.00	29,000.00	29,000.00	29,000.00	4,000.00	
19	二、负债总计	29,000.00	29,000.00	29,000.00	29,000.00	29,000.00	29,000.00	29,000.00	29,000.00	29,000.00	4,000.00	-
20	实收资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
21	资本公积	31,254.78	31,254.78	31,254.78	31,254.78	31,254.78	31,254.78	31,254.78	31,254.78	31,254.78	31,254.78	31,254.78
22	盈余公积											
23	未分配利润	5,986.80	6,735.15	7,483.50	8,231.85	8,980.20	9,728.55	10,476.90	11,225.25	11,973.60	12,721.95	14,003.30
24	三、股东权益合计	37,241.58	37,989.93	38,738.28	39,486.63	40,234.98	40,983.33	41,731.68	42,480.03	43,228.38	43,976.73	45,258.08

附表 3：利润测算表

序号	项目	合计	债券存续期								
			4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	收入（含税）	69,914.16	3,884.12	3,884.12	3,884.12	3,884.12	3,884.12	3,884.12	3,884.12	3,884.12	3,884.12
1.1	农业灌溉供水效益（万元）	1,514.16	84.12	84.12	84.12	84.12	84.12	84.12	84.12	84.12	84.12
	供水量（万 m³）		300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
	单价（元/m³）		0.2804	0.2804	0.2804	0.2804	0.2804	0.2804	0.2804	0.2804	0.2804
1.2	人饮供水效益（万元）	68,400.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00
	供水量（万 m³）		3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00
	单价（元/m³）		1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
2	增值税及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	增值税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	城市维护建设税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3	教育费附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4	地方教育费附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	总成本费用	55,910.86	3,135.77	3,135.77	3,135.77	3,135.77	3,135.77	3,135.77	3,135.77	3,135.77	3,135.77
4	利润总额	14,003.30	748.35	748.35	748.35	748.35	748.35	748.35	748.35	748.35	748.35
6	所得税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7	净利润	14,003.30	748.35	748.35	748.35	748.35	748.35	748.35	748.35	748.35	748.35

附表 3：利润测算表（续表）

序号	项目	合计	债券存续期内								
			13	14	15	16	17	18	19	20	21
1	收入（含税）	69,914.16	3,884.12	3,884.12	3,884.12	3,884.12	3,884.12	3,884.12	3,884.12	3,884.12	3,884.12
1.1	农业灌溉供水效益（万元）	1,514.16	84.12	84.12	84.12	84.12	84.12	84.12	84.12	84.12	84.12
	供水量（万 m ³ ）		300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
	单价（元/m ³ ）		0.2804	0.2804	0.2804	0.2804	0.2804	0.2804	0.2804	0.2804	0.2804
1.2	人饮供水效益（万元）	68,400.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00
	供水量（万 m ³ ）		3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00
	单价（元/m ³ ）		1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
2	增值税及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	增值税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	城市维护建设税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3	教育费附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4	地方教育费附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	总成本费用	55,910.86	3,135.77	3,135.77	3,135.77	3,135.77	3,135.77	3,135.77	3,135.77	3,135.77	2,602.77
4	利润总额	14,003.30	748.35	748.35	748.35	748.35	748.35	748.35	748.35	748.35	1,281.35
6	所得税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7	净利润	14,003.30	748.35	748.35	748.35	748.35	748.35	748.35	748.35	748.35	1,281.35