

新疆维吾尔自治区喀什地区  
伽师县城乡一体化供水工程老旧管网  
巩固提升工程(四期)  
实施方案

编制单位：伽师县水利局

编制日期：2026 年 4 月



# 目 录

一、项目基本情况 .....	1
(一) 政策背景 .....	1
(二) 项目背景 .....	1
(三) 项目概况 .....	2
(五) 项目立项和建设的相关批复文件 .....	6
(六) 项目开工和建设时间 .....	6
二、经济效益和社会效益分析 .....	6
(一) 经济效益分析 .....	7
(二) 社会效益分析 .....	7
三、项目事前绩效评估及绩效目标情况 .....	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方案 .....	16
(一) 编制依据 .....	16
(二) 项目总投资估算 .....	16
(三) 项目融资计划 .....	17
(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 .....	20
(二) 项目运营收益 .....	22

(三) 财务费用 .....	23
(四) 运营成本 .....	24
(五) 相关税费 .....	26
(六) 资金平衡测算情况 .....	28
(七) 会计报表 .....	34
六、项目压力测试与评价 .....	36
(一) 压力测试 .....	38
(二) 总体评价 .....	39
七、项目风险提示 .....	39
(一) 影响项目风险因素 .....	39
(二) 风险防控措施 .....	44
八、其他需要说明的事项 .....	48
(一) 严格执行债券资金专款专用 .....	48
(二) 信息披露计划 .....	48

**新疆维吾尔自治区喀什地区  
伽师县城乡一体化供水工程老旧管网  
巩固提升工程(四期)  
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，以及新疆维吾尔自治区专项债券审核要求，结合伽师县城乡一体化供水工程老旧管网巩固提升工程(四期)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**

本次“十四五”农村供水老旧管网改造工程在全面贯彻党的十九大精神，以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，针对水利发展不平衡不充分问题，抓重点、补短板、强弱项，加快完善水利基础设施网络，为实施乡村振兴战略奠定更加坚实的水利基础，按照乡村振兴梯次推进的总体部署，以问题为导向，以县为单元，统筹规划，进一步优化农村供水格局，采取“抓两头带中间”的方式完善工程体系建设，即有条件的地区实施城乡一体化等规模化工程建设，基础薄弱的地区重点巩固脱贫攻坚成果，条件一般的地区对现

有工程更新改造，强化水源保护和水质检测监测，以完善水价机制，强化水费收缴为重点，全面推进建立长效运行管护机制，巩固脱贫攻坚成果，提升农村供水保障水平，进一步改善农村生活条件，促进农村经济社会全面、协调和可持续发展

**（二）项目背景**

截止至 2022 年底，仍有部分乡镇 PVC 老旧管网达到使用年限、破损、跑冒滴漏现象较为严重，管理难度较大，不利于水资源合理优化配置，制约了项目区社会和经济的发展，需进一步落实节水优先的方针。“十四五”期间，按照中央统一要求，为巩固拓展脱贫攻坚成果，进一步夯实乡村振兴水利基础，伽师县需实施农村供水老旧管网改造工程，为乡村振兴全面实现提供最根本的饮水保障。

经现场调查，项目区需改造的配水管网建设于 1997~2008 年，由于当时的条件限制，农村人饮工程建设标准不高，管材基本为 PVC 管，现有的供水管网因老化、破损、跑冒滴漏严重等问题，项目区亟需实施配水管网改造更新，以提高供水保证率充分发挥伽师县城乡饮水安全的供水效益。

**（三）项目概况**

**1. 债券基本信息**

项目名称	伽师县城乡一体化供水工程老旧管网巩固提升工程(四期)
------	----------------------------

本次拟发行规模	人民币 4,000.00 万元整（RMB：40,000,000.00 元）
募集资金用途	本期专项债券共计发行人民币肆仟万元整（RMB：40,000,000.00 元），拟用于伽师县城乡一体化供水工程老旧管网巩固提升工程（四期）。
债券期限	20 年期
债券利率	3.20%
还本付息方式	本债券发行期限 20 年，每半年偿还利息，本金到期一次偿还。

## 2. 项目名称

伽师县城乡一体化供水工程老旧管网巩固提升工程（四期）

## 3. 项目实施主体及建设运营主体

### （1）项目实施主体

本项目实施主体为伽师县水利局，信息如下：

机构名称	伽师县水利局
负责人	马木提江·阿布都克力木
统一社会信用代码	11653129458147151F
机构性质	机关单位
机构地址	新疆维吾尔自治区喀什地区伽师县团结西路 28 号

## 4. 项目区位

项目建设地点位于：伽师县。

## 5. 项目具体的建设内容

建设内容及建设规模：改造老旧管网长度共计 1238.79km，均为 PE 管，管径为 DN160~DN50，管材等级选用 PE100 级，压力等级为 0.8~1.0MPa。沿线附属建筑物共计 1858

座(处)。

## 6. 项目建设期

根据可研报告,建设工期 2025 年 10 月—2026 年 10 月,初拟施工期为 9 个月,第一年 10 月初工程开工,第二年 10 月底工程完工(其中第一年 11 月-第二年 2 月不施工,不计入施工总工期)。

### (四) 项目主管部门

项目主管部门名称:伽师县水利局

单位地址:新疆维吾尔自治区喀什地区伽师县团结西路 28 号。

主要职责:

1. 负责保障水资源的合理开发利用。拟订地方性水利发展规划和政策,组织编制全县水资源发展规划,防洪规划等水利规划。

2. 负责生活、生产经营和生态环境用水的统筹和保障。组织实施最严格水资源管理制度,实施水资源的统一监督管理,拟订全县和跨县域水中长期供求规划,水量分配方案并监督实施。负责重要调水工程的水资源调度。负责实施取水许可、水资源论证,指导开展水资源有偿使用工作。指导水利行业供水和乡镇供水工作。

3. 按规定制定水利工程建设有关制度并组织实施,负责提出水利固定资产投资规模、方向、具体安排建议并组织实施

施，按规定权限审批规划内和年度计划规模内固定资产投资  
项目，提出水利资金安排建议并负责项目实施的监督管理。

4. 负责水资源保护工作。组织编制水资源保护规划。负责  
饮用水水源保护有关工作，负责地下水开发利用和地下水  
资源管理保护；组织实施地下水超采区综合治理；发布水资  
源公报。

5. 负责节约用水工作。实施节约用水政策。组织实施用  
水总量控制等管理制度，指导和推动节水型社会建设工作。

6. 负责水利设施、水域及其岸线的管理、保护与综合利  
用。组织实施水利设施网络建设。负责重要河流及河口的治  
理、开发和保护。负责河湖水生态保护与修复。

7. 负责全县水利工程建设与运行管理。负责监督水利工  
程安全运行。

8. 负责水土保持工作。拟订水土保持规划并监督实施，  
组织水土流失的综合防治、监测预报。负责建设项目水土保  
持监督管理工作，负责重点水土保持建设项目的实施。

9. 指导农村水利工作。负责开展大中型灌排工程建设与  
改造。指导农村饮水安全工程建设管理工作，指导节水灌溉  
有关工作。指导农村水利改革创新和社会化服务体系建设。

10. 负责涉水违法事件的查处，协调乡（镇）水事纠纷，  
负责水政监察和水行政执法。依法负责水利行业安全生产工  
作，组织指导水库大坝的安全监督。指导水利建设市场的监



督管理，负责实施水利工程建设监督。

11. 开展水利科技工作。负责开展水利行业质量监督工作；拟订全县水利行业的技术标准、规程规范并监督实施。

12. 负责落实综合防灾减灾规划相关要求。承担水情旱情监测预警工作。组织编制河流湖泊和重要水利工程的防御洪水抗御旱灾调度及应急水量调度方案，按程序报批并组织实施。承担防御洪水应急抢险的技术支撑工作。

13. 完成县委、县政府交办的其他任务。

**（五）项目立项和建设的相关批复文件**

目前，本项目已取得的建设相关批复如下：

《关于伽师县城乡一体化供水工程老旧管网巩固提升工程(四期)可行性研究报告的批复》（伽发改投资〔2025〕444号）。

**（六）项目开工和建设时间**

项目在建设期内，本项目建设在主管单位的指导下，由政府相关职能部门负责组织实施，考虑到项目建设地的气候特点，项目建设工期 13 个月：2025 年 10 月—2026 年 10 月。

序号	月份 步骤	2025 年 8 月	2025 年 9 月	2025 年 10 月—2026 年 9 月	2026 年 10 月
1	前期工作				
2	招标、施工图设计				

3	工程施工				
4	竣工验收				

## 二、经济效益和社会效益分析

### （一）经济效益分析

#### 1. 漏损控制与水资源利用效益

本工程改造的 1238.79kmPE 管网（管径 DN160~DN50，PE100 级，压力等级 0.8~1.0MPa），相比老旧管网具有更优异的密封性和抗老化性。老旧管网因材质老化、接口破损等问题，往往存在较高的漏损率，大量水资源未被有效利用便流失。新管网的投入使用，能显著降低供水漏损率，减少水资源浪费。这不仅意味着水厂无需为弥补漏损而额外增加制水产量，降低制水环节的能源消耗（如水泵运行电费）和药剂投入（如消毒剂、絮凝剂等）成本，还能让有限的水资源得到更充分的利用，提升水资源利用效率，间接减少因水资源短缺可能产生的供水紧张对经济活动的制约。

#### 2. 管网维护成本降低效益

老旧管网由于服役时间长、性能下降，日常维修频率高，且维修过程中可能需要频繁开挖路面、更换部件，产生大量的人工、材料和机械租赁成本。而本次改造采用的 PE100 级管材，具有良好的耐腐蚀性、抗冲击性和耐久性，使用寿命长，能大幅减少管网故障次数。同时，1858 座（处）沿线附

属建筑物的同步建设与完善，可提升管网整体运行稳定性，降低因附属设施损坏引发的管网维修需求。从长期来看，新管网及附属设施能显著减少年度维护费用支出，减轻地方财政在供水设施维护方面的压力。

### 3. 供水保障成本优化效益

老旧管网易出现爆管、停水等问题，为保障居民和企业用水，供水部门常需采取临时供水措施（如应急供水车），这会产生额外的应急保障成本。新管网凭借稳定的性能和可靠的压力等级，能有效保障供水连续性，减少停水事件发生频率。一方面，降低了应急供水设备的购置、租赁和运营成本；另一方面，避免了因临时供水措施不足导致的供水服务质量下降，减少因供水问题引发的用户投诉处理成本及潜在的赔偿风险。

## （二）社会效益分析

### 1. 在促进城乡一体化发展层面

该工程作为城乡一体化供水体系的重要组成部分，通过对城乡老旧管网的统一改造升级，打破了以往可能存在的城乡供水设施“碎片化”壁垒。统一的管材标准、压力等级和管网布局，让农村居民与城市居民享受到同等质量的供水服务，缩小了城乡在基础设施配套上的差距。这不仅能改善农村人居环境，吸引更多农村人口留在本地发展，还能为农村地区后续发展特色农业、乡村旅游等产业提供稳定的供水支

撑，助力城乡要素双向流动，推动城乡在公共服务、生活品质等方面逐步实现均衡发展，进一步夯实城乡一体化发展的基础。

## 2. 从公共安全与应急保障能力提升方面

1858 座（处）沿线附属建筑物的建设，将与改造后的管网形成协同作用，完善供水系统的调控、检修和应急功能。当遭遇极端天气、管网突发故障等情况时，借助完善的附属设施，工作人员能够更快速地定位问题、开展维修，缩短停水时间，减少因供水中断对居民生活、医院、学校、企业等关键场所正常运转的影响。同时，稳定的供水系统也是应对火灾、疫情等突发事件的重要保障，充足的水量能为应急救援工作提供有力支持，增强区域公共安全韧性，提升社会应对风险的能力。

## 三、项目事前绩效评估及绩效目标情况

### （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) 保障城乡供水安全的必然要求

当前，伽师县部分老旧供水管网运行年限较长，在长期使用过程中，管网易出现腐蚀、破损等问题，可能导致供水过程中出现水质污染风险，影响居民饮用水安全。该项目通过对老旧管网进行改造，采用 PE100 级优质管材，能有效提

升管网的抗腐蚀能力和密封性，从根本上减少水质污染隐患，保障城乡居民用上安全、放心的自来水，是维护居民身体健康、保障基本生活安全的关键举措。

## 2) 解决供水不稳定问题的迫切需要

老旧管网由于老化损坏，常出现漏水、爆管等情况，不仅造成水资源浪费，还会导致局部区域供水中断，影响居民正常生活和企业生产经营。尤其是在用水高峰期，管网输水能力不足的问题更为突出，难以满足城乡日益增长的用水需求。本项目改造 1238.79km 老旧管网，并建设 1858 座（处）沿线附属建筑物，可大幅提升管网的输水效率和稳定性，减少供水故障发生率，确保城乡供水的连续稳定，缓解用水紧张局面。

## 3) 推动城乡一体化发展的重要支撑

随着伽师县城乡一体化进程的加快，城乡之间的联系日益紧密，对基础设施的互联互通提出了更高要求。老旧供水管网在管径、压力等级等方面已不能适应城乡一体化发展的需要，部分农村区域管网设施落后，供水保障能力不足，与城镇供水水平存在较大差距。该项目统一改造城乡老旧管网，选用统一标准的 PE 管，统一压力等级，能够实现城乡供水设施的均衡配置，提升农村区域供水保障水平，缩小城乡供水差距，为城乡一体化发展提供坚实的基础设施支撑。

## （2）项目实施具有公益性。

本项目为伽师县城乡一体化供水工程老旧管网巩固提升工程(四期)，具有公益性。

### 1) 保障居民基本生活权益

供水是居民最基本的生活需求之一，属于公共服务范畴。该项目的实施，能切实改善城乡居民的用水条件，确保居民随时都能获得充足、安全的自来水，满足居民日常生活中的饮水、洗漱、烹饪等需求，保障居民的基本生活权益，提升居民的生活幸福感和满意度，体现了以人民为中心的发展理念。

### 2) 促进公共卫生事业发展

安全的饮用水是预防疾病、维护公共卫生的重要基础。通过改造老旧管网，减少水质污染，能降低因饮用水问题引发的疾病发生率，减轻公共卫生医疗负担。同时，稳定的供水也为城乡环境卫生整治、垃圾处理、污水排放等公共卫生工作提供了必要条件，有助于改善城乡整体卫生环境，提升公共卫生水平，保障城乡居民的身体健康，具有显著的公共卫生效益。

### 3) 助力乡村振兴与城乡均衡发展

在乡村振兴战略背景下，完善农村基础设施是重要任务之一。该项目覆盖城乡区域，对农村老旧管网进行重点改造，能提升农村供水保障能力，改善农村生产生活条件，吸引更多资源向农村流动，推动农村产业发展，促进农村经济社会

进步。同时，项目实现城乡供水设施的统一规划和建设，打破城乡供水设施分割的局面，推动城乡公共服务均等化，助力实现城乡均衡发展，体现了公共项目服务社会、惠及全民的公益属性。

### （3）项目实施具有收益性。

#### 1) 间接的经济效益

从间接经济收益来看，项目实施后，供水稳定性大幅提升，能有效减少因供水中断给企业生产带来的损失。企业无需因缺水而停产或减产，生产经营活动得以正常开展，有助于保障区域经济的稳定发展。同时，良好的供水条件能改善当地投资环境，吸引更多企业前来投资兴业，为区域经济发展注入新动力，带动就业增长和财政收入增加，促进地方经济可持续发展。

#### 2) 显著的社会效益

项目的社会效益十分显著。一方面，通过保障供水安全和稳定，提升了居民的生活质量，增强了居民的获得感和归属感，有助于维护社会和谐稳定。另一方面，项目建设过程中会产生一定的就业岗位，为当地居民提供就业机会，增加居民收入。此外，项目实施后，城乡供水设施更加完善，有助于提升伽师县的整体形象和综合竞争力，为区域社会发展奠定良好基础。

#### 3) 长远的生态效益

老旧管网的漏水问题会造成大量水资源浪费，而该项目采用优质 PE 管，密封性好、漏水率低，能有效减少水资源损耗，提高水资源利用效率，符合节约水资源的生态发展理念。同时，减少水资源浪费也能降低对当地水资源的开采压力，保护水资源生态环境。此外，项目建设过程中注重环保要求，选用环保型管材，减少对环境的污染，有利于推动当地生态环境的保护和改善，实现生态效益与经济效益、社会效益的协调统一。

## 2. 项目投资合规性与项目成熟度

项目投资符合相关规定，本项目已取得可研批复，项目成熟度较高。

## 3. 项目资金来源和到位可行性

项目资金来源和到位情况得到有效保证。本项目资本金 3,784.62 万元，占总投资 29.60%，项目资本金来源于其他资金，项目单位将根据项目进度及资金使用计划合理安排配套资金的投入。

## 4. 项目收入、成本、收益预测合理性

本项目收入、成本、收益预测部分合理。

## 5. 债券资金需求合理性

本项目对债券资金的需求在合理范围内。项目申请发行以供水效益等运营收入偿还地方政府专项债券，在风险可控的前提下，按照地方相关法律法规限额内适度举债，保障重



点领域合理融资需求。

#### 6. 项目偿债计划可行性和偿债风险点

项目偿债计划具有一定可行性，偿债风险可控。

#### 7. 绩效目标合理性

项目绩效指标明确，与申报预算的资金量相匹配。项目单位依据绩效目标设置了产出、效益、满意度绩效指标，产出部分均进行了量化分析，但效益部分指标描述较为宽泛和笼统，不利于后期考核目标是否达成，有待于进一步完善。

### **(二) 绩效目标的设定**

本项目的绩效目标为：目标 1 建设内容及建设规模：改造老旧管网长度共计 1238.79km，均为 PE 管，管径为 DN160~DN50，管材等级选用 PE100 级，压力等级为 0.8~1.0MPa。沿线附属建筑物共计 1858 座(处)。目标 2 通过获取项目自身产生的经营收入，实现收益和融资自求平衡，增加地方财政收入，提升财政支出能力。

具体如下表：

债券资金项目支出绩效目标申报表				
(2026 年度)				
项目名称		伽师县城乡一体化供水工程老旧管网巩固提升工程(四期)		
预算单位		伽师县水管总站		
项目资金(万元)		年度资金总额: 7,784.62		
		其中: 财政拨款: 3,784.62		
		债券资金: 4,000.00		
		其他资金: 0.00		
总体目标	目标 1: 建设内容及建设规模:改造老旧管网长度共计 1238.79km, 均为 PE 管, 管径为 DN160~DN50, 管材等级选用 PE100 级, 压力等级为 0.8~1.0MPa。沿线附属建筑物共计 1858 座(处)。 目标 2: 通过获取项目自身产生的经营收入, 实现收益和融资自求平衡, 增加地方财政收入, 提升财政支出能力。		年度目标	目标 1: 完成年度建设任务。
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)
	项目完成	数量指标	老旧管网巩固提升	1238.79km
		质量指标	建设项目工程质量合格率	100.00%
			债券资金使用合规率	100.00%
		时效指标	资金按期拨付率	100.00%
			开工及时率	100.00%
			项目建设期	≤13 个月
	项目效益	成本指标	预算成本控制数	≤12,784.62 万元
		经济效益指标	项目运营期年收入	1,622.11 万元
		社会效益指标	提升仓储物流能力	成效明显
			促进区域经济发展	成效明显
			促进城市经济发展和社会稳定	成效明显
		生态效益指标	对生态环境的不利影响(%)	0
		可持续影响指标	促进可持续发展	长期
	满意度指标	满意度指标	受益群体满意度	≥95.00%

### (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）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20.00%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，按照绩效评价规定程序报同级财政部门。

#### **四、项目投资估算及资金筹措方案**

##### **（一）编制依据**

1. 市场询价；
2. 2020年《新疆维吾尔自治区建筑工程消耗量定额》；
3. 《新疆维吾尔自治区建筑工程消耗量定额》《全国统一安装及装饰装修工程（消耗量）预算定额》
4. 项目建设其他费用估算办法：

根据国家发改委发布的《关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格〔2015〕299号），在已放开非政府投资及非政府委托的建设项目专业服务价格的基础上，全面放开以下实行政府指导价管理的建设项目专业服务价格，实行市场调节价。包括：建设项目的咨询费、工程勘察费、工程设计费、招标代理费、工程监理费、环境影响咨询费。

##### **（二）项目总投资估算**

根据可研报告，本项目总投资估算为 12,784.62 万元，其中工程费用为 10,398.76 万元，工程建设其他费 1,791.54 万元，预备费为 594.32 万元。

### 投资估算表

单位：万元

序号	名称	估算价值			合计
		工程费用	工程建设其他费用	基本预备费	
一	项目建设投资				
1	伽师县城乡一体化供水工程老旧管网巩固提升工程(四期)	10,398.76	1,791.54	594.32	12,784.62
二	总投资合计	10,398.76	1,791.54	594.32	12,784.62
	占比	81.34%	14.01%	4.65%	100.00%

### (三) 项目融资计划

#### 1. 项目融资计划

本项目总投资 12,784.62 万元，其中项目资本金 3,784.62 万元，占总投资的 29.60%，资金来源为其他资金。计划使用地方政府专项债券 9,000.00 万元，占总投资的 70.40%，2025 年已申请地方政府专项债券 5,000.00 万元，2026 年计划申请地方政府专项债券 4,000.00 万元。

专项债期限 20 年，假设利率 3.20%，每半年偿还利息，本金到期一次偿还。

项目资金来源具体如下表：

## 资金来源表

单位：万元

序号	项目	总投资	自有资金	地方政府专项债券	
				已申请专项 债券	本期拟申请专项 债券
1	伽师县城乡一体化供水工程老旧管网巩固提升工程(四期)	12,784.62	3,784.62	5,000.00	4,000.00
合计		12,784.62	3,784.62	5,000.00	4,000.00

### 2. 投资者保护措施

#### (1) 还款责任及保障

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省财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省财政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。未按时足额向省财政缴纳专项债券还本付息资金的，省财政采取适当方式扣回。

#### (2) 项目资产管理

当前项目资产权属清晰，不存在任何抵押或担保。

在债券存续期间，定期对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。

### （3）项目收入管理

按时完成项目的建设，及时实现项目收入，保障项目按时进行债券还本付息。严格管理项目收入，杜绝通过第三方转移收入。在例行审计之外，项目业主须不定期对项目收入进行内部审计，以保证专款专用，落实对于债权人的承诺。

### （4）资金管理方案

项目建设单位建立起完善的专项债券资金使用管理制度，明确各部门职责，加强债券资金使用监管，组织开展新增债券资金绩效评价工作，确保债券资金合规使用，提高债券资金使用效率，保障投资者合法权益。

## （四）建设期资金平衡方案

项目建设期所筹资金将根据项目实施计划和实时建设进度来进行合理分配，且将全部投资于本项目，具体数额应当根据进度支出。在保证项目工程投资资金充足的情况下，充分利用且不浪费当年度专项债券融资额度。具体的建设期资金平衡情况见下表。

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		合计	平衡情况
	2025 年	2026 年		

资金筹措（收入）	5,000.00	7,784.62	12,784.62	收支相抵、  收支平衡
1. 地方财政资金		3,784.62	3,784.62	
2. 专项债券资金	5,000.00	4,000.00	9,000.00	
资金使用（支出）	5,000.00	7,784.62	12,784.62	
1. 地方财政资金		3,784.62	3,784.62	
2. 专项债券资金	5,000.00	4,000.00	9,000.00	
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

#### 1. 项目实施主体

伽师县水利局

#### 2. 项目运营模式

本项目由伽师县水利局采取委托经营的方式，委托第三方运营管理。

#### 3. 项目管理模式

项目单位（法人）为伽师县水利局，负责项目的组织实施和日常管理。

项目日常监管责任单位为伽师县水利局，负责项目的日常监管、现场核查和监督检查。

#### 4. 项目资金筹措计划

项目总投资 12,784.62 万元，资金来源为：拟财政资金 3,784.62 万元，占总投资的 29.60%，2025 年已申请地方政府专项债券 5,000.00 万元，2026 年计划申请地方政府专项

债券 4,000.00 万元。

## 5. 资金管理模式

### （1）建立资金预算管理机制

政府债券资金管理必须实行全面预算管理。预算可以使生产经营活动有序进行，保证生产建设中的资金收支纳入严格的预算管理程序之中。根据资金预算总目标，统一筹集、集中使用资金，调剂资金余缺，确定经济合理的现金余额，并将资金预算分解下达，年度内各项收支严格控制在年度财务预算范围内，超预算项目应经过相关报批程序，未履行审批程序追加的项目及费用，财务部门不得办理资金支付。

### （2）建立健全资金审批管理制度

规范审批程序：为保障资金安全，政府财务部门收支必须依法执行内部控制和资金使用审批制度，严格按照规定的审批权限和程序执行，以减少某些不必要的开支，并揭示出与资金业务有关的其他业务在内部控制方面的薄弱环节。货币资金的收付都必须填制或取得合理合法的原始凭证，并经审批复核后方可作为编制记账凭证、登记账簿的依据。对不合法原始凭证、无效合同或协议、审批手续不完整的支付事项均不得办理资金支付。

### （3）完善执行决策程序，加强项目支出监督

政府领导及各单位负责人将资金计划列入议事日程，经常关注计划的执行情况和效果。政府财政、审计等部门对资



金计划的实施情况进行监督检查。

## 6. 保障措施

政府债务资金严格按照《财政总预算会计制度》进行核算，及时反映收支和余额变动情况。财政部门结合资金使用计划及项目实际开展情况及时安排使用债券资金，严格控制结转结余。同时本项目还制定了债券资金的管理方案，主要如下：

### （1）制定项目资金计划并严格执行

根据项目建设进度要求，编制详细的月、季度、年度资金使用计划，并根据工程的具体进展情况，及时对计划进行调整。建设单位于每月固定时间对施工方上报的《项目资金收支情况》进行审核。

项目建设过程中，严格资金计划执行，定期对资金计划执行情况进行跟踪检查，比较核对实际费用支出额与计划费用支出额，并分析产生偏差的原因，采取有效措施加以控制。

### （2）加强项目合同管理

严格履行合同签订程序，把好合同订立关。监督合同的履行，确保工程进度施工质量。对变更设计、增减工程量以及验工计价等有关事项，及时按照工程进度进行验工计价，防止工程进度与验工计价脱节和滞后。

## （二）项目运营收益

### 1. 项目收入可行性

本项目收费按照国家有关政策规定和价格政策，并参照国家、新疆维吾尔自治区、州、市收费标准，同时结合实际消费水平和经济状况进行测算，对项目收入的预测依据充分、合法合规，具有较强的可行性。

## 2. 项目收入预测

项目收入主要包括供水效益。

农村水价依据《伽政办发〔2021〕17号》文件，城市水价依据《伽政办发〔2021〕17号》及供水公司公示标准。

工程实施后，规划水平年可向项目区供水 526.66 万 m<sup>3</sup>。项目的预期效益计算中的影子水价采用 2.80 元/m<sup>3</sup>，经计算后的效益为 1474.65 万元。

具体收入明细见下表：

项目运营收入测算表

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
供水效益			1,474.65	1,474.65	1,474.65	1,474.65
总收入			1,474.65	1,474.65	1,474.65	1,474.65
不含税收入			1,352.89	1,352.89	1,352.89	1,352.89
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
供水效益	1,474.65	1,548.38	1,548.38	1,548.38	1,548.38	1,548.38
总收入	1,474.65	1,548.38	1,548.38	1,548.38	1,548.38	1,548.38
不含税收入	1,352.89	1,420.53	1,420.53	1,420.53	1,420.53	1,420.53
项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
供水效益	1,625.80	1,625.80	1,625.80	1,625.80	1,625.80	1,707.09
总收入	1,625.80	1,625.80	1,625.80	1,625.80	1,625.80	1,707.09
不含税收入	1,491.56	1,491.56	1,491.56	1,491.56	1,491.56	1,566.14

项目	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计	备注
供水效益	1,707.09	1,707.09	1,707.09	1,707.09	31,779.59	
总收入	1,707.09	1,707.09	1,707.09	1,707.09	31,779.59	
不含税收入	1,566.14	1,566.14	1,566.14	1,566.14	29,155.58	

### (三) 财务费用

计划使用地方政府专项债券 9,000.00 万元，占总投资的 70.40%，2025 年已申请地方政府专项债券 5,000.00 万元，2026 年计划申请地方政府专项债券 4,000.00 万元。发行期限 20 年，债券年利率按 3.20% 计算。

财务费用合计 5,500.17 万元，其中包括债券付息 5,490.00 万元、发行费用 9.00 万元、登记托管费用 0.72 万元、兑付费 0.45 万元。发行费率、登记托管费、兑付费分别按照 1.00‰、0.08‰、0.05‰ 计算。明细如下表：

#### 财务费用表

单位：万元

项目	费率/利率	建设期	运营期	合计
债券付息	3.20%	347.75	5,142.25	5,490.00
发行费	1‰	9.00		9.00
登记托管费	0.08‰	0.72		0.72
兑付费	0.05‰	0.45		0.45
合计		357.92	5,142.25	5,500.17

### (四) 运营成本

年运行费：水利建设项目的年运行费包括项目运行期每年所需支出的全部费用，即水资源费、原材料费、燃料及动力费、职工薪酬、水质检测费、日常维护费、废水和污泥处理费。

(1) 水资源费:根据新疆维吾尔自治区发展改革委、财政厅、水利厅《关于调整我区水资源费征收标准有关问题的通知》(新发改农价(2015)1724号),城市供水按 0.10 元/m<sup>3</sup>计,农村供水按 0.02 元/m<sup>3</sup>计,工业供水按 0.50 元 hm<sup>3</sup>计,本工程水资源费为 10.53 万元;

(2)原材料费:按固定资产原值的 0.5%计入,即为 59.52 万元;

(3) 燃料及动力费:按固定资产原值的 0.5%计入,即为 59.52 万元;

(4) 职工薪酬:本工程无需新增人员,故无此项费用;

(5) 水质检测费:按一年报检 4 次,一次 5000 元,即为 2 万元/年;

(6) 药剂费:按地表水的水资源费标准计算,为 0.22 元/m<sup>3</sup>,年引水量为 526.66 万即为 115.87 万元;

(7) 日常维护费:按固定资产原值的 0.10%计入,即为 11.90 万元;

(8) 废水和污泥处理费:按地表水的水资源费标准计算,为 0.01 元/m<sup>3</sup>,年引水量为 526.66 万 m<sup>3</sup>,即为 5.27 万元;

(9) 维护修理费:按固定资产原值的 1%计入,即为 104.74 万元;

(10) 折旧费:按平均年限法进行计算,按工程固定资

产除综合折旧年限确定。按固定资产投资的 3.33%计算，即为 396.41 万元。

具体运营成本明细如下表。

项目总成本测算表

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
水资源费			10.53	10.53	10.53	10.53
原材料费			59.52	59.52	59.52	59.52
燃料及动力费			59.52	59.52	59.52	59.52
水质检测费			2.00	2.00	2.00	2.00
药剂费			115.87	115.87	115.87	115.87
日常维护费			11.90	11.90	11.90	11.90
废水和污泥处理费			5.27	5.27	5.27	5.27
维护修理费			104.74	104.74	104.74	104.74
<b>经营成本</b>			<b>369.35</b>	<b>369.35</b>	<b>369.35</b>	<b>369.35</b>
折旧费及摊销			396.41	396.41	396.41	396.41
利息费用			274.50	274.50	274.50	274.50
<b>总成本费用</b>			<b>1,040.26</b>	<b>1,040.26</b>	<b>1,040.26</b>	<b>1,040.26</b>
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
水资源费	10.53	10.53	10.53	10.53	10.53	10.53
原材料费	59.52	59.52	59.52	59.52	59.52	59.52
燃料及动力费	59.52	59.52	59.52	59.52	59.52	59.52
水质检测费	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
药剂费	115.87	115.87	115.87	115.87	115.87	115.87
日常维护费	11.90	11.90	11.90	11.90	11.90	11.90
废水和污泥处理费	5.27	5.27	5.27	5.27	5.27	5.27
维护修理费	104.74	104.74	104.74	104.74	104.74	104.74
<b>经营成本</b>	<b>369.35</b>	<b>369.35</b>	<b>369.35</b>	<b>369.35</b>	<b>369.35</b>	<b>369.35</b>
折旧费及摊销	396.41	396.41	396.41	396.41	396.41	396.41

利息费用	274.50	274.50	274.50	274.50	274.50	274.50
<b>总成本费用</b>	<b>1,040.26</b>	<b>1,040.26</b>	<b>1,040.26</b>	<b>1,040.26</b>	<b>1,040.26</b>	<b>1,040.26</b>
<b>项目</b>	<b>2037 年</b>	<b>2038 年</b>	<b>2039 年</b>	<b>2040 年</b>	<b>2041 年</b>	<b>2042 年</b>
水资源费	10.53	10.53	10.53	10.53	10.53	10.53
原材料费	59.52	59.52	59.52	59.52	59.52	59.52
燃料及动力费	59.52	59.52	59.52	59.52	59.52	59.52
水质检测费	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
药剂费	115.87	115.87	115.87	115.87	115.87	115.87
日常维护费	11.90	11.90	11.90	11.90	11.90	11.90
废水和污泥处理费	5.27	5.27	5.27	5.27	5.27	5.27
维护修理费	104.74	104.74	104.74	104.74	104.74	104.74
<b>经营成本</b>	<b>369.35</b>	<b>369.35</b>	<b>369.35</b>	<b>369.35</b>	<b>369.35</b>	<b>369.35</b>
折旧费及摊销	396.41	396.41	396.41	396.41	396.41	396.41
利息费用	274.50	274.50	274.50	274.50	274.50	274.50
<b>总成本费用</b>	<b>1,040.26</b>	<b>1,040.26</b>	<b>1,040.26</b>	<b>1,040.26</b>	<b>1,040.26</b>	<b>1,040.26</b>
<b>项目</b>	<b>2043 年</b>	<b>2044 年</b>	<b>2045 年</b>	<b>2046 年</b>	<b>合计</b>	<b>备注</b>
水资源费	10.53	10.53	10.53	10.53	<b>210.60</b>	
原材料费	59.52	59.52	59.52	59.52	<b>1,190.40</b>	
燃料及动力费	59.52	59.52	59.52	59.52	<b>1,190.40</b>	
水质检测费	2.00	2.00	2.00	2.00	<b>40.00</b>	
药剂费	115.87	115.87	115.87	115.87	<b>2,317.40</b>	
日常维护费	11.90	11.90	11.90	11.90	<b>238.00</b>	
废水和污泥处理费	5.27	5.27	5.27	5.27	<b>105.40</b>	
维护修理费	104.74	104.74	104.74	104.74	<b>2,094.80</b>	
<b>经营成本</b>	<b>369.35</b>	<b>369.35</b>	<b>369.35</b>	<b>369.35</b>	<b>7,387.00</b>	
折旧费及摊销	396.41	396.41	396.41	396.41	<b>7,928.20</b>	
利息费用	274.50	274.50	274.50	128.00	<b>5,343.50</b>	
<b>总成本费用</b>	<b>1,040.26</b>	<b>1,040.26</b>	<b>1,040.26</b>	<b>893.76</b>	<b>20,658.70</b>	

### (五) 相关税费

本项目税金主要包括增值税、附加税和企业所得税，本项目增值税率按 9.00% 计算，企业所得税按 25.00% 计算。城建税税率为 5.00%，教育附加税税率为 3.00%，地方教育附加税税率为 2.00%。项目增值税、税金及附加、企业所得税情况如下：

税费测算表

单位：万元

序号	项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1	增值税			121.76	121.76	121.76	121.76
2	税金及附加			12.18	12.18	12.18	12.18
2.1	城市维护建设税			6.09	6.09	6.09	6.09
2.2	教育费附加			3.65	3.65	3.65	3.65
2.3	地方教育费附加			2.44	2.44	2.44	2.44
3	企业所得税			75.11	75.11	75.11	75.11
合计				209.05	209.05	209.05	209.05
序号	项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	增值税	121.76	127.85	127.85	127.85	127.85	127.85
2	税金及附加	12.18	12.78	12.78	12.78	12.78	12.78
2.1	城市维护建设税	6.09	6.39	6.39	6.39	6.39	6.39
2.2	教育费附加	3.65	3.84	3.84	3.84	3.84	3.84
2.3	地方教育费附加	2.44	2.56	2.56	2.56	2.56	2.56
3	企业所得税	75.11	91.87	91.87	91.87	91.87	91.87
合计		209.05	232.50	232.50	232.50	232.50	232.50
序号	项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
1	增值税	134.24	134.24	134.24	134.24	134.24	140.95
2	税金及附加	13.42	13.42	13.42	13.42	13.42	14.10
2.1	城市维护建设税	6.71	6.71	6.71	6.71	6.71	7.05
2.2	教育费附加	4.03	4.03	4.03	4.03	4.03	4.23
2.3	地方教育费附加	2.68	2.68	2.68	2.68	2.68	2.82
3	企业所得税	109.47	109.47	109.47	109.47	109.47	127.95
合计		257.13	257.13	257.13	257.13	257.13	282.99
序号	项目	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计	备注
1	增值税	140.95	140.95	140.95	140.95	2,624.00	
2	税金及附加	14.10	14.10	14.10	14.10	262.40	

2.1	城市维护建设税	7.05	7.05	7.05	7.05	131.20	
2.2	教育费附加	4.23	4.23	4.23	4.23	78.72	
2.3	地方教育费附加	2.82	2.82	2.82	2.82	52.48	
3	企业所得税	127.95	127.95	127.95	180.57	2,074.62	
	合计	282.99	282.99	282.99	335.62	4,961.02	

## （六）资金平衡测算情况

### 1. 项目收益情况

根据上述对项目收入、成本、税费的预测，计算项目收益，具体明细见下表：

### 项目收益预测表

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
经营收入			1,474.65	1,474.65	1,474.65	1,474.65
经营成本			369.35	369.35	369.35	369.35
项目税费			209.05	209.05	209.05	209.05
经营收益			896.25	896.25	896.25	896.25
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
经营收入	1,474.65	1,548.38	1,548.38	1,548.38	1,548.38	1,548.38
经营成本	369.35	369.35	369.35	369.35	369.35	369.35
项目税费	209.05	232.50	232.50	232.50	232.50	232.50
经营收益	896.25	946.53	946.53	946.53	946.53	946.53
项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
经营收入	1,625.80	1,625.80	1,625.80	1,625.80	1,625.80	1,707.09
经营成本	369.35	369.35	369.35	369.35	369.35	369.35
项目税费	257.13	257.13	257.13	257.13	257.13	282.99
经营收益	999.32	999.32	999.32	999.32	999.32	1,054.75
项目	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计	备注
经营收入	1,707.09	1,707.09	1,707.09	1,707.09	31,779.59	
经营成本	369.35	369.35	369.35	369.35	7,387.00	
项目税费	282.99	282.99	282.99	335.62	4,961.02	
经营收益	1,054.75	1,054.75	1,054.75	1,002.12	19,431.56	

### 2. 项目债券应付本息情况

#### （1）专项债融资成本预测

伽师县城乡一体化供水工程老旧管网巩固提升工程（四



期)拟发行地方政府专项债券 9,000.00 万元,2025 年已申请地方政府专项债券 5,000.00 万元,发行利率 2.93%;2026 年计划申请地方政府专项债券 4,000.00 万元。发行期限为 20 年,假设利率 3.20%,在存续期内按半年支付利息,到期一次偿还本金。应还本付息情况如下:

### 专项债券还本付息情况

单位: 万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2025		5,000.00		5,000.00	0.00	0.00
2026	5,000.00	4,000.00		9,000.00	210.50	210.50
2027	9,000.00			9,000.00	274.50	274.50
2028	9,000.00			9,000.00	274.50	274.50
2029	9,000.00			9,000.00	274.50	274.50
2030	9,000.00			9,000.00	274.50	274.50
2031	9,000.00			9,000.00	274.50	274.50
2032	9,000.00			9,000.00	274.50	274.50
2033	9,000.00			9,000.00	274.50	274.50
2034	9,000.00			9,000.00	274.50	274.50
2035	9,000.00			9,000.00	274.50	274.50
2036	9,000.00			9,000.00	274.50	274.50
2037	9,000.00			9,000.00	274.50	274.50
2038	9,000.00			9,000.00	274.50	274.50
2039	9,000.00			9,000.00	274.50	274.50
2040	9,000.00			9,000.00	274.50	274.50
2041	9,000.00			9,000.00	274.50	274.50
2042	9,000.00			9,000.00	274.50	274.50
2043	9,000.00			9,000.00	274.50	274.50
2044	9,000.00			9,000.00	274.50	274.50
2045	9,000.00		5,000.00	4,000.00	274.50	5,274.50
2046	4,000.00		4,000.00	0.00	64.00	4,064.00
合计			9,000.00		5,490.00	14,490.00

### (2) 本息覆盖倍数

通过对项目还本付息的测算,在项目收益预测及其所依

据的各项假设前提下，项目在债务存续期间总收益为19,431.56万元，对债务本息的覆盖倍数为1.34，能够合理保障融资资金的本金和利息，可以实现项目收益与融资的自求平衡。

项目收益与融资平衡表

单位：万元

年度	此次发行债券融资本息支付			项目可偿债本息 总收益
	债券本金	债券利息	本息合计	
本项目专项债券本息 合计	9,000.00	5,490.00	14,490.00	19,431.56
专项债券本息保障倍 数	1.34			

3. 各偿债指标的计算情况

总投资收益率（项目可偿债总收益/总投资）为1.52；

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）为1.34；

总债务本金保障倍数（项目可偿债总收益/总债务融资本金）为2.16；

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）为1.34；

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）为2.16。

根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，债券存续期内，可实现收益与融资自求平衡。

#### 4. 资金测算平衡情况

债券存续期内，项目资金的测算平衡情况详见下表：

**资金平衡测算表**

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、现金流入	5,000.00	7,784.62	1,474.65	1,474.65	1,474.65	1,474.65
1、资本金流入		3,784.62				
2、债券资金流入	5,000.00	4,000.00				
3、运营收入			1,474.65	1,474.65	1,474.65	1,474.65
二、现金流出	5,000.00	7,784.62	852.90	852.90	852.90	852.90
1、固定资产投资	5,000.00	7,784.62				
2、运营成本			369.35	369.35	369.35	369.35
3、相关税费			209.05	209.05	209.05	209.05
4、债券利息			274.50	274.50	274.50	274.50
5、债券本金						
6、其他财务费用						
三、净现金流量	0.00	0.00	621.75	621.75	621.75	621.75
四、累计净现金流量	0.00	0.00	621.75	1,243.50	1,865.25	2,487.00
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、现金流入	1,474.65	1,548.38	1,548.38	1,548.38	1,548.38	1,548.38
1、资本金流入						
2、债券资金流入						
3、运营收入	1,474.65	1,548.38	1,548.38	1,548.38	1,548.38	1,548.38
二、现金流出	852.90	876.35	876.35	876.35	876.35	876.35
1、固定资产投资						
2、运营成本	369.35	369.35	369.35	369.35	369.35	369.35
3、相关税费	209.05	232.50	232.50	232.50	232.50	232.50
4、债券利息	274.50	274.50	274.50	274.50	274.50	274.50
5、债券本金						
6、其他财务费用						
三、净现金流量	621.75	672.03	672.03	672.03	672.03	672.03
四、累计净现金流量	3,108.75	3,780.77	4,452.80	5,124.82	5,796.85	6,468.87
项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、现金流入	1,625.80	1,625.80	1,625.80	1,625.80	1,625.80	1,707.09
1、资本金流入						
2、债券资金流入						
3、运营收入	1,625.80	1,625.80	1,625.80	1,625.80	1,625.80	1,707.09
二、现金流出	900.98	900.98	900.98	900.98	900.98	926.84

1、固定资产投资						
2、运营成本	369.35	369.35	369.35	369.35	369.35	369.35
3、相关税费	257.13	257.13	257.13	257.13	257.13	282.99
4、债券利息	274.50	274.50	274.50	274.50	274.50	274.50
5、债券本金						
6、其他财务费用						
三、净现金流量	724.82	724.82	724.82	724.82	724.82	780.25
四、累计净现金流量	7,193.69	7,918.51	8,643.32	9,368.14	10,092.96	10,873.20
项目	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计	备注
一、现金流入	1,707.09	1,707.09	1,707.09	1,707.09	44,564.21	
1、资本金流入					3,784.62	
2、债券资金流入					9,000.00	
3、运营收入	1,707.09	1,707.09	1,707.09	1,707.09	31,779.59	
二、现金流出	926.84	926.84	5,926.84	4,768.97	39,412.14	
1、固定资产投资					12,784.62	
2、运营成本	369.35	369.35	369.35	369.35	7,387.00	
3、相关税费	282.99	282.99	282.99	335.62	4,961.02	
4、债券利息	274.50	274.50	274.50	64.00	5,279.50	
5、债券本金			5,000.00	4,000.00	9,000.00	
6、其他财务费用					0.00	
三、净现金流量	780.25	780.25	-4,219.75	-3,061.88	5,152.06	
四、累计净现金流量	11,653.45	12,433.69	8,213.94	5,152.06		

## 5. 结论

本项目以供水效益为基础，以扣除经营成本及相关税费后的净现金流作为本债券的还本付息资金来源。根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，债券存续期内，净现金流偿还本息后，各年盈余资金均有较稳定的结余，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。经测算，本项目地方政府专项债券本息保障倍数为 1.34，财务指标良好，

能够产生持续稳定的现金流入且现金流入能够覆盖专项债券还本付息的规模，符合相关要求，可实现收益与融资自求平衡。

(七) 会计报表

1. 项目利润预测

根据以上对项目收入、成本、税费的预测，对项目利润的预测情况详见下表：

利润预测表

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营收入/成本/税金						
1. 项目收入			1,352.89	1,352.89	1,352.89	1,352.89
2. 项目成本			369.35	369.35	369.35	369.35
3. 税金			12.18	12.18	12.18	12.18
4. 利息折旧及摊销前利润			971.36	971.36	971.36	971.36
二、折旧与摊销						
1. 总折旧和摊销			396.41	396.41	396.41	396.41
2. 息税前利润			574.95	574.95	574.95	574.95
三、利息支出						
1. 利息费用			274.50	274.50	274.50	274.50
2. 税前利润			300.45	300.45	300.45	300.45
四、企业所得税						
企业所得税			75.11	75.11	75.11	75.11
五、净利润			225.34	225.34	225.34	225.34
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营收入/成本/税金						
1. 项目收入	1,352.89	1,420.53	1,420.53	1,420.53	1,420.53	1,420.53
2. 项目成本	369.35	369.35	369.35	369.35	369.35	369.35
3. 税金	12.18	12.78	12.78	12.78	12.78	12.78
4. 利息折旧及摊销前利润	971.36	1,038.40	1,038.40	1,038.40	1,038.40	1,038.40
二、折旧与摊销						
1. 总折旧和摊销	396.41	396.41	396.41	396.41	396.41	396.41
2. 息税前利润	574.95	641.99	641.99	641.99	641.99	641.99
三、利息支出						
1. 利息费用	274.50	274.50	274.50	274.50	274.50	274.50

2. 税前利润	300.45	367.49	367.49	367.49	367.49	367.49
四、企业所得税						
企业所得税	75.11	91.87	91.87	91.87	91.87	91.87
五、净利润	225.34	275.62	275.62	275.62	275.62	275.62
项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营收入/成本/税金						
1. 项目收入	1,491.56	1,491.56	1,491.56	1,491.56	1,491.56	1,566.14
2. 项目成本	369.35	369.35	369.35	369.35	369.35	369.35
3. 税金	13.42	13.42	13.42	13.42	13.42	14.10
4. 息税折旧及摊销前利润	1,108.79	1,108.79	1,108.79	1,108.79	1,108.79	1,182.69
二、折旧与摊销						
1. 总折旧和摊销	396.41	396.41	396.41	396.41	396.41	396.41
2. 息税前利润	712.38	712.38	712.38	712.38	712.38	786.28
三、利息支出						
1. 利息费用	274.50	274.50	274.50	274.50	274.50	274.50
2. 税前利润	437.88	437.88	437.88	437.88	437.88	511.78
四、企业所得税						
企业所得税	109.47	109.47	109.47	109.47	109.47	127.95
五、净利润	328.41	328.41	328.41	328.41	328.41	383.84
项目	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计	备注
一、经营收入/成本/税金						
1. 项目收入	1,566.14	1,566.14	1,566.14	1,566.14	29,155.58	
2. 项目成本	369.35	369.35	369.35	369.35	7,387.00	
3. 税金	14.10	14.10	14.10	14.10	262.40	
4. 息税折旧及摊销前利润	1,182.69	1,182.69	1,182.69	1,182.69	21,506.18	
二、折旧与摊销						
1. 总折旧和摊销	396.41	396.41	396.41	396.41	7,928.20	
2. 息税前利润	786.28	786.28	786.28	786.28	13,577.98	
三、利息支出						
1. 利息费用	274.50	274.50	274.50	64.00	5,279.50	
2. 税前利润	511.78	511.78	511.78	722.28	8,298.48	
四、企业所得税						
企业所得税	127.95	127.95	127.95	180.57	2,074.62	
五、净利润	383.84	383.84	383.84	541.71	6,223.86	

## 2. 项目经营活动现金流量预测

根据上述对项目收入、成本、税费的预测情况计算，  
项目在债券存续期间经营活动净现金流量情况见下表：

### 现金流量预测表

单位：万元

现金流入			1,474.65	1,474.65	1,474.65	1,474.65
项目收入			1,474.65	1,474.65	1,474.65	1,474.65
现金流出			578.40	578.40	578.40	578.40
增值税			121.76	121.76	121.76	121.76
税金及附加			12.18	12.18	12.18	12.18
付现成本			369.35	369.35	369.35	369.35
企业所得税			75.11	75.11	75.11	75.11
净现金流量			896.25	896.25	896.25	896.25
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
现金流入	1,474.65	1,548.38	1,548.38	1,548.38	1,548.38	1,548.38
项目收入	1,474.65	1,548.38	1,548.38	1,548.38	1,548.38	1,548.38
现金流出	578.40	601.85	601.85	601.85	601.85	601.85
增值税	121.76	127.85	127.85	127.85	127.85	127.85
税金及附加	12.18	12.78	12.78	12.78	12.78	12.78
付现成本	369.35	369.35	369.35	369.35	369.35	369.35
企业所得税	75.11	91.87	91.87	91.87	91.87	91.87
净现金流量	896.25	946.53	946.53	946.53	946.53	946.53
项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
现金流入	1,625.80	1,625.80	1,625.80	1,625.80	1,625.80	1,707.09
项目收入	1,625.80	1,625.80	1,625.80	1,625.80	1,625.80	1,707.09
现金流出	626.48	626.48	626.48	626.48	626.48	652.34
增值税	134.24	134.24	134.24	134.24	134.24	140.95
税金及附加	13.42	13.42	13.42	13.42	13.42	14.10
付现成本	369.35	369.35	369.35	369.35	369.35	369.35
企业所得税	109.47	109.47	109.47	109.47	109.47	127.95
净现金流量	999.32	999.32	999.32	999.32	999.32	1,054.75
项目	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计	备注
现金流入	1,707.09	1,707.09	1,707.09	1,707.09	31,779.59	
项目收入	1,707.09	1,707.09	1,707.09	1,707.09	31,779.59	
现金流出	652.34	652.34	652.34	704.97	12,348.02	
增值税	140.95	140.95	140.95	140.95	2,624.00	
税金及附加	14.10	14.10	14.10	14.10	262.40	
付现成本	369.35	369.35	369.35	369.35	7,387.00	
企业所得税	127.95	127.95	127.95	180.57	2,074.62	
净现金流量	1,054.75	1,054.75	1,054.75	1,002.12	19,431.56	

### 3. 资产负债表

#### 项目资产负债表

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
货币资金			621.75	1,243.50	1,865.25	2,487.00

在建工程		3,784.62				
固定资产	5,000.00	9,000.00	12,784.62	12,784.62	12,784.62	12,784.62
累计折旧			396.41	792.82	1,189.23	1,585.64
固定资产净值		9,000.00	12,388.21	11,991.80	11,595.39	11,198.98
无形及其他资产 净值						
<b>资产总计</b>	<b>5,000.00</b>	<b>12,784.62</b>	<b>13,009.96</b>	<b>13,235.30</b>	<b>13,460.64</b>	<b>13,685.98</b>
其他应付款						
长期债券	5,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00
<b>负债合计</b>	<b>5,000.00</b>	<b>9,000.00</b>	<b>9,000.00</b>	<b>9,000.00</b>	<b>9,000.00</b>	<b>9,000.00</b>
实收资本	0.00	3,784.62	3,784.62	3,784.62	3,784.62	3,784.62
盈余公积						
未分配利润			225.34	450.68	676.02	901.36
<b>所有者权益合计</b>	<b>0.00</b>	<b>3,784.62</b>	<b>4,009.96</b>	<b>4,235.30</b>	<b>4,460.64</b>	<b>4,685.98</b>
<b>负债和所有者权 益总计</b>	<b>5,000.00</b>	<b>12,784.62</b>	<b>13,009.96</b>	<b>13,235.30</b>	<b>13,460.64</b>	<b>13,685.98</b>
<b>项目</b>	<b>2031 年</b>	<b>2032 年</b>	<b>2033 年</b>	<b>2034 年</b>	<b>2035 年</b>	<b>2036 年</b>
货币资金	3,108.75	3,780.77	4,452.80	5,124.82	5,796.85	6,468.87
在建工程						
固定资产	12,784.62	12,784.62	12,784.62	12,784.62	12,784.62	12,784.62
累计折旧	1,982.05	2,378.46	2,774.87	3,171.28	3,567.69	3,964.10
固定资产净值	10,802.57	10,406.16	10,009.75	9,613.34	9,216.93	8,820.52
无形及其他资产 净值						
<b>资产总计</b>	<b>13,911.32</b>	<b>14,186.93</b>	<b>14,462.55</b>	<b>14,738.16</b>	<b>15,013.78</b>	<b>15,289.39</b>
其他应付款						
长期债券	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00
<b>负债合计</b>	<b>9,000.00</b>	<b>9,000.00</b>	<b>9,000.00</b>	<b>9,000.00</b>	<b>9,000.00</b>	<b>9,000.00</b>
实收资本	3,784.62	3,784.62	3,784.62	3,784.62	3,784.62	3,784.62
盈余公积						
未分配利润	1,126.70	1,402.31	1,677.93	1,953.54	2,229.16	2,504.77
<b>所有者权益合计</b>	<b>4,911.32</b>	<b>5,186.93</b>	<b>5,462.55</b>	<b>5,738.16</b>	<b>6,013.78</b>	<b>6,289.39</b>
<b>负债和所有者权 益总计</b>	<b>13,911.32</b>	<b>14,186.93</b>	<b>14,462.55</b>	<b>14,738.16</b>	<b>15,013.78</b>	<b>15,289.39</b>
<b>项目</b>	<b>2037 年</b>	<b>2038 年</b>	<b>2039 年</b>	<b>2040 年</b>	<b>2041 年</b>	<b>2042 年</b>
货币资金	7,193.69	7,918.51	8,643.32	9,368.14	10,092.96	10,873.20
在建工程						
固定资产	12,784.62	12,784.62	12,784.62	12,784.62	12,784.62	12,784.62
累计折旧	4,360.51	4,756.92	5,153.33	5,549.74	5,946.15	6,342.56
固定资产净值	8,424.11	8,027.70	7,631.29	7,234.88	6,838.47	6,442.06
无形及其他资产 净值						
<b>资产总计</b>	<b>15,617.80</b>	<b>15,946.21</b>	<b>16,274.61</b>	<b>16,603.02</b>	<b>16,931.43</b>	<b>17,315.26</b>



其他应付款						
长期债券						
<b>负债合计</b>	<b>9,000.00</b>	<b>9,000.00</b>	<b>9,000.00</b>	<b>9,000.00</b>	<b>9,000.00</b>	<b>9,000.00</b>
实收资本	3,784.62	3,784.62	3,784.62	3,784.62	3,784.62	3,784.62
盈余公积						
未分配利润	2,833.18	3,161.59	3,489.99	3,818.40	4,146.81	4,530.64
<b>所有者权益合计</b>	<b>6,617.80</b>	<b>6,946.21</b>	<b>7,274.61</b>	<b>7,603.02</b>	<b>7,931.43</b>	<b>8,315.26</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>15,617.80</b>	<b>15,946.21</b>	<b>16,274.61</b>	<b>16,603.02</b>	<b>16,931.43</b>	<b>17,315.26</b>
<b>项目</b>	<b>2043 年</b>	<b>2044 年</b>	<b>2045 年</b>	<b>2046 年</b>	<b>备注</b>	
货币资金	11,653.45	12,433.69	8,213.94	5,152.06		
在建工程						
固定资产	12,784.62	12,784.62	12,784.62	12,784.62		
累计折旧	6,738.97	7,135.38	7,531.79	7,928.20		
固定资产净值	6,045.65	5,649.24	5,252.83	4,856.42		
无形及其他资产净值						
<b>资产总计</b>	<b>17,699.10</b>	<b>18,082.93</b>	<b>13,466.77</b>	<b>10,008.48</b>		
其他应付款						
长期债券						
<b>负债合计</b>	<b>9,000.00</b>	<b>9,000.00</b>	<b>4,000.00</b>			
实收资本	3,784.62	3,784.62	3,784.62	3,784.62		
盈余公积						
未分配利润	4,914.48	5,298.31	5,682.15	6,223.86		
<b>所有者权益合计</b>	<b>8,699.10</b>	<b>9,082.93</b>	<b>9,466.77</b>	<b>10,008.48</b>		
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>17,699.10</b>	<b>18,082.93</b>	<b>13,466.77</b>	<b>10,008.48</b>		

## 六、项目压力测试与评价

### （一）压力测试

本项目充分考虑项目收益变动因素影响，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 20.00%的幅度，按照-20.00%、-15.00%、-10.00%、-5.00%、0.00%、5.00%、10.00%、15.00%、20.00%九个节点进行测试，具体如下表：

#### 项目债券本息偿还能力评估表

单位：万元

本项目债券存续期间经营收益	收益变动幅度	本项目债券本息合计	本息覆盖倍数
19,431.56	20.00%	14,490.00	1.60
	15.00%		1.54
	10.00%		1.47
	5.00%		1.40
	0.00%		1.34
	-5.00%		1.27
	-10.00%		1.20
	-15.00%		1.14
	-20.00%		1.07

## （二）总体评价

根据上述偿债指标测试情况，本项目在债券存续期内可偿债收益下浮 5.00%、10.00%、15.00%、20.00%的情况下，以及上浮 5.00%、10.00%、15.00%、20.00%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 1.07，具有较好的稳定性和抗风险能力。

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 9,000.00 万元，25 年已申请地方政府专项债券 5,000.00 万元，2026 年计划申请地方政府专项债券 4,000.00 万元。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

伽师县城乡一体化供水工程老旧管网巩固提升工程(四

期)投资规模较大,工程的投资主要依靠其他财政资金以及政府发行地方政府专项债券,其他财政资金以及地方政府专项债券的还本付息主要依靠项目实现的 19,431.56 万元收入中可用于偿债的净收益来解决,因此可能存在一定的风险。

在项目全生命周期内充分识别影响项目收益和融资平衡结果的各种风险,揭示风险来源,判别风险程度,提出规避对策,降低风险损失,达到整体项目风险最小化的目标。

### 1. 影响项目施工进度或正常运营的风险

#### (1) 自然环境和施工条件

风险识别:自然环境和施工条件风险主要是指恶劣的自然条件,恶劣的气候和环境,恶劣的现场条件以及不利的地理环境等。项目存在因自然环境和施工条件的因素而形成的风险,如地震,风暴,异常恶劣的雨、雪、洪水暴发等;未能预测到的特殊地质条件,如泥石流、河塘、流沙、泉眼等;恶劣的施工现场条件或考古文物保护等都会造成工期的拖延和财产的损失。

#### (2) 来源于政府方的风险

风险识别:来源于政府方的风险主要是政府方作为项目管理的甲方,立项手续不完备、土地指标不明确、招标程序不合规、设计变更频繁、资金来源不落实、监管不到

位、验收不及时等。

### （3）来源于施工方的风险因素

风险识别：施工方的风险因素主要由施工技术不当、管理方案不完善导致。管理者及工程人员的水平和工作态度的影响；施工管理不善、发包方、承包方、监理方不形成高效的合作机制；建筑原材料、成品、半成品质量的影响；施工所采用的技术方案、工艺流程、管理组织措施的影响。

### （4）来源于设计单位的风险因素

风险识别：设计风险主要体现在设计质量、设计变更两个方面。设计质量风险，因设计单位水平不足，导致项目设计不合理，技术方案表达不充分，质量达不到国家相关规范标准要求，或评审、验证不够充分，导致设计缺陷；设计变更会影响施工安排，会导致施工进度延误，造成承包人工期推延和经济损失。

### （5）来源于供应商的风险因素

风险识别：来源于供应商的风险因素包括选择供应商不当，供应商承担风险的能力较低，劳动力市场、材料市场、设备市场等，这些市场价格的变化，特别是价格的上涨。造成供应商违约，不能按质按量按期完成分包工程，从而影响整个工程的进度或发生经济损失；

### （6）资金落实情况

风险识别：资金落实风险主要是因融资、拨款等环节的各种客、主观原因，资金不能及时到位，导致项目建设停工或拖延；或是利率变化导致融资成本升高而形成的。

### （7）工程事故

风险识别：工程事故风险主要存在于施工过程中，施工中人的不安全行为、物的不安全状态、作业环境的不安全因素和管理缺陷是项目发生工程事故的主要原因，必须采取有针对性的控制措施。

## 2. 影响项目收益的风险

### （1）经营风险

风险识别：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收入未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。

### （2）市场风险

风险识别：在地方政府专项债券存续期内，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）财务风险

风险识别：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

设期内地方政府专项债券的利息兑付，因此面临一定财务风险。

### 3. 影响融资平衡结果的风险

#### （1）投资测算不准确风险

风险识别：投资测算不准确风险是指在项目收益测算时，基于项目目前可行性研究报告及相关数据的假设，测算结果可能与实际结果存在一定的差距；此外，测算可能含有不可避免的人为误差。因此，投资测算不准确会影响到项目整体的收益、成本，对债券还本付息造成影响。

#### （2）利率波动风险

风险识别：利率波动风险是指因利率变动，导致付息资产（如贷款或债券）而承担价值波动的风险。由于在本项目中，融资收益平衡专项债属于固定利率债券。若未来市场利率下降，政府的融资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。

#### （3）存续债券置换不畅风险

风险识别：存续债券置换不畅风险，因债券置换有助于推动我国地方政府债务管理体制变革，有效化解地方政府存量债务风险，减轻地方政府的偿债压力，降低债务成本。债券置换过程中，可能存在操作性的风险，债权人、债务人等利益相关方不能达成一致共识，造成置换不畅的后果。

## **(二) 风险防控措施**

### **1. 影响项目施工进度或正常运营的风险控制措施**

#### **(1) 自然环境和施工条件**

风险控制措施：由自然环境和施工条件造成的风险最好的控制措施是通过购买保险等方式进行风险转移，风险转移是向保险公司投保，将项目部分风险损失转移给保险公司承担，本项目在建设期按照国家规定强制购买工程保险，本项目保险费已按规定计入项目总投资其他建设费用类，另针对地质条件政府及勘察设计单位应加强项目前期勘察论证。

#### **(2) 来源于政府方的风险**

风险控制措施：政府方，尤其是项目实施主体，应做好项目前期立项手续，本项目前期立项手续已完备，不存在立项手续不完备风险，下一步政府将合法合规选择施工实施主体，择优选择设计单位，并聘请工程监理公司，代表政府加强对项目实施过程的监督管理，合理统筹项目资金，及时根据已完工程量拨付资金，隐蔽工程、关键部位专人现场参与验收，当施工单位提交竣工验收申请报告时，及时组织专业的团队组织竣工验收，确保项目尽早投入使用，进入运营期。

#### **(3) 来源于施工方的风险因素**

风险控制措施：在招标和工程实施中应确保相关人员的素质和水平，特别是设计负责人和专业负责人、总监理工程师、施工项目经理、业主代表及各类管理人员，正式施工之

前各方主体做好充分的交底。对建筑原材料（如水泥、砂石、钢材，机械设备、电线电缆、管材以及其他成品、半成品等），必须严格从招标、签订合同、出厂合格证、进场检测、现场保管、安装调试、工程验收等各个环节把好关，杜绝不合格产品和材料用于工程建设，另要求设计方、施工单位做好项目交底。

#### （4）来源于设计单位的风险因素

风险控制措施：应拟订规划设计大纲，明确设计质量标准。在设计阶段，设计单位应充分了解项目情况，勘察仔细，因地制宜，评估到位，设计合理、规范满足国家规范、标准，评审环节充分验证、复核仔细，保证设计质量。阶段设计完成后，应进行全面审核，内容包括计划投资、方案比选、文件规范、结构安全、工艺先进性、技术合理性、施工可行性。提交施工图后及时报送进行施工图审查、设计交底和图纸会审。施工中派驻设计代表，明确责任到位，参加防线、验槽、隐蔽工程验收、单项和总体工程验收等，负责现场解决设计技术问题。对设计变更，尽量提前实现，尽可能把设计变更控制在设计阶段初期，特别是对影响工程造价的重大设计变更，更要用先算账后变更的办法解决，使工程造价得到有效控制，同时保证施工进度。

#### （5）来源于供应商的风险因素

风险控制措施：项目在选择供应商时，应选择信誉好、



实力强、承担风险能力较强的供应商，或设置合理的调价机制，对价格上涨等情况进行一定的调价约定，降低供应商违约风险。同时可以通过收取履约保证金的方式，降低违约风险。

#### （6）资金落实情况

风险控制措施：准确把握国家宏观经济政策、国家及地方产业发展政策，充分利用有利条件，在其变化时及时调整策略。加强对项目的资金管理，落实建设资金，保证工程按期完工。

#### （7）工程事故

风险控制措施：工程事故问题是建设工程项目的核心问题，存在较大风险。在项目前期招标过程中，选定设计、监理、施工、设备材料供应商时，应把安全和防止质量事故作为重要因素考虑。在审查相关单位设计文件、监理实施细则、施工组织设计、设备招标文件以及签订合同时都应给予足够重视。项目建设期间，必须在安全危险源识别、评估基础上，编制施工组织设计和施工方案，制定安全技术措施和施工现场临时用电方案；对危险性较大分部分项工程，编制专项安全施工方案。应派驻经验丰富的甲方代表加强该方面工作，遇到质量、安全隐患及时提出整改要求。

### 2. 影响项目收益的风险控制措施

#### （1）经营风险

风险控制措施：要求项目管理单位密切关注项目收入情况，保证还本付息及发行费用资金。因项目取得的专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关地方政府专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

## （2）市场风险

风险控制措施：要求项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。密切关注宏观经济市场，充分与市场机构沟通，选择合适的发行窗口，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

## （3）财务风险

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。

# 3. 影响融资平衡结果的风险控制措施

## （1）投资测算不准确风险

风险控制措施：对测算中的基本假设进行合理性评估，应当符合经济社会发展的现实情况，并进行压力测试；对投资测算的部分由专业的会计师事务所进行复核，尽可能地减小人为误差到可控范围。

## （2）利率波动风险

风险控制措施：可约定提前还债，降低利率波动带来融资成本变高的风险；若市场利率降低，可通过债券置换对冲利率风险。

### **（3）存续债券置换不畅风险**

风险控制措施：该项目与地区民生发展具有重大意义，对建成投产后的收入以及地方政府专项债券的偿付进行跟踪管理，积极与主管部门沟通汇报，提前锁定地方政府专项债券额度，同时积极与债券发行相关单位对接，通过完善发行方案，确保债券置换成功。

## **八、其他需要说明的事项**

本项目其他概况具体如下：

### **（一）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的支出。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。

### **（二）信息披露计划**

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）规定，

分类发行专项债券的地方政府应当及时披露专项债券及其项目信息。财政部门应当在门户网站等及时披露专项债券对应的项目概况、项目预期收益和融资平衡方案、专项债券规模和期限、发行计划安排、还本付息等信息。行业主管部门和项目单位应当及时披露项目进度、专项债券资金使用情况等信息。

按照《关于启用地方政府新增专项债券项目信息披露模板的通知》（财办库〔2019〕364号）规定，为加强地方政府债券信息披露管理，提高信息披露质量，决定启用地方政府新增专项债券项目信息披露模板，将投资者关心的项目核心信息提炼出来，方便投资者获取，进一步强化市场约束，规范专项债券项目管理，更好促进项目收益与融资自求平衡，有效防范专项债券风险。现就有关事宜通知如下：

1. 2020年4月1日起，各地发行地方政府新增专项债券时，须增加披露地方政府新增专项债券项目信息披露模板，以表格形式展现项目核心信息。

2. 2020年4月1日起发行的新增专项债券存续期内，各地应当按照模板格式，每年披露项目实际收益、项目最新预期收益等信息。如新披露的信息与上一次披露的信息差异较大，应当进行必要说明。

按此规定，本项目专项债券全套信息披露文件通过中国债券信息网-中央结算公司官方网站等网址详细披露，披

露时间及文件内容严格按照相关规定执行。