

福海县供水管网基础设施建设项目 实施方案

填报单位：福海县住房和城乡建设局

填报日期：2026年8月1日



目录

一、项目基本情况	1
（一）政策背景	1
（二）项目背景	2
（三）项目概况	3
（四）项目主管部门	4
（五）立项和建设的相关批复文件	5
（六）项目开工和竣工时间	5
（七）合法性审核	5
二、经济社会效益分析	6
（一）经济效益分析	6
（二）社会效益分析	6
三、绩效目标及指标	7
（一）项目事前绩效评估分析	7
（二）绩效目标的设定	7
（三）绩效监控和评价	14
四、项目投资估算及资金筹措情况	14
（一）编制依据	14
（二）项目总投资估算	16
（三）项目融资计划及投资者保护措施	17
（四）建设期资金平衡情况	20

五、项目收益与融资自求平衡情况	20
（一）项目运作模式	20
（二）项目运营收入	21
（三）财务费用	23
（四）项目运营成本	23
（五）相关税费	25
（六）资金平衡测算	25
（七）会计报表	30
（八）独立第三方专业机构进行评估意见	33
六、项目压力测试与评价	33
（一）压力测试	33
（二）总体评价	33
七、项目风险提示	34
（一）影响项目风险因素	34
（二）潜在风险应对措施	35
八、其他需要说明的事项	36

福海县供水管网基础设施建设项目实施方案

根据《中华人民共和国预算法》和《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）精神，按照《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）等文件要求，结合福海县供水管网基础设施建设项目实施情况，特制定本项目实施方案。

一、项目基本情况

（一）政策背景

党的二十大是在全面建成小康社会决胜阶段、中国特色社会主义进入新时代的关键时期召开的一次十分重要的会议。基本战略上的重大创新主要有：“十四个坚持”、2020年后我国新“两步走”发展战略、现阶段我国经济发展战略、全面建成小康社会要打好三个攻坚战、建设现代化经济体系、中国特色大国外交思想、新时代党的建设总要求、把党的政治建设摆在首位等。改善居民居住条件，推动构建“纵向到底、横向到边、共建共治共享”的社区治理体系，让人民群众生活更方便、更舒心、更美好。”

新疆维吾尔自治区坚定不移用习近平新时代中国特色社会主义思想统一思想和行动，不折不扣贯彻落实以习近平同志为核心的党中央确定的新疆工作总目标，努力开创新疆稳定发展的新局面；要忠诚核心、维护核心。牢固树立“四个意识”，把维护习近平总书记的核心地位作为最大的政治，坚决维护以习近平同

志为核心的党中央权威和集中统一领导。弘扬“红船精神”，深入开展“不忘初心、牢记使命”主题教育，全面贯彻落实以习近平同志为核心的党中央治疆方略。

（二）项目背景

福海县位于新疆维吾尔自治区北部、阿勒泰地区中部，地理坐标为北纬 $40^{\circ}00' - 48^{\circ}10'$ 、东经 $87^{\circ}00' - 89^{\circ}04'$ ，东邻福海县，西接吉木乃县、塔城地区和布克赛尔蒙古自治县，南跨准噶尔盆地与昌吉回族自治州阜康市毗邻，北连阿勒泰市、北屯市，东北与蒙古国接壤，边境线长51公里。县境南北长350公里，东西宽25~150公里，总面积3.24万平方公里。福海县地势北高南低(依次为山地、丘陵、戈壁、平原、沙漠地貌)，东高西低，福海县最低海拔386米，位于南戈壁哲拉沟，最高海拔3332米，位于中蒙边界最高峰辉腾阿恰山，县城平均海拔500米。额尔齐斯大断裂整体将县境分为北部山区和南部平原两个地貌单元。山区地貌又可分为高山带、中山带、低山带，山前冲积—洪积平原丘陵，平原可分为两河间平原、河谷平原和沙漠。

随着福海县建设与经济的发展，用水量增大，基础设施供水也迫在眉睫，而现有供水工程无法满足用水需求，因此本次供水基础设施建设项目亟需实施。

为改善福海县目前给水现状，满足人民生活及企业供水需求，完善城镇基础设施建设，并给县城提供完善的给水系统，进

一步促进城镇的发展，需要对供水基础设施进行建设。

基于以上背景，提出了本项目福海县供水管网基础设施建设项目，该项目的实施，可以进一步完善福海县供水服务功能，在满足当地需求的同时，将大大提高项目区的政府服务质量和档次，使经济社会生态效益发挥最大，推动福海县基础设施建设，并且在很大程度上促进福海县城镇的转型升级，加快地区经济的快速发展，并且有利于福海县地区的和谐稳定。

（三）项目概况

1. 项目投向领域：市政基础设施。

2. 项目功能定位：改善居民居住条件，推动构建“纵向到底、横向到边、共建共治共享”的社区治理体系，让人民群众生活更方便、更舒心、更美好。”改善福海县目前给水现状，满足人民生活及企业供水需求，完善城镇基础设施建设，并给县城提供完善的给水系统，进一步促进城镇的发展。

3. 项目参与主体：福海县住房和城乡建设局。

4. 项目名称：福海县供水管网基础设施建设项目。

5. 项目建设地点：福海县。

6. 项目建设规模及内容

本项目建设规模及内容为：福海县城镇入户供水管网改造，新建自来水厂至县城段自来水管网28公里，新建泵站一座及设备采购；新建DN110-DN500，14340米；及配套附属设施

等设施设备采购等。

7. 建设期限：4 年。

8. 运营期限：9 年。

9. 项目性质：新建。

（四）项目主管部门

1. 项目主管部门名称：福海县住房和城乡建设局。

2. 单位地址：新疆福海县博海路11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

1. 福海县发展和改革委员会出具的《关于福海县供水管网基础设施建设项目可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（福发改基字〔2023〕8号）；
2. 本项目不涉及环评和新增用地，无需办理相关手续。

（六）项目开工和竣工时间

计划开工日期2023年9月，竣工日期2026年12月。

（七）合法性审核

本项目已由北京诺德律师事务所进行审核，认定本期专项债券募集资金拟投资的项目已取得有关部门的审批手续，项目符合产业政策及地区发展规划；本期专项债券涉及项目已经取得有关建设批文，项目合法合规，符合国家的产业政策。

二、经济社会效益分析

（一）经济效益分析

1. 本项目收益来源主要为水费收入。根据本项目资金筹措及专项债券分期发行计划，本项目累计经营总收入为19142.65万元，运营成本612.00万元，相关税费为3028.22万元，可用于还款的项目收益为15502.43万元，项目融资本息10539.77万元，政府专项债券本息保障倍数1.47。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

本项目的建设有利于福海县经济建设的发展和地方城镇的稳定，具有非常显著的社会效益。具体体现在以下几个方面。

- 1) 项目符合国家政策和发展规划，适应福海县城镇供水管网改造的需要，得到各方面的积极支持。
- 2) 项目总体布置合理，选址符合福海县城土地利用规划。
- 3) 项目建设符合城市建设等有关部门的相关规定及要求。
- 4) 项目不会对周边环境造成太大的污染，对环境的影响在可控制范围之内，劳动安全和消防设施有保障。
- 5) 项目建设资金有保证。

福海县城供水管网基础设施建设工程是重大的民生工程，可以有效改善当地人民的居住条件、管网老化等问题，提升了城

镇综合承载能力，促进了经济增长与社会和谐。

综上所述，该项目具有充分的经济效益和社会效益，符合国家产业政策。现有技术实施与运行保障可靠，可完成项目设计的技术经济指标。因此，整个项目是可行的。

三、绩效目标及指标

（一）项目事前绩效评估分析

根据福海县住房和城乡建设局提供的《新疆财政支持事前绩效评估报告》，该报告对项目实施的必要性、公益性、收益性，项目投资合规性与项目成熟度，项目资金来源和到位可行性，项目收入、成本、收益预测合理性，债券资金需求合理性，项目偿债计划可行性和偿债风险点，绩效目标合理性做了详细分析。

1. 项目实施的必要性、公益性、收益性

（1）必要性

该项目实施符合我国的相关产业发展政策，贯彻落实自治区、福海县政府行政规划等文件要求，项目建设属于福海县政府工作重点，符合福海县住房和城乡建设局的履职要求，项目建设十分必要。

（2）公益性

项目的实施有助于带动当地国民经济的发展，是一项以社会效益为主的公益性工程，项目具有一定的公益性，符合财政资金

支出范围，符合专项债券支持领域和方向。

（3）收益性较好

该项目的运营收入来源明确，本项目通过供水获得水费收入，可以实现较好的获利目标。

2. 项目投资合规性与项目成熟度

根据发改委下发的《关于组织申报2023年地方政府专项债券项目的通知》（发改办投资〔2022〕873号）中提出，2023年新增专项债券重点用于交通基础设施、能源项目、农林水利、生态环保项目、社会事业、城乡冷链物流设施、市政和产业园区基础设施、新型基础设施、国家重大战略项目、保障性安居工程等十大领域。本项目属于市政基础设施项目，属于专项债券支持的领域。

项目经过了充分可行性论证，严格按照国家相关政策和建设项目审批程序进行，获得福海县发展和改革委员会的批复，项目立项合法合规。目前本项目已经完成了立项批复、可研批复，其他审核文件正在有序推进落实。

3. 项目资金来源和到位可行性

本项目总投资为12000.00万元，项目资金来源由地方配套资金和专项债券资金两部分构成，其中地方配套资金4000.00万元；拟申请专项债券资金8000.00万元。资金来源符合国家相关法规政策要求，资金来源合规。从申报的内容看，拟实施的项目内容

具备公共性、公益性，属于财政支持范围。

资金来源渠道符合相关规定，资金筹措程序科学规范，且经过集体决策和讨论，形成了相关会议纪要。且本市内其他部门没有类似项目资金重复投入，财政资金支持方式科学合理。

该项目符合政府专项债券的投资方向，专项债券资金覆盖倍数为1.47，具有较好的投资收益，可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，专项债券到位的可能性较大。项目对筹资风险认识较为全面，可行性研究报告从项目合法性、合理性遭质疑的风险，项目可能造成环境破坏的风险，群众对生活环境变化的不适风险三方面论证了项目存在的风险，并制定了相应的风险防范措施。

综上，本项目为新建工程，资金来源明晰，但由于目前资金尚未到位，仍存在不确定性。

4. 项目收入、成本、收益预测合理性

（1）收入

本期债券存续期内项目运营收入共计19142.65万元。

该项目的业务性质，收入相对稳定，故在项目运营期内不考虑项目收入的向下波动。通过查阅项目可行性研究报告、项目实施方案等文件，并依据相关文件的收费标准、可研报告中确定项目预计收益情况重新进行测算，未发现该项目预测收入的依据存在明显不合理之处；未发现预测收入的数据存在明显偏差。

（2）成本

运营成本合计612.00万元。根据《可行性研究报告》以及《项目实施方案》，对项目运营期间的维修费进行了成本估算。成本预测较为合理。

（3）收益

项目预期收益主要根据项目所在地经济环境等信息对收入、运营成本等进行预测。

本项目的收入和成本的预测科学合理，项目债券存续期需要偿还债券本息费用合计10539.77万元（其中：本金8000.00万元，债券利息2531.00万元，发行服务费8.00万元，登记托管费0.64万元，兑付服务费0.127万元）。可用于偿还债券本息的指标拟定为水费收入，债券存续期间累计可用于偿还债券融资本息的项目收益为15502.43万元，收益覆盖本息倍数为1.47，能够保障偿还债券本金和利息。

当收益下降20%时，本息覆盖倍数为1.18，大于1.1。收益预测合理。

5. 债券资金需求合理性

本项目总投资为12000.00万元，项目资金来源由地方配套资金和专项债券资金两部分构成，其中地方配套资金4000.00万元；拟申请专项债券资金8000.00万元。债券资金不高于80%，符合国家要求。

本期拟发行债券融资利率为3.2%，在当地财政的可承受范围，不会对财政造成过多负担。项目对工程总资金需求进行了论证，合理安排了债券发行金额和期限，做好了债券的期限配比，并制定了严密的债券资金还款计划。项目单位对债券资金需求合理性进行了论证，明确了自筹资金、债券资金的测算依据，对申请的债券资金规模与总投资的比例进行了充分论证。项目债券资金需求合理。

6. 项目偿债计划可行性和偿债风险点

根据第4节、项目收入、成本、收益预测合理性的论证，项目收入、成本数据来自市场调研及参考类似项目运营情况，项目实施方案中的财务测算合理准确，偿债计划总体可行。

本项目的投资规模相对较大，偿债资金的归还主要依靠项目自身收入现金净流量来解决，可能存在一定的风险。主要风险为：不可抗力导致的工程进度风险、项目单位管理风险、利率风险、使用者付费不足风险等。风险控制措施：合理测算项目成本、收入、还款计划和资金准备。密切关注宏观经济市场，城市发展动态，保证项目收益与融资平衡。

7. 绩效目标合理性；

（1）目标明确性

项目单位结合项目具体内容设置了绩效目标，项目绩效目标明确了工程建设的内容及预计达成的产出目标，但未明确该项目

实施后可达到的预期效果。

（2）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。

通过基础资料梳理并根据事前绩效评价，综合考虑就福海县住房和城乡建设局目前实际情况，得出项目的可行性结论为：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，详见下表。

债券资金项目支出绩效目标申报表				
(2026年度)				
项目名称			福海县供水管网基础设施建设项目	
预算单位			福海县住房和城乡建设局	
项目资金（万元）			年度资金总额：12000万元	
			其中：地方配套资金4000万元	
			债券资金总额：8000万元	
			其中：2023年已发行1000万元，2026年拟申请7000.00万元	
总体目标	年度目标			
	福海县城镇入户供水管网改造，新建自来水厂至县城段自来水管网28公里，新建泵站一座及设备采购；新建DN110，2000米；DN160，1740米；DN500,200米；DN200,4900米；DN315,5500米;及配套附属设施等设施设备采购等。			
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	新建管网	28公里
			泵站	1座
		质量指标	施工单位资质达标率	100%
			建设项目工程质量合格率	100%
		时效指标	资金按期拨付率	100%
			按计划开工率	100%
			按计划竣工率	100%
		成本指标	项目总投资	12000万元
		项目效益	经济效益指标	偿债覆盖倍数
	社会效益指标		推动该地区国民经济快速、健康、持续发展	有效促进
	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	使用者满意度	≥95%

（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%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. 估算依据

（1）2008年中华人民共和国住房和城乡建设部《建筑工程设计文件编制深度规定》；

（2）《市政公用工程设计文件编制深度规定》（2013年版）；

（3）中国建设工程造价管理协会标准《建设项目投资估算编审规程》（CECA/GC 1-2015）；

（4）2007年中华人民共和国建设部《市政工程投资估算编制办法》（建标〔2007〕164号）；

(5) 中华人民共和国国家标准《建设工程造价咨询规范》(GB/T51095-2015);

(6) 发改价格〔2015〕299号《国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》。

按照国家发展改革委《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。

(二) 项目总投资估算

本项目总投资为12000.00万元。其中：建安工程费10079.05万元，占总投资比重为83.99%，其他工程费用851.10万元，占总投资比重为7.09%，预备费655.81万元，占总投资比重为5.47%，建设期利息414.04万元，占总投资比重为3.45%，各项费用组成详见下表：

总投资估算表

投 资 估 算 表								
序号	工程项目或费用名称	估算价值（万元）				总值	技术经济指标（元）	
		建筑	安装	设备	其它		单位	数量
		工程费	工程费	购置费	费用	（万元）		单位价值
一	第一部分工程费用							
1	PE 供水管 dn110	56.00	84.00			140.00	m	2000.00
2	PE 供水管 dn160	69.60	104.40			174.00	m	1740.00
3	PE 供水管 dn200	206.78	310.17			516.95	m	4900.00
4	PE 供水管 dn315	264.00	396.00			660.00	m	5500.00
5	PE 供水管 dn500	12.00	18.00			30.00	m	200.00
6	PE 供水管 dn800	2811.20	4216.80			7028.00	m	28000.00
7	供水阀门井 φ2000	14.40	21.60			36.00	座	60.00
8	放气阀井 φ1200	1.92	2.88			4.80	座	12.00
9	泄水阀井 φ1200	1.60	2.40			4.00	座	10.00
10	湿井 φ1000	1.40	2.10			3.50	座	10.00
11	消火栓井 φ1500	8.00	12.00			20.00	座	40.00
13	路面恢复	577.52	866.28			1443.79	m ²	93148.00
14	泵房	4.00	6.00			10.00	座	1.00
15	泵房设备	3.20	4.80			8.00	套	1.00
	小计	4031.62	6047.43			10079.05		

单位：万元

	第一部分工程费用	4031.62	6047.43			10079.05			
二	第二部分：其他工程费用								
1	业主管理费				162.27	162.27	%	1.61	
2	工程建设监理费				151.19	151.19	%	1.50	
3	建设项目前期工作咨询费				8.00	8.00	%	0.08	
4	工程勘察费				100.79	100.79	%	1.00	
5	工程设计费				201.58	201.58	%	2.00	
6	环境影响评价费				3.00	3.00	%	0.03	
7	工程保险费				50.40	50.40	%	0.50	
8	联合试运转费				60.47	60.47	%	0.60	
9	招投标代理费				5.40	5.40	%	0.05	
10	施工图审查费				3.81	3.81	%	0.04	
11	竣工图编制费				16.13	16.13	%	8.00	设计费
12	预算编制费				10.08	10.08	%	0.10	
13	竣工决算编制费				30.24	30.24	%	0.30	
14	场地准备及临时设施费				47.76	47.76	%	0.50	
					851.10	851.10			
	第一、二部分费用合计	4031.62	6047.43	0.00	851.10	10930.15			

三	建设期债券费用				414.04	414.04			
1	建设期利息				405.00	405.00		按照债券的 4.5%计取	
2	债券发行费				8.00	8.00		按照债券的 1%计取	
3	登记托管费				0.64	0.64		按照债券的 0.08%计取	
4	兑付服务费				0.40	0.40		按照债券的 0.05%计取	
四	基本预备费				655.81	655.81	%	6.00	
五	建设项目总投资	4031.62	6047.43	0.00	1920.96	12000.00			

（三）项目融资计划及投资者保护措施

1. 项目融资计划。

本项目总投资12000.00万元，项目资本金4000.00万元，占比33.33%，资金来源为自筹资金；申请地方政府专项债券资金8000.00万元，占比66.67%，债券发行期限为10年，具体资金筹措情况如下：

序号	项目	金额（万元）	比例（%）
一	项目资本金	4000.00	33.33%
1	地方配套资金	4000.00	33.33%
二	政府专项债券	8000.00	66.67%
1	2023年	1000.00	
2	2026年	7000.00	
	合计	12000.00	100.00%

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算理

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，福海县住房和城乡建设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见下表。

表：建设期资金平衡表

单位：万元

资金筹措和资金使用情况	建设期限				合计	平衡情况
	2023年	2024年	2025年	2026年		
资金筹措（收入）	2000.00	1000.00	1000.00	8000.00	12000.00	收支相抵、 收支平衡
地方配套资金	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	4000.00	
政府专项债券资金	1000.00	0.00	0.00	7000.00	8000.00	
资金使用（支出）	2000.00	1000.00	1000.00	8000.00	12000.00	
资金余额（资金筹措－资金使用）	0.00			0.00	0.00	

五、项目收益与融资自求平衡情况

（一）项目运作模式

1. 项目运营主体：福海县住房和城乡建设局。
2. 项目运营模式：由福海县住房和城乡建设局委托有经营资质的单位负责运营管理本项目。
3. 项目管理模式：福海县住房和城乡建设局负责本项目建设的协调、监督和具体实施，全过程监督项目的运营管理。
4. 项目资金筹措计划：本项目总投资 12000.00 万元，

其中：计划申请地方政府专项债券 8000.00 万元，其中 2023 年已发行 1000.00 万元，2026 年拟发行 7000.00 万元，债券期限为 10 年，地方配套资金 4000.00 万元。

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

（二）项目运营收入

根据本项目可行性研究报告，本期债券募集资金投资项目现金流入主要为水费收入，经营收入中单价采用谨慎性原则测算。

结合可行性研究报告及市场调研情况，具体收入情况如下：

1. 水费收入

本项目主要为民用与行政事业及工业供水，预计到2027年运营期开始，根据文件《关于调整我县供水价格的批复》（福政函【2018】72号），居民供水单价为1.37元/立方米；非居民生活用水：2元/立方米；特种行业用水：5.5元/立方米；经营及建筑用水：2.8元/立方米，运营期考虑每三年增长5%。

关于调整福海县城区供水、污水处理价格公告

【信息时间：2023-05-09 11:30 阅读次数：805】 【字号 大 中 小】 【我要打印】 【关闭】

为充分发挥价格机制在促进水资源节约和可持续利用方面的积极作用，保障城区供水的优质安全，建立科学合理的水价，按照《中华人民共和国价格法》、《城镇供水价格管理办法》、《自治区城镇供水定价成本监审实施细则》、《自治区污水处理定价成本监审暂行办法》等法律法规，拟调整我县城区供水、污水处理价格，现公告如下：

一、福海县供水、污水处理价格执行情况

供水：福海县2018年对城镇自来水进行调价，执行文件为《关于调整我县供水价格的批复》（福政函【2018】72号），文件规定：居民生活用水价格1.37元/立方米。非居民生活用水：2元/立方米；特种行业用水：5.5元/立方米；经营及建筑用水：2.8元/立方米；排水：我县《关于福海县供排水价格的批复》阿地价费字【2003】27号，污水处理费为0.8元/立方米。（居民污水处理费按用水量的80%计算。）；非居民污水处理费：县城内各单位及个体0.8元/立方米；

二、福海县供水、污水处理成本监审基本情况

根据《政府制定价格成本监审办法》、《城镇供水价格管理办法》、《自治区城镇供水定价成本监审实施细则》、《自治区污水定价成本监审暂行办法》相关规定，福海县发展和改革委员会将委托会计师事务所对福海县供、排水2020年度、2021年度、2022年度城市供水、污水处理成本进行监审，核定供水、污水处理成本和三年平均单位成本。根据价格认定工作相关规定，后期将在网站予以发布公告。

三、福海县拟调整供水、污水处理价格要点

按为合理配置水资源，促进节约用水，提高用水效率和效益，确保水资源健康可持续利用，进一步加强供排水服务管理，提升服务能力，增加城镇安全供水和污水处理保障能力，更好满足未来城镇各行业发展以及广大居民用水及提高生活质量的需求，结合我县实际情况，拟调整城镇供水、污水处理价格。

特此公告

福海县发展和改革委员会

2023年5月9日

参照本项目的可行性研究报告，项目供水量23000立方米/吨（全年按365天计算），居民供水占比40%；非居民生活用水占比30%；特种行业用水占比15%；经营及建筑用水占比15%。

水费收入=水费单价×供水量×365天

经测算本项目债券存续期内运营收入为19142.65万元，运营收入测算见下表：

表：项目收入预测表

项目名称	合计	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
收入合计	19142.65	0.00	2024.07	2024.07	2024.07	2125.27
1.居民供水费收入	4350.89	0.00	460.05	460.05	460.05	483.05
供水量（万m³/日）	——	0.00	0.92	0.92	0.92	0.92
收费标准	——	0.00	1.37	1.37	1.37	1.44
2.非居民生活用水水费收入	4763.74	0.00	503.70	503.70	503.70	528.89
供水量（万m³/日）	——	0.00	0.69	0.69	0.69	0.69
收费标准	——	0.00	2.00	2.00	2.00	2.10
3.特种行业用水供水费收入	6645.08	0.00	702.63	702.63	702.63	737.76
供水量（万m³/日）	——	0.00	0.35	0.35	0.35	0.35
收费标准	——	0.00	5.50	5.50	5.50	5.78
4.经营及建筑用水	3382.95	0.00	357.70	357.70	357.70	375.59

供水费收入						
供水量（万m³/日）	——	0.00	0.35	0.35	0.35	0.35
收费标准	——	0.00	2.80	2.80	2.80	2.94

续表

项目名称	合计	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
收入合计	19142.65	2125.27	2125.27	2231.54	2231.54	2231.54
1.居民供水费收入	4350.89	483.05	483.05	507.20	507.20	507.20
供水量（万m³/日）	——	0.92	0.92	0.92	0.92	0.92
收费标准	——	1.44	1.44	1.51	1.51	1.51
2.非居民生活用水水费收入	4763.74	528.89	528.89	555.33	555.33	555.33
供水量（万m³/日）	——	0.69	0.69	0.69	0.69	0.69
收费标准	——	2.10	2.10	2.21	2.21	2.21
3.特种行业用水供水费收入	6645.08	737.76	737.76	774.64	774.64	774.64
供水量（万m³/日）	——	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35
收费标准	——	5.78	5.78	6.06	6.06	6.06
4.经营及建筑用水供水费收入	3382.95	375.59	375.59	394.36	394.36	394.36
供水量（万m³/日）	——	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35
收费标准	——	2.94	2.94	3.09	3.09	3.09

（三）财务费用

本项目在债券存续期内产生财务费用2539.77万元，其中：

债券利息2531.00万元，债券发行费8.00万元，登记托管费为0.64万元，债券还本付息兑付服务费为0.127万元。（详见下表）

表：2023年已发行1000.00万元财务费用测算表

单位：万元

项目计算期	期初本金金额	本期发行金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	发行服务费	登记托管费	兑付服务费
2023年	0.00	1000.00	0.00	1000.00	2.91%	29.10	1.00	0.08	0.001
2024年	1000.00	0.00	0.00	1000.00	2.91%	29.10	0.00	0.00	0.001
2025年	1000.00	0.00	0.00	1000.00	2.91%	29.10	0.00	0	0.001
2026年	1000.00	0.00	0.00	1000.00	2.91%	29.10	0.00		0.001
2027年	1000.00	0.00	0.00	1000.00	2.91%	29.10			0.001
2028年	1000.00	0.00	0.00	1000.00	2.91%	29.10			0.001
2029年	1000.00	0.00	0.00	1000.00	2.91%	29.10			0.001
2030年	1000.00	0.00	0.00	1000.00	2.91%	29.10			0.001
2031年	1000.00	0.00	0.00	1000.00	2.91%	29.10			0.001
2032年	1000.00	0.00	1000.00	0.00	2.91%	29.10			0.001

合计		1000.00	1000.00			291.00	1.00	0.08	0.015
----	--	---------	---------	--	--	--------	------	------	-------

表：2026年申请7000.00万元财务费用测算表

单位：万元

项目计算期	期初本金金额	本期发行金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	发行服务费	登记托管费	兑付服务费
2026年	0.00	7000.00	0.00	7000.00	3.20%	224.00	7.00	0.56	0.011
2027年	7000.00	0.00	0.00	7000.00	3.20%	224.00	0.00	0.00	0.011
2028年	7000.00	0.00	0.00	7000.00	3.20%	224.00	0.00	0	0.011
2029年	7000.00	0.00	0.00	7000.00	3.20%	224.00	0.00		0.011
2030年	7000.00	0.00	0.00	7000.00	3.20%	224.00			0.011
2031年	7000.00	0.00	0.00	7000.00	3.20%	224.00			0.011
2032年	7000.00	0.00	0.00	7000.00	3.20%	224.00			0.011
2033年	7000.00	0.00	0.00	7000.00	3.20%	224.00			0.011
2034年	7000.00	0.00	0.00	7000.00	3.20%	224.00			0.011
2035年	7000.00	0.00	7000.00	0.00	3.20%	224.00			0.011
合计		7000.00	7000.00			2240.00	7.00	0.56	0.112

（四）项目运营成本

项目运营成本主要为维修费。

1. 新增员工2人，人员工资4万/年，年工资8万。

2. 维修费

按照总投资的0.6%进行计算，维修费为60万元/年。

3. 折旧、摊销费用：478.75万元。

综合以上，运营成本合计612.00万元，具体情况如下表所

示：

表：项目总成本测算表

单位：万元

项目	合计	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
合计	612.00	0.00	68.00	68.00	68.00	68.00
1. 职工薪酬	72.00	0.00	8.00	8.00	8.00	8.00
2. 维护修理费	612.00	0.00	60.00	60.00	60.00	60.00

续表

项目	合计	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
合计	612.00	75.56	75.56	75.56	75.56	75.56
1. 职工薪酬	72.00	7.56	7.56	7.56	7.56	7.56
2. 维护修理费	612.00	394.88	394.88	402.16	402.16	402.16

（五）相关税费

增值税及其附加本项目营业税税金包括增值税、教育费附加和城市维护建设费，根据《中华人民共和国增值税暂行条例》规定，增值税率按照3%，城建税税率5%、教育费附加3%、地方教育费附加2%，所得税税率按照25%进行测算。

具体数据见下表

税费测算表

单位：万元

项目	合计	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
1. 增值税	130.53	0.00	13.80	13.80	13.80	14.49
2. 城建税及附加税	13.05	0	1.38	1.38	1.38	1.45
3. 企业所得税	2884.64	0.00	214.99	302.26	302.26	327.37
税费合计	3028.22	0.00	230.17	317.44	317.44	343.31

续表

项目	合计	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
1. 增值税	130.53	14.49	14.49	15.22	15.22	15.22
2. 城建税及附加税	13.05	1.45	1.45	1.52	1.52	1.52
3. 企业所得税	2884.64	327.37	327.37	361.01	361.01	361.01
税费合计	3028.22	343.31	343.31	377.75	377.75	377.75

（六）资金平衡测算

1. 项目可偿债收益

项目可偿债收益=项目收入-项目运营成本-占用项目偿债收益的相关税费。

项目可偿债收益=15502.43万元。

2. 偿债指标的计算情况

（1）总投资收益率=项目可偿债收益/总投资=15502.43

$$/12000*100\%=129.19\%$$

(2) 总债务本息保障倍数=项目可偿债收益/总债务融资本息
$$=15502.43/10539.77=1.47$$

(3) 总债务本金保障倍数=项目可偿债收益/总债务融资本金
$$=15502.43/8000=1.94$$

(4) 专项债券本息保障倍数=项目可偿债收益/专项债券本息
$$=15502.43/10539.77=1.47$$

(5) 专项债券本金保障倍数=项目可偿债收益/专项债券本金
$$=15502.43/8000=1.94$$

偿债指标表

总投资收益率=项目可偿债收益/总投资	129.19%
总债务本息保障倍数=项目可偿债收益/总债务融资本息(含手续费)	1.47
总债务本金保障倍数=项目可偿债收益/总债务融资本金	1.94
专项债券本息保障倍数=项目可偿债收益/专项债券本息(含手续费)	1.47
专项债券本金保障倍数=项目可偿债收益/专项债券本金	1.94

3. 总体债务还本付息情况

本项目专项债券本息总额10539.77万元，其中：专项债券本金8000.00万元，债券利息2531.00万元，发行服务费8.00万元，登记托管费为0.64万元，兑付服务费为0.127万元。

表：2023年已发行1000.00万元财务费用测算表

单位：万元

项目计算期	期初本金金额	本期发行金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	发行服务费	登记托管费	兑付服务费
2023年	0.00	1000.00	0.00	1000.00	2.91%	29.10	1.00	0.08	0.001
2024年	1000.00	0.00	0.00	1000.00	2.91%	29.10	0.00	0.00	0.001
2025年	1000.00	0.00	0.00	1000.00	2.91%	29.10	0.00	0	0.001
2026年	1000.00	0.00	0.00	1000.00	2.91%	29.10	0.00		0.001
2027年	1000.00	0.00	0.00	1000.00	2.91%	29.10			0.001
2028年	1000.00	0.00	0.00	1000.00	2.91%	29.10			0.001

2029年	1000.00	0.00	0.00	1000.00	2.91%	29.10			0.001
2030年	1000.00	0.00	0.00	1000.00	2.91%	29.10			0.001
2031年	1000.00	0.00	0.00	1000.00	2.91%	29.10			0.001
2032年	1000.00	0.00	1000.00	0.00	2.91%	29.10			0.001
合计		1000.00	1000.00			291.00	1.00	0.08	0.015

表：2026年申请7000.00万元财务费用测算表

单位：万元

项目计算期	期初本金金额	本期发行金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	发行服务费	登记托管费	兑付服务费
2026年	0.00	7000.00	0.00	7000.00	3.20%	224.00	7.00	0.56	0.011
2027年	7000.00	0.00	0.00	7000.00	3.20%	224.00	0.00	0.00	0.011
2028年	7000.00	0.00	0.00	7000.00	3.20%	224.00	0.00	0	0.011
2029年	7000.00	0.00	0.00	7000.00	3.20%	224.00	0.00		0.011
2030年	7000.00	0.00	0.00	7000.00	3.20%	224.00			0.011
2031年	7000.00	0.00	0.00	7000.00	3.20%	224.00			0.011
2032年	7000.00	0.00	0.00	7000.00	3.20%	224.00			0.011
2033年	7000.00	0.00	0.00	7000.00	3.20%	224.00			0.011
2034年	7000.00	0.00	0.00	7000.00	3.20%	224.00			0.011
2035年	7000.00	0.00	7000.00	0.00	3.20%	224.00			0.011
合计		7000.00	7000.00			2240.00	7.00	0.56	0.112

4. 资金测算平衡情况

本项目债券存续期内预计项目运营净收益为 15502.43 万元，债券还本付息及发行登记兑付费用金额共计 10539.77 万元，项目收益对本次发行债券的债务本息保障倍数为 1.47。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。

项目资金平衡收益表（单位：万元）

项目		合计	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
收入	运营收入	19142.65	0.00	0.00	0.00	0.00	2024.07	2024.07	2024.07	2125.27	2125.27	2125.27	2231.54	2231.54	2231.54
	运营成本	612.00	0.00	0.00	0.00	0.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00
扣除项	相关税费	3028.22	0.00	0.00	0.00	0.00	230.17	317.44	317.44	343.31	343.31	343.31	377.75	377.75	377.75
可用于资金平衡的相关收益A		15502.43	0.00	0.00	0.00	0.00	1725.90	1638.63	1638.63	1713.97	1713.97	1713.97	1785.79	1785.79	1785.79
专项债应付情况	债券本金	8000.00	0.00	0.00								1000.00			7000.00
	发行服务费	8.00	1.00	0.00		7.00									
	登记托管费	0.64	0.08	0.00		0.56									
	兑付服务费	0.127	0.001	0.001	0.001	0.013	0.013	0.013	0.013	0.013	0.013	0.013	0.011	0.011	0.011
	债券利息	2531.00	29.10	29.10	29.10	253.10	253.10	253.10	253.10	253.10	253.10	253.10	224.00	224.00	224.00
	本息合计B	10539.77	30.18	29.10	29.10	260.67	253.11	253.11	253.11	253.11	253.11	1253.11	224.01	224.01	7224.01
本息覆盖倍数A/B		1.47	1.47					1.47							

5. 结论

综上所述，本项目在债券存续期内可实现总收入19142.65万元，扣除运营成本612.00万元和相关税费3028.22万元后，剩余可偿债收益15502.43万元，偿还政府专项债券本息10539.77万元后仍有盈余，并且可偿债收益覆盖政府专项债券本息倍数为1.47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

1. 资产负债表

资产负债表

单位：万元

项目	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
1. 货币资金	(30.18)	(59.28)	(88.38)	(349.06)	1123.73	2509.25	3894.77	5355.62	6816.47	7277.33	8732.84	10188.36	4643.88
2. 固定资产净值	2000.00	3000.00	4000.00	12000.00	11521.25	11042.50	10563.75	10085.00	9606.25	9127.50	8648.75	8170.00	7691.25
3. 其他流动资产													
一、资产总计	1969.82	2940.72	3911.62	11650.94	12644.98	13551.75	14458.52	15440.62	16422.72	16404.83	17381.59	18358.36	12335.13
1. 长期债券	1000.00	1000.00	1000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	7000.00	7000.00	7000.00	7000.00
二、负债总计	1000.00	1000.00	1000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	7000.00	7000.00	7000.00	7000.00
1. 实收资本	1000.00	2000.00	3000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00
2. 未分配利润	(30.18)	(59.28)	(88.38)	(349.06)	644.98	1551.75	2458.52	3440.62	4422.72	5404.83	6487.86	7570.89	8653.92
三、所有者权益合计	969.82	1940.72	2911.62	3650.94	4644.98	5551.75	6458.52	7440.62	8422.72	9404.83	10487.86	11570.89	12653.92
负债和所有者权益合计	1969.82	2940.72	3911.62	11650.94	12644.98	13551.75	14458.52	15440.62	16422.72	16404.83	17487.86	18570.89	19653.92

2. 项目利润表

项目利润表

单位：万元

项目	合计	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
一、经营收入/ 成本/税金														
1. 项目收入	19142.65	0.00	0.00	0.00	0.00	2024.07	2024.07	2024.07	2125.27	2125.27	2125.27	2231.54	2231.54	2231.54
2. 项目成本	612.00	0.00	0.00	0.00	0.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00
3. 税金及附加	143.58	0.00	0.00	0.00	0.00	15.18	15.18	15.18	15.94	15.94	15.94	16.74	16.74	16.74
4. 税息折旧及 摊销前利润	18387.07	0.00	0.00	0.00	0.00	1940.89	1940.89	1940.89	2041.33	2041.33	2041.33	2146.80	2146.80	2146.80
二、折旧与摊销														
1. 总折旧和摊销	4308.75	0.00	0.00	0.00	0.00	478.75	478.75	478.75	478.75	478.75	478.75	478.75	478.75	478.75
2. 息税前利润	14078.32	0.00	0.00	0.00	0.00	1462.14	1462.14	1462.14	1562.58	1562.58	1562.58	1668.05	1668.05	1668.05
三、利息支出														
1. 财务费用	2539.77	30.18	29.10	29.10	260.67	253.11	253.11	253.11	253.11	253.11	253.11	224.01	224.01	224.01
2. 税前利润	11538.56	-30.18	-29.10	-29.10	-260.67	1209.03	1209.03	1209.03	1309.47	1309.47	1309.47	1444.04	1444.04	1444.04
四、企业所得税	2884.64	0.00	0.00	0.00	0.00	214.99	302.26	302.26	327.37	327.37	327.37	361.01	361.01	361.01
五、净利润/净 亏损	8653.92	-30.18	-29.10	-29.10	-260.67	994.03	906.77	906.77	982.10	982.10	982.10	1083.03	1083.03	1083.03

3. 项目现金流量表

项目现金流量预测表

单位：万元

项目	合计	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
一、现金流入	30823.86	2000.00	1000.00	1000.00	8000.00	2024.07	2024.07	2024.07	2125.27	2125.27	2125.27	2125.27	2125.27	2125.27
1. 资本金流入	4000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2. 债券资金流入	8000.00	1000.00	0.00	0.00	7000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3. 运营收入	18823.86	0.00	0.00	0.00	0.00	2024.07	2024.07	2024.07	2125.27	2125.27	2125.27	2125.27	2125.27	2125.27
二、现金流出	26179.98	2030.18	1029.10	1029.10	8260.67	551.29	638.55	638.55	664.42	664.42	1664.42	669.76	669.76	7669.76
1. 项目静态投资	12000.00	2000.00	1000.00	1000.00	8000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2. 运营成本	612.00	0.00	0.00	0.00	0.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00
3. 发行服务费	8.00	1.00	0.00	0.00	7.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4. 登记托管费	0.64	0.08	0.00	0.00	0.56	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5. 兑付服务费	0.13	0.001	0.001	0.001	0.013	0.013	0.013	0.013	0.013	0.013	0.013	0.011	0.011	0.011
6. 相关税费	3028.22	0.00	0.00	0.00	0.00	230.17	317.44	317.44	343.31	343.31	343.31	377.75	377.75	377.75
7. 债券利息	2531.00	29.10	29.10	29.10	253.10	253.10	253.10	253.10	253.10	253.10	253.10	224.00	224.00	224.00
8. 债券本金	8000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1000.00	0.00	0.00	7000.00
三、净现金流量	4643.88	-30.18	-29.10	-29.10	-260.67	1472.78	1385.52	1385.52	1460.85	1460.85	460.85	1455.52	1455.52	-5544.48
四、累计净现金流量		-30.18	-59.28	-88.38	-349.06	1123.73	2509.25	3894.77	5355.62	6816.47	7277.33	8732.84	10188.36	4643.88

（八）独立第三方专业机构进行评估意见

北京政德会计师事务所（普通合伙）担任本期发行的专项审计机构。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）

表：压力测试表

敏感性分析	敏感性变化比率						
敏感性变化比率	-20%	-10%	-5%	0%	5%	10%	20%
经营净收益	12401.95	13952.19	14727.31	15502.43	16277.56	17052.68	18602.92
债券还本付息额	10539.77	10539.77	10539.77	10539.77	10539.77	10539.77	10539.77
债券本息覆盖率	1.18	1.32	1.40	1.47	1.54	1.62	1.77

（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%、20%的情况下，以及上浮5%、10%、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1.18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8000万元，其中2026年申请政府专项债券资金7000万元，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：

本项目总投资为12000.00万元，项目资金来源由地方配套资金和专项债券资金两部分构成，其中地方配套资金4000.00万元；拟申请专项债券资金8000.00万元（债券发行期限为10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，委托招标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，乌鲁木齐市阿勒泰地区福海县住房和城乡建设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。