

策勒河昆仑水利枢纽工程

实施方案

填报单位：策勒县水管总站

填报日期：2026年5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	8
（四）项目主管部门	9
（五）立项和建设的相关批复文件	10
（六）项目开工和建设时间	10
（七）合法性审核	11
二、经济社会效益分析	11
（一）经济效益分析	11
（二）社会效益分析	12
三、项目事前绩效评估及绩效目标情况	12
（一）事前绩效评估	12
（二）绩效目标设置	31
（三）绩效监控和评价	33
四、项目投资估算及资金筹措方案	33
（一）编制依据	33
（二）项目总投资估算	36
（三）项目融资计划	43
（四）建设期资金平衡方案	46

五、项目收益与融资自求平衡方案	47
（一）项目运作模式	47
（二）项目运营收益	48
（三）财务费用	50
（四）项目运营成本	51
（五）相关税费	53
（六）资金平衡测算	53
（七）会计报表	57
（八）独立第三方专业机构评估意见	61
六、项目压力测试与评价	62
（一）压力测试	62
（二）总体评价	63
七、项目风险提示	63
（一）影响项目风险因素	63
（二）潜在风险应对措施	64
八、其他需要说明的事项	66
（一）严格执行债券资金专款专用	66
（二）健全信息披露制度	67

策勒河昆仑水利枢纽工程

实施方案

根据《中华人民共和国预算法》和《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）精神，按照《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）、《中共中央办公厅国务院办公厅关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33号）文件要求，结合策勒河昆仑水利枢纽工程实施情况，特制定本项目实施

一、项目基本情况

（一）政策背景

2014年，国务院下发《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号），对如何进行地方政府性债务管理进行了全面的规定，地方政府将以发行政府债券作为唯一债务来源。2017年，财政部印发了《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）围绕健全规范的地方政府举债融资机制，依法完善专项债券管理，着力发展项目收益与融资自求平衡的

专项债券品种。2019 年 6 月份，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》指出，在严格控制地方政府隐性债务、坚决遏制隐性债务增量、坚决不走无序举债搞建设之路的同时，鼓励依法依规通过市场化融资解决项目资金来源。

（二）项目背景

根据新疆维吾尔自治区水利水电勘测设计研究院(以下简称“新疆院”)编制完成的《和田地区策勒河流域综合规划》(2018 年 12 月)成果，策勒河流域防洪总体布局采用“库堤结合”方案治理策勒河的洪水灾害。即加强策勒河分洪工程和重点防洪区域的河道堤防和护岸建设稳定河岸，提高河道的过洪能力，使堤防和护岸达到防御 10 年一遇的洪水标准；已建先锋水库不再承担流域防洪任务，在山区段修建策勒河水利枢纽工程，拦蓄调节洪水，消减洪峰流量，使下游防洪能力提高到 30 年一遇。流域水电梯级规划采用“1 库 5 级”开发方案，梯级组成为乌库水电站(引水式)+介格塔勒水电站(引水式)+策勒河水利枢纽(堤坝式)+恩尼里克水电站(引水式)+阿萨水电站(引水式)，梯级总装机容量 32MW，梯级联合运行时，多年平均年总发电量 9602 万 kW·h。推荐策勒河水利枢纽工程为策勒河开发的近期工程，承担下游灌区的灌溉、防洪任务，同时结合灌溉兼顾发电。

本项目正是在此背景下提出。

（三）项目概况

1、项目名称

策勒河昆仑水利枢纽工程。

2、项目区位

本工程建设项目位于策勒县。

3、参与主体

专项债申报主体：策勒县水管总站

4、建设规模及内容

水库库容 3289 万立方，坝高 54 米，防洪库容 428 万立方，工程级别中型水库。

5、建设期限

3 年（2023 年 10 月~2026 年 10 月）

6、运营周期

项目运营周期为 19 年。

7、项目性质

有一定收益的公益性项目。

8、项目总投资

总投资为 104817.40 万元，其中静态投资为 79160.09 万元，建设征地移民补偿投资为 17581.00 万元，水土保持工程投资为 3544.43 万元，环境保护工程投资为 4215.48 万元，

建设期利息 256.00 万元。

资金来源：拟申请地方专项债券资金 8000 万元（本次申请发行 5000 万），其他资金 96575 万元。

（四）项目主管部门

项目建设单位：策勒县水管总站

统一社会信用代码：12653225MB1N91216C

项目建设单位地址：新疆和田地区策勒县色日克街道玛合玛勒南路 50 号。

主管部门主要职责包括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

项目目前已取得前期审批手续，详细的如下：

新疆维吾尔自治区发展和改革委员会出具的《关于策勒河昆仑水利枢纽工程可行性研究报告（代项目建议书）批复》

（六）项目开工和建设时间

项目建设年限 3 年，2023 年 10 月开工，2026 年 10 月完成施工建设工作。

（七）合法性审核

四川诚直律师事务所是本期专项债券发行的专项法律顾问，位于四川省大邑县内蒙古大道 569 号，由四川省司法厅于 2024 年 7 月 8 日颁发的《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码：31565000MD0343473C），事务所系依据中华人民共和国法律依法设立并合法存续的律师事务所，具备出具本项目法律意见书的资格。对本项目进行合法性审核。经审核，得出以下结论。一是策勒县水管总站作为项目业主合法合规。二是已经取得发改委等部门的批复文件，项

目真实合法。三是具有公益性且有一定收益，符合《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）要求。四是根据会计师事务所出具的《总体评价报告》，可实现项目收益与融资自求平衡，符合专项债券发行条件。五是为本项目提供服务的会计师事务所是依法成立并有效存续的主体，具备为本项目发行债券出具相应文书的资质，签字会计师具有相应的从业资格。

二、经济社会效益分析

（一）经济效益分析

1.直接经济效益。项目建成后，形成固定资产投资104757.00万元。经测算，预期收入35010.52万元，可偿债净收益28955.47万元，偿债能力较好，项目经济效益较好。

2.间接经济效益。通过策勒河昆仑水利枢纽工程的修建，可有效保障策勒县的农业灌区用水需求、提高农牧民收入；能有效控制和分配水资源，调蓄增加灌区供水水量，有效控制和合理分配水资源，为当前的经济发展提供有效保障，也为今后的发展奠定良好的基础。

（二）社会效益分析

通过策勒河昆仑水利枢纽工程的修建，改善了灌区灌溉供水条件是解决策勒河流域灌区春旱缺水的需要；

是解决洪害和减轻各族人民防洪负担的迫切需要；对和田地区电力事业的发展将起到一定的推动作用；以水资源高效合理利用支撑流域经济社会可持续发展。

三、项目事前绩效评估及绩效目标情况

（一）事前绩效评估

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）等文件规定，项目单位和项目主管部门已对本项目开展了事前绩效评估。

1.项目实施的必要性、公益性、收益性

（1）必要性

策勒河位于策勒县境内，是策勒县城和县两乡一镇(策勒镇、策勒乡、恰哈乡)的主要供水水源，具有特殊的地位和作用。虽然流域在水资源综合利用等方面取得了一定的成绩，但仍存在诸多问题，如水资源配置能力有待进一步提高、农村饮水安全有待进一步巩固提升、防洪基础设施建设进度仍较滞后、流域水利管理尚需完善。因此，为贯彻落实最严格水资源管理制度“三条红线”的指标要求，提高供水保证率，

推进山区控制性水库和灌区水利工程的建设，调整用水结构、促进经济结构调整，以水资源的可持续利用支撑策勒河流域经济的可持续发展，开展策勒河流域规划是十分必要的。

（2）公益性

根据《财政部发展改革委人民银行银监会关于贯彻国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知相关事项的通知》（财预[2010]412号）规定，“公益性项目”是指为社会公共利益服务、不以盈利为目的，且不能或不宜通过市场化方式运作的政府投资项目，如市政道路、公共交通等基础设施项目，以及公共卫生、基础科研、义务教育、保障性安居工程等基本建设项目。

本项目实施对落实国家政策，推进当地产业及社会经济发展均具有重要的现实意义，有利于构建和谐、繁荣、发展的社会，是经济效益、社会效益显著的项目。按照《财政部发展改革委人民银行银监会关于贯彻国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知相关事项的通知》（财预[2010]412号）对公益性项目的定义，本项目具有公益性的特征。

2019年9月4日，国务院常务会议提出扩大地方政府专项债券使用范围，重点用于铁路、轨道交通、城市停车场等交通基础设施，城乡电网、天然气管网和储气设施等能源项

目，农林水利，城镇污水垃圾处理等生态环保项目，职业教育和托幼、医疗、养老等民生服务，冷链物流设施，水电气热等冷链物流设施。

财政部办公厅、国家发展改革委办公厅《关于申报 2022 年新增专项债券项目资金需求的通知》（【财办预（2021）209 号】）要求，专项债券资金投向新增专项债券必须用于建设项目，不得用于偿还债务。

本项目属于农林水利领域，是策勒县重点推进的项目，本项目在财政部及新疆维吾尔自治区地方政府专项债项目重点支持范围之内，本项目为符合《地方政府专项债券发行管理暂行办法》要求的项目，属于有一定收益的公益性项目。

鉴于此，我们认为本项目是具有一定收益的公益性项目。

（3）收益性

本项目属于有一定收益的公益性项目，项目建成和投入使用后，本项目收入来源于农业灌溉用水收入、售电收入。项目的直接经济效益可观。

项目计划建设期 3 年，运营期 19 年，根据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）的规定：专项债务纳入政府性基金预算管理，通过对应的府性基金或专项收入偿还。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通过主要为农业灌溉用水收入、售电收入，单价采用谨慎性原则测算。

本项目的建设能产生直接经济效益，通过农业灌溉用水收入、售电收入收回投资。

本项目债券存续期内总收入 35010.52 万元，经营付现成本为 5994.79 万元，相关税费 57.10 万元。据此计算得到可以用来进行资金平衡的项目运营净收益为 28955.47 万元，债券存取期内总债务本息的收益覆盖债券本息倍数为 2.21 倍。

2.项目建设的投资合规性与项目成熟度

（1）项目建设的投资合规性

本项目属于策勒县农林水利设施项目，符合国家发改委《产业结构调整指导目录（2024 年本）》，项目的实施符合国民经济和行业发展规划。

新疆维吾尔自治区水利水电勘测设计研究院已对该项目进行了可行性研究论证，并出具了《可行性研究报告》，研究结论为“该项目的建设具有良好的经济效益和社会效益，是切实可行与必要的”。

（2）项目成熟度

本项目严格按照国家相关政策和建设项目审批程序执行，已经过可行性论证，取得了发展改革部门或行业主管部门相关批复。同时，本项目将作为策勒县当前重点支持建设

项目，项目实施的条件成熟，项目建设推进程度较高。

3.项目资金来源和到位可行性

本项目建设资金主要是通过地方其他资金安排、申请地方政府专项债券（符合用作资本金政策要求的还将申请银行贷款）等方式予以筹集。尤其是在专项债券方面，本项目具有较好的投资收益，可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。本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等方面进行风险论证，并制定了相应的风险防范措施。

4.项目收入、成本、收益预测合理性

（1）项目收入

本项目营业收入主要来源于农业灌溉用水收入、售电收入。

农业灌溉用水收入：本工程设计年供水量 5707.00 万 m^3 ，根据《关于调整策勒县农业供水价格的通知》策发改规〔2025〕5 号，农业灌溉用水单价按照 0.288 元/ m^3 测算，经计算，在债券存续期内农业灌溉用水收入 31228.70 万元。

售电收入：本项目电站装机容量 2.5MW，年有效发电量为 793kW·h，南疆三地州水电标杆上网电价调整为 0.251 元/kW·h，经计算，在债券存续期内售电收入 3781.82 万元。

（2）项目成本

根据本项目的可行性研究报告，本项目经营成本主要包括外购原料成本及燃料动力费、工资福利、修理费、其他费，债券存续期内运营成本为 5994.79 万元。

(3) 项目收益

债券存续期内项目可偿债收益=项目运营总收入-运营成本-相关税费=35010.52 万元-5994.79 万元-57.10 万元=28955.47 万元。

5.债券资金需求合理性

本项目总投资 104757.00 万元，计划申请发行专项债券 8000.00 万元（本次申请发行 5000 万），占比 7.64%。结合项目和市场实际情况，发行利率暂按 3.2%计算，债券发行期限 20 年，到期一次性还本，利息每半年支付一次，最后一期利息随本金一并支付。

项目单位对专项债券资金需求合理性进行了论证,明确了专项债券资金的测算依据，同时，确保申请的专项债券资金需求量与项目建设周期、分年工作量相匹配。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点

(1) 偿债计划可行性

本项目在债券存续期内可实现总收入 35010.52 万元，扣除运营成本 5994.79 万元和相关税费 57.10 万元后，剩余可偿债收益 28955.47 万元，偿还政府专项债券本息 13120.00 万元后仍有盈余，且可偿债收益覆盖政府专项债券本息倍数

为 2.21 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。

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。本项目在债券存续期内可偿债收益下浮 5%、10%、15%、20%的情况下，以及上浮 5%、10%、15%、20%的情况下，均能够实现债券还本付息的资金需求。

（2）偿债风险点

①项目建设实施方面风险

本项目涉及工作周期较长，流程较为繁琐，项目推进工作中可能由于主观原因或不可抗力因素，出现进度延误等情况，从而导致项目开展不能按照预期及时推进或部分受阻，带来一定的项目实施风险。

应对措施：一是做好资金保障。项目单位将严格根据项目施工计划投入资金、督促施工，确保本项目能够按照预定期限投入使用。二是优选施工队伍。根据公平、公开的原则择优选择施工承包单位，严格落实施工项目经理负责制，保证工程质量。三是落实安全责任。加强职工安全培训，落实安全生产各项要求，倡导应用安全生产技术，把安全事故发生率降到最低。

②项目资金筹措方面风险

项目建设是一个复杂的系统工程，建设过程中可能由于

规划调整、物价上涨等因素造成投资概算增加。专项债券发行一部分后，可能由于政策变化等因素导致剩余专项债券额度不能按计划全部发行，后续资金筹措出现问题。

应对措施：一是加大资金保障力度。将项目纳入当地政府重点工程，做好投融资规划和资金使用审核，加大政策和资金倾斜力度，为项目实施提供有利的资金保障。二是加强工程成本控制。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原材料价格上涨导致项目施工成本增加的相关风险。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。三是严格变更审批程序。对于项目涉及方案调整、采购成本上升等因素造成项目总概算出现重大变更的，严格履行必要的审批程序，合理确定增量部分资金来源。四是制定应急处置预案。项目单位、同级主管部门和财政部门已针对各种特殊状况研究制定应急处置预案，确保在项目概算增加或原有资金来源不能及时到位等情形下能妥善处置资金矛盾，避免形成“半拉子工程”。

③项目收益实现方面风险

由于对未来经营收入的判断不准确、项目进度以项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差，投入运营后的自身收入未能达到预测值的风险，将影响项目整体收益，导致项目资金投入和现金流不能平衡，对债券还本付息产生影响

应对措施：一是严格收益平衡测算。以可靠数据为基础，严格规范收益平衡测算的方法，最大限度提升预测精准度，确保债券建成后能基本按照预算实现收益。二是提升项目运营收益率。择优选择有资质有能力的第三方专业机构合作运营，督促项目公司建立周密的组织架构和完善的内部治理机制，提高自身的运营能力，提升所提供的产品或服务的效率和质量。三是落实缺口补救措施。如因特殊原因导致后续偿债出现困难，本级政府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，坚决避免专项债券兑付风险。

7.绩效目标合理性

本项目绩效目标明确，基本覆盖了预期的产出及效益情况。项目产出方面，围绕项目建内容设置数量指标，围绕项目是否按时完成设置时效指标，围绕工程验收合格率设置质量指标，数量、质量指标的设置均量化、可衡量；项目效益方面，依据项目实施是否能够提高经济收入、带动社会投资设置经济效益指标；依据项目实施后对社会能起到的积极作用等方面设置社会效益指标；依据受益群众对建设是否满意设置满意度指标。

本项目绩效指标的设置科学合理，采用定量和定性相结合的方法，对产出指标进行细化和量化，指标设置能够有效反映项目实施预期的产出和效益情况，项目绩效的可实现程

度较高。

8.评估结论

本项目相关性显著，绩效可实现性较强，实施过程控制有效，预期绩效具有一定可持续性，且地方其他资金投入风险可控。项目评估得分 91 分，评估结论为“予以支持”。

（详见下表）

策勒河昆仑水利枢纽工程事前绩效评估指标体系及评分					
一级指标	二级指标	指标解释	评估要点	分值	得分
项目立项必要性 (12.5分)	规划相符性 (2分)	考察债务项目是否符合地区规划、政策重点及实施主体的职能	项目是否与国家相关法律法规，国民经济和社会发展规划、中期财政规划、地方重大区域发展公共服务等范围相符	2	2
	事权匹配性 (3分)	考察债务项目支出责任是否和地区事权相匹配	1. 项目支出责任和地方事权相匹配； 2. 项目是否与项目实施主体或委托单位职责、相关专项规划、重点工作等密切相关	3	3
	定位合理性 (4.5分)	考察专项债务项目的性质，是否符合有收益、公益性和资本性支出的要求	1. 项目是否有一定收益； 2. 项目是否具有公益性； 3. 项目是否为资本性支出项目	4.5	4.5
	需求迫切性 (3分)	考察债务项目是否具有迫切的社会需求	1, 项目是否存在急切的现实需求，无法被替代； 2. 项目服务内容或产品是否能满足社会公众的基本需求	3	3
投入经济性 (29分)	债务融资方式经济性 (6分)	考察项目通过政府举债进行融资是否经济	1. 是否仅在当库款规模无法满足支出需求，存在财政收支缺口的前提下才进行举债融资； 2. 通过政府举债方式融资是否相较于市场化融资具备成本优势； 3. 是否根据项目分年度投资计	6	5

			划,合理提出分期发行建议以降低成本; 4.是否合理设计提前还本机制以降低成本		
	融资收益平衡性(3分)	考察项目的融资收益和期限结构的平衡情况	1.项目是否能够实现总体收支平衡和年度收支平衡,项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数 ≥ 1.1 ; 2.项目周期和债券融资期限是否相匹配,实现结构平衡	3	3
	投入产出比(2分)	考察项目的投入产出比	与同地区或其他地区相似项目相比,项目的预期投入产出是否经济	2	2
	项目成熟度(4.5分)	考察项目审批程序履行等发行前期准备的充分情况	1.项目是否已履行相关部门的立项、规划、环评、土地、可研等审批程序;2.项目是否已获取相关部门的审批; 3.项目是否已开工建设	4.5	3
	项目内容合理性(4.5分)	考察是否合理设计项目范围、项目构成内容等,确保项目作为整体能够实现战略规划、社会发展等预期目标	1.是否明确了项目中的各个子项目信息及建设内容; 2.子项目设置及项目工程量等是否经过了必要的论证过程; 3.项目中的子项目构成是否对实现项目整体目标不可或缺	4.5	4.5
	预算编制科学性(4.5分)	考察项目预算编制的科学合理程度	1.预算编制是否符合相关规定; 2.预算编制是否依据充分; 3.预算与项目内容是否相匹配	4.5	4.5
	与其他投入重复可能性(4.5分)	考察项目是否存在财	1.财政系统是否没有类似项目	4.5	4.5

		政重复投入风险	资金投入； 2. 其他系统是否没有类似项目得到财政资金投入； 3. 需求者（受益对象）的需求是否没有其他同类项目重复投入		
绩效目标合理性（16.5分）	绩效目标完整性（4.5分）	考察项目是否设置了绩效目标，以及绩效目标是否内容完整等	1. 项目是否分别设定了总体绩效目标、分阶段考察项目是否设置了绩效目标和年度绩效目标； 2. 项目是否具有明确的产出和效果目标； 3. 项目绩效目标是否包括项目投资建设进度、项目运营效果等内容	4.5	3
	绩效目标相关性（4.5分）	考察项目所设定的绩效目标是否依据充分，与项目实际内容相关	1. 绩效目标是否与项目内容相对应； 2. 绩效目标是否与项目投资额或预算资金安排相匹配； 3. 绩效目标是否符合客观实际，与国民经济和社会发展规划、中期财政规划等战略目标相适应	4.5	4.5
	绩效目标细化程度（4.5分）	考察依据绩效目标设定的绩效指标是否明确、细化、可衡量	1. 项目绩效目标是否包括细化、具体的绩效指标； 2. 绩效指标是否量化、可衡量； 3. 绩效指标是否包括明确的指标值	4.5	3
	预期效益可实现程度（3分）	考察项目预期效益是否在一定期限内可实现	1. 项目预期效益是否具有较强的可实现性；	3	3

			2. 项目绩效目标是否具有时限性		
实施方案可行性 (33 分)	实施方案完整性 (7.5 分)	考察项目实施方案的完整性, 是否明确了项目实施主体, 制订了项目建设、运营和风险管理方案等	1. 是否明确了项目实施主体; 2. 项目实施主体是否合规; 3. 是否制订了项目建设方案; 4. 是否制订了项目运营方案; 5. 是否制订了项目风险管理方案	7.5	7.5
	建设方案可行性 (3 分)	考察项目建设方案是否明确了项目建设主体: 以及前期工作准备和实施计划安排的充分情况	1. 否明确了项目建设主体; 2. 项目实施计划是否可行, 明确前期准备、进度计划、技术方案、管理要求、配套设施等要素	3	3
	融资收益平衡估算可靠性 (3 分)	考察融资收益平衡分析是否对项目的收入、成本和收益进行了合理、可靠的测算	1. 项目收入是否在可研报告的基础上, 根据项目建设运营周期、资金需求、项目对应的政府性基金收入和专项收入, 经过合理测算确定, 并详细说明了估算方法、参考标准和数据来源等; 2. 项目建设投资成本、融资成本、运营成本、相关费用、税金及附加等是否在可研报告的基础上进行合理可靠的测算, 并详细说明估算方法、参考标准和数据来源等	3	3
	预算执行计划明确性 (3 分)	考察项目实施是否制订了明确的预算执行和利息偿付计划	1. 项目建设是否制订明确的预算执行计划; 2. 预算执行计划是否按年度分	3	3

			解且与项目实施计划进度计划匹配		
	运营方案可行性（3分）	考察项目运营方案中是否明确了运营主体，制定了符合项目收益等情况的经营策略等	1. 是否明确了项目运营主体； 2. 是否制定了符合绩效目标实现的经营策略和具体措施，如管理原则、管理制度、服务目标、保障措施等	3	3
	风险控制措施可行性（4.5分）	考察项目是否具备风险识别、评估、控制评估；等方面的措施，以及措施的可行性	1. 项目对市场风险、财务风险、管理风险、经营风险、政策风险等各类风险进行了清晰识别和 2. 项目对各类风险具备明确的风险控制、监控及应对措施； 3. 风险应对措施合理、合规、可行	4.5	3
	管理机制健全性（3分）	考察项目实施的相关管理制度是否健全	1. 项目是否制定全生命周期流程相应的组织、合同、财务、实施、采购、资产等方面的管理办法； 2. 管理机制是否合法、合规、完整	3	3
	偿债计划可行性（6分）	考察是否针对专项债偿还制定了相应的管理机制	1. 专项债项目的本息偿债计划是否可行； 2. 是否具备应对专项债项目收支与方案偏离时的预案； 3. 在项目产生收益之前是否具备明确的利息偿付来源和安排； 4. 对于专项债券还本到期前提前实现的收入，是否具备妥善合理的	6	5

			管理办法，即防止资金过度闲置，又确保还本付息资金安全		
筹资合规性（9分）	资金来源明确性（3分）	考察项目资金来源的明确和到位可行性	1. 项目的建设、运营费用、偿本付息等各项资金安排是否有明确、充足的来源，包括一般公共预算收入、一般债券或其他财政预算资金等； 2. 项目资金到位是否可行	3	3
	资金筹措稳健性（3分）	考察项目筹资对应的债券发行规模、资金结构及收益结构、利息偿付等方面的稳健情况	1. 专项债券发行规模不超过项目预期收入的临界值 24219.56 万元； 2. 项目投资中的资本金占比是否大于 20%；	3	3
	资金筹措合规性（3分）	考察项目资金筹措的合规性	1. 资金来源渠道是否符合相关规定； 2. 资金筹措是否体现权责对等，财权和事权是否匹配	3	2
总计				100	91

（二）绩效目标设置

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）等文件要求，科学合理设定本项目绩效目标，设定二级指标9个，包括数量、质量、时效、成本、经济效益、社会效益、生态效益、可持续影响和服务对象满意度等指标；设定三级指标15个，其中量化指标13个，量化指标占三级指标量的86.67%（ $\geq 70\%$ ）。（详见下表）

专项债券项目绩效目标申报表

(2026 年度)

项目名称			策勒河昆仑水利枢纽工程	
项目单位			策勒县水管总站	
项目资金（万元）			项目总投资：104757.00 万元	
			年度计划投资：104757.00 万元	
			其中：其他资金：96575.00 万元	
			债券资金：8000.00 万元（本次申请 5000 万元）	
项目目标	项目总体目标		年度目标	
	目标 1: 完成策勒河昆仑水利枢纽工程建设，完成投资额 104757.00 万元，其中其他资金 96575.00 万元，专项债券资金 8000.00 万元, 实现项目收益自平衡。		完成策勒河昆仑水利枢纽工程建设，完成投资额 104757.00 万元，其中其他资金 96575.00 万元，专项债券资金 8000.00 万元（本次申请 5000 万元），实现项目收益自平衡；通过策勒河昆仑水利枢纽工程的修建，改善了灌区灌溉供水条件是解决策勒河流域灌区春旱缺水的需要；是解决洪害和减轻各族人民防洪负担的迫切需要；对和田地区电力事业的发展将起到一定的推动作用；以水资源高效合理利用支撑流域经济社会可持续发展。	
	目标 2: 通过策勒河昆仑水利枢纽工程的修建，改善了灌区灌溉供水条件是解决策勒河流域灌区春旱缺水的需要；是解决洪害和减轻各族人民防洪负担的迫切需要；对和田地区电力事业的发展将起到一定的推动作用；以水资源高效合理利用支撑流域经济社会可持续发展。			
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）
	产出指标	数量指标	新建水库（万 m³）	=3289
			新建防洪库（万 m³）	=428
		质量指标	项目设计变更率（%）	≤10
			竣工验收合格率（%）	=100
		时效指标	项目按计划开工率（%）	=100
			项目按计划完工率（%）	=100
			计划竣工时间	2026 年 10 月
		成本指标	项目预算控制率（%）	≤100
			建设成本（万元）	≤104501
	效益指标	经济效益指标	项目年净收益（万元）	≥1523.97
		社会效益指标	项目正常运转率（%）	≥100
			提升项目区供水系统安全保障能力	提升
		生态效益指标	对环境的不利影响率（%）	≤5
		可持续影响指标	促进区域经济可持续发展	促进
	满意度	服务对象满意度指标	受益群众满意度	≥90%

（三）绩效监控和评价

根据《自治区党委、自治区人民政府关于全面实施预算绩效管理的实施意见》（新党发〔2018〕30号）、《关于印发〈自治区全面实施绩效管理的工作方案〉的通知》（新财预〔2018〕158号）、《关于印发〈自治区政府债务支出预算绩效管理暂行办法〉的通知》（新财预〔2019〕80号）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)水利部水总[2014]429号文颁发的《水利工程设计概(估)算编制规定》；

(2)水利部办公厅办水总[2016]132号关于印发《水利工程营业税改征增值税计价依据调整办法》的通知

(3)水利部办公厅办财务函[2019]448号文“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”及水利部水总[2014]429号文“关于发布《水利工程设计概(估)算

编制规定》的通知。”

(4)新水厅[2021]153号“关于印发《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》的通知”

(5)国家及地方有关标准、规定；

(二) 项目总投资估算

总投资为 104817.40 万元，其中静态投资为 79160.09 万元，建设征地移民补偿投资为 17581.00 万元，水土保持工程投资为 3544.43 万元，环境保护工程投资为 4215.48 万元，建设期利息 256.00 万元。

项目详细投资构成如下：

总投资估算汇总表

单位：万元

序号	工程或费用名称	建安工程费	设备购置费	独立费用	合计
I	工程部分投资				79476.49
	第一部分 建筑工程	43676.05			43676.05
一	挡水工程	19864.86			19864.86
二	泄洪工程	11969.98			11969.98
三	引水工程	4551.43			4551.43
四	发电厂工程	666.9			666.9
五	鱼道工程	143.53			143.53
六	交通工程	2768.83			2768.83
七	房屋建筑工程	794.36			794.36
八	供电设施工程	1219			1219
九	其他建筑工程	1697.16			1697.16
	第二部分：机电设备及安装工程	797.13	3190.95		3988.08
一	发电设备及安装工程	591.07	723.6		1314.67
二	升压变电设备及安装工程	32.59	278.78		311.37
三	公用设备及安装工程	137.25	2085.92		2223.17
四	生态运鱼设施工程	36.22	102.65		138.87
	第三部分：金属结构设备及安装工程	952.67	3145.78		4098.45
一	泄洪工程	139.5	779.07		918.57
二	引水工程	617.03	658.91		1275.94
三	发电厂工程	24.41	149.65		174.06
四	鱼道工程	171.73	1558.15		1729.88
	第四部分：施工临时工程	8648.43			8648.43
一	导流工程	1041.82			1041.82
二	施工交通工程	4158.24			4158.24
三	施工供电工程	500			500
四	施工房屋建筑工程	1373.39			1373.39
五	其他施工临时工程	1574.98			1574.98

	第五部分：独立费用			11840.34	11840.34
一	建设管理费			2392.6	2392.6
二	工程建设监理费			1118.45	1118.45
三	联合试运转费			12	12
四	生产准备费			536.43	536.43
五	科研勘测设计费			6480.43	6480.43
六	其他			1300.43	1300.43
	一至五部分投资合计	54074.28	6336.73	11840.34	72251.35
	基本预备费				6908.74
II	建设征地移民补偿投资				17581
III	水土保持工程投资				3544.43
VI	环境保护工程投资				4215.48
	建设期利息				256
Σ	总投资				104757

（三）项目融资计划

1、资金使用计划

本项目总投资约为 104757.00 万元，预计在 2026 年 10 月实施完成。

2026 年计划通过专项债券融资投资 8000.00 万元（本次申请发行 5000 万），其他资金 96575.00 万元。

项目所筹资金将根据项目建设计划和使用需求，全部投资用于本项目建设，根据项目建设进度合理支出。在保证项目工程投资资金充足的情况下，充分利用且不浪费当年专项债券融资额度。

2、资金筹措

项目总投资额为 104757.00 万元。其中项目配套资金为 96575.00 万元，占项目总投资的 92.36%，为财政其他资金；项目融资资金 8000.00 万元（本次申请发行 5000 万），占项目总投资的 7.64%，通过发行地方政府专项债券筹集。

资金筹措情况如下：

序号	项目类别	金额（万元）	拟发行期限
1	其他资金	96575.00	-
2	2026 年拟申请债券	8000.00	20 年
3	总投资	104757.00	-

3、募集资金计划及发行规模和年限

策勒河昆仑水利枢纽工程计划发行专项债券 8000.00 万

元，其中 2026 拟发行专项债券 8000.00 万元（本次申请发行 5000 万）。项目拟发行政府专项债券计划如下：

序号	发行年份	发行额度	发行期限	债券利率
1	2026 年	8000.00 万元	20 年期	固定利率（以实际发行为准）

本项目拟发行专项债券，每半年支付一次利息，最后一期利息随本金一起支付。债券发行费用为发行面值的 1.0‰。发行后可按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场上市流通。债券的发行场所、品种、数量、时间安排、招投标、分销、缴纳发行款等按新疆维吾尔自治区相关要求和规定有序进行。

4、投资者保护措施

列应急处置措施，包括将能够统筹安排的结余资金应优先安排偿还债务；调整支出结构，除基本支出和必保民生外，其余地方其他资金优先用于偿还债务；处置各类非公益性资产偿还债务等。

发行人应在募集说明书中约定投资者保护机制（例如交叉违约条款、事先约束条款等），明确发行人对发生重大事项时的应对措施。

发行人应在募集说明中说约定加速到期条款，出现严重违约、不可抗力等可能损害投资者权益的重大不利情形时，经债券持有人大会讨论通过后，可提前清偿部分或者全部债券本金。

根据《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》、《关于印发自治区地方政府性债务风险应急处置预案的通知》等办法。发行人应在募集说明中说设置应急预案，如下：

（1）预防为主。根据债务风险预警指标，评估本地区债务风险状况，动态跟踪风险变化，排查债务风险点。坚持预防为主，经常性做好应对突发事件各项准备。

（2）统筹协调。各级政府要统筹协调财政、发改、国资监管、人行、银监、地方金融监管、审计等部门（单位）职能，建立有效的突发事件应急工作机制，进行早期识别、及时预警和科学评估，做好政府债务风险突发事件应急工作。

（3）明确责任。各级政府对本地区债务风险应急处置负总责，财政部门牵头制定政府债务风险应急处置预案，相关部门根据工作职责落实应急处置措施。

（4）及时处置。政府债务风险应急处置实行分级处置，各级政府应及时采取措施控制事态发展，积极组织开展应急和处置相关工作，防止引发系统性区域性风险。

若出现政府已经或者可能无法按期支付政府债务本息，或者无力履行或有债务法定代偿责任，容易引发财政金融风险，需要采取应急处置措施予以应对的事件等政府性债务风险事件。根据需要转为政府性债务风险事件应急领导小组，

负责组织、协调、指挥风险事件应对工作。

自治区财政厅建立政府性债务风险评估和预警机制，定期评估各级政府性债务风险情况并作出预警，风险评估和预警结果及时通报有关部门和市政府。对因无力偿还政府债务本息或无力承担法定代偿责任等引发风险事件的，根据债务风险等级，相应及时实行分级响应和应急处置。

人民政府、人社局、财政局建立起完善的专项债券资金使用管理制度，明确各部门职责，加强债券资金使用监管，组织开发新增债券资金绩效评价工作，确保债券资金合规使用，提高债券资金使用效益，保障投资者合法权益。

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，相关部门将定期对项目资产进行检查和盘点。在本项目全部债券还本付息完成前，项目资产不会进行任何抵押或担保等影响本项目权益的风险操作。

本项目将加快项目建设进度，确保及时投入运营，及时实现项目收入，保障项目按时进行债券还本付息。除例行审计之外，项目单位需不定期对项目收入进行内部审计，以保证债券存续期内项目收入专款专用，落实对于债权人的承诺。

（四）建设期资金平衡方案

本项目建设期3年，项目建设实施过程中，资金按照工

程进度分批次拨付，项目前期费用可用财政资金支付，专项债券资金到位后支付相应工程费用。

资金筹措和资金使用情况	建设期			合计	平衡情况
	第一年	第二年	第三年		
资金筹措（收入）	31562.00	46022.00	27173.00	104757.00	收支相抵、收支平衡
地方政府专项债券资金	0.00	0.00	8000.00	8000.00	
银行贷款				0.00	
其他资金	31562.00	46022.00	19173.00	96757.00	
资金使用（支出）	31562.00	46022.00	27173.00	104757.00	
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方案

（一）项目运作模式

- 1、项目运营主体：由策勒县水管总站委托运营管理。
- 2、项目运营模式：采取自主运营的模式实施。
- 3、项目管理模式：由策勒县水管总站负责本项目建设的协调、监督和具体实施，建成后由勒县水管总站运营管理。
- 4.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）项目运营收益

本项目营业收入主要来源于农业灌溉用水收入、售电收入。

农业灌溉用水收入：本工程设计年供水量 5707.00 万 m^3 ，根据《关于调整策勒县农业供水价格的通知》策发改规〔2025〕5 号，农业灌溉用水单价按照 0.288 元/ m^3 测算，经计算，在债券存续期内农业灌溉用水收入 31228.70 万元。

售电收入：本项目电站装机容量 2.5MW，年有效发电量为 793kW·h，南疆三地州水电标杆上网电价调整为 0.251 元/kW·h，经计算，在债券存续期内售电收入 3781.82 万元。

项目收入详见下表

营业收入及税金估算表																					
单位：万元	建设期	运营期																			
项目名称		第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	合计
1、经营收入		1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	35010.52
1.1农业灌溉用水收入		1643.62	1643.62	1643.62	1643.62	1643.62	1643.62	1643.62	1643.62	1643.62	1643.62	1643.62	1643.62	1643.62	1643.62	1643.62	1643.62	1643.62	1643.62	1643.62	31228.70
用水量（万m³）		5707.00	5707.00	5707.00	5707.00	5707.00	5707.00	5707.00	5707.00	5707.00	5707.00	5707.00	5707.00	5707.00	5707.00	5707.00	5707.00	5707.00	5707.00	5707.00	
用水单价（元/m³）		0.288	0.288	0.288	0.288	0.288	0.288	0.288	0.288	0.288	0.288	0.288	0.288	0.288	0.288	0.288	0.288	0.288	0.288	0.288	
1.2售电收入		199.04	199.04	199.04	199.04	199.04	199.04	199.04	199.04	199.04	199.04	199.04	199.04	199.04	199.04	199.04	199.04	199.04	199.04	199.04	3781.82
发电量（万度）		793.00	793.00	793.00	793.00	793.00	793.00	793.00	793.00	793.00	793.00	793.00	793.00	793.00	793.00	793.00	793.00	793.00	793.00	793.00	
上网电价		0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	
2、税金		3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	60.27
2.1增值税		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1.1进项税		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1.2销项税		22.90	22.90	22.90	22.90	22.90	22.90	22.90	22.90	22.90	22.90	22.90	22.90	22.90	22.90	22.90	22.90	22.90	22.90	22.90	435.08
2.1.3可抵扣固定资产进项税		6562.28																			
2.2城市建设维护税		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.3教育费附加		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.4地方教育费附加		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.5水资源税		3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	60.27

（三）财务费用

本项目拟申请专项债券共计 8000.00 万元，其中 2026 年计划申请专项债券金额 8000.00 万元（本次申请发行 5000 万），假设债券融资利率 3.2%（参考 2025 年新疆维吾尔自治区政府专项债券发行结果，本项目政府专项债券发行利率在此基础上考虑一定的上浮），期限 20 年。债券存续期内每半年支付一次利息，到期一次性支付本金及当期利息。债券存续期偿还债券利息总额为 5120.00 万元。专项债发行费率假定为发行额度的 1.0‰，登记托管费为发行额度的 0.08‰，兑付服务费为当年还本付息的 0.05‰，建设期内该部分费用由建设单位自有资金支付。自申请使用资金开始计息之日起存续期内应还本付息情况如下：

财务费用明细表						
年份	债券本金	当年还本付息	发行服务费 0.1%	登记托管费 0.008%	兑换服务费 0.005%	财务费用合计
2026	8000.00	256.00	8.00	0.64	0.013	264.65
2027	8000.00	256.00			0.013	256.01
2028	8000.00	256.00			0.013	256.01
2029	8000.00	256.00			0.013	256.01
2030	8000.00	256.00			0.013	256.01
2031	8000.00	256.00			0.013	256.01
2032	8000.00	256.00			0.013	256.01
2033	8000.00	256.00			0.013	256.01
2034	8000.00	256.00			0.013	256.01
2035	8000.00	256.00			0.013	256.01
2036	8000.00	256.00			0.013	256.01
2037	8000.00	256.00			0.013	256.01
2038	8000.00	256.00			0.013	256.01
2039	8000.00	256.00			0.013	256.01
2040	8000.00	256.00			0.013	256.01
2041	8000.00	256.00			0.013	256.01
2042	8000.00	256.00			0.013	256.01
2043	8000.00	256.00			0.013	256.01
2044	8000.00	256.00			0.013	256.01
2045	8000.00	8256.00			0.413	8256.41

财务费用明细表						
年份	债券本金	当年还本付息	发行服务费 0.1%	登记托管费 0.008%	兑换服务费 0.005%	财务费用合计
合计		13120.00	8.00	0.64	0.66	13129.30

（四）项目运营成本

本项目运营成本包括：外购燃料动力费、工资福利、修理费、其他费等。

（1）外购燃料及动力费

本项目燃料动力费是指工程管理站冬季采暖费，参照类似工程，暂按固定资产原值的 0.01%估算。

（2）职工工资及福利费

职工薪酬包括职工工资、职工福利费、工会经费、职工教育经费、住房公积金以及社会基本保险费等。该工程管理人员为 40 人，据调查资料，管理人员年平均工资为 5 万元。

（4）修理费

修理费按固定资产折旧的 5%计算，年费用 49.76 万元。

（5）其他费用

其他费用包括管理和销售部门的办公费、取暖费、差旅费以及不属于以上项目的支出，按照收入的 3%，年均支出 55.28 万元。详见下表

总成本费用估算表																					
	建设期	运营期																		单位：万元	
项目名称		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	合计
1、工资及福利费		200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	3800.00
2、燃料动力费		10.48	10.48	10.48	10.48	10.48	10.48	10.48	10.48	10.48	10.48	10.48	10.48	10.48	10.48	10.48	10.48	10.48	10.48	10.48	199.04
3、折旧费		995.19	995.19	995.19	995.19	995.19	995.19	995.19	995.19	995.19	995.19	995.19	995.19	995.19	995.19	995.19	995.19	995.19	995.19	995.19	18908.64
4、修理费		49.76	49.76	49.76	49.76	49.76	49.76	49.76	49.76	49.76	49.76	49.76	49.76	49.76	49.76	49.76	49.76	49.76	49.76	49.76	945.43
5、其他管理费用		55.28	55.28	55.28	55.28	55.28	55.28	55.28	55.28	55.28	55.28	55.28	55.28	55.28	55.28	55.28	55.28	55.28	55.28	55.28	1050.32
6、财务费用		256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	4864.00
6.1、利息支出		256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	4864.00
6.2长期借款利息		256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	4864.00
7、总成本费用合计 (1+2+3+4+5+6)		1566.71	1566.71	1566.71	1566.71	1566.71	1566.71	1566.71	1566.71	1566.71	1566.71	1566.71	1566.71	1566.71	1566.71	1566.71	1566.71	1566.71	1566.71	1566.71	29767.42
7.1其中：可变成本		265.76	265.76	265.76	265.76	265.76	265.76	265.76	265.76	265.76	265.76	265.76	265.76	265.76	265.76	265.76	265.76	265.76	265.76	265.76	5049.35
7.2固定成本		1300.95	1300.95	1300.95	1300.95	1300.95	1300.95	1300.95	1300.95	1300.95	1300.95	1300.95	1300.95	1300.95	1300.95	1300.95	1300.95	1300.95	1300.95	1300.95	24718.07
经营成本		315.52	315.52	315.52	315.52	315.52	315.52	315.52	315.52	315.52	315.52	315.52	315.52	315.52	315.52	315.52	315.52	315.52	315.52	315.52	5994.79

（五）相关税费

根据国家相关部门规定，本项目应依法缴纳增值税、城市维护建设税、教育费附加、企业所得税。增值税按 13% 计取，城市维护建设税、教育附加费、地方教育附加费分别 5%、3% 和 2% 计取，企业所得税按 25% 计取。

（六）资金平衡测算

1. 项目可偿债收益

债券存续期内项目可偿债收益=项目运营总收入-运营成本-相关税费=35010.52 万元-5994.79 万元-57.10 万元=28955.47 万元。

2. 分年度还本付息情况

本项目计划 2026 年申请地方政府新增专项债券 8000.00 万元（本次申请发行 5000 万），拟定债券发行期限为 20 年，第 1 年至第 19 年每半年付一次利息不还本金，第 20 年偿还本息，利率暂按 3.2% 计算。经测算，在债券存续期内可产生本息共计 13120.00 万元，其中：本金 8000.00 万元、利息 5120.00 万元。（详见附表）

借款还本付息计划表																						
单位：万元																						
项目名称	利率	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	合计
二、国内借款																						
年初借款本息累计		0.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	
本年借款本金		8000.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8000.00
建设期利息	利率	256.00																				256.00
累计借款(国内)	3.20%	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	0.00	
本年应计利息		256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	5120.00
本年偿还本金																					8000.00	8000.00
本年还本付息		256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	8256.00	13120.00
三、偿还本金资金来源																						
息税前利润			528.78	528.78	528.78	528.78	528.78	528.78	528.78	528.78	528.78	528.78	528.78	528.78	528.78	528.78	528.78	528.78	528.78	528.78	528.78	10046.83
折旧			995.19	995.19	995.19	995.19	995.19	995.19	995.19	995.19	995.19	995.19	995.19	995.19	995.19	995.19	995.19	995.19	995.19	995.19	995.19	18908.64
摊销																						
其它资金																						
偿还本金来源合计			1523.97	1523.97	1523.97	1523.97	1523.97	1523.97	1523.97	1523.97	1523.97	1523.97	1523.97	1523.97	1523.97	1523.97	1523.97	1523.97	1523.97	1523.97	1523.97	28955.47
本息保障倍数：				2.21																		
借款偿还期(年)(国内)		20.00			年																	

注：债券存续期内建设期利息及发行费用暂定由项目资本金清偿。

3.偿债指标的计算情况

序号	偿债指标	可偿债总收益	总投资或本息	数值
1	总投资收益率（项目可偿债总收益/总投资）	28955.47	104757.00	0.28
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）	28955.47	13120.00	2.21
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）	28955.47	8000.00	3.62
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）	28955.47	13120.00	2.21
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）	28955.47	8000.00	3.62
6	市场化融资本息保障倍数（项目可偿专项债收益/市场化融资本息）			
7	市场化融资本金保障倍数（项目可偿专项债收益/市场化融资本金）			

4.资金测算平衡情况

债券存续期项目资金测算平衡表																					
	建设期	运营期																			单位：万元
年度	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	合计
现金流入																					
资本金流入	96757.00																				96757.00
债券资金流入	8000.00																				8000.00
市场化融资资金流入																					0.00
项目营业收入流入		1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	35010.52
现金流入总额	104757.00	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	139767.52
现金流出																					
建设期资金流出	104501.00																				104501.00
相关税费流出		3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	60.27
运营期现金流出		315.52	315.52	315.52	315.52	315.52	315.52	315.52	315.52	315.52	315.52	315.52	315.52	315.52	315.52	315.52	315.52	315.52	315.52	315.52	5994.79
专项债券还本付息费	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	8256.00	13120.00
市场化融资还本付息费																					0.00
现金流出总额	104757.00	574.69	574.69	574.69	574.69	574.69	574.69	574.69	574.69	574.69	574.69	574.69	574.69	574.69	574.69	574.69	574.69	574.69	574.69	8574.69	123676.05
现金净流量																					
当年项目现金净流入		1267.97	1267.97	1267.97	1267.97	1267.97	1267.97	1267.97	1267.97	1267.97	1267.97	1267.97	1267.97	1267.97	1267.97	1267.97	1267.97	1267.97	1267.97	-6732.03	16091.47
期末项目累计现金结存额		1267.97	2535.94	3803.92	5071.89	6339.86	7607.83	8875.80	10143.78	11411.75	12679.72	13947.69	15215.66	16483.64	17751.61	19019.58	20287.55	21555.52	22823.50	16091.47	
本息保障倍数													2.21								

5.项目资金平衡情况的结论

根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，债券存续期内，项目经营活动产生的净现金流量在偿还专项债券本息后，仍有现金结余；项目每年能够产生稳定的现金流，在债券存续期内共产生可用于偿还债券本息及发行费用的运营净收益总额为 28955.47 万元，净收益对债券本息的覆盖倍数为 2.21 倍。用于还本付息资金的充足性得到保障实现项目收益与融资自求平衡。

基于财政部对地方政府申请专项债的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为本项目专项债券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，为本项目提供足够的资金支持，保证项目的顺利施工。同时，运营期收入为后续资金回笼和项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足本项目还本付息要求。

（七）会计报表

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

1、利润表

利润与利润分配表

利润与利润分配表																					
项目名称	建设期	运营期																			单位：万元
		第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	合计
1、营业收入		1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	35010.52
2、税金及附加		3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	60.27
3、总成本费用		1566.71	1566.71	1566.71	1566.71	1566.71	1566.71	1566.71	1566.71	1566.71	1566.71	1566.71	1566.71	1566.71	1566.71	1566.71	1566.71	1566.71	1566.71	1566.71	29767.42
4、补贴收入																					
5、利润总额（1-2-3+4）		272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	5182.83
6、弥补以前年度亏损																					
7、应纳税所得额（5-6）		272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	5182.83
8、所得税		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9、净利润（5-8）		272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	5182.83
10、期初未分配利润																					
11、可提供室内分配的利润（9+10）		272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	272.78	5182.83
12、提取法定盈余公积金		27.28	27.28	27.28	27.28	27.28	27.28	27.28	27.28	27.28	27.28	27.28	27.28	27.28	27.28	27.28	27.28	27.28	27.28	27.28	518.28
13、可提供室内投资者分配的利润（11-12）		245.50	245.50	245.50	245.50	245.50	245.50	245.50	245.50	245.50	245.50	245.50	245.50	245.50	245.50	245.50	245.50	245.50	245.50	245.50	4664.55
14、提取任意盈余公积金																					
15、各投资方利润分配		245.50	245.50	245.50	245.50	245.50	245.50	245.50	245.50	245.50	245.50	245.50	245.50	245.50	245.50	245.50	245.50	245.50	245.50	245.50	4664.55
16、未分配利润（13-14-15）																					
17、息税前利润（利润总额+利息支出）		528.78	528.78	528.78	528.78	528.78	528.78	528.78	528.78	528.78	528.78	528.78	528.78	528.78	528.78	528.78	528.78	528.78	528.78	528.78	10046.83
18、息税折旧摊销前利润（17+折旧+摊销）		1523.97	1523.97	1523.97	1523.97	1523.97	1523.97	1523.97	1523.97	1523.97	1523.97	1523.97	1523.97	1523.97	1523.97	1523.97	1523.97	1523.97	1523.97	1523.97	28955.47

2、资产负债表

资产负债表																						
项目名称	建设期					运营期																
	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年
1、资产	31562.00	77584.00	104757.00	105032.95	105305.73	105578.51	105851.29	106124.07	106396.85	106669.64	106942.42	107215.20	107487.98	107760.76	108033.54	108306.32	108579.10	108851.88	109124.66	109397.44	109670.22	101943.00
1.1流动资产总额					0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2累计盈余资金	0.00			1271.14	2539.12	3807.09	5075.06	6343.03	7611.00	8878.98	10146.95	11414.92	12682.89	13950.86	15218.84	16486.81	17754.78	19022.75	20290.72	21558.70	22826.67	16094.64
1.3在建工程	31562.00	77584.00	104757.00																			
1.4固定资产净值				103761.81	102766.62	101771.43	100776.23	99781.04	98785.85	97790.66	96795.47	95800.28	94805.09	93809.89	92814.70	91819.51	90824.32	89829.13	88833.94	87838.74	86843.55	85848.36
1.5其他资产净值																						
2、负债及所有者权益（2.4+2.5）	31562.00	77584.00	104757.00	105029.78	105302.56	105575.34	105848.12	106120.90	106393.68	106666.46	106939.24	107212.02	107484.80	107757.59	108030.37	108303.15	108575.93	108848.71	109121.49	109394.27	109667.05	101939.83
2.1建设投资借款	0.00	0.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	0.00
2.2流动资金借款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.3负债小计（2.1+2.2+2.3）	0.00	0.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	0.00
3、所有者权益	31562.00	77584.00	96757.00	97029.78	97302.56	97575.34	97848.12	98120.90	98393.68	98666.46	98939.24	99212.02	99484.80	99757.59	100030.37	100303.15	100575.93	100848.71	101121.49	101394.27	101667.05	101939.83
3.1资本金	31562.00	77584.00	96757.00	96757.00	96757.00	96757.00	96757.00	96757.00	96757.00	96757.00	96757.00	96757.00	96757.00	96757.00	96757.00	96757.00	96757.00	96757.00	96757.00	96757.00	96757.00	96757.00
3.2累计法定盈余公积金				27.28	54.56	81.83	109.11	136.39	163.67	190.95	218.22	245.50	272.78	300.06	327.34	354.61	381.89	409.17	436.45	463.73	491.00	518.28
3.3累计未分配利润				245.50	491.00	736.51	982.01	1227.51	1473.01	1718.52	1964.02	2209.52	2455.02	2700.53	2946.03	3191.53	3437.03	3682.54	3928.04	4173.54	4419.04	4664.55
三、资产负债率(%)	0.00%			7.62%	7.60%	7.58%	7.56%	7.54%	7.52%	7.50%	7.48%	7.46%	7.44%	7.42%	7.41%	7.39%	7.37%	7.35%	7.33%	7.31%	7.29%	0.00%

3、现金流量表

财务计划现金流量表																					
单位：万元	建设期	运营期																			
项目名称	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	合计
1、现金流入	104757.00	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	139767.52
资本金投入	96757.00																				96757.00
投资借款	8000.00																				8000.00
流动资金																					
营业收入	0.00	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	1842.66	35010.52
增值税销项税额																					
补贴收入																					
其他流入																					
2现金流出	104757.00	574.69	574.69	574.69	574.69	574.69	574.69	574.69	574.69	574.69	574.69	574.69	574.69	574.69	574.69	574.69	574.69	574.69	574.69	8574.69	123676.05
建设投资	104501.00																				104501.00
增加流动资金																					
经营成本	0.00	315.52	315.52	315.52	315.52	315.52	315.52	315.52	315.52	315.52	315.52	315.52	315.52	315.52	315.52	315.52	315.52	315.52	315.52	315.52	5994.79
偿还长期债务本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8000.00	8000.00
融资和利息支出	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	256.00	5120.00
偿还流动资金																					
营业税金及附加		3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	3.17	60.27
增值税进项税额																					
所得税		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3净现金流量（1+2+3）		1267.97	1267.97	1267.97	1267.97	1267.97	1267.97	1267.97	1267.97	1267.97	1267.97	1267.97	1267.97	1267.97	1267.97	1267.97	1267.97	1267.97	1267.97	-6732.03	16091.47
4累计盈余资金		1267.97	2535.94	3803.92	5071.89	6339.86	7607.83	8875.80	10143.78	11411.75	12679.72	13947.69	15215.66	16483.64	17751.61	19019.58	20287.55	21555.52	22823.50	16091.47	

（八）独立第三方专业机构评估意见

1.本实施方案已通过会计师事务所评估，意见如下：

债券存续期内，可用于资金平衡的累计运营净收益为28955.47 万元，净收益对债券本息的覆盖倍数为 2.21 倍。基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为策勒河昆仑水利枢纽工程地方政府专项债券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。同时，专项收入为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足债券发行还本付息要求。

在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的项目，在不考虑资金的时间价值的情况下，预期运营净收益基本能够保障偿还债券本金和利息及相关费用，实现项目收益和融资自求平衡。

2.本实施方案已通过律师事务所评估，意见如下：

本项目属于具有一定收益的公益性项目，符合政府专项债券发行领域。

本次专项债券发行主体适格，本项目的实施主体是合法存续的主体，具备独立的法律主体资格。

本建设项目已获得相关主管部门的同意批复，具备合法性。

根据财务评估报告，本专项债券项目债券存续期内项目运营净收益对债券本息覆盖倍数为 2.21 倍。预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

为本项目提供服务的会计师事务所、律师事务所均具备相应的从业资质。

六、项目压力测试与评价

（一）压力测试

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，暂时选择单因素变动压力测试。单因素敏感性分析选择正负 20%的幅度，按照-20%、-15%、-10%、-5%、0%、5%、10%、15%、20%九个节点进行测试，掌握偿债指标变动情况。下面对债券存续期内收入波动进行敏感性分析如下：

项目收益与融资敏感性测算表

项目	单因素变动比例								
	-20%	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%	20%
23164.37	23164.37	24612.15	26059.92	27507.69	28955.47	30403.24	31851.01	33298.79	34746.56
13120.00	13120.00	13120.00	13120.00	13120.00	13120.00	13120.00	13120.00	13120.00	13120.00
1.77	1.77	1.88	1.99	2.10	2.21	2.32	2.43	2.54	2.65

（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。

当项目收入-20%至+20%变化时，项目本息覆盖倍数变化范围为 1.77-2.65。

综合上述压力测试及分析，本项目收益总体可较好实现收支自求平衡，但应该关注经营净收益的变动，防止经营净收益大幅减少产生还债资金不足的局面，以保障项目的资金偿债能力较强。

由以上分析可见，该项目财务指标良好，能够产生持续稳定的现金流入，且现金流入能够覆盖专项债还本付息的规模，从财务角度上分析投资具备可行性。

七、项目风险提示

（一）影响项目风险因素

对影响项目潜在风险因素进行分析，本项目在建设 and 运营过程中可能存在的风险主要有建设风险、运营风险、资金风险及偿付风险等。

1.建设风险分析

建设风险是影响项目正常施工及正常运营的风险。建设风险主要包括工程质量不合格、工期延误、工程造价突破概预算、出现安全事故等，造成项目不能按时进

入运营期，导致项目不能正常运行，造成经济损失或负面影响产生的损失；另外项目施工风险主要来自建筑企业管理水平、建筑队伍人员素质、技术水平、装备能力，施工期间的成本控制及质量管理等导致的风险。

2.运营期风险分析

运营风险体现在运营收入，没有达到预期，导致运营收入减少的风险；运营期内有关政策调整，如税收政策变化等导致运营成本增加的风险；运营期发生的其他人员安全、财产损失等带来的风险。

3.资金风险分析

资金风险主要体现在项目建设期，市场建筑材料的价格增长、设计变更以及项目实施过程中因管理制度不完善、执行不严格等，造成工程量超出合同、材料超额供应等不确定性，最终导致工程费用增加和资金成本增加。

4.债务偿还风险分析

在项目运营过程中，实际情况及预计单价未能达到预计值，将影响项目整体收益，对债券还本付息造成影响。经营成本中人员费用、维修费用等增加支出，将会导致总成本的增加，也会降低偿债能力产生保障程度。

（二）潜在风险应对措施

针对上述风险，制定科学合理、可行的风险应对措施。

1.建设风险的控制

一是制定应急预案，加强项目工程质量控制。项目业主单位要严格按照制定保障措施，加强对项目建设期的管理和工程质量控制。二是深化各阶段设计方案。减少工程设计方案的变更，避免因设计方案的变更而拖延工期或造成报废工程；同时，在初步设计阶段要做好现场勘察和详细调查，避免因地下设施情况不明而出现施工事故和其它意外。三是选择质量的建筑施工队伍通过招标选择有较高施工技术与管理水平，资信好、技术可靠的设计、施工承包商，确保工程。

2.运营风险控制

一是时常观察市场情况，关注市场变化，随市场需求变动做出租赁方案调整。二是应对税收等政策变化，项目主管加强项目运营及资金管理，压缩不合理支出，密切关注税收等政策变化，预留足够资金，保证还本付息需求。三是运营期密切关注安全生产，对各类安全隐患做到“早发现、早控制、早处理”。

3.资金风险控制

采取积极有效的措施，落实工程建设所需的资金。制定切实可行的资金筹措方案，保证各项建设资金能够及时到位。建立风险预警机制，推行工程量清单计价。还应加强项目财务收支管理，节约财务支出，建立严格的财务管理制度。加快项目建设进度，要求工程监理人员对施工过程的工程量计量、结算进行全过程监控，及时解决施工过程中遇到的实际问题，及时调整工程的费

用，保证工程项目建设的进行。

4.偿付风险控制

在运营期内，加强对市场关注与分析，做到符合市场需求服务；加强财务管理及成本控制，减少非生产性支出，实现预期收益；建立偿付风险预警机制，设立使用费收入专户，提前做好偿还利息和本金的准备工作。

综上所述，本项目对促进当地经济发展具有重要意义。在项目建设和运行过程中可能对项目收益和融资平衡结构产生影响的上述各项风险在采取积极有效的风险控制措施后，各项风险均处于较低水平，发生风险的可能性较小，对项目建设和运营造成影响一般，可以实现预期收益，保证还本付息。

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。