# 岳普湖县乡村建设项目
# 实施方案

填报单位：岳普湖县农村供水总站

填报日期：2026 年 10 月

# 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 ..... 3

（五）立项和建设的相关批复文件 ..... 4

（六）项目开工和建设时间 ..... 5

（七）合法性审核的律师事务所 ..... 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、项目事前绩效评估及绩效目标情况** ..... 7

（一）事前绩效评估 ..... 7

（二）绩效目标的设定 ..... 18

（三）绩效监控和评价 ..... 19

**四、项目投资估算及资金筹措方案** ..... 19

（一）编制依据 ..... 19

（二）项目总投资估算 ..... 20

（三）项目融资计划 ..... 22

（四）建设期资金平衡方案 ..... 24

**五、项目收益与融资自求平衡方案**.....24
（一）项目运作模式.....24
（二）项目运营收益.....28
（三）财务费用.....31
（四）项目运营成本.....31
（五）相关税费.....35
（六）资金平衡测算.....35
（七）会计报表.....47
（八）独立第三方专业机构进行评估意见.....57
**六、项目压力测试与评价**.....57
（一）压力测试.....57
（二）总体评价.....58
**七、项目风险提示**.....58
（一）影响项目风险的因素.....58
（二）潜在风险应对措施.....60
**八、其他需要说明的事项**.....61
（一）严格执行债券资金专款专用.....61
（二）健全信息披露制度.....61

# 岳普湖县乡村建设项目
# 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）文件，结合岳普湖县乡村建设项目实施情况，特制定本项目实施方案。

## 一、项目基本情况

### （一）政策背景

《水利部关于加快推动农村供水高质量发展的指导意见》（水农〔2023〕283号）：为深入贯彻落实习近平总书记关于农村饮水安全保障的重要指示精神，加快提升农村供水保障能力和水平，推动农村供水高质量发展，主要目标是：力争通过3～5年时间，初步形成体系布局完善、设施集约安全、管护规范专业、服务优质高效的农村供水高质量发展格局。农村自来水普及率以及城乡供水一体化、规模化工程覆盖农村人口比例明显提升，小型供水工程规范化建设和改造水平全面提升，24小时供水工程比例、计量收费工程比例大幅提升，直饮水窖水、水柜水人口数量显著减少；农村供水水质总体达到当地县城供水水质水平；农村供水工程全面实现县域统管，供水保障程度和抗风险能力明显提升，长效管护体制机制逐步确立。

党中央、国务院高度重视农村饮水安全工作，自2005年

国家实施农村饮水安全工程建设以来，全国农村饮水安全保障能力得到快速提高，农村居民饮水条件得到显著改善，城乡差距进一步缩小。“十四五”时期，国家实施乡村振兴战略和城乡融合发展对农村供水提出了新的要求：一是村庄及人口布局变化、农村人居环境改善和农村改厕，以及产业发展要求提高供水能力和保障水平。二是满足人民群众对美好生活的向往需逐步提升现行标准。

上述政策的出台，为本项目的实施指明了方向，同时也打下了坚实的政策基础。

**（二）项目背景**

岳普湖县地处新疆维吾尔自治区西南部、塔里木盆地西缘，深居欧亚大陆腹地，属典型的干旱大陆性气候，常年降水稀少，蒸发旺盛。受限于自然地理条件，长期以来，农村供水问题突出，水源水质较差且单一，严重影响居民生活质量与身体健康。

“十三五”期间，岳普湖县农村饮水巩固提升工作成效显著，对四座中心水厂的水源及输水干管进行规划改造，受益人口达17万，极大改善了农村居民饮水条件。根据当地“十四五”规划要求，到2022年需进一步提高农村供水保证率、水质达标率等，到2025年实现农村供水人口全覆盖，完成农村水源地保护、水价改革与运行管护机制落实等，建立完善“从源头到龙头”的农村安全供水体系。

然而，岳普湖县部分区域的供水现状仍存在问题。例如：

铁力木乡等区域的配水管网多建于2002—2011年，存在输配水管道老化、破损渗漏、管径偏小等情况，导致管道维护费用逐年递增，水资源浪费严重，影响了供水保证率和居民正常用水。且随着农村经济发展、生活水平提高，居民用水量不断增加，原设计的用水标准已不能满足需求，同时城乡一体化建设也使公共用水量加大，进一步加剧了供水矛盾。

在此背景下，为巩固乡村振兴成果，提高农村供水保障水平，岳普湖县乡村建设项目的实施势在必行。该项目将更换铁力木乡等区域的主支管网，解决现有管道存在的问题，提升供水稳定性和安全性，满足项目区居民的用水需求，推动岳普湖县农村供水事业高质量发展。

**（三）项目概况**

1.项目名称：岳普湖县乡村建设项目。

2.项目区位：位于岳普湖县。

3.参与主体：岳普湖县农村供水总站。

4.建设内容：更新改造主支管道D50-D450；总长度196.1km，配套闸阀井256座及配套附属设施。

5.建设期限：2026年10月—2026年12月。

6.项目性质：改建项目。

**（四）项目主管部门**

1.项目主管部门：岳普湖县水利局。

2.单位地址：新疆维吾尔自治区喀什地区岳普湖县市政大道15号院。

3.对本项目的主要职责：

（1）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；

（2）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；

（3）监督指导建设运营主体严格履行项目建设、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；

（4）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；

（5）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注企业；

（6）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；

（7）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.岳普湖县发展和改革委员会出具《关于岳普湖县乡村

建设项目可行性研究报告〈代项目建议书〉的批复》（岳发改〔2025〕188号）；

2.喀什地区生态环境局岳普湖县分局出具《关于岳普湖县乡村建设项目环评意见的复函》；

3.新疆维吾尔自治区岳普湖县自然资源局出具《关于岳普湖县乡村建设项目选址用地情况的复函》。

**（六）项目开工和建设时间**

本项目计划2026年10月开工，预计2026年12月全部完工。

**（七）合法性审核的律师事务所**

本项目经上海段和段（乌鲁木齐）律师事务所出具《关于岳普湖县乡村建设项目专项债券之法律意见书》。

（一）本项目实施主体是依法设立的政府组成部门，具备项目实施主体资格。

（二）本项目已经取得部分批复文件，其他审批手续尚待实施单位申请办理。

（三）在对项目收益预测及其所依据的各项假设前提实现的情况下，本项目经营收益覆盖债务本息总额的保障倍数为1.37倍，本项目预期收入能够合理偿还本项目债券的本金和利息，实现项目收益和融资的自求平衡。

（四）为本项目提供服务的资信评估、会计机构、法律机构均具备相应的从业资质。

综上所述，本所律师认为岳普湖县乡村建设项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券发行计划不存在现行法律障碍。

## 二、经济社会效益分析

### （一）经济效益分析

直接经济效益：本项目以农村生活供水收入为基础，本项目运营期预期累计收入10,638.60万元，累计运营成本支出5,167.50万元，相关税费317.40万元，可用于归还存续期内专项债券的项目净收益为5,153.70万元，偿还到期的债券本息后，仍有累计现金结余。

间接经济效益：一是降低运维成本，减少资源浪费。本项目对老化、破损的供水管网进行更新改造，能有效解决管道渗漏问题，降低因管道破损导致的水资源流失，同时减少管道维修的人力、物力投入，降低长期运维费用，从而将更多资源用于其他生产建设领域。二是促进岳普湖县经济发展环境优化。稳定、安全的供水保障为农村地区的产业发展创造了有利条件，有助于吸引相关加工企业在当地落户，带动农产品加工、乡村旅游等产业发展，拓宽农村经济增长点，推动区域经济结构调整与升级，项目的实施经济效益显著。

### （二）社会效益分析

一是巩固乡村振兴成果，提升岳普湖县农村供水保障水平。项目的建成将改善农村基础设施条件，推动供水现代化、

标准化水平提升，为促进农业农村现代化的长远发展。二是保障居民生活质量，增强幸福感与获得感。稳定的供水系统直接关系到农村居民的日常生活，项目建成后，可减少因管道问题导致的用水中断等情况，让居民用水更便捷、安心，提升其生活满意度，促进社会和谐稳定，项目的实施社会效益显著。

## 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

（1）政策相关性：水利部等 9 部门印发《关于做好农村供水保障工作的指导意见》提出：农村供水工程建设投资由地方各级人民政府负责落实，要多渠道筹集工程建设资金，合理安排政府财政投入，将符合条件的农村供水工程建设和改造项目纳入地方政府专项债券支持范围。“十四五”期间，各地要立足新发展阶段、贯彻新发展理念、构建新发展格局，坚持以人民为中心，稳步推进农村饮水安全向农村供水保障转变，实现巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接。坚持问题导向和目标导向相统一，以建设稳定水源为基础，实施规模化供水工程建设和小型工程标准化改造，实现高质量发展，不断提升农村供水保障能力，更好满足农村居民改厕、洗涤、环境卫生等用水需求。强化水质保障和水费收缴，提升运行管理和服务水平，让农村居民在共建共享发展中有更

多获得感、幸福感和安全感。上述政策为本项目提供了宏观指导和目标方向。本项目通过更新改造主支管道及附属设施，确保项目所在区域农村供水稳定，切实维护广大人民群众根本利益，符合国家提升农村供水安全保障能力的要求，有效保障人民饮水健康，同时也有助于缩小城乡供水差距，该项目符合政策的相关性。

（2）职能相关性：岳普湖县农村供水总站的主要职能中列明“贯彻执行国家、自治区、地区有关水利方面的方针政策，实行依法治水；研究拟定全县水利发展战略、中长期规划、年度计划，经批准后组织实施；指导农村水利工作”的职能，与该项目建设内容中所体现的在岳普湖县实施农村供水保障工程，对主支管道进行更新改造，并配套建设闸阀井及附属设施，有效保障农村供水系统稳定运行、提升供水保障能力的宗旨相对应。通过实施项目，岳普湖县农村供水总站能够有效解决管网老化等问题，履行维护供水设施正常运转的职能。该项目的建设是岳普湖县农村供水总站认真履行自己职能的体现，符合关于该项目职能的相关性要求。

（3）需求相关性：农村供水是居民基本生活的核心要素，稳定、安全的供水直接关系群众日常生活质量。通过本项目的建设，能够解决供水管网老化、破损等问题，减少因管道故障导致的用水中断、水质受影响等情况，切实满足农村居民对稳定供水的基本需求，是保障民生的基础性工程。

从基础设施升级需求而言，岳普湖县部分农村供水管网建设时间较早，存在管径偏小、布局不合理等问题，已难以适应当前农村经济社会发展节奏。随着农村居民生活水平提升、家庭用水设备增多，以及乡村产业发展带来的用水需求增长，现有管网的承载能力面临挑战。项目针对性开展管道更新改造，提升供水系统的稳定性和适配性，符合农村基础设施升级的迫切需求，为乡村持续发展提供硬件支撑，该项目的实施符合需求相关性。

（4）财政投入相关性：项目预算资金2,930.00万元，资金来源为申请地方专项债券2,000.00万元，财政配套资金930.00万元，符合财政投入的相关性。

2.项目实施的公益性

本项目聚焦公共利益，以“巩固乡村振兴成果，提高农村供水保障水平”为核心目标，旨在通过更新改造供水管网及配套设施，解决农村供水领域的民生问题，直接服务于岳普湖县农村居民的用水需求，属于保障群众基本生活的公共服务范畴。同时，项目实施后受益群体覆盖广泛，项目改造主支管道总长度达196.1km，配套闸阀井256座及附属设施，建成后将惠及县域内广大农村居民，提升区域整体供水保障能力，体现了公共基础设施服务全民的公益性特征。项目将实现农村供水从“有没有”到“好不好”的跨越，真正把“公益性”体现在让最广泛的农村群众平等享有安全、便捷、可持续的

供水服务，体现在以水为纽带促进经济、社会、生态三重效益的正向循环，最终转化为巩固拓展脱贫攻坚成果、缩小城乡差距、增进边疆民族团结与长治久安的长期公共福祉，符合项目实施的公益性。

3.项目实施的收益性

本项目以农村生活供水收入为基础，项目运营期预期累计收入10,638.60万元，累计运营成本支出5,167.50万元，相关税费317.40万元，可用于归还存续期内专项债券的项目净收益为5,153.70万元。本项目全周期专项债本金2,000.00万元，利息1,756.20万元，偿还债券本息3,756.20万元后，仍有累计现金结余。

经测算，本次岳普湖县乡村建设项目债券存续期内累计实现直接净收益5,153.70万元，可以覆盖专项债本金以及后续利息的支出。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度

1.项目建设投资合规性

岳普湖县农村供水总站依据岳普湖县发展和改革委员会《关于岳普湖县乡村建设项目可行性研究报告〈代项目建议书〉的批复》（岳发改〔2025〕188号）文件，成立项目领导小组，项目决策程序合规合法。

2.项目成熟度

岳普湖县乡村建设项目已取得可行性研究报告的批复、

环评意见的复函、选址用地情况的复函等前期手续，计划于2026年10月开工建设，预计于2026年12月完工，项目成熟度较高。

（三）项目资金来源和到位可行性

1.资金筹措合规、财政投入合理

岳普湖县乡村建设项目建设费用由专项债资金和财政配套资金承担，资金来源渠道符合相关规定。

2.筹资风险可控

岳普湖县乡村建设项目使用资金由专项债资金和财政配套资金承担，不涉及对外筹资，没有筹资风险。另外，该项目在建设过程中，项目单位将严格按照合同约定以及工程施工进度，严格把关审核该项目相关工程资料，支付该项目工程款，实行“专人管理、专账核算、专项使用”，定期向财政部门汇报该项目资金具体使用情况，确保项目资金专款专用，全程安排专门项目负责人负责该项目的验收和采购相关工作，确保资金使用公开透明。资金筹措能够体现权责对等，财权和事权相匹配，财政资金在项目执行过程中风险基本可控。

3.投入具有一定成本可控性

岳普湖县农村供水总站通过聘请第三方编制该项目的可行性研究报告的编制，确定该项目预算金额。该项目成本测算有依据有标准，经过市场比价后确定预算金额基本合理。

该项目从项目立项之日开始就重视项目成本管理工作，从确立成本责任、施工过程管理、合理控制人工成本、保证材料质量、降低材料成本、减少资金占用以及施工过程中的浪费等多角度、全链条开展成本管理。在项目实施过程中，将安排专人实现保障项目质量前提下的成本最小化。该项目通过统筹规划、分步实施，统一标准，减少重复建设，降低建设和管理成本。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

1.投入成本合理性

在工资及福利费方面，项目暂定新增6名工作人员，年薪6.00万元/人，这一薪资标准结合行业普遍水平及项目规模来看，处于合理区间，既能够满足招聘合适人员的需求，又不会造成人力成本过高的负担。同时，社保及福利费按年薪的55.50%计算，符合国家相关政策规定和企业常规的福利计提标准，充分考虑了员工的社会保障需求，保障了员工的合法权益，也体现了项目在人力成本核算上的规范性和严谨性。

对于工程维护费，参照《水利建设项目工程经济评价规范》，并结合本工程实际情况，按固定资产投资额2,930.00万元的3%计算，这一计算方式具有明确的政策依据和行业参考标准，能够确保工程维护费用的计提科学合理。3%的比例既考虑到了水利工程维护的实际需求，足以应对日常的维

护保养、小型修缮等工作，又避免了维护费用过高导致运营成本增加，体现了成本控制的合理性。

其他费用作为不可预见费用，按收入的8%计算，充分考虑了项目运营过程中可能出现的涨价或其他突发因素导致成本计提不足的情况，为项目运营提供了一定的缓冲和保障。

折旧费用按投资总额作为固定资产原值，残值率5%，折旧年限30年计算，符合固定资产折旧的常规处理方式。30年的折旧年限与项目的实际使用寿命相匹配，能够将固定资产的成本合理、均匀地分摊到各个运营年度，保证了各期成本核算的准确性和稳定性，也使得项目的成本与收益能够更好地配比。

综上所述，本项目运营成本的各项构成均有合理的计算依据和标准，充分考虑了项目的实际情况、行业规范以及可能面临的风险，整体成本核算科学、严谨，具有较高的合理性。

2.收入及收益预测合理性

从供水量依据来看，项目年均供水量138.74万$m^3$/年的数据源自新疆峻特设计工程有限公司出具的《岳普湖县乡村建设项目可行性研究报告》。新疆峻特设计工程有限公司作为专业的工程设计机构，在水利工程规划与水资源测算领域具备专业资质，其出具的供水量数据是基于对岳普湖县当地农村生活用水规模、用水需求、水资源分布等实际情况的详

细调研与科学分析得出的，具有较强的客观性和权威性，为项目收益规模的测算提供了坚实的数量基础。

在单价依据方面，居民生活类用水按 2.84 元/m³计算的标准，来自岳普湖县发展和改革委员会发布的《关于调整岳普湖县农村饮用水价格的通知》（岳发改字〔2019〕311 号），且该价格自 2022 年 1 月 1 日起正式执行。这一价格标准既保障了供水方的合理成本回收与运营收益，又符合当地经济社会发展水平，能够被市场所接受。

综合来看，项目收益来源的数量与单价均有权威、合规的依据支撑，两者相互匹配，形成的收入体系贴合岳普湖县农村生活用水的实际需求，遵循了市场规律和政策导向，具备高度的合理性和可持续性。

3.成本控制措施有效性

岳普湖县农村供水总站通过聘请第三方对该项目可行性研究报告的编制，确定该项目预算金额。该项目成本测算有依据有标准，经过市场比价后确定预算金额基本合理。该项目从项目立项之日开始就重视项目成本管理工作，从确立成本责任、施工过程管理、合理控制人工成本、保证材料质量、降低材料成本、减少资金占用以及施工过程中的浪费等多角度、全链条开展成本管理。在项目实施过程中，将安排专人实现保障项目质量前提下的成本最小化。该项目通过统筹规划、分步实施，统一标准，减少重复建设，降低建设和

管理成本。

（五）债券资金需求合理性

依据岳普湖县发展和改革委员会《关于岳普湖县乡村建设项目可行性研究报告〈代项目建议书〉的批复》（岳发改〔2025〕188号）要求的内容和项目总投资额，估算预算资金2,930.00万元，申请专项债券资金总额2,000.00万元，其中：2026年第一期已成功发行专项债券600.00万元，2026年第二期（本期）申请发行专项债券1,400.00万元。项目投向领域属于“农林水利—水利”，符合政策支持的新增专项债券投向领域。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

1.项目偿债计划可行性

本项目建设费用由专项债券资金和财政配套资金承担，资金来源渠道符合相关规定。

2.项目偿债风险点

本项目经过充分的论证和评估，预算准确可行，建立了严格的财务制度、内控制度、预算绩效管理办法，对项目实施过程进行监控，如发生偏离预期计划，按照预算绩效管理办法及时采取纠偏措施，确保项目实施严格按照计划落到实处。

从财务规范方面分析，根据《中华人民共和国会计法》和有关财务制度规定，以上级主管单位财务制度为指导，结

合项目单位业务工作特点，制定并完善了包括内部财务控制、财务公开、重点支出管理、会计报销、资产管理、现金及账户管理等财务管理制度。

在经费支出方面采取了如下措施：明确经费支出严格按照年初预算执行，做到严格控制、公开透明、科学合理，无故不得突破年初预算确定的经费数额。各项支出严格执行年度经费支出计划，不得预算外开支。严格依据《政府采购货物和服务招标投标管理办法》（财政部令第87号）的规定，凡应采取招投标方式的，一律进行公开招标，禁止出现应招未招或者逃避招标的情况。绩效运行监控是指通过动态采集数据，及时、系统地反映预算执行、项目实施和绩效目标完成情况等重点内容，发现运行偏差并提出及时、有效的纠偏措施予以纠正，以确保项目预算资金按计划使用并实现预期绩效目标。

（七）绩效目标合理性

1.绩效目标明确性

①该项目设定的绩效目标明确了项目实施的依据、具体内容、时间安排、总投资额，进一步细化绩效目标指标的作用，同时对项目完成后达到的质量标准、实施效果进行了细化。

②该项目设定的绩效目标明确阐述了实施岳普湖县乡村建设项目的必要性和紧迫性，明确了项目实施的具体步骤

以及项目完成后能够达到的效益、效果。

③绩效目标设定与部门长期规划目标、年度工作目标一致，项目受益群体定位准确，绩效目标和指标的设置与项目预期产出和效益高度相关。

2.绩效目标的合理性

①绩效指标的设定与项目的总体目标和年度目标高度相关。项目完成类指标直接服务于建设内容的实现，确保工程按质、按量、按时完成。项目效益类指标紧密围绕农村供水工程的功能和影响，涵盖经济、社会、生态和可持续发展等多个维度，体现了项目的综合价值。满意度指标则关注项目受益群体的感受，全面反映项目的实施效果与目标的契合程度。项目绩效目标明确、可衡量、可实现，且与项目目标紧密相关，注重可持续性，具有较高的合理性。

②绩效目标与项目预计解决的问题相匹配，与实际需求相匹配。同时，绩效目标的设定具有一定的前瞻性和挑战性。

③绩效目标的设定明确了项目实施的依据、具体内容、时间安排、总投资额，起到了进一步细化绩效目标指标的作用，同时对项目完成后达到的质量标准、实施效果进行了细化。

综上所述，绩效目标的设定符合上级审核标准。

**8.其他需要纳入事前绩效评估的事项**

无。

## （二）绩效目标的设定

# 债券资金项目支出绩效目标申报表

（2026 年度）

<table>
<tr><td colspan="3">项目名称</td><td colspan="3">岳普湖县乡村建设项目</td></tr>
<tr><td colspan="3">预算单位</td><td colspan="3">岳普湖县农村供水总站</td></tr>
<tr><td colspan="3" rowspan="4">项目资金（万元）</td><td colspan="3">项目总投资：2,930.00</td></tr>
<tr><td colspan="3">年度计划投资：2,930.00</td></tr>
<tr><td colspan="3">其中：财政拨款：930.00</td></tr>
<tr><td colspan="3">债券资金：2,000.00（本期申请1,400.00）</td></tr>
<tr><td colspan="3">其他资金：</td></tr>
<tr><td>总体目标</td><td colspan="2">更新改造主支管道 D50-D450；总长度 196.1km，配套闸阀井 256 座及配套附属设施。</td><td>年度目标</td><td colspan="2">1.按规定使用专项债券资金，专款专用，严禁将专项债券资金挪作他用。严格按照财政部统一部署要求，加强对资金的日常监管和重点管理，对项目建设进度进行实时监控，确保项目建设进度与资金使用相匹配。确保项目按时完工，投入运营，达到预期收益，确保专项债券资金的还本付息。2.完成对应 1400 万元债券资金对应的工程量，完成整体工程量的 47%。</td></tr>
<tr><td rowspan="11">绩效指标</td><td>一级指标</td><td>二级指标</td><td colspan="2">三级指标</td><td>指标值（包含数字及文字描述）</td></tr>
<tr><td rowspan="5">项目完成</td><td>数量指标</td><td colspan="2">更新改造主支管道长度</td><td>≥92 km</td></tr>
<tr><td>质量指标</td><td colspan="2">工程质量验收合格率</td><td>=100%</td></tr>
<tr><td rowspan="2">时效指标</td><td colspan="2">工程按进度施工率</td><td>=100%</td></tr>
<tr><td colspan="2">工程计量拨款及时率</td><td>=100%</td></tr>
<tr><td>成本指标</td><td colspan="2">成本控制偏差率</td><td>≤5%</td></tr>
<tr><td rowspan="5">项目效益</td><td>经济效益指标</td><td colspan="2">设计功能实现率</td><td>=100%</td></tr>
<tr><td rowspan="2">社会效益指标</td><td colspan="2">改善项目区饮水条件</td><td>有效改善</td></tr>
<tr><td colspan="2">提高农村供水保障水平</td><td>有效提高</td></tr>
<tr><td>生态效益指标</td><td colspan="2">减少环境污染</td><td>有效减少</td></tr>
<tr><td>可持续影响指标</td><td colspan="2">管道工程设计使用年限</td><td>≥30 年</td></tr>
<tr><td>满意度指标</td><td>满意度指标</td><td colspan="2">受益群体满意度</td><td>≥95%</td></tr>
</table>

### （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方案

### （一）编制依据

1.本工程估算严格按照水利部水总〔2014〕429号文颁布的《水利工程设计概（估）算编制规定》进行编制。按照办水总〔2016〕132号文件《水利工程营业税改增值税计价依据调整办法》调整。

2.水利部标准S1705—84《水利工程管理单位编制定员试行标准》。

3.新疆维吾尔自治区交通运输厅制订的《新疆维吾尔自治区公路工程建设项目估算概算编制办法补充规定》。

4.国家发展改革委、建设部发改价格〔2007〕670号文颁

发的收费标准。

5.国家计委、建设部计价格〔2002〕10号文件。

6.《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》办财务函〔2019〕448号文。

7.新疆维吾尔自治区水利厅〔2021〕153号文颁布的《新疆水利水电工程设计概（估）算计列安全保障措施专项费等三项费用的规定》。

8.水利部办公厅颁布的《水利部办公厅关于调整水利工程计价依据安全生产措施费计算标准的通知》办水总函〔2023〕38号。

9.依据新疆峻特设计工程有限公司出具的《岳普湖县乡村建设项目可行性研究报告》。

**（二）项目总投资估算**

该项目总投资为2,930.00万元，其中：第一部分建筑工程投资1,247.62万元；第二部分机电设备及安装工程948.49万元；第三部分施工临时工程投资57.98万元；第四部分独立费用投资226.57万元；一至四部分投资合计2,480.66万元。基本预备费248.07万元；建设征地移民补偿投资167.86万元；环境保护工程投资8.21万元；水土保持工程投资25.20万元。项目投资估算表如下：

## 工程估算总表

单位：万元

| 序号 | 工程或费用名称 | 建安<br>工程费 | 设备<br>购置费 | 独立<br>费用 | 合计 |
|---|---|---|---|---|---|
| I | 工程部分投资 | | | | 2480.66 |
| | 第一部分建筑工程 | 1247.62 | | | 1247.62 |
| | 第二部分机电设备及安装工程 | 85.05 | 863.43 | | 948.49 |
| | 第三部分金属结构设备及安装工程 | | | | |
| | 第四部分施工临时工程 | 57.98 | | | 57.98 |
| | 第五部分独立费用 | | | 226.57 | 226.57 |
| | 一至五部分投资合计 | 1390.65 | 863.43 | 226.58 | 2480.66 |
| | 基本预备费 | | | 10.00% | 248.07 |
| | 静态投资 | | | | 2728.73 |
| II | 建设征地移民补偿投资 | | | | 167.86 |
| | 静态投资 | | | | 167.86 |
| III | 环境保护工程投资 | | | | 8.21 |
| | 静态投资 | | | | 8.21 |
| IV | 水土保持工程投资 | | | | 25.20 |
| | 静态投资 | | | | 25.20 |
| V | 工程投资总计（I～IV合计） | | | | 2930.00 |
| | 总投资 | | | | 2930.00 |

## （三）项目融资计划

1.项目融资计划

岳普湖县乡村建设项目估算总投资为2,930.00万元，其中：财政配套资金930.00万元，通过发行专项债融资总额2,000.00万元。2026年第一期已成功发行专项债券600.00万元，实际发行利率2.29%，2026年第二期（本期）申请发行专项债券1,400.00万元，期限30年，利率暂按3.20%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，根据收付实现制，本项目假设2027年支付首年利息，最后一年2056年支付末年利息及本金。

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1年，2026年第一期已成功发行专项债券600.00万元，2026年第二期（本期）申请发行专项债券1,400.00万元，剩余资金通过财政配套资金筹措，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 |
|---|---|---|---|
| | 2026年 | 合计 | |
| 资金筹措（收入） | 2,930.00 | 2,930.00 | 收支相抵、收支平衡 |
| 1.自筹资金 | - | - | |
| 2.政府专项债券资金 | 2,000.00 | 2,000.00 | |
| 3.财政配套资金 | 930.00 | 930.00 | |
| 4.市场化融资 | - | - | |
| 5.其他资金 | - | - | |
| 资金使用（支出） | 2,930.00 | 2,930.00 | |
| 1.建设工程支出 | 2,930.00 | 2,930.00 | |
| 2.建设利息支出 | | | |
| 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.项目运作主体：岳普湖县农村供水总站。

2.项目管理方式：项目建成后，岳普湖县农村供水总站对项目后期的管理、运营、维护进行监督，项目产生的收益

定期上缴财政局国库，用于偿还专项债券的本息。

3.项目运营模式：

（1）项目建成后由岳普湖县农村供水总站负责项目建设的协调、监督和具体实施。为确保资金合理使用和项目的实施，实行项目法人制、招投标制、工程监理制和合同管理制。

（2）人力资源配置

为了加强建设项目的管理，确保对工程质量、建设工期及投资的有效控制和管理、组织协调，项目成立基建领导小组和项目管理办公室，负责对项目的组织、实施及协调各相关部门关系，保证项目如期完成。领导小组负责进行项目的立项决策、资金筹措、工程设计、招标投标、施工检查、竣工验收的组织与协调，负责财务与统计、信息与文档等方面管理，以确保项目在计划期内顺利实施。

（3）工程建设管理

1）实行项目法人责任制，对工程质量终身负责。认真做好前期各项工作，在施工过程中严把工程质量关，确保工程符合国家相关标准。

2）做好项目的勘察和设计。按要求办理立项及有关报建手续，并委托具有国家规定的相关资质单位进行地质勘察和工程设计。杜绝“三边”工程，严格执行基本建设程序。

3）实行公开招标。施工单位必须具有国家规定的相关资

质。

4）搞好工程监理和监督。选择具有相应资质的监理机构，按照建设监理细则进行全过程建设监理，严格检查建筑材料质量、施工工艺、施工进度、施工质量等各个环节。杜绝出现重大安全事故和工程质量问题。

5）抓好项目竣工验收。按照国家《建设项目（工程）竣工验收办法》的规定，及时组织竣工验收，办理竣工备案手续和固定资产移交手续。

4.资金筹措计划：本项目总投资为2,930.00万元，申请发行政府专项债券总额2,000.00万元，2026年第一期已成功发行专项债券600.00万元，实际发行利率2.29%，2026年第二期（本期）申请发行专项债券1,400.00万元，债券暂定利率3.20%，期限30年。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，根据收付实现制，本项目假设2027年支付首年利息，最后一年2056年支付末期利息及本金。

5.项目保障措施：

为了规范项目的实施与管理，便于集中决策、顺利推动项目实施，成立项目建设领导小组、项目建设技术专家组和项目建设领导小组办公室，研究制订项目实施的统一技术规范和标准，建立项目实施安全保障体系。

（1）建设管理：项目建设实行招标管理。依据国家有关招标投标法律法规和政策，研究制定招标投标管理规定、招

标范围、招标组织形式和招标方式，招标方案确定后，按有关规定在指定的媒介或建设行政主管部门认可的方式发布招标公告。督促中标单位认真做好工程设计、预算及实施方案。严格按照招标合同，组织有关专家认真进行评估、督促、检查和验收。

（2）资金管理：本项目资金根据工程总体方案和实施步骤，实行项目管理，统筹安排，突出重点，集中投入，专款专用。

1）项目资金按建设要求实行专款专用，不能挤占挪用或变相挪用。

2）建立项目资金管理责任追究制度。杜绝挤占、挪用、截留项目资金，疏于管理造成国有资产流失等行为。项目完工后，相关行政主管部门组织对项目资金进行专项审计。

3）根据财务制度，设置独立的财务账簿和台账，对项目资金到位情况、项目执行情况以及工程形象进度等，实行动态跟踪管理。

4）项目领导小组应保证按项目实施进度提前将项目建设资金落实到位，积极筹措资金，拓宽融资渠道。项目建设过程中，资金投入是关键，必须拓宽融资渠道，切实落实项目建设资金，建立“政府主导，社会参与，市场运作”的多元化筹资机制，按工程进度核拨工程款。

（3）合同管理：合同管理是工程建设管理的重要内容之

一，是控制工程投资、进度质量的基本依据。由于建设工程投入的资金数额大，施工周期相对较短，使用的人力物力多，涉及的单位多等原因，有必要将建设工程合同作为一个系统工程进行科学管理，从而提高工程项目的经济效益和社会效益。因此，工程实施过程中的每个项目，均要以合同形式确定双方或多方的责、权、利，以保证工程项目和工作任务的实现。在项目建设管理过程中，制定具体的《合同管理办法》，对合同管理的原则、范围、主要内容、合同管理的组织原则及职责、合同承办人的职责、对合同的订立、审查及履行的监督检查，都提出具体要求，对合同的变更、转让、解除、纠纷等做出符合法律规定的程序要求和解决办法，使合同管理有章可循。严格按照合同办事，在工程建设招标、材料供应招标、监理招标中应按照《中华人民共和国民法典》和工程建设有关管理制度和规章与中标单位签订完善的合同条款，并严格按照合同进行管理，以保证项目经营管理活动的顺利进行，提高工程管理水平，实现项目工程投资、进度、质量、环保等目标，取得良好的社会和经济效益。

**（二）项目运营收益**

1.收入假设条件：

（1）预测数据按照谨慎性原则（少估收益多估成本）进行预测，即收益预测选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值；

（2）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；

（3）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（4）对发行人有影响的法律法规无重大变化；

（5）发行人预测的各项收入能够顺利执行；

（6）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；

（7）项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；

（8）本项目建设期自 2026 年 10 月开始，2026 年 12 月结束，2027 年项目投入运营，项目运营期自 2027 年开始，2056 年结束。

2.运营收入

**本项目收益来源为农村生活供水收入。**

数量依据：根据新疆峻特设计工程有限公司出具的《岳普湖县乡村建设项目可行性研究报告》，项目年均供水量为 138.74 万 $m^3$/年。供水负荷率设定为 90%。

单价依据：根据岳普湖县发展和改革委员会文件《关于调整岳普湖县农村饮用水价格的通知》（岳发改字〔2019〕311 号）规定：居民生活类用水 2022 年 1 月 1 日起调整为按 2.84 元/$m^3$计算。

# 收入估算表（单位：万元）

| 序号 | 收入项目 | 标准 | 合计 | 建设期 | 运营期 | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 |
| | | | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
| **1.1.** | **农村生活供水收入** | | **10,638.60** | **-** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** |
| | 年供水量（万方） | 138.74 | | - | 138.74 | 138.74 | 138.74 | 138.74 | 138.74 | 138.74 | 138.74 | 138.74 | 138.74 |
| | 收费单价（元/方） | 2.84 | | - | 2.84 | 2.84 | 2.84 | 2.84 | 2.84 | 2.84 | 2.84 | 2.84 | 2.84 |
| | 负荷率 | 90.00% | | - | 90.00% | 90.00% | 90.00% | 90.00% | 90.00% | 90.00% | 90.00% | 90.00% | 90.00% |
| | **收入合计（含税）** | | **10,638.60** | **-** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** |

续表 1：

| 序号 | 收入项目 | 标准 | 合计 | 运营期 | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 2036 年 | 2037 年 | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 | 2041 年 | 2042 年 | 2043 年 | 2044 年 | 2045 年 |
| | | | | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 |
| **1.1.** | **农村生活供水收入** | | **10,638.60** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** |
| | 年供水量（万方） | 138.74 | | 138.74 | 138.74 | 138.74 | 138.74 | 138.74 | 138.74 | 138.74 | 138.74 | 138.74 | 138.74 |
| | 收费单价（元/方） | 2.84 | | 2.84 | 2.84 | 2.84 | 2.84 | 2.84 | 2.84 | 2.84 | 2.84 | 2.84 | 2.84 |
| | 负荷率 | 90.00% | | 90.00% | 90.00% | 90.00% | 90.00% | 90.00% | 90.00% | 90.00% | 90.00% | 90.00% | 90.00% |
| | **收入合计（含税）** | | **10,638.60** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** |

续表 2：

| 序号 | 收入项目 | 标准 | 合计 | 运营期 | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 2046 年 | 2047 年 | 2048 年 | 2049 年 | 2050 年 | 2051 年 | 2052 年 | 2053 年 | 2054 年 | 2055 年 | 2056 年 |
| | | | | 21 | 22 | 23 | 24 | 25 | 26 | 27 | 28 | 29 | 30 | 31 |
| **1.1.** | **农村生活供水收入** | | **10,638.60** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** |
| | 年供水量（万方） | 138.74 | | 138.74 | 138.74 | 138.74 | 138.74 | 138.74 | 138.74 | 138.74 | 138.74 | 138.74 | 138.74 | 138.74 |
| | 收费单价（元/方） | 2.84 | | 2.84 | 2.84 | 2.84 | 2.84 | 2.84 | 2.84 | 2.84 | 2.84 | 2.84 | 2.84 | 2.84 |
| | 负荷率 | 90.00% | | 90.00% | 90.00% | 90.00% | 90.00% | 90.00% | 90.00% | 90.00% | 90.00% | 90.00% | 90.00% | 90.00% |
| | **收入合计（含税）** | | **10,638.60** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** |

## （三）财务费用

本项目财务费用主要包括还本付息及兑付费用、发行费用、登记托管费用等。发行费率为每期发行债券额度的1‰、登记托管费为每期发行债券额度的0.08‰，发行费及登记托管费在债券发行时一次性收取。

本项目在债券存续期内可产生财务费用1,758.55万元，其中：债券利息1,756.20万元，债券发行费2.00万元，登记托管费0.16万元，还本付息兑付服务费0.19万元。

| 年份 | 项目 | 专项债-财务费用 | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 专项债还本金额 | 发行费 | 登记托管费 | 2026年一第一期 | 2026年一第二期 | 利息合计 | 兑付服务费 | 小计 |
| | | | 0.10% | 0.0080% | 2.29% | 3.20% | | 0.005% | |
| 2026年 | 第1年 | - | 2.00 | 0.16 | - | - | - | - | 2.1600 |
| 2027年 | 第2年 | - | - | - | 13.74 | 44.80 | 58.54 | 0.0029 | 58.5429 |
| 2028年 | 第3年 | - | - | - | 13.74 | 44.80 | 58.54 | 0.0029 | 58.5429 |
| 2029年 | 第4年 | - | - | - | 13.74 | 44.80 | 58.54 | 0.0029 | 58.5429 |
| 2030年 | 第5年 | - | - | - | 13.74 | 44.80 | 58.54 | 0.0029 | 58.5429 |
| 2031年 | 第6年 | - | - | - | 13.74 | 44.80 | 58.54 | 0.0029 | 58.5429 |
| 2032年 | 第7年 | - | - | - | 13.74 | 44.80 | 58.54 | 0.0029 | 58.5429 |
| 2033年 | 第8年 | - | - | - | 13.74 | 44.80 | 58.54 | 0.0029 | 58.5429 |
| 2034年 | 第9年 | - | - | - | 13.74 | 44.80 | 58.54 | 0.0029 | 58.5429 |
| 2035年 | 第10年 | - | - | - | 13.74 | 44.80 | 58.54 | 0.0029 | 58.5429 |
| 2036年 | 第11年 | - | - | - | 13.74 | 44.80 | 58.54 | 0.0029 | 58.5429 |
| 2037年 | 第12年 | - | - | - | 13.74 | 44.80 | 58.54 | 0.0029 | 58.5429 |
| 2038年 | 第13年 | - | - | - | 13.74 | 44.80 | 58.54 | 0.0029 | 58.5429 |
| 2039年 | 第14年 | - | - | - | 13.74 | 44.80 | 58.54 | 0.0029 | 58.5429 |
| 2040年 | 第15年 | - | - | - | 13.74 | 44.80 | 58.54 | 0.0029 | 58.5429 |
| 2041年 | 第16年 | - | - | - | 13.74 | 44.80 | 58.54 | 0.0029 | 58.5429 |
| 2042年 | 第17年 | - | - | - | 13.74 | 44.80 | 58.54 | 0.0029 | 58.5429 |
| 2043年 | 第18年 | - | - | - | 13.74 | 44.80 | 58.54 | 0.0029 | 58.5429 |
| 2044年 | 第19年 | - | - | - | 13.74 | 44.80 | 58.54 | 0.0029 | 58.5429 |
| 2045年 | 第20年 | - | - | - | 13.74 | 44.80 | 58.54 | 0.0029 | 58.5429 |
| 2046年 | 第21年 | - | - | - | 13.74 | 44.80 | 58.54 | 0.0029 | 58.5429 |
| 2047年 | 第22年 | - | - | - | 13.74 | 44.80 | 58.54 | 0.0029 | 58.5429 |
| 2048年 | 第23年 | - | - | - | 13.74 | 44.80 | 58.54 | 0.0029 | 58.5429 |
| 2049年 | 第24年 | - | - | - | 13.74 | 44.80 | 58.54 | 0.0029 | 58.5429 |
| 2050年 | 第25年 | - | - | - | 13.74 | 44.80 | 58.54 | 0.0029 | 58.5429 |
| 2051年 | 第26年 | - | - | - | 13.74 | 44.80 | 58.54 | 0.0029 | 58.5429 |
| 2052年 | 第27年 | - | - | - | 13.74 | 44.80 | 58.54 | 0.0029 | 58.5429 |
| 2053年 | 第28年 | - | - | - | 13.74 | 44.80 | 58.54 | 0.0029 | 58.5429 |
| 2054年 | 第29年 | - | - | - | 13.74 | 44.80 | 58.54 | 0.0029 | 58.5429 |
| 2055年 | 第30年 | - | - | - | 13.74 | 44.80 | 58.54 | 0.0029 | 58.5429 |
| 2056年 | 第31年 | 2,000.00 | - | - | 13.74 | 44.80 | 58.54 | 0.1029 | 58.6429 |

| 年份 | 项目 | 专项债-财务费用 | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 专项债还本金额 | 发行费 | 登记托管费 | 2026年一第一期 | 2026年一第二期 | 利息合计 | 兑付服务费 | 小计 |
| | | | 0.10% | 0.0080% | 2.29% | 3.20% | | 0.005% | |
| 合计 | | 2,000.00 | 2.00 | 0.16 | 412.20 | 1,344.00 | 1,756.20 | 0.19 | 1,758.55 |

## （四）项目运营成本

运营成本是指项目总成本费用扣除固定资产折旧费、无形资产及其他摊销费和利息支出后的全部费用。根据计划实施的经营方案和经营模式分析，本项目运营成本构成如下：

### 1.工资及福利费

本项目暂定新增6名工作人员，年薪6.00万元/人，社保及福利费按年薪的55.50%计算。

### 2.工程维护费

参照《水利建设项目工程经济评价规范》的要求，结合本工程情况，按固定资产投资额（2,930.00万元）的3%计算。

### 3.其他费用

系项目运营过程中产生的电费、水质检测费、保险费等杂项支出，以及上述成本因涨价或其他因素导致成本计提不足时的补充费用，按收入的8%计算。

### 4.折旧费用（非付现成本，不计入运营成本）

本项目以项目投资总额为固定资产原值（2,930.00万元），采用平均年限法计提折旧，残值率按5%计取，折旧年限设定为30年。（2,930.00万元×95.00%÷30年=92.78万元/年）

# 成本估算表（单位：万元）

| 序号 | 项目名称 | 标准 | 合计 | 建设期 | 运营期 | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 |
| | | | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
| **1** | **工资及福利费** | | **1,679.40** | **-** | **55.98** | **55.98** | **55.98** | **55.98** | **55.98** | **55.98** | **55.98** | **55.98** | **55.98** |
| | 人数（人） | 6.00 | | - | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 |
| | 年薪（万元/人） | 6.00 | | - | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 |
| | 社保及福利（万元） | 3.33 | | - | 3.33 | 3.33 | 3.33 | 3.33 | 3.33 | 3.33 | 3.33 | 3.33 | 3.33 |
| **2** | **工程维护费** | | **2,637.00** | **-** | **87.90** | **87.90** | **87.90** | **87.90** | **87.90** | **87.90** | **87.90** | **87.90** | **87.90** |
| | 固定资产投资 | 2,930.00 | | - | 2,930.00 | 2,930.00 | 2,930.00 | 2,930.00 | 2,930.00 | 2,930.00 | 2,930.00 | 2,930.00 | 2,930.00 |
| | 比例 | 3.00% | | | 3.00% | 3.00% | 3.00% | 3.00% | 3.00% | 3.00% | 3.00% | 3.00% | 3.00% |
| **3** | **其他费用** | | **851.10** | **-** | **28.37** | **28.37** | **28.37** | **28.37** | **28.37** | **28.37** | **28.37** | **28.37** | **28.37** |
| | 收入（万元） | | | - | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 |
| | 比例 | 8.00% | | - | 8.00% | 8.00% | 8.00% | 8.00% | 8.00% | 8.00% | 8.00% | 8.00% | 8.00% |
| | **经营成本小计** | | **5,167.50** | **-** | **172.25** | **172.25** | **172.25** | **172.25** | **172.25** | **172.25** | **172.25** | **172.25** | **172.25** |

续表 1：

| 序号 | 项目名称 | 标准 | 合计 | 运营期 | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 2036 年 | 2037 年 | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 | 2041 年 | 2042 年 | 2043 年 | 2044 年 | 2045 年 |
| | | | | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 |
| **1** | **工资及福利费** | | **1,679.40** | **55.98** | **55.98** | **55.98** | **55.98** | **55.98** | **55.98** | **55.98** | **55.98** | **55.98** | **55.98** |
| | 人数（人） | 6.00 | | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 |
| | 年薪（万元/人） | 6.00 | | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 |
| | 社保及福利（万元） | 3.33 | | 3.33 | 3.33 | 3.33 | 3.33 | 3.33 | 3.33 | 3.33 | 3.33 | 3.33 | 3.33 |
| **2** | **工程维护费** | | **2,637.00** | **87.90** | **87.90** | **87.90** | **87.90** | **87.90** | **87.90** | **87.90** | **87.90** | **87.90** | **87.90** |
| | 固定资产投资 | 2,930.00 | | 2,930.00 | 2,930.00 | 2,930.00 | 2,930.00 | 2,930.00 | 2,930.00 | 2,930.00 | 2,930.00 | 2,930.00 | 2,930.00 |
| | 比例 | 3.00% | | 3.00% | 3.00% | 3.00% | 3.00% | 3.00% | 3.00% | 3.00% | 3.00% | 3.00% | 3.00% |
| **3** | **其他费用** | | **851.10** | **28.37** | **28.37** | **28.37** | **28.37** | **28.37** | **28.37** | **28.37** | **28.37** | **28.37** | **28.37** |
| | 收入（万元） | | | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 |
| | 比例 | 8.00% | | 8.00% | 8.00% | 8.00% | 8.00% | 8.00% | 8.00% | 8.00% | 8.00% | 8.00% | 8.00% |
| | **经营成本小计** | | **5,167.50** | **172.25** | **172.25** | **172.25** | **172.25** | **172.25** | **172.25** | **172.25** | **172.25** | **172.25** | **172.25** |

续表 2：

| 序号 | 项目名称 | 标准 | 合计 | 运营期 | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 2046 年 | 2047 年 | 2048 年 | 2049 年 | 2050 年 | 2051 年 | 2052 年 | 2053 年 | 2054 年 | 2055 年 | 2056 年 |
| | | | | 21 | 22 | 23 | 24 | 25 | 26 | 27 | 28 | 29 | 30 | 31 |
| **1** | **工资及福利费** | | **1,679.40** | **55.98** | **55.98** | **55.98** | **55.98** | **55.98** | **55.98** | **55.98** | **55.98** | **55.98** | **55.98** | **55.98** |
| | 人数（人） | 6.00 | | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 |
| | 年薪（万元/人） | 6.00 | | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 |
| | 社保及福利（万元） | 3.33 | | 3.33 | 3.33 | 3.33 | 3.33 | 3.33 | 3.33 | 3.33 | 3.33 | 3.33 | 3.33 | 3.33 |
| **2** | **工程维护费** | | **2,637.00** | **87.90** | **87.90** | **87.90** | **87.90** | **87.90** | **87.90** | **87.90** | **87.90** | **87.90** | **87.90** | **87.90** |
| | 固定资产投资 | 2,930.00 | | 2,930.00 | 2,930.00 | 2,930.00 | 2,930.00 | 2,930.00 | 2,930.00 | 2,930.00 | 2,930.00 | 2,930.00 | 2,930.00 | 2,930.00 |
| | 比例 | 3.00% | | 3.00% | 3.00% | 3.00% | 3.00% | 3.00% | 3.00% | 3.00% | 3.00% | 3.00% | 3.00% | 3.00% |
| **3** | **其他费用** | | **851.10** | **28.37** | **28.37** | **28.37** | **28.37** | **28.37** | **28.37** | **28.37** | **28.37** | **28.37** | **28.37** | **28.37** |
| | 收入（万元） | | | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 |
| | 比例 | 8.00% | | 8.00% | 8.00% | 8.00% | 8.00% | 8.00% | 8.00% | 8.00% | 8.00% | 8.00% | 8.00% | 8.00% |
| | **经营成本小计** | | **5,167.50** | **172.25** | **172.25** | **172.25** | **172.25** | **172.25** | **172.25** | **172.25** | **172.25** | **172.25** | **172.25** | **172.25** |

## （五）相关税费

本项目的相关税费分别为增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加、企业所得税及水资源税。

**1.增值税：**根据《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）规定，四、对饮水工程运营管理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。

**2.增值税附加税：**本项目的增值税附加税由城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加构成，税率分别为5%、3%、2%。

**3.企业所得税：**由含税收入扣除项目成本、增值税、税金及附加、折旧及摊销、财务费用后的利润按25%提取所得税费用，企业纳税年度发生的亏损，准予向以后年度结转，用以后年度的所得弥补，但结转年限最长不得超过五年。

**4.水资源税：**《关于新疆维吾尔自治区水资源税改革试点有关事项的通知》规定，主要供农村人口生活用水的集中式供水工程取用水，适用税额按地表水0.03元/立方米、地下水0.05元/立方米征收水资源税。本项目系地表水供水，故按0.03元/立方米计算水资源税。水资源费的计税数量基础按供水量×负荷率计算。

## （六）资金平衡测算

**1.项目净收益**

债券存续期内，项目预期累计收入 10,638.60 万元，累计运营成本支出 5,167.50 万元，相关税费 317.40 万元，可用于归还存续期内专项债券的项目净收益为 5,153.70 万元。

**2.项目还本付息情况测算**

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，2026 年第一期已成功发行专项债券 600.00 万元，实际发行利率 2.29%，2026 年第二期（本期）申请发行专项债券 1,400.00 万元，暂定发行利率 3.20%，期限 30 年，利息总额 1,756.20 万元，本项目的还本付息情况如下：

# 项目还本付息测算表

单位：万元

| 债券存续年度 | | | 建设期 | 运营期 | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 |
| | | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
| **债券本金（期初余额）** | **合计** | | **-** | **2,000.00** | **2,000.00** | **2,000.00** | **2,000.00** | **2,000.00** | **2,000.00** | **2,000.00** | **2,000.00** | **2,000.00** |
| 2026 年-第一期 | | | - | 600.00 | 600.00 | 600.00 | 600.00 | 600.00 | 600.00 | 600.00 | 600.00 | 600.00 |
| 2026 年-第二期 | | | - | 1,400.00 | 1,400.00 | 1,400.00 | 1,400.00 | 1,400.00 | 1,400.00 | 1,400.00 | 1,400.00 | 1,400.00 |
| **本息合计** | **3,756.20** | | **-** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** |
| **应付利息** | **1,756.20** | **债券利率** | **-** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** |
| 2026 年-第一期 | 412.20 | 2.29% | - | 13.74 | 13.74 | 13.74 | 13.74 | 13.74 | 13.74 | 13.74 | 13.74 | 13.74 |
| 2026 年-第二期 | 1,344.00 | 3.20% | - | 44.80 | 44.80 | 44.80 | 44.80 | 44.80 | 44.80 | 44.80 | 44.80 | 44.80 |
| **应还本金** | **2,000.00** | | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| 2026 年-第一期 | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2026 年-第二期 | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **债券本金（期末余额）** | | | **2,000.00** | **2,000.00** | **2,000.00** | **2,000.00** | **2,000.00** | **2,000.00** | **2,000.00** | **2,000.00** | **2,000.00** | **2,000.00** |

续表 1:

| 债券存续年度 | | | 运营期 | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | **2036 年** | **2037 年** | **2038 年** | **2039 年** | **2040 年** | **2041 年** | **2042 年** | **2043 年** | **2044 年** | **2045 年** |
| | | | **11** | **12** | **13** | **14** | **15** | **16** | **17** | **18** | **19** | **20** |
| **债券本金（期初余额）** | **合计** | | **2,000.00** | **2,000.00** | **2,000.00** | **2,000.00** | **2,000.00** | **2,000.00** | **2,000.00** | **2,000.00** | **2,000.00** | **2,000.00** |
| 2026 年一第一期 | | | 600.00 | 600.00 | 600.00 | 600.00 | 600.00 | 600.00 | 600.00 | 600.00 | 600.00 | 600.00 |
| 2026 年一第二期 | | | 1,400.00 | 1,400.00 | 1,400.00 | 1,400.00 | 1,400.00 | 1,400.00 | 1,400.00 | 1,400.00 | 1,400.00 | 1,400.00 |
| **本息合计** | **3,756.20** | | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** |
| **应付利息** | **1,756.20** | **债券利率** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** |
| 2026 年一第一期 | 412.20 | 2.29% | 13.74 | 13.74 | 13.74 | 13.74 | 13.74 | 13.74 | 13.74 | 13.74 | 13.74 | 13.74 |
| 2026 年一第二期 | 1,344.00 | 3.20% | 44.80 | 44.80 | 44.80 | 44.80 | 44.80 | 44.80 | 44.80 | 44.80 | 44.80 | 44.80 |
| **应还本金** | **2,000.00** | | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| 2026 年一第一期 | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2026 年一第二期 | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **债券本金（期末余额）** | | | **2,000.00** | **2,000.00** | **2,000.00** | **2,000.00** | **2,000.00** | **2,000.00** | **2,000.00** | **2,000.00** | **2,000.00** | **2,000.00** |

续表 2:

| 债券存续年度 | | | 运营期 | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 2046 年 | 2047 年 | 2048 年 | 2049 年 | 2050 年 | 2051 年 | 2052 年 | 2053 年 | 2054 年 | 2055 年 | 2056 年 |
| | | | 21 | 22 | 23 | 24 | 25 | 26 | 27 | 28 | 29 | 30 | 31 |
| **债券本金（期初余额）** | **合计** | | **2,000.00** | **2,000.00** | **2,000.00** | **2,000.00** | **2,000.00** | **2,000.00** | **2,000.00** | **2,000.00** | **2,000.00** | **2,000.00** | **2,000.00** |
| 2026 年一第一期 | | | 600.00 | 600.00 | 600.00 | 600.00 | 600.00 | 600.00 | 600.00 | 600.00 | 600.00 | 600.00 | 600.00 |
| 2026 年一第二期 | | | 1,400.00 | 1,400.00 | 1,400.00 | 1,400.00 | 1,400.00 | 1,400.00 | 1,400.00 | 1,400.00 | 1,400.00 | 1,400.00 | 1,400.00 |
| **本息合计** | **3,756.20** | | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **2,058.54** |
| **应付利息** | **1,756.20** | **债券利率** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** |
| 2026 年一第一期 | 412.20 | 2.29% | 13.74 | 13.74 | 13.74 | 13.74 | 13.74 | 13.74 | 13.74 | 13.74 | 13.74 | 13.74 | 13.74 |
| 2026 年一第二期 | 1,344.00 | 3.20% | 44.80 | 44.80 | 44.80 | 44.80 | 44.80 | 44.80 | 44.80 | 44.80 | 44.80 | 44.80 | 44.80 |
| **应还本金** | **2,000.00** | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | **2,000.00** |
| 2026 年一第一期 | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 600.00 |
| 2026 年一第二期 | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1,400.00 |
| **债券本金（期末余额）** | | | **2,000.00** | **2,000.00** | **2,000.00** | **2,000.00** | **2,000.00** | **2,000.00** | **2,000.00** | **2,000.00** | **2,000.00** | **2,000.00** | **-** |

### 3.项目偿债指标情况测算

本项目偿债指标的计算情况如下表：

| 序号 | 名称 | 可偿债收益 | 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） | 5,153.70 | 2,930.00 | 1.76 |
| 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） | 5,153.70 | 3,756.20 | 1.37 |
| 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） | 5,153.70 | 2,000.00 | 2.58 |
| 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） | 5,153.70 | 3,756.20 | 1.37 |
| 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） | 5,153.70 | 2,000.00 | 2.58 |

### 4.项目收益与资金平衡测算

债券存续期内，项目预期累计收入10,638.60万元，累计运营成本支出5,167.50万元，相关税费317.40万元，可用于归还存续期内专项债券的项目净收益为5,153.70万元。

针对本项目而言，（1）现金流入主要包括财政拨款的资本金流入和专项债券资金流入；（2）现金流出主要包括建设期静态资金投资流出、项目运营成本支出、相关税费、专项债券还本付息等。

详见下表：

# 项目资金平衡测算表

单位：万元

| 序号 | 项目 | 金额合计 | 建设期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 |
| | | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
| 1 | **建设期资金流入** | **2,930.00** | **2,930.00** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| | 财政配套资金 | 930.00 | 930.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 地方政府专项债券资金 | 2,000.00 | 2,000.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **2** | **运营期收入合计（含税）** | **10,638.60** | **-** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** |
| | 农村生活供水收入 | 10,638.60 | - | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 |
| **3** | **建设期资金流出（不含建设期利息）** | **2,930.00** | **2,930.00** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| | 建设成本流出 | 2,930.00 | 2,930.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **4** | **运营期经营成本合计** | **5,167.50** | **-** | **172.25** | **172.25** | **172.25** | **172.25** | **172.25** | **172.25** | **172.25** | **172.25** | **172.25** |
| | 工资及福利费 | 1,679.40 | - | 55.98 | 55.98 | 55.98 | 55.98 | 55.98 | 55.98 | 55.98 | 55.98 | 55.98 |
| | 工程维护费 | 2,637.00 | - | 87.90 | 87.90 | 87.90 | 87.90 | 87.90 | 87.90 | 87.90 | 87.90 | 87.90 |
| | 其他费用 | 851.10 | - | 28.37 | 28.37 | 28.37 | 28.37 | 28.37 | 28.37 | 28.37 | 28.37 | 28.37 |
| **5** | **税金合计** | **317.40** | **-** | **10.58** | **10.58** | **10.58** | **10.58** | **10.58** | **10.58** | **10.58** | **10.58** | **10.58** |
| | 水资源税 | 112.50 | - | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 |
| | 企业所得税 | 204.90 | - | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 |
| **6** | **专项债发行相关费用合计（不参与计算）** | **2.35** | **2.16** | **0.0029** | **0.0029** | **0.0029** | **0.0029** | **0.0029** | **0.0029** | **0.0029** | **0.0029** | **0.0029** |
| | 发行费用 | 2.00 | 2.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 登记托管费 | 0.16 | 0.16 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 兑付服务费 | 0.19 | - | 0.0029 | 0.0029 | 0.0029 | 0.0029 | 0.0029 | 0.0029 | 0.0029 | 0.0029 | 0.0029 |

| 序号 | 项目 | 金额合计 | 建设期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 |
| | | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
| **7** | **支出合计** | 5,484.90 | **-** | **182.83** | **182.83** | **182.83** | **182.83** | **182.83** | **182.83** | **182.83** | **182.83** | **182.83** |
| **8** | **可用于还款的项目收益** | **5,153.70** | **-** | **171.79** | **171.79** | **171.79** | **171.79** | **171.79** | **171.79** | **171.79** | **171.79** | **171.79** |
| **9** | **本年应还专项债本金合计** | **2,000.00** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| | 2026 年-第一期 | 600.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 2026 年-第二期 | 1,400.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **10** | **本年应还专项债利息合计** | **1,756.20** | **-** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** |
| | 2026 年-第一期 | 412.20 | - | 13.74 | 13.74 | 13.74 | 13.74 | 13.74 | 13.74 | 13.74 | 13.74 | 13.74 |
| | 2026 年-第二期 | 1,344.00 | - | 44.80 | 44.80 | 44.80 | 44.80 | 44.80 | 44.80 | 44.80 | 44.80 | 44.80 |
| **11** | **当年应还专项债券本息合计** | **3,756.20** | **-** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** |
| **12** | **净现金流量** | **1,397.50** | **-** | **113.25** | **113.25** | **113.25** | **113.25** | **113.25** | **113.25** | **113.25** | **113.25** | **113.25** |
| **13** | **累计净现金流量** | | **-** | **113.25** | **226.50** | **339.75** | **453.00** | **566.25** | **679.50** | **792.75** | **906.00** | **1,019.25** |

续表 1:

| 序号 | 项目 | 金额合计 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 2036 年 | 2037 年 | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 | 2041 年 | 2042 年 | 2043 年 | 2044 年 | 2045 年 |
| | | | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 |
| 1 | **建设期资金流入** | **2,930.00** | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 财政配套资金 | 930.00 | | | | | | | | | | |
| | 地方政府专项债券资金 | 2,000.00 | | | | | | | | | | |
| **2** | **运营期收入合计（含税）** | **10,638.60** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** |
| | 农村生活供水收入 | 10,638.60 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 |
| **3** | **建设期资金流出（不含建设期利息）** | **2,930.00** | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 建设成本流出 | 2,930.00 | | | | | | | | | | |
| **4** | **运营期经营成本合计** | **5,167.50** | **172.25** | **172.25** | **172.25** | **172.25** | **172.25** | **172.25** | **172.25** | **172.25** | **172.25** | **172.25** |
| | 工资及福利费 | 1,679.40 | 55.98 | 55.98 | 55.98 | 55.98 | 55.98 | 55.98 | 55.98 | 55.98 | 55.98 | 55.98 |
| | 工程维护费 | 2,637.00 | 87.90 | 87.90 | 87.90 | 87.90 | 87.90 | 87.90 | 87.90 | 87.90 | 87.90 | 87.90 |
| | 其他费用 | 851.10 | 28.37 | 28.37 | 28.37 | 28.37 | 28.37 | 28.37 | 28.37 | 28.37 | 28.37 | 28.37 |
| **5** | **税金合计** | **317.40** | **10.58** | **10.58** | **10.58** | **10.58** | **10.58** | **10.58** | **10.58** | **10.58** | **10.58** | **10.58** |
| | 水资源税 | 112.50 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 |
| | 企业所得税 | 204.90 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 |
| **6** | **专项债发行相关费用合计（不参与计算）** | **2.35** | **0.0029** | **0.0029** | **0.0029** | **0.0029** | **0.0029** | **0.0029** | **0.0029** | **0.0029** | **0.0029** | **0.0029** |
| | 发行费用 | 2.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 登记托管费 | 0.16 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 兑付服务费 | 0.19 | 0.0029 | 0.0029 | 0.0029 | 0.0029 | 0.0029 | 0.0029 | 0.0029 | 0.0029 | 0.0029 | 0.0029 |
| **7** | **支出合计** | 5,484.90 | **182.83** | **182.83** | **182.83** | **182.83** | **182.83** | **182.83** | **182.83** | **182.83** | **182.83** | **182.83** |
| **8** | **可用于还款的项目收益** | **5,153.70** | **171.79** | **171.79** | **171.79** | **171.79** | **171.79** | **171.79** | **171.79** | **171.79** | **171.79** | **171.79** |

| 序号 | 项目 | 金额合计 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 2036 年 | 2037 年 | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 | 2041 年 | 2042 年 | 2043 年 | 2044 年 | 2045 年 |
| | | | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 |
| **9** | **本年应还专项债本金合计** | **2,000.00** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| | 2026 年-第一期 | 600.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 2026 年-第二期 | 1,400.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **10** | **本年应还专项债利息合计** | **1,756.20** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** |
| | 2026 年-第一期 | 412.20 | 13.74 | 13.74 | 13.74 | 13.74 | 13.74 | 13.74 | 13.74 | 13.74 | 13.74 | 13.74 |
| | 2026 年-第二期 | 1,344.00 | 44.80 | 44.80 | 44.80 | 44.80 | 44.80 | 44.80 | 44.80 | 44.80 | 44.80 | 44.80 |
| **11** | **当年应还专项债券本息合计** | **3,756.20** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** |
| **12** | **净现金流量** | **1,397.50** | **113.25** | **113.25** | **113.25** | **113.25** | **113.25** | **113.25** | **113.25** | **113.25** | **113.25** | **113.25** |
| **13** | **累计净现金流量** | | **1,132.50** | **1,245.75** | **1,359.00** | **1,472.25** | **1,585.50** | **1,698.75** | **1,812.00** | **1,925.25** | **2,038.50** | **2,151.75** |

续表 2:

| 序号 | 项目 | 金额合计 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 2046 年 | 2047 年 | 2048 年 | 2049 年 | 2050 年 | 2051 年 | 2052 年 | 2053 年 | 2054 年 | 2055 年 | 2056 年 |
| | | | 21 | 22 | 23 | 24 | 25 | 26 | 27 | 28 | 29 | 30 | 31 |
| 1 | **建设期资金流入** | **2,930.00** | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 财政配套资金 | 930.00 | | | | | | | | | | | |
| | 地方政府专项债券资金 | 2,000.00 | | | | | | | | | | | |
| **2** | **运营期收入合计（含税）** | **10,638.60** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** | **354.62** |
| | 农村生活供水收入 | 10,638.60 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 |
| **3** | **建设期资金流出（不含建设期利息）** | **2,930.00** | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 建设成本流出 | 2,930.00 | | | | | | | | | | | |
| **4** | **运营期经营成本合计** | **5,167.50** | **172.25** | **172.25** | **172.25** | **172.25** | **172.25** | **172.25** | **172.25** | **172.25** | **172.25** | **172.25** | **172.25** |
| | 工资及福利费 | 1,679.40 | 55.98 | 55.98 | 55.98 | 55.98 | 55.98 | 55.98 | 55.98 | 55.98 | 55.98 | 55.98 | 55.98 |
| | 工程维护费 | 2,637.00 | 87.90 | 87.90 | 87.90 | 87.90 | 87.90 | 87.90 | 87.90 | 87.90 | 87.90 | 87.90 | 87.90 |
| | 其他费用 | 851.10 | 28.37 | 28.37 | 28.37 | 28.37 | 28.37 | 28.37 | 28.37 | 28.37 | 28.37 | 28.37 | 28.37 |
| **5** | **税金合计** | **317.40** | **10.58** | **10.58** | **10.58** | **10.58** | **10.58** | **10.58** | **10.58** | **10.58** | **10.58** | **10.58** | **10.58** |
| | 水资源税 | 112.50 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 |
| | 企业所得税 | 204.90 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 |
| **6** | **专项债发行相关费用合计（不参与计算）** | **2.35** | **0.0029** | **0.0029** | **0.0029** | **0.0029** | **0.0029** | **0.0029** | **0.0029** | **0.0029** | **0.0029** | **0.0029** | **0.1029** |
| | 发行费用 | 2.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 登记托管费 | 0.16 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 兑付服务费 | 0.19 | 0.0029 | 0.0029 | 0.0029 | 0.0029 | 0.0029 | 0.0029 | 0.0029 | 0.0029 | 0.0029 | 0.0029 | 0.1029 |
| **7** | **支出合计** | 5,484.90 | **182.83** | **182.83** | **182.83** | **182.83** | **182.83** | **182.83** | **182.83** | **182.83** | **182.83** | **182.83** | **182.83** |
| **8** | **可用于还款的项目收益** | **5,153.70** | **171.79** | **171.79** | **171.79** | **171.79** | **171.79** | **171.79** | **171.79** | **171.79** | **171.79** | **171.79** | **171.79** |

| 序号 | 项目 | 金额合计 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 2046 年 | 2047 年 | 2048 年 | 2049 年 | 2050 年 | 2051 年 | 2052 年 | 2053 年 | 2054 年 | 2055 年 | 2056 年 |
| | | | 21 | 22 | 23 | 24 | 25 | 26 | 27 | 28 | 29 | 30 | 31 |
| **9** | **本年应还专项债本金合计** | **2,000.00** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **2,000.00** |
| | 2026 年-第一期 | 600.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 600.00 |
| | 2026 年-第二期 | 1,400.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1,400.00 |
| **10** | **本年应还专项债利息合计** | **1,756.20** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** |
| | 2026 年-第一期 | 412.20 | 13.74 | 13.74 | 13.74 | 13.74 | 13.74 | 13.74 | 13.74 | 13.74 | 13.74 | 13.74 | 13.74 |
| | 2026 年-第二期 | 1,344.00 | 44.80 | 44.80 | 44.80 | 44.80 | 44.80 | 44.80 | 44.80 | 44.80 | 44.80 | 44.80 | 44.80 |
| **11** | **当年应还专项债券本息合计** | **3,756.20** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **58.54** | **2,058.54** |
| **12** | **净现金流量** | **1,397.50** | **113.25** | **113.25** | **113.25** | **113.25** | **113.25** | **113.25** | **113.25** | **113.25** | **113.25** | **113.25** | **-1,886.75** |
| **13** | **累计净现金流量** | | **2,265.00** | **2,378.25** | **2,491.50** | **2,604.75** | **2,718.00** | **2,831.25** | **2,944.50** | **3,057.75** | **3,171.00** | **3,284.25** | **1,397.50** |

**5.项目资金平衡情况的结论**

本项目在债券存续期全周期收入合计为10,638.60万元，运营成本合计为5,167.50万元，相关税费317.40万元，项目可偿债收益为5,153.70万元，债券存续期全周期本息之和为3,756.20万元，由此可得知本项目全周期的偿债保证比为1.37。根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，全周期债券存续期内，项目经营活动产生的净现金流量在偿还专项债券本息后，该项目收益覆盖债务本息总额的保障倍数为1.37倍，项目预期收益累计结余资金可以覆盖所有债务到期本息。

**（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，主要内容包括资产负债表、利润表和现金流量表。

# 资产负债表（单位：万元）

| 序号 | 项目及单位 | 建设期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 |
| | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
| 1 | 资产 | 2,930.00 | 2,950.47 | 2,970.94 | 2,991.41 | 3,011.88 | 3,032.35 | 3,052.82 | 3,073.29 | 3,093.76 | 3,114.23 |
| 1.1 | 流动资产总额 | - | 113.25 | 226.50 | 339.75 | 453.00 | 566.25 | 679.50 | 792.75 | 906.00 | 1,019.25 |
| 1.1.1 | 货币资金 | - | 113.25 | 226.50 | 339.75 | 453.00 | 566.25 | 679.50 | 792.75 | 906.00 | 1,019.25 |
| 1.2 | 在建工程 | 2,930.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.3 | 固定资产净值 | - | 2,837.22 | 2,744.44 | 2,651.66 | 2,558.88 | 2,466.10 | 2,373.32 | 2,280.54 | 2,187.76 | 2,094.98 |
| 1.3.1 | 固定资产原值 | - | 2,930.00 | 2,930.00 | 2,930.00 | 2,930.00 | 2,930.00 | 2,930.00 | 2,930.00 | 2,930.00 | 2,930.00 |
| 1.3.2 | 固定资产累计折旧 | - | 92.78 | 185.56 | 278.34 | 371.12 | 463.90 | 556.68 | 649.46 | 742.24 | 835.02 |
| 2 | 负债及所有者权益 | 2,930.00 | 2,950.47 | 2,970.94 | 2,991.41 | 3,011.88 | 3,032.35 | 3,052.82 | 3,073.29 | 3,093.76 | 3,114.23 |
| 2.1 | 流动负债总额 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.1.1 | 短期借款 | | | | | | | | | | |
| 2.2 | 其他债权 | | | | | | | | | | |
| 2.3 | 应付债券 | 2,000.00 | 2,000.00 | 2,000.00 | 2,000.00 | 2,000.00 | 2,000.00 | 2,000.00 | 2,000.00 | 2,000.00 | 2,000.00 |
| 2.4 | 长期借款 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.5 | 负债小计 | 2,000.00 | 2,000.00 | 2,000.00 | 2,000.00 | 2,000.00 | 2,000.00 | 2,000.00 | 2,000.00 | 2,000.00 | 2,000.00 |
| 3 | 所有者权益 | 930.00 | 950.47 | 970.94 | 991.41 | 1,011.88 | 1,032.35 | 1,052.82 | 1,073.29 | 1,093.76 | 1,114.23 |
| 3.1 | 资本金 | 930.00 | 930.00 | 930.00 | 930.00 | 930.00 | 930.00 | 930.00 | 930.00 | 930.00 | 930.00 |
| 3.2 | 资本公积 | | | | | | | | | | |
| 3.3 | 累计盈余公积金 | - | 2.05 | 4.09 | 6.14 | 8.19 | 10.24 | 12.28 | 14.33 | 16.38 | 18.42 |
| 3.4 | 累计未分配利润 | - | 18.42 | 36.85 | 55.27 | 73.69 | 92.12 | 110.54 | 128.96 | 147.38 | 165.81 |
| | 资产负债率（%） | 68.26% | 67.79% | 67.32% | 66.86% | 66.40% | 65.96% | 65.51% | 65.08% | 64.65% | 64.22% |

续表 1：

| 序号 | 项目及单位 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2036 年 | 2037 年 | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 | 2041 年 | 2042 年 | 2043 年 | 2044 年 | 2045 年 |
| | | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 |
| 1 | 资产 | 3,134.70 | 3,155.17 | 3,175.64 | 3,196.11 | 3,216.58 | 3,237.05 | 3,257.52 | 3,277.99 | 3,298.46 | 3,318.93 |
| 1.1 | 流动资产总额 | 1,132.50 | 1,245.75 | 1,359.00 | 1,472.25 | 1,585.50 | 1,698.75 | 1,812.00 | 1,925.25 | 2,038.50 | 2,151.75 |
| 1.1.1 | 货币资金 | 1,132.50 | 1,245.75 | 1,359.00 | 1,472.25 | 1,585.50 | 1,698.75 | 1,812.00 | 1,925.25 | 2,038.50 | 2,151.75 |
| 1.2 | 在建工程 | | | | | | | | | | |
| 1.3 | 固定资产净值 | 2,002.20 | 1,909.42 | 1,816.64 | 1,723.86 | 1,631.08 | 1,538.30 | 1,445.52 | 1,352.74 | 1,259.96 | 1,167.18 |
| 1.3.1 | 固定资产原值 | 2,930.00 | 2,930.00 | 2,930.00 | 2,930.00 | 2,930.00 | 2,930.00 | 2,930.00 | 2,930.00 | 2,930.00 | 2,930.00 |
| 1.3.2 | 固定资产累计折旧 | 927.80 | 1,020.58 | 1,113.36 | 1,206.14 | 1,298.92 | 1,391.70 | 1,484.48 | 1,577.26 | 1,670.04 | 1,762.82 |
| 2 | 负债及所有者权益 | 3,134.70 | 3,155.17 | 3,175.64 | 3,196.11 | 3,216.58 | 3,237.05 | 3,257.52 | 3,277.99 | 3,298.46 | 3,318.93 |
| 2.1 | 流动负债总额 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.1.1 | 短期借款 | | | | | | | | | | |
| 2.2 | 其他债权 | | | | | | | | | | |
| 2.3 | 应付债券 | 2,000.00 | 2,000.00 | 2,000.00 | 2,000.00 | 2,000.00 | 2,000.00 | 2,000.00 | 2,000.00 | 2,000.00 | 2,000.00 |
| 2.4 | 长期借款 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.5 | 负债小计 | 2,000.00 | 2,000.00 | 2,000.00 | 2,000.00 | 2,000.00 | 2,000.00 | 2,000.00 | 2,000.00 | 2,000.00 | 2,000.00 |
| 3 | 所有者权益 | 1,134.70 | 1,155.17 | 1,175.64 | 1,196.11 | 1,216.58 | 1,237.05 | 1,257.52 | 1,277.99 | 1,298.46 | 1,318.93 |
| 3.1 | 资本金 | 930.00 | 930.00 | 930.00 | 930.00 | 930.00 | 930.00 | 930.00 | 930.00 | 930.00 | 930.00 |
| 3.2 | 资本公积 | | | | | | | | | | |
| 3.3 | 累计盈余公积金 | 20.47 | 22.52 | 24.56 | 26.61 | 28.66 | 30.71 | 32.75 | 34.80 | 36.85 | 38.89 |
| 3.4 | 累计未分配利润 | 184.23 | 202.65 | 221.08 | 239.50 | 257.92 | 276.35 | 294.77 | 313.19 | 331.61 | 350.04 |
| | 资产负债率（%） | 63.80% | 63.39% | 62.98% | 62.58% | 62.18% | 61.78% | 61.40% | 61.01% | 60.63% | 60.26% |

续表 2：

| 序号 | 项目及单位 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2046 年 | 2047 年 | 2048 年 | 2049 年 | 2050 年 | 2051 年 | 2052 年 | 2053 年 | 2054 年 | 2055 年 | 2056 年 |
| | | 21 | 22 | 23 | 24 | 25 | 26 | 27 | 28 | 29 | 30 | 31 |
| 1 | 资产 | 3,339.40 | 3,359.87 | 3,380.34 | 3,400.81 | 3,421.28 | 3,441.75 | 3,462.22 | 3,482.69 | 3,503.16 | 3,523.63 | 1,544.10 |
| 1.1 | 流动资产总额 | 2,265.00 | 2,378.25 | 2,491.50 | 2,604.75 | 2,718.00 | 2,831.25 | 2,944.50 | 3,057.75 | 3,171.00 | 3,284.25 | 1,397.50 |
| 1.1.1 | 货币资金 | 2,265.00 | 2,378.25 | 2,491.50 | 2,604.75 | 2,718.00 | 2,831.25 | 2,944.50 | 3,057.75 | 3,171.00 | 3,284.25 | 1,397.50 |
| 1.2 | 在建工程 | | | | | | | | | | | |
| 1.3 | 固定资产净值 | 1,074.40 | 981.62 | 888.84 | 796.06 | 703.28 | 610.50 | 517.72 | 424.94 | 332.16 | 239.38 | 146.60 |
| 1.3.1 | 固定资产原值 | 2,930.00 | 2,930.00 | 2,930.00 | 2,930.00 | 2,930.00 | 2,930.00 | 2,930.00 | 2,930.00 | 2,930.00 | 2,930.00 | 2,930.00 |
| 1.3.2 | 固定资产累计折旧 | 1,855.60 | 1,948.38 | 2,041.16 | 2,133.94 | 2,226.72 | 2,319.50 | 2,412.28 | 2,505.06 | 2,597.84 | 2,690.62 | 2,783.40 |
| 2 | 负债及所有者权益 | 3,339.40 | 3,359.87 | 3,380.34 | 3,400.81 | 3,421.28 | 3,441.75 | 3,462.22 | 3,482.69 | 3,503.16 | 3,523.63 | 1,544.10 |
| 2.1 | 流动负债总额 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.1.1 | 短期借款 | | | | | | | | | | | |
| 2.2 | 其他债权 | | | | | | | | | | | |
| 2.3 | 应付债券 | 2,000.00 | 2,000.00 | 2,000.00 | 2,000.00 | 2,000.00 | 2,000.00 | 2,000.00 | 2,000.00 | 2,000.00 | 2,000.00 | - |
| 2.4 | 长期借款 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.5 | 负债小计 | 2,000.00 | 2,000.00 | 2,000.00 | 2,000.00 | 2,000.00 | 2,000.00 | 2,000.00 | 2,000.00 | 2,000.00 | 2,000.00 | - |
| 3 | 所有者权益 | 1,339.40 | 1,359.87 | 1,380.34 | 1,400.81 | 1,421.28 | 1,441.75 | 1,462.22 | 1,482.69 | 1,503.16 | 1,523.63 | 1,544.10 |
| 3.1 | 资本金 | 930.00 | 930.00 | 930.00 | 930.00 | 930.00 | 930.00 | 930.00 | 930.00 | 930.00 | 930.00 | 930.00 |
| 3.2 | 资本公积 | | | | | | | | | | | |
| 3.3 | 累计盈余公积金 | 40.94 | 42.99 | 45.03 | 47.08 | 49.13 | 51.18 | 53.22 | 55.27 | 57.32 | 59.36 | 61.41 |
| 3.4 | 累计未分配利润 | 368.46 | 386.88 | 405.31 | 423.73 | 442.15 | 460.58 | 479.00 | 497.42 | 515.84 | 534.27 | 552.69 |
| | 资产负债率（%） | 59.89% | 59.53% | 59.17% | 58.81% | 58.46% | 58.11% | 57.77% | 57.43% | 57.09% | 56.76% | 0.00% |

# 利润表（单位：万元）

| 序号 | 项目及单位 | 合计 | 建设期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 |
| | | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
| 1 | 收入合计 | 10,638.60 | - | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 |
| 2 | 应交增值税 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3 | 税金及附加 | 112.50 | - | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 |
| 4 | 经营成本 | 5,167.50 | - | 172.25 | 172.25 | 172.25 | 172.25 | 172.25 | 172.25 | 172.25 | 172.25 | 172.25 |
| 5 | 折旧及摊销费用 | 2,783.40 | - | 92.78 | 92.78 | 92.78 | 92.78 | 92.78 | 92.78 | 92.78 | 92.78 | 92.78 |
| 6 | 财务费用 | 1,756.20 | - | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 |
| 7 | 利润总额 | 819.00 | - | 27.30 | 27.30 | 27.30 | 27.30 | 27.30 | 27.30 | 27.30 | 27.30 | 27.30 |
| 8 | 应纳税所得额 | 819.00 | - | 27.30 | 27.30 | 27.30 | 27.30 | 27.30 | 27.30 | 27.30 | 27.30 | 27.30 |
| 9 | 所得税 | 204.90 | - | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 |
| 10 | 净利润 | 614.10 | - | 20.47 | 20.47 | 20.47 | 20.47 | 20.47 | 20.47 | 20.47 | 20.47 | 20.47 |
| 11 | 期初未分配利润 | | | - | 18.42 | 36.85 | 55.27 | 73.69 | 92.12 | 110.54 | 128.96 | 147.38 |
| 12 | 可供分配的利润 | | - | 20.47 | 38.89 | 57.32 | 75.74 | 94.16 | 112.59 | 131.01 | 149.43 | 167.85 |
| 13 | 提取法定盈余公积金 | | - | 2.05 | 2.05 | 2.05 | 2.05 | 2.05 | 2.05 | 2.05 | 2.05 | 2.05 |
| 14 | 可供投资者分配的利润 | | - | 18.42 | 36.85 | 55.27 | 73.69 | 92.12 | 110.54 | 128.96 | 147.38 | 165.81 |
| 15 | 未分配利润 | | - | 18.42 | 36.85 | 55.27 | 73.69 | 92.12 | 110.54 | 128.96 | 147.38 | 165.81 |
| 16 | 息税前利润 | 2,575.20 | - | 85.84 | 85.84 | 85.84 | 85.84 | 85.84 | 85.84 | 85.84 | 85.84 | 85.84 |
| 17 | 息税折旧摊销前利润 | 5,358.60 | - | 178.62 | 178.62 | 178.62 | 178.62 | 178.62 | 178.62 | 178.62 | 178.62 | 178.62 |

续表 1：

| 序号 | 项目及单位 | 合计 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 2036 年 | 2037 年 | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 | 2041 年 | 2042 年 | 2043 年 | 2044 年 | 2045 年 |
| | | | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 |
| 1 | 收入合计 | 10,638.60 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 |
| 2 | 应交增值税 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3 | 税金及附加 | 112.50 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 |
| 4 | 经营成本 | 5,167.50 | 172.25 | 172.25 | 172.25 | 172.25 | 172.25 | 172.25 | 172.25 | 172.25 | 172.25 | 172.25 |
| 5 | 折旧及摊销费用 | 2,783.40 | 92.78 | 92.78 | 92.78 | 92.78 | 92.78 | 92.78 | 92.78 | 92.78 | 92.78 | 92.78 |
| 6 | 财务费用 | 1,756.20 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 |
| 7 | 利润总额 | 819.00 | 27.30 | 27.30 | 27.30 | 27.30 | 27.30 | 27.30 | 27.30 | 27.30 | 27.30 | 27.30 |
| 8 | 应纳税所得额 | 819.00 | 27.30 | 27.30 | 27.30 | 27.30 | 27.30 | 27.30 | 27.30 | 27.30 | 27.30 | 27.30 |
| 9 | 所得税 | 204.90 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 |
| 10 | 净利润 | 614.10 | 20.47 | 20.47 | 20.47 | 20.47 | 20.47 | 20.47 | 20.47 | 20.47 | 20.47 | 20.47 |
| 11 | 期初未分配利润 | | 165.81 | 184.23 | 202.65 | 221.08 | 239.50 | 257.92 | 276.35 | 294.77 | 313.19 | 331.61 |
| 12 | 可供分配的利润 | | 186.28 | 204.70 | 223.12 | 241.55 | 259.97 | 278.39 | 296.82 | 315.24 | 333.66 | 352.08 |
| 13 | 提取法定盈余公积金 | | 2.05 | 2.05 | 2.05 | 2.05 | 2.05 | 2.05 | 2.05 | 2.05 | 2.05 | 2.05 |
| 14 | 可供投资者分配的利润 | | 184.23 | 202.65 | 221.08 | 239.50 | 257.92 | 276.35 | 294.77 | 313.19 | 331.61 | 350.04 |
| 15 | 未分配利润 | | 184.23 | 202.65 | 221.08 | 239.50 | 257.92 | 276.35 | 294.77 | 313.19 | 331.61 | 350.04 |
| 16 | 息税前利润 | 2,575.20 | 85.84 | 85.84 | 85.84 | 85.84 | 85.84 | 85.84 | 85.84 | 85.84 | 85.84 | 85.84 |
| 17 | 息税折旧摊销前利润 | 5,358.60 | 178.62 | 178.62 | 178.62 | 178.62 | 178.62 | 178.62 | 178.62 | 178.62 | 178.62 | 178.62 |

续表 2：

| 序号 | 项目及单位 | 合计 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 2046 年 | 2047 年 | 2048 年 | 2049 年 | 2050 年 | 2051 年 | 2052 年 | 2053 年 | 2054 年 | 2055 年 | 2056 年 |
| | | | 21 | 22 | 23 | 24 | 25 | 26 | 27 | 28 | 29 | 30 | 31 |
| 1 | 收入合计 | 10,638.60 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 |
| 2 | 应交增值税 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3 | 税金及附加 | 112.50 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 |
| 4 | 经营成本 | 5,167.50 | 172.25 | 172.25 | 172.25 | 172.25 | 172.25 | 172.25 | 172.25 | 172.25 | 172.25 | 172.25 | 172.25 |
| 5 | 折旧及摊销费用 | 2,783.40 | 92.78 | 92.78 | 92.78 | 92.78 | 92.78 | 92.78 | 92.78 | 92.78 | 92.78 | 92.78 | 92.78 |
| 6 | 财务费用 | 1,756.20 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 |
| 7 | 利润总额 | 819.00 | 27.30 | 27.30 | 27.30 | 27.30 | 27.30 | 27.30 | 27.30 | 27.30 | 27.30 | 27.30 | 27.30 |
| 8 | 应纳税所得额 | 819.00 | 27.30 | 27.30 | 27.30 | 27.30 | 27.30 | 27.30 | 27.30 | 27.30 | 27.30 | 27.30 | 27.30 |
| 9 | 所得税 | 204.90 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 |
| 10 | 净利润 | 614.10 | 20.47 | 20.47 | 20.47 | 20.47 | 20.47 | 20.47 | 20.47 | 20.47 | 20.47 | 20.47 | 20.47 |
| 11 | 期初未分配利润 | | 350.04 | 368.46 | 386.88 | 405.31 | 423.73 | 442.15 | 460.58 | 479.00 | 497.42 | 515.84 | 534.27 |
| 12 | 可供分配的利润 | | 370.51 | 388.93 | 407.35 | 425.78 | 444.20 | 462.62 | 481.05 | 499.47 | 517.89 | 536.31 | 554.74 |
| 13 | 提取法定盈余公积金 | | 2.05 | 2.05 | 2.05 | 2.05 | 2.05 | 2.05 | 2.05 | 2.05 | 2.05 | 2.05 | 2.05 |
| 14 | 可供投资者分配的利润 | | 368.46 | 386.88 | 405.31 | 423.73 | 442.15 | 460.58 | 479.00 | 497.42 | 515.84 | 534.27 | 552.69 |
| 15 | 未分配利润 | | 368.46 | 386.88 | 405.31 | 423.73 | 442.15 | 460.58 | 479.00 | 497.42 | 515.84 | 534.27 | 552.69 |
| 16 | 息税前利润 | 2,575.20 | 85.84 | 85.84 | 85.84 | 85.84 | 85.84 | 85.84 | 85.84 | 85.84 | 85.84 | 85.84 | 85.84 |
| 17 | 息税折旧摊销前利润 | 5,358.60 | 178.62 | 178.62 | 178.62 | 178.62 | 178.62 | 178.62 | 178.62 | 178.62 | 178.62 | 178.62 | 178.62 |

# 现金流量表（单位：万元）

| 序号 | 项目及单位 | 合计 | 建设期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 |
| | | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
| 1 | 经营活动净现金流量 | 5,153.70 | - | 171.79 | 171.79 | 171.79 | 171.79 | 171.79 | 171.79 | 171.79 | 171.79 | 171.79 |
| 1.1 | 现金流入 | 10,638.60 | - | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 |
| 1.1.1 | 营业收入 | 10,638.60 | - | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 |
| 1.2 | 现金流出 | 5,484.90 | - | 182.83 | 182.83 | 182.83 | 182.83 | 182.83 | 182.83 | 182.83 | 182.83 | 182.83 |
| 1.2.1 | 经营成本 | 5,167.50 | - | 172.25 | 172.25 | 172.25 | 172.25 | 172.25 | 172.25 | 172.25 | 172.25 | 172.25 |
| 1.2.2 | 水资源税 | 112.50 | - | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 |
| 1.2.3 | 所得税 | 204.90 | - | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 |
| 2 | 投资活动净现金流量 | -2,930.00 | -2,930.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.1 | 现金流入 | - | | | | | | | | | | |
| 2.2 | 现金流出 | 2,930.00 | 2,930.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.2.1 | 建设投资（不含利息） | 2,930.00 | 2,930.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.2.2 | 建设期利息支出 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.2.3 | 其他投资活动支出 | - | | | | | | | | | | |
| 3 | 筹资活动净现金流量 | -826.20 | 2,930.00 | -58.54 | -58.54 | -58.54 | -58.54 | -58.54 | -58.54 | -58.54 | -58.54 | -58.54 |
| 3.1 | 现金流入 | 2,930.00 | 2,930.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.1.1 | 项目资本金投入 | 930.00 | 930.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.1.2 | 建设投资借款 | 2,000.00 | 2,000.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.2 | 现金流出 | 3,756.20 | - | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 |
| 3.2.1 | 各种利息支出 | 1,756.20 | - | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 |
| 3.2.2 | 偿还债务本金 | 2,000.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4 | 净现金流量 | 1,397.50 | - | 113.25 | 113.25 | 113.25 | 113.25 | 113.25 | 113.25 | 113.25 | 113.25 | 113.25 |
| 5 | 累计盈余资金 | | - | 113.25 | 226.50 | 339.75 | 453.00 | 566.25 | 679.50 | 792.75 | 906.00 | 1,019.25 |

续表 1：

| 序号 | 项目及单位 | 合计 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 2036 年 | 2037 年 | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 | 2041 年 | 2042 年 | 2043 年 | 2044 年 | 2045 年 |
| | | | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 |
| 1 | 经营活动净现金流量 | 5,153.70 | 171.79 | 171.79 | 171.79 | 171.79 | 171.79 | 171.79 | 171.79 | 171.79 | 171.79 | 171.79 |
| 1.1 | 现金流入 | 10,638.60 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 |
| 1.1.1 | 营业收入 | 10,638.60 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 |
| 1.2 | 现金流出 | 5,484.90 | 182.83 | 182.83 | 182.83 | 182.83 | 182.83 | 182.83 | 182.83 | 182.83 | 182.83 | 182.83 |
| 1.2.1 | 经营成本 | 5,167.50 | 172.25 | 172.25 | 172.25 | 172.25 | 172.25 | 172.25 | 172.25 | 172.25 | 172.25 | 172.25 |
| 1.2.2 | 水资源税 | 112.50 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 |
| 1.2.3 | 所得税 | 204.90 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 |
| 2 | 投资活动净现金流量 | -2,930.00 | | | | | | | | | | |
| 2.1 | 现金流入 | - | | | | | | | | | | |
| 2.2 | 现金流出 | 2,930.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.2.1 | 建设投资（不含利息） | 2,930.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.2.2 | 建设期利息支出 | - | - | - | | | | | | | | |
| 2.2.3 | 其他投资活动支出 | - | | | | | | | | | | |
| 3 | 筹资活动净现金流量 | -826.20 | -58.54 | -58.54 | -58.54 | -58.54 | -58.54 | -58.54 | -58.54 | -58.54 | -58.54 | -58.54 |
| 3.1 | 现金流入 | 2,930.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.1.1 | 项目资本金投入 | 930.00 | | | | | | | | | | |
| 3.1.2 | 建设投资借款 | 2,000.00 | | | | | | | | | | |
| 3.2 | 现金流出 | 3,756.20 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 |
| 3.2.1 | 各种利息支出 | 1,756.20 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 |
| 3.2.2 | 偿还债务本金 | 2,000.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4 | 净现金流量 | 1,397.50 | 113.25 | 113.25 | 113.25 | 113.25 | 113.25 | 113.25 | 113.25 | 113.25 | 113.25 | 113.25 |
| 5 | 累计盈余资金 | | 1,132.50 | 1,245.75 | 1,359.00 | 1,472.25 | 1,585.50 | 1,698.75 | 1,812.00 | 1,925.25 | 2,038.50 | 2,151.75 |

续表 2：

| 序号 | 项目及单位 | 合计 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 | 运营期 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 2046 年 | 2047 年 | 2048 年 | 2049 年 | 2050 年 | 2051 年 | 2052 年 | 2053 年 | 2054 年 | 2055 年 | 2056 年 |
| | | | 21 | 22 | 23 | 24 | 25 | 26 | 27 | 28 | 29 | 30 | 31 |
| 1 | 经营活动净现金流量 | 5,153.70 | 171.79 | 171.79 | 171.79 | 171.79 | 171.79 | 171.79 | 171.79 | 171.79 | 171.79 | 171.79 | 171.79 |
| 1.1 | 现金流入 | 10,638.60 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 |
| 1.1.1 | 营业收入 | 10,638.60 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 | 354.62 |
| 1.2 | 现金流出 | 5,484.90 | 182.83 | 182.83 | 182.83 | 182.83 | 182.83 | 182.83 | 182.83 | 182.83 | 182.83 | 182.83 | 182.83 |
| 1.2.1 | 经营成本 | 5,167.50 | 172.25 | 172.25 | 172.25 | 172.25 | 172.25 | 172.25 | 172.25 | 172.25 | 172.25 | 172.25 | 172.25 |
| 1.2.2 | 水资源税 | 112.50 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 | 3.75 |
| 1.2.3 | 所得税 | 204.90 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 | 6.83 |
| 2 | 投资活动净现金流量 | -2,930.00 | | | | | | | | | | | |
| 2.1 | 现金流入 | - | | | | | | | | | | | |
| 2.2 | 现金流出 | 2,930.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.2.1 | 建设投资（不含利息） | 2,930.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.2.2 | 建设期利息支出 | - | | | | | | | | | | | |
| 2.2.3 | 其他投资活动支出 | - | | | | | | | | | | | |
| 3 | 筹资活动净现金流量 | -826.20 | -58.54 | -58.54 | -58.54 | -58.54 | -58.54 | -58.54 | -58.54 | -58.54 | -58.54 | -58.54 | -2,058.54 |
| 3.1 | 现金流入 | 2,930.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.1.1 | 项目资本金投入 | 930.00 | | | | | | | | | | | |
| 3.1.2 | 建设投资借款 | 2,000.00 | | | | | | | | | | | |
| 3.2 | 现金流出 | 3,756.20 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 2,058.54 |
| 3.2.1 | 各种利息支出 | 1,756.20 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 | 58.54 |
| 3.2.2 | 偿还债务本金 | 2,000.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 2,000.00 |
| 4 | 净现金流量 | 1,397.50 | 113.25 | 113.25 | 113.25 | 113.25 | 113.25 | 113.25 | 113.25 | 113.25 | 113.25 | 113.25 | -1,886.75 |
| 5 | 累计盈余资金 | | 2,265.00 | 2,378.25 | 2,491.50 | 2,604.75 | 2,718.00 | 2,831.25 | 2,944.50 | 3,057.75 | 3,171.00 | 3,284.25 | 1,397.50 |

### （八）独立第三方专业机构进行评估意见

会计师事务所：新疆永诚志业会计师事务所有限责任公司。

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，并根据我们对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，认为该项目在发债周期内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要；另一方面项目收益也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。

综上，我们认为，在预测情况未发生重大变化的前提下，本项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的资金筹措方案。

## 六、项目压力测试与评价

### （一）压力测试

依据当前的市场状况及数据，对未来的收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。基于谨慎性原则，下面对债券存续期内运营可偿债净收益波动进行敏感性分析，详见下表。

充分考虑政府性基金收入、专项收入、融资成本变动、市场价格波动等因素影响，对债券项目因素变动进行压力测试，暂时选择可偿债收益作为变动因素进行压力测试。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。

压力测试—可偿债收益测试

| 项目 | | 可偿债收益（万元） | 债券本息和 | 本息覆盖倍数 |
|---|---|---|---|---|
| 因素变动比例 | -20% | 4,122.96 | 3,756.20 | 1.10 |
| | -15% | 4,380.65 | 3,756.20 | 1.17 |
| | -10% | 4,638.33 | 3,756.20 | 1.23 |
| | -5% | 4,896.02 | 3,756.20 | 1.30 |
| | 0% | 5,153.70 | 3,756.20 | 1.37 |
| | 5% | 5,411.39 | 3,756.20 | 1.44 |
| | 10% | 5,669.07 | 3,756.20 | 1.51 |
| | 15% | 5,926.76 | 3,756.20 | 1.58 |
| | 20% | 6,184.44 | 3,756.20 | 1.65 |

### （二）总体评价

基于上述偿债指标测试情况，根据资金平衡测算分析，评价运营收入变动的敏感性，对项目承受压力变化情况进行详细描述，得出项目具备一定的抗风险能力的总体评价。

本项目全周期的偿债保证比为1.37，可以覆盖全周期债券的还本付息，项目整体满足专项债发债要求。且经过九个节点的因素敏感性测试后可以得知，项目抗风险能力较强，具有一定的韧性。

总之，该项目具有相对较好的收益性和抗风险能力，已达到发行政府专项债的标准。

## 七、项目风险提示

### （一）影响项目风险的因素

1.建设和管理风险

在项目实施过程中设计方案的变化、项目管理单位的组

织管理水平、项目施工单位的施工技术及管理水平、可能发生的突发性工程事故等因素，会对项目建设产生一定的不确定性。

2.财务和市场风险

建设资金风险：在项目实施过程中由于资金不落实，导致建设工期延长，工程造价上升，使原定投资效益目标难以实现的可能性。

利率风险：是指由于利率变动导致资金成本上升，给项目造成损失的可能性。

3.公共政策风险

本项目总投资 2,930.00 万元，计划采用发行专项债券总额 2,000.00 万元，本期申请发行专项债券 1,400.00 万元，若国家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

流动性风险是指项目运营无法及时获得或者无法以合理成本获得充足资金，以偿付到期债务或其他支付义务、满足资产增长或其他业务发展需要的风险。

建立完善地方债务偿还机制、根据岳普湖县实力适度举债、建立与完善债务信息披露机制可有效控制地方债务风险。

5.偿付风险

偿付风险是指生产经营的不确定性带来的风险，基础设

施建设工程的经济效益难以在短时间内得到很好地体现。若项目投入运营后的实际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。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**

1.建设和管理风险

严格按照要求选择承建商、加强施工队伍管理、保证项目工期和质量等。

2.财务和市场风险

为防范资金供应风险，必须认真做好资金来源可靠性分析。为防范利率风险，本项目测算债券发行利率时假设发行利率为3.20%，测算较为保守，用于防止项目分期发行专项债券时，利率存在较大幅度上升。

3.公共政策风险

如遇国家政策调整，岳普湖县农村供水总站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

建立完善、可靠和健全的资金使用计划和债券偿还计划，明确规定负债的偿还责任、资金的使用范围、债务的偿还期限以及偿债资金的来源。偿债主体要严格执行偿债计划，落

实偿债资金，及时足额偿还债务本息。项目运营主体应建立有效的运营机制，增加项目收益，提高偿债能力，提高债务资金使用效率，避免由于资金浪费导致的债务无法按时偿还。

5.偿付风险

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。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

### （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）健全信息披露制度

按照有关规定及时披露专项债券基本信息、财政经济运行及相关债务情况及对应的政府性基金或专项收入情况、风险揭示以及对投资者做出购买决策有重大影响的其他信息。

在专项债券存续期内，专项债券发行人按照有关规定持续披露募投项目情况、募集资金使用情况、对应的政府性基

金或专项收入情况以及可能影响专项债券偿还能力的重大事项等。