

目录

第一师新苑新村小区
老旧小区更新改造建设项目
专项债券收益与融资平衡方案



填报单位：阿拉尔市青松路街道办事处（公章）

填报日期：2024年1月10日

目录

一、项目基本情况	1
(一) 政策背景	1
(二) 项目背景	2
(三) 项目概况	3
(四) 项目主管部门	4
(五) 立项和建设的相关批复文件	5
(六) 项目开工和建设时间	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、绩效评估	7
(一) 绩效目标的设定	7
(二) 绩效监控和评价	9
(三) 事前绩效评估分析	10
四、项目投资估算及资金筹措方案	24
(一) 编制依据	24
(二) 项目总投资估算	25

(三) 项目融资计划	28
(四) 资金平衡方案	30
五、项目收益与融资自求平衡方案	30
(一) 项目运作模式	30
(二) 项目运营收益	31
(三) 项目经营成本	32
(四) 财务费用	33
(五) 相关税费	34
(六) 资金平衡测算	35
(七) 会计报表	42
(八) 独立第三方专业机构进行评估意见	50
六、项目压力测试与评价	50
(一) 压力测试	50
(二) 总体评价	51
七、项目风险提示	53
(一) 影响项目风险因素	53
(二) 潜在风险应对措施	54
八、其他需要说明的事项	55
(一) 严格执行债券资金专款专用	55
(二) 健全信息披露制度	56

第一师新苑新村小区老旧小区更新改造建设项目 专项债券收益与融资平衡方案

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，按照新疆兵团第一师阿拉尔市发展改革委、住建局文件《关于第一师新苑新村小区老旧小区更新改造建设项目初步设计的批复》（师市发改设计〔2023〕10号）文件，结合第一师新苑新村小区老旧小区更新改造建设项目实施情况，特制定本项目专项债券收益与融资平衡方案。

一、项目基本情况

（一）政策背景

“十四五”规划建议提出，要加强城镇老旧小区改造和社区建设。城镇老旧小区改造是满足人民群众美好生活需要的重大民生工程和发展工程。国家发展改革委在调研中发现，由于建设年代较早，很多城镇老旧小区水、电、气、路、暖等配套基础设施已达到使用年限或者存在一定安全隐患，排水设施、无障碍、消防、安防等设施不足，养老、托育、停车、便民市场等公共服务设施跟不上，影响了居民基本生活。

国务院办公厅印发《关于全面推进城镇老旧小区改造工作的指导意见》，《意见》中明确了改造任务、组织实施机制、资金合理共担机制和配套政策等内容，要求合理确定改造内容，各地

可因地制宜确定改造内容清单、标准和支持政策。明确了老旧小区改造是造福人民群众、满足人民群众对美好生活需要的重要民生工程，同时也是有效扩大内需，做好“六稳”工作，落实“六保”任务的重要发展工程。划分这三类主要是依据老旧小区的实际情况，以及居民的具体需求来划分的。要求按照党中央、国务院决策部署，全面推进城镇老旧小区改造工作，满足人民群众美好生活需要，推动惠民生扩内需，推进城市更新和开发建设方式转型，促进经济高质量发展。为了认真落实兵团贯彻国务院 23 号文件的实施意见，及时把老旧小区综合改造纳入改造范围，准确列出改造项目清单，合理制订并采取改造有效方案、措施，积极争取资金；确保城镇老旧小区改造任务顺利完成。

基于以上政策支持，根据项目区现状发展情况，地区发展规划，充分发挥自身优势，提出本项目。

（二）项目背景

按照师市党委历年为民办“十件实事”的要求和人大、政协每年提案、议案的情况及师市老城区职工群众的殷切期盼，第一师阿拉尔市将老旧小区改造的重点定为老旧住宅区的功能完善和改造升级，并制定了阿拉尔市新苑新村小区老旧小区改造项目。本次建设项目直接受益总人口 2909（1035 户）。本次改造不仅满足功能需求，还体现建筑特色、规范城市色彩设计等升级改造内容。改造维修能让小区的居住环境整洁美观、节能、安全。

（三）项目概况

参与主体：阿拉尔市青松路街道办事处

项目名称：第一师新苑新村小区老旧小区更新改造建设项目

项目区位：第一师新苑新村小区

建设内容：对新苑新村小区 30 栋（1035 户）住宅楼及周边环境进行改造其中；道路及硬化改造 23600m，给水管网改造 3427 米，排水管网改造 5669 米，电气线路改造 1640 米，及外立面改造等附属配套设施。

外立面设计：对住宅楼进行外墙改造、保温节能改造、屋面防水等。住宅楼层采用 100 厚硬泡聚氨酯板（PUR 板），耐火等级 B1 级，每层设 300 宽岩棉防火隔离带交圈，耐火等级 A 级（带底商住宅底商部分保温均为 100 岩棉板）。

道路工程设计：道路等级为小区道路，设计荷载为 BZZ-100 型标准轴载。路面为沥青混凝土路面，路用沥青选用 90 号 A 级改性沥青，基层上透层油采用 AL（M）-1 液体沥青。

给水工程：管材采用 PE 管，阀门井采用钢筋混凝土矩形闸阀井。

排水工程：管材采用 HDPE 双壁波纹管，检查井采用钢筋混凝土排水检查井。

项目总投资及资金来源：本项目总投资 3615.84 万元，其中：调整地方专项债券资金 898.36 万元（此次债券属于调整资金，

来源于第一师六团污水处理厂建设项目、第一师三团污水处理厂建设项目、第一师八团污水处理厂建设项目、阿拉尔市 2020 年老旧小区改造项目（绿洲小区）的结余资金）；财政配套 2717.48 万元。资金根据建设进度投入使用。

建设期限：2024 年

（四）项目主管部门

项目建设单位：阿拉尔市青松路街道办事处

阿拉尔市青松路街道办事处针对本项目发行的专项债涉及主要职责：

（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）配合做好项目收益置换债券发行方案的编制、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置换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；

（3）监督指导建设运营主体规范使用本置换债券资金，对发现的违法违规资金进行严肃处理和责任追究；

（4）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，严禁置换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；

（5）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置换债券还本付息工作，加强对项目实施情况的监控；

（6）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

《关于第一师新苑新村小区老旧小区更新改造建设项目初步设计的批复》（师市发改设计〔2023〕10号）文件

（六）项目开工和建设时间

根据《第一师新苑新村小区老旧小区更新改造建设项目》可行性研究报告，项目建设期为 2024 年。

（七）合法性审核的律师事务所

新疆百丰恒瑞律师事务所是本期专项债券发行的专项法律顾问，位于乌市南湖东路北五巷 88 号佰苑珠峰大厦 2-3 楼，由新疆维吾尔自治区司法厅于 2018 年 12 月 10 日换发的《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码：31684000MD01763961），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。该所律师认为本项目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。

项目目前已完成项目可行性研究报告(代项目建议书)等前期审批事项。经律所核查认为,第一师新苑新村小区老旧小区更新改造建设项目已获得相关主管部门或相关负责单位的同意批复,具备合法性。

二、经济社会效益分析

(一) 经济效益分析

(1) 根据运营期收入成本测算分析,本项目预计在债券存续期内可实现总收入 4724.63 万元,扣除支出 2332.80 万元(经营成本 1898.30 万元,增值税 395.00 万元,营业税金及附加 39.50 万元),可实现总收益 2391.83 万元,本项目专项债券本息合计 1483.29 万元,项目总收益覆盖专项债券本息倍数约为 1.61 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且仍有盈余的要求。

(2) 根据敏感性分析,本项目对销售价格敏感性最高。实际经营中要稳健经营,把控销售价格,切实保证稳定的收入来源。

(3) 本项目运营期内共缴纳增值税 395.00 万元。项目的建设能促进地区财政和国民经济发展,具有良好的社会效益和经济效益,项目的建设是十分必要的。

(二) 社会效益分析

实施老旧小区改造是加快城市化进程、推进经济增长的重要

措施,是完善城市功能的客观要求。城市老旧小区安全隐患突出,严重影响群众生命财产安全,与城市现代化建设很不协调。实施老旧小区改造,完善配套市政设施和公共服务设施,有利于改善城市环境,节约利用土地,推进城市化健康发展。同时,有利于加快解决中低收入群众的居住和出行环境差的问题,提高生活质量,改善生活环境,提高党和政府的威信,增强人民群众的向心力和凝聚力。本项目的实施,既可以发展社会公共服务,加强社会管理,推进平安社会建设,又可以带动社会投资,促进居民消费,扩大社会就业,是扩内需、惠民生,保稳定的重要结合点。更是一项深得民心的德政工程,福利工程。

三、绩效评估

(一) 绩效目标的设定

按照《新疆生产建设兵团财政专项资金绩效目标管理办法》的通知(兵财预〔2018〕135号)、《兵团党委兵团关于全面实施预算绩效管理的实施意见》(新兵党发〔2019〕13号)、财政部印发《项目支出绩效评价管理办法》(财预〔2020〕10号)等文件要求,科学合理地设定本项目绩效目标,二级指标9个,包括数量、质量、时效、成本指标、经济效益指标、社会效益指标、生态效益指标、可持续影响指标、服务对象满意度指标;设定三级指标18个,其中量化指标15个,量化指标占三级指标量的83.33%(≥70%)。(详见下表)

债券资金项目支出绩效目标申报表 (2024 年度)			
项目名称		第一师新苑新村小区老旧小区更新改造建设项目	
预算单位		阿拉尔市青松路街道办事处	
项目资金 (万元)		年度计划投资：投资 3615.84 万元	
		其中：财政配套：2717.48 万元	
		调整地方专项债券资金：898.36 万元（此次债券属于调整资金，来源于第一师六团污水处理厂建设项目、第一师三团污水处理厂建设项目、第一师八团污水处理厂建设项目、阿拉尔市 2020 年老旧小区改造项目（绿洲小区）的结余资金）	
		其他资金：	
总体目标	落实国民经济和社会发展规划、提高阿拉尔市城镇基础设施建设水平，促进地区经济的发展、建设和谐社会。	年度目标	对新苑新村小区 30 栋（1035 户）住宅楼及周边环境进行改造其中：道路及硬化改造 23600m，给水管网改造 3427 米，排水管网改造 5669 米，电气线路改造 1640 米，及外立面改造等附属配套设施。外立面设计：对住宅楼进行外墙改造、保温节能改造、屋面防水等。住宅楼层采用 100 厚硬泡聚氨酯板（PUR 板），耐火等级 B1 级，每层设 300 宽岩棉防火隔离带交圈，耐火等级 A 级（带底商住宅底商部分保温均为 100 岩棉板）。道路工程设计：道路等级为小区道路，设计荷载为 BZZ-100 型标准轴载。路面为沥青混凝土路面，路用沥青选用 90 号 A 级改性沥青，基层上透层油采用 AL（M）-1 液体沥青。给水工程：管材采用 PE 管，

				阀门井采用钢筋混凝土矩形闸阀井。 排水工程：管材采用 HDPE 双壁波纹管，检查井采用钢筋混凝土排水检查井。
绩效指标	一级指标	二级指标	三级指标	指标值（包含数字及文字描述）
	项目产出	数量指标	道路及硬化改造面积	=23600m
			给水管网改造长度	=3427 米
			排水管网改造长度	=5669 米
		质量指标	工程验收率	=100%
			工程质量合格率	=100%
		时效指标	开工目标完成率	=100%
			资金支付率	=100%
			基本建成目标完成率	=100%
		成本指标	项目总投资	≤3615.84 万元
			工程建设费用	≤3082.95 万元
			工程建设其他费用	≤360.70 万元
			建设期利息	=34.41 万元
			预备费	≤137.78 万元
	效益指标	经济效益指标	加快老旧小区基础设施建设，促进经济发展	长期
		环境效益	改善了城镇的人居环境	长期
		社会效益指标	节约资源，节约资源	明显改善
		可持续影响指标	综合利用率（%）	100
	满意度指标	服务对象满意度指标	人民满意度	≥95%

（二）绩效监控和评价

根据《新疆生产建设兵团财政专项资金绩效目标管理办法》的通知（兵财预〔2018〕135号）、《兵团党委兵团关于全面实施预算绩效管理的实施意见》（新兵党发〔2019〕13号）、财政部印发《项目支出绩效评价管理办法》（财预〔2020〕10号）等文件，对项目进行绩效监控和评价。一是在债券发行的2个月内进行一次绩效监控，对绩效目标偏离值超过20%的指标立即进行整改，同时监控及整改结果经项目主管部门审核后报财政部门。二是在每年年末，对项目实施绩效自评，形成自评报告，按照绩效评级规定程序报同级财政部门。

（三）事前绩效评估分析

根据本项目《事前绩效评估报告》，本次事前绩效评估遵循客观公正、科学规范、依据充分、成本效益的原则，主要采用专家咨询、资料分析的方式，同时辅之以集中座谈、网络查询、电话采访、抽样调查等评估方式或手段，对项目的相关性、合理性、可行性、持续性等方面进行全面评估。

本次事前绩效评估主要采用成本效益分析、比较分析、因素分析、最低成本分析、历史分析、公众评判等方法进行论证。

1、项目实施的必要性、公益性、收益性

（1）必要性

老旧住宅区改造工作不仅关系到城市建设是否可以顺利进行和城市是否可持续发展的问题，而且还涉及低收入家庭的切身

利益和社会的稳定问题。对此，市政府对老旧小区改造安置房工作给予高度重视，将老旧小区改造工作纳入重要议事日程，工作已纳入了法制化、规范化、科学化及管理有序的运行轨道。老旧小区改造的建设一方面将优化发展环境，提供越来越多的就业机会；另一方面让低收入家庭从中感受到了新旧变化，生活质量明显提高，成为政府建立老旧小区改造安置房制度的最大受益者，使其能安居乐业，促进社会和谐稳定，维护社会安定团结。是得民心工程，利在当代，功在千秋，对不断提高人民群众生活质量、推进城市全面建成小康社会进程有十分重要的意义。是城市长治久安的“稳定工程”和加强党执政能力建设的“固本工程”，更是构建社会主义和谐社会的“保障工程”。

因此，本项目建设是十分必要的。

（2）公益性

老旧小区存在着“失修老旧、布局不合理、功能不完善、安全隐患多”等问题，造成交通、环境、治安、消防等一系列隐患问题，直接影响到人民的生活质量和生命财产安全：破旧不堪的现状与周边环境及城市形象格格不入，严重影响城市整体形象和城市品位的提高。对老旧小区进行改造，保障了人民生命财产安全，而且通过科学的规划和合理的节能设计来提升城市的形象和品位，改善了居民的生活环境和居住条件，提高了城市的综合竞争力。因此加快老旧小区改造建设，将强化市容环境整治，

美化优化人居环境，提升整个城市的整体形象，进而提升阿拉尔市城市环境吸引力，有利于阿拉尔市的长久发展，有利于吸引外来人才的入住，增强阿拉尔市的综合竞争力，是加快城市化进程的重要途径。

（3）收益性

根据《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），提出在法定专项债务限额内，各地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券，着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。根据《通知》要求，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定地反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

本项目实施后，实施运作主体为阿拉尔市青松路街道办事处，项目现金流收入为水费收入、停车费、电费收入，具有持续稳定的现金流收入，项目的实施符合国家相关政策，项目本身具有收益性。

本项目经营计算期内实现营业收入 4724.63 万元，扣除支出 2332.80 万元（经营成本 1898.30 万元，增值税 395.00 万元，营业税金及附加 39.50 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 2391.83 万元，债券存续期内债券的收益

覆盖债券本息倍数为 1.61 倍。

2、项目投资合规性与项目成熟度

（1）项目投资合规性

新疆兵团建工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”。

同时，新疆兵团第一师阿拉尔市发展改革委、住建局文件下发了《关于第一师新苑新村小区老旧小区更新改造建设项目初步设计的批复》（师市发改设计〔2023〕10号），核准了本项目的可行性研究报告。

（2）项目成熟度

阿拉尔市青松路街道办事处获取新疆兵团第一师阿拉尔市发展改革委、住建局文件下发的《关于第一师新苑新村小区老旧小区更新改造建设项目初步设计的批复》（师市发改设计〔2023〕10号），项目计划于 2024 年完成。

综上，项目较为成熟。

3、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

本项目总投资 3615.84 万元，其中：调整地方专项债券资金 898.36 万元（此次债券属于调整资金，来源于第一师六团污水处理厂建设项目、第一师三团污水处理厂建设项目、第一师八团污

水处理厂建设项目、阿拉尔市 2020 年老旧小区改造项目（绿洲小区）的结余资金），财政配套 2717.48 万元。资金根据建设进度投入使用。财政具备相应承受能力，科学合理，而且其他部门没有类似项目资金重复投入，县财政资金支持方式科学合理。

（2）筹资风险可控

第一师新苑新村小区老旧小区更新改造建设项目使用资金由专项债券和自筹，不涉及对外筹资，没有筹资风险。另外，该项目在建设过程中，项目实施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情况，确保项目资金专款专用，全程安排专门项目负责人对该项目进行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，县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

阿拉尔市青松路街道办事处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的管理工作，从确立成本责任、施工过程管理、合理化人工成本、保证材料质量和降低材料成本、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，阿拉尔市青松路街道办事处将安排专人实现在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。

4、项目收入、成本、收益预测合理性

（1）收入及收益预测合理性

综合项目营业收入、经营成本、各项税费预测结果，假设本项目经营计算期内实现营业收入 4724.63 万元，扣除支出 2332.80 万元（经营成本 1898.30 万元，增值税 395.00 万元，营业税金及附加 39.50 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 2391.83 万元，债券存续期内债券的收益覆盖债券本息倍数为 1.61 倍。

《第一师新苑新村小区老旧小区更新改造建设项目可行性研究报告》收入估算和财务评价中对财务盈利能力、财务生存能力、不确定性进行分析，对项目收入渠道及收益金额做出详细描述，收费单价符合国家及自治区、地区相关收费文件的规定，项目收入数据的测算在合理范围内，本项目的各项经济指标均属较好，收入渠道合法合规，收入水平及收益论证合理，经济效益比较理想，能够可靠取得，符合收入及收益预测合理性。

综上，本项目收入、成本、收益预测基本合理，满足项目申请债券要求。

（2）投入成本合理性

本项目实际情况预估本项目运营成本为人员工资及福利费、修理费、运营管理费、燃料动力费等。债券存续期内，付现经营成本 1898.30 万元。该项目运营成本测算有依据有标准，经过与周边市场比价后确定成本费用基本合理。

（3）成本控制措施有效性

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的管理工作，从确立成本责任、施工过程管理、合理化人工成本、保证材料质量和降低材料成本、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，将安排专人实现在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。

5、债券资金需求合理性

本项目专项债资金 898.36 万元（此次债券属于调整资金，来源于第一师六团污水处理厂建设项目、第一师三团污水处理厂建设项目、第一师八团污水处理厂建设项目、阿拉尔市 2020 年老旧小区改造项目（绿洲小区）的结余资金），符合《地方政府专项债券用途调整操作指引》（财预〔2021〕110 号）有关规定要求。

本项目拟调整地方专项债资金 898.36 万元，债券存续期内项目运营净收益对债券本息覆盖倍数为 1.61 倍。既保证了风险可控，又避免了本息覆盖倍数过高、债券申请额度较低的情形。

综上，本项目债券资金需求合理。

6、项目偿债计划可行性和偿债风险点

（1）项目偿债计划可行性

依据项目建设内容、投资规模和建设单位资金到位等综合因素考虑，项目建设周期为 2024 年。目前项目工程按照进度计划按时完工。

根据本章第 4 节、项目收入、成本、收益预测合理性的论证，本项目收益预算合理。

债券存续期内项目运营净收益对债券本息覆盖倍数为 1.61 倍。在债券存续期内，项目收益能覆盖债券本金及利息并具备一定的盈利能力，完全能覆盖融资本息。

针对本项目筹措的资金具有相应的项目偿债计划，且相关偿债计划已在项目专项债券收益与融资平衡方案中列明，偿债计划切实可行。

（2）项目偿债风险点

本项目经业务股室、财务部门多次审议决定，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《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，结合阿拉尔市青松路街道办事处业务特点，制订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，实行财务事前监督，所有经费支出（含借款）必须履行申请、审核、审批手续。专项业务工作项目支出，需由经办部门提出书面申请，部门负责人审核签字，财务部门对支出指标进行审核，提交财务部门负责人审核，经支出部门主管局长审批，财务部门负责人审核，报财务主管局长批准列支；单笔大额开支需要党组会集体批准的开支，由党组会批准。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，应该采取招投标工作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。

7、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第一师新苑新村小区老旧小区更新改造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构建后能够达到的效益、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) 本项目建设符合国家产业政策，符合城市建设规划和要求，其建设有助于完善改善生活环境，提高居民幸福感。

2) 绩效目标与项目预计解决的问题相匹配，与现实需求相匹配。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。

4) 绩效目标的设定符合上级审核标准。

8、项目实施计划可行性

（1）实施内容明确性

根据新疆兵团第一师阿拉尔市发展改革委、住建局文件下发《关于第一师新苑新村小区老旧小区更新改造建设项目初步设计的批复》（师市发改设计〔2023〕10号）文件。文件批复的内容，明确了本项目建设内容、计划开工和竣工时间，实施内容具体明确。项目建设符合国家的有关规定，基础设施条件良好，建设条件具备，建设方案切实可行。项目区硬件建设有可靠的资金来源和具体的落实办法，因此，从工程技术上、经济上分析，该项目是必要的、可行的。

（2）实施计划可行性

阿拉尔市青松路街道办事处作为项目承担单位，为加强经费的使用和管理，使有限的资金发挥更大的效益，成立了专项资金项目领导小组对此次项目进行监督。根据项目特点和内容，制定详细的项目计划和专项债券收益与融资平衡方案，并提请单位党组会议研究，待单位党组会议研究通过后专项资金组织实施部门方可实施。

实施过程中，项目领导小组负责项目的实施、实施过程中的协调、重大事项的审批工作以及项目完成目标的验收工作，保障项目的顺利执行，并对项目负责。项目技术路线完整、先进、可行、合理，与项目内容及绩效目标相匹配。项目组织、进度安排

合理，与项目有关的基础设施条件能够得以有效保障。

9、过程控制有效性

（1）政策和项目内容的明确性：根据新疆兵团第一师阿拉尔市发展改革委、住建局文件下发了《关于第一师新苑新村小区老旧小区更新改造建设项目初步设计的批复》（师市发改设计〔2023〕10号）文件。文件批复的内容，明确了阿拉尔市青松路街道办事处在本次建设项目中的职能、计划开工和竣工时间，专项债券收益与融资平衡方案与绩效目标保持一致，实施内容具体明确。

（2）项目决策程序规范性：①该项目前期手续完整且经过集体决策讨论，项目申报、审批合理。②项目资金申请、审批、拨付情况：经本单位党组会议决定，该项目资金由地方政府专项债券资金和财政资金共同解决，已向上级主管部门提交申请相关项目资金的请示，并预计近期取得上级主管部门下达资金的相应文件；③项目前期申报阶段暂不存在调整情况。

（3）组织机构：阿拉尔市青松路街道办事处成立了项目实施领导小组，负责人1名，组员2名（协调活动开展事宜）

项目办：负责项目的实施和后期管理工作；

财务室：负责预算的管理以及档案的收集工作。

（4）管理制度建设：为规范本单位该项目预算支出，我单位根据政府会计准则、会计法等相关财务管理规定，结合本单位

实际情况，制定了建设项目内部控制制度、收支管理制度、预算管理制度、合同管理制度等相关制度。我单位严格按照合同制度签订该项目合同，确保做到公开透明、决不徇私舞弊，合同所签订条款保证公平公正。建设过程之中严格按照建设项目内部控制制度，严格监督建设、验收。资金支付申请过程之中本单位将严格按照收支管理制度、预算管理制度进行资金管理。

（5）管制措施：在组织保障和制度建设方面，成立项目领导小组，明确分工，落实责任，健全内控制度，保障项目的顺利实施；在预算管理上，执行事前预算编制，事后进行结算评审，保证预算支出的有效性；严格按照通知文件实施项目；所有流程都做到有凭有据、有章有程。

综上，项目申报、审批、调整及项目资金申请、审批、拨付等方面已履行或计划履行的程序规范；项目组织机构健全、职责分工较为明确、项目人员条件与项目有关并能够得以有效保障。相关业务管理制度、技术规程、标准较为健全、完善。项目执行过程中预期设立的相关管控措施、机制等能够保证项目顺利实施。

10、预期绩效的可持续性

（1）政策和项目的可持续性：项目建设的根本目的是改善居民的居住条件，兼顾完善城市功能、改善城市环境。老旧小区改造面对的人群主要是城市中的低收入者和生活困难人群。对于

这部分人，对于整个社会而言，老旧小区改造更多地肩负着保障民生的重任。实施老旧小区改造，有利于加快解决中低收入群众的住房困难，提高生活质量，改善生活环境，共享改革发展成果，提高党和政府的威信，增强人民群众的向心力和凝聚力。

本项目老旧小区居民的居住条件非常差，居住环境恶劣，房屋结构比较简单，使用功能不全，尤其是基础设施比较差，安全隐患突出，社会管理薄弱。本项目的实施，是改善民生，解决居民特别是老旧小区低收入居民的居住安全问题，改善居住环境的重大举措。因此，老旧小区改造建设是保障居民生活水平和生活质量的需要。

因此本项目具有可实现的政策预期效益。

（2）预期产出及效果的可持续性：住房作为人类生存最基本的物质条件。解决低收入家庭住房问题，改善老百姓居住条件，更是被看作是社会进步的重要标志。在保障人民群众基本生活，逐步完善社会保障制度的和谐社会奋斗目标中，住房保障作为构建和谐社会的重要基石，具有鲜明的时代意义。因此，加快住房保障制度改革，特别是加大力度对老旧小区改造建设，把关系普通老百姓切身利益的住房问题解决好，具有强烈的紧迫性和现实意义。

实施本项目将使相当一部分群众享受到改革发展的成果，不仅大大改善困难群众的居住条件，还将推动住房制度改革的深

化，进一步完善社会救助机制和保障体系，实现社会公平，促进社会和谐。同时，在老旧小区改造中，还要按照城市总体规划，配套进行道路、绿化等基础设施建设，这将进一步完善城市整体功能，促进城市建设和发展，而且还有利于集约高效利用土地资源，避免城市规模无序扩张，有效解决“城中村”等突出问题。只有这样，才能化解社会矛盾，最大限度地增加和谐因素，最大限度地减少不和谐因素。

（3）组织管理机构的可持续性：阿拉尔市青松路街道办事处成立了专门的项目领导小组，对项目的前期准备、活动过程进行全过程监控，制定了相应的管理办法及项目专项债券收益与融资平衡方案，做到制度在先，有据可依，严格按照办法和方案流程进行管控，确保项目动态监管、制度执行常态化。

本项目投入运营后，及时实现项目收入，保障项目按时进行债券还本付息。在例行审计之外，需不定期对项目收入进行内部审计，以保证债券存续期项目收入专款专用，落实对于债权人的承诺。在债券存续期间，将会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。

综上，本项目申请专项债券，资金偿还有保障。

四、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

◇《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》；

◇《新疆生产建设兵团国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》；

◇《新疆生产建设兵团第一师国民经济和社会发展第十四个五年计划和二〇三五年愿景目标纲要》

◇《国务院办公厅关于全面推进城镇老旧小区改造工作的指导意见》（国办发〔2020〕23 号）。

（二）项目总投资估算

总投资 3615.84 万元，其中：工程费用 3082.95 万元，工程建设其他费 360.70 万元，预备费 137.78 万元，建设期利息为 34.41 万元。资金根据建设进度投入使用。

投资估算表											
序号	项目及费用名称	估算投资(万元)					合计	技术经济指标 (元)			占总投资比例%
		建筑工程费	安装工程费	设备购置	工器具购置	其他费用		单位	数量	指标	
一、	工程费用	1818.23	1244.72	20.00	0.00	0.00	3082.95				85.26%
(一)	外墙面的改造工程	1346.23	29.40	0.00	0.00	0.00	1375.63	m²			
1.10	真石漆	967.04					967.04	m²	69074.41	140.00	
1.20	保温+真石漆	193.39					193.39	m²	8790.40	220.00	
1.30	屋面改造	185.80					185.80	m²	18579.67	100.00	
1.40	单元门		29.40				29.40	个	98.00	3000.00	
(二)	给水管网工程		330.71				330.71	m			
2.10	PPR管-100		11.00				11.00	m	500.00	220.00	
2.20	PPR管-125		20.09				20.09	m	700.00	287.00	
2.30	PPR管-150		69.12				69.12	m	1200.00	576.00	
2.40	PPR管-200		81.60				81.60	m	1200.00	680.00	
2.50	闸阀DN125		0.12				0.12	个	2.00	600.00	
2.60	闸阀DN150		0.30				0.30	个	4.00	750.00	
2.70	闸阀DN200		0.52				0.52	个	6.00	874.00	
2.80	消防给水管		144.00				144.00	个	3600.00	400.00	
2.90	室外消火栓		3.96				3.96	个	22.00	1800.00	
(三)	排水管网工程		453.40				453.40				
3.10	PVC-U管-300		91.20				91.20	m	3800.00	240.00	
3.20	PVC-U管-350		45.00				45.00	m	1500.00	300.00	
3.30	污水井		277.20				277.20	个	770.00	3600.00	
3.40	100m³玻璃钢化粪池		40.00				40.00	座	2.00	200000.00	增加2个化粪池
(四)	电气		431.21				431.21	m			
4.10	YJV-4*240 (含钢管)		66.45				66.45	m	750.00	886.00	
4.20	YJV-4*95 (含钢管)		20.76				20.76	m	510.00	407.00	

4.30	箱变4*630KVA		170.00				170.00	座	1.00	1700000.00	
4.40	分线箱		4.00				4.00	座	8.00	5000.00	
4.50	监控系统		70.00				70.00	项	1.00		
(五)	道路	472.00					472.00	m²			
5.10	小区道路及硬化	472.00					472.00	m²	23600.00	200.00	含260停车位
(六)	公共设施			20.00			20.00	个			
6.10	公共服务设施（健身器材等）			20.00			20.00	项	1.00	200000.00	
6.20	其他辅助设施					100.00	100.00	项	1.00		
二、	工程建设其他费用					360.70	360.70				9.98%
1.00	建设单位管理费					46.24	46.24			0.02	
2.00	工程勘测费					24.66	24.66			0.01	
3.00	工程设计费					123.32	123.32			0.04	
4.00	工程监理费					46.24	46.24			0.02	
5.00	施工图审查费					6.17	6.17			0.00	
6.00	工程咨询费					30.83	30.83			0.01	
7.00	工程保险费					15.41	15.41			0.01	
8.00	招标代理费					21.58	21.58			0.01	
9.00	环境影响评价费					15.41	15.41			0.01	
10.00	疫情防控费					30.83	30.83			0.01	
三、	预备费					137.78	137.78			0.05	3.81%
四、	建设期利息					34.41	34.41				0.95%
	总投资	1818.23	1244.72	20.00	0.00	532.89	3615.84				100.00%

（三）项目融资计划

1.资金来源

本项目总投资 3615.84 万元，其中：调整地方专项债券资金 898.36 万元，财政配套 2717.48 万元。资金根据建设进度投入使用。

发行时间	时间	合计
	2024 年	
发行期限（一年）	17	
发行利率（%）	897.75 万元为 3.83%、0.61 万元为 3.94%	
调整债券金额	898.36	
利息总额	584.55	584.55

项目实施过程中，将按照市场规则向投资者进行详细的项目信息披露、保障投资者权益，更好地发挥专项债券对项目建设支持作用。

2.投资者保护措施

（1）严格执行债券资金专款专用。按照《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）有关要求，专项债券发行人对发债项目所涉及的项目收入、支出，还本、付息、发行费用等全部纳入政府性基金预算管理，不得用于其他项目建设，不得用于经常性支出等与项目无关支出。任何单位和个人不得截留、挤占和挪用专项债券资金，确保专项债券的专款专用。

（2）项目还款责任与保障。按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）规定，本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任。本级财政将按照《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照转贷协议约定逐级向兵团财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由兵团财政按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向兵团财政缴纳专项债券还本付息资金的，兵团财政采取适当方式扣回。

（3）建立地方政府性债务风险防控措施及债务风险应急处置预案。新疆生产建设兵团高度重视政府性债务管理工作，积极采取有效措施、不断完善政府性债务管理制度，着力控制债务规模，防范和化解政府性债务风险。

（4）落实加强政府债务预算管理。设立预算稳定调节基金，建立跨年度的预算平衡机制，加强一般公共预算、政府性基金预算和国有资本经营预算体系的统筹力度，强化项目资金的管理，加快专项资金清理，归并和整合力度。建立债务项目全生命周期偿债计划，分层次编制政府债务偿还规划和年度计划，建立健全政府债务滚动偿还方案，做好分年度的债务还本付息预算安排工作，加大预算的统筹力度，多渠道多角度全方位筹集资金偿还到

期债务。根据财政部的相关要求和统一部署，根据债务分类，将一般债务纳入一般公共预算管理，将专项债务纳入政府性基金预算管理。

（5）加强项目资产管理。项目资产权属较为清晰，不存在任何抵押或担保。在债券存续期间，阿拉尔市青松路街道办事处将定期对本项目资产进行检查和盘点。在本项目全部债券还本付息完成前，项目资产不会进行任何抵押或担保等影响本项目权益的风险操作

（四）资金平衡方案

该项目 2024 年完工，项目实施过程中各阶段工作可平行交叉进行，资金根据工程进度分批拨付，资金根据工程进度分批拨付，项目前期费用可用财政资金支付，债券资金到位后再支付相应工程费用。

资金平衡情况如下表

序号	资金投入和资金使用情况	建设期	合计	平衡情况
1	资金投入（收入）	3615.84	3615.84	收支平衡，收支相抵
1.1	财政配套	2717.48	2717.48	
1.2	调整地方专项债券资金	898.36	898.36	
2	资金使用（支出）	3615.84	3615.84	
3	资金余额 （资金投入－资金使用）	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、项目运作主体：阿拉尔市青松路街道办事处

2、管理模式：阿拉尔市青松路街道办事处作为项目责任主体的业主单位，全面履行项目建设、实施、管理等责任；项目产生的收益作为付息还本的资金来源。

3、资金筹措计划：本项目总投资 3615.84 万元，其中：调整地方专项债券资金 898.36 万元，财政配套 2717.48 万元。

4、保障措施：项目实施过程中，将按照市场规则向投资者进行详细的项目信息披露、保障投资者权益，更好地发挥专项债券对项目建设支持作用。

（二）项目运营收益

本项目营业收入为水费收入、停车费、电费收入。预计在债券存续期内可实现总收入 4724.63 万元。

（1）水费收入

本项目均为居民用水，根据《阿发改发〔2010〕33 号》文件，居民生活用水价格为 2.05 元/m³，项目区住户 1035 户，按照户均 4 人，人均用水 120L/天计算，年供水量 18.13 万 m³，经测算正常年水费收入为 37.17 万元。

（2）停车费

本项目硬化面积 23600.00m²，硬化完成后，可形成停车位 1500 个，停车费价格为 5 元/天，停车率按照 80%计算，预计正常年停车费收入 219.00 万元。

（3）电费收入

本项目年供电量 86.94 万 kW·h，项目区住户 1035 户，按照户均 70kW·h/户·月计算，本项目电费按 0.45 元/kW·h 收取。经测算正常年电费收入为 39.12 万元。

（三）项目经营成本

（1）经营成本

经营成本包括人员工资及福利费、修理费、运营管理费、燃料动力费等。预计在债券存续期内总成本费用 5196.48 万元，运营成本费用 1898.30 万元。

1) 人员工资及福利

项目工资及福利费根据其他同类型项目及当地工资标准拟定，预计项目需要各类人员 5 人，工资及福利 8.00 万元/人，经测算正常年人员工资及福利为 40.00 万元。

2) 修理费

用于固定资产的日常维护费用，依据项目特点，修理费按照折旧费的 20%计取。经测算正常年修理费 34.35 万元。

3) 运营管理费用

主要包括为保证基础设施的正常生产而发生的职工差旅费、通讯、公务用车、业务招待、办公用品、安全专项费用等，按照经营收入的 5%计取，经测算正常年运营管理费用 14.76 万元。

4) 燃料动力费

主要为本项目水、电、暖消耗，参照同类项目，按照项目收入的 10%计取，经测算正常年燃料动力费 29.53 万元。

（2）折旧费

固定资产折旧按平均年限法计算。房屋、建筑物净残值率按 5%，折旧年限按 20 年计；机器设备净残值率按 5%计算，折旧年限按 10 年计。经测算正常年固定资产折旧费 171.75 万元。

（四）财务费用

本项目财务费用包括建设期利息和债券发行费、登记服务费、兑付费等。

（1）专项债利息

本项目 2024 年调整专项债券资金 898.36 万元，897.75 万元利率为 3.83%、0.61 万元利率为 3.94%，运营期最后一年一次还本。项目债券存续期内付息 584.55 万元。

（2）其他财务费用

其他财务费用主要为债券发行费、登记服务费、兑付服务费在建设期一次性支付。

发行费：专项债券发行费按每期发行债券额度的 1‰计算，本项目发行费 0.90 万元。

登记服务费：专项债券登记服务费按每期发行债券额度的 0.08‰计算，本项目登记服务费 0.07 万元（发行费和登记服务费在债券发行时一次性收取）

兑付服务费：兑换服务费按每年还本付息的 0.05‰ 计算，本项目兑换服务费 0.07 万元。

（五）相关税费

本项目税金主要包括增值税、城建税、教育附加税和所得税，预计在债券存续期内可产生相关税费约为 434.49 万元。

（1）增值税

根据《中华人民共和国营业税暂行条例》《财税〔2016〕36 号财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》及《财政部税务总局关于调整增值税税率的通知》（财税〔2018〕32 号）及《财政部税务总局海关总署关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部税务总局海关总署公告 2019 年第 39 号）等有关规定。

本项目水费、广告费收入增值税税率为 6%，电费收入增值税税率为 13%，停车费收入增值税税率为 9%。

（2）城市维护建设税

根据《中华人民共和国城市维护建设税法》，城市维护建设税率为 5%。

（3）教育费附加

根据国务院关于修改《征收教育费附加的暂行规定》的决定（中华人民共和国国务院令 第 448 号），教育费附加率为 3%。

（4）地方教育费附加

按《财政部关于统一地方教育附加政策有关问题的通知》(财综〔2010〕98号)文,地方教育附加费率为2%。

(5) 企业所得税

根据《中华人民共和国企业所得税法》,所得税税率为25%。

(六) 资金平衡测算

(1) 准确计算项目可偿债收益情况

本项目发行专项债券总额898.36万元,发行期限为17年,897.75万元利率为3.83%、0.61万元利率为3.94%,债券利息为584.55万元。全周期需还款债券本息总额1483.29万元。可形成用于偿还债券的收益2391.83万元。

(2) 详细列示分年度还本付息情况

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,897.75万元利率为3.83%、0.61万元利率为3.94%,发行期限17年。涉及市场化融资还本付息情况,还要单独统计和反映。全面反映项目分年度债务还本付息情况。

本项目在债券存续期内可产生债券本息共计1483.29万元,其中:债券利息584.55万元,债券本金898.36万元。

项目财务费用测算表（单位：万元）																			
序号	内容	合计	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
1	财务费用	585.59	35.38	34.39	34.39	34.39	34.39	34.39	34.39	34.39	34.39	34.39	34.39	34.39	34.39	34.39	34.39	34.39	34.43
2	专项债利息	584.55	34.41	34.38	34.38	34.38	34.38	34.38	34.38	34.38	34.38	34.38	34.38	34.38	34.38	34.38	34.38	34.38	34.38
3	其他费用	1.04	0.97	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	0.05
3.1	发行费	0.90	0.90																
3.2	登记服务费	0.07	0.07																
3.3	兑付服务费	0.07	0.002	0.002	0.002	0.002	0.002	0.002	0.002	0.002	0.002	0.002	0.002	0.002	0.002	0.002	0.002	0.002	0.047

项目可偿债收益情况（单位：万元）																			
序号	项目名称	合计	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
1	营业收入	4724.63		295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29
2	运营成本	1898.30		118.64	118.64	118.64	118.64	118.64	118.64	118.64	118.64	118.64	118.64	118.64	118.64	118.64	118.64	118.64	118.64
3	增值税	395.00		24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69
4	企业所得税	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
5	营业税及附加	39.50		2.47	2.47	2.47	2.47	2.47	2.47	2.47	2.47	2.47	2.47	2.47	2.47	2.47	2.47	2.47	2.47
7	支出合计	2332.80		145.80	145.80	145.80	145.80	145.80	145.80	145.80	145.80	145.80	145.80	145.80	145.80	145.80	145.80	145.80	145.80
8	可用于还款的项目收益	2391.83		149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49

专项债还款测算表（单位：万元）																			
序号	项目名称	合计	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
1	可用于还款的项目收益	2391.83		149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49
2	本年应还本金合计	897.75																	897.75
3	本年应还利息合计	584.55	34.41	34.38	34.38	34.38	34.38	34.38	34.38	34.38	34.38	34.38	34.38	34.38	34.38	34.38	34.38	34.38	34.38
4	当年应还本息合计	1482.30	34.41	34.38	34.38	34.38	34.38	34.38	34.38	34.38	34.38	34.38	34.38	34.38	34.38	34.38	34.38	34.38	932.13
5	偿债倍数	1.61																	

(3) 全面列示偿债指标的计算情况

偿债指标的计算情况			
科目	比值分子数 (万元)	比值分母数(万元)	比值
总投资收益率(项目可偿债总收益/总投资)	2391.83	3615.84	0.66
专项债券还本付息保障倍数(项目可偿专项债收益/专项债券本息)	2391.83	1482.30	1.61
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)	2391.83	897.75	2.66
专项债券利息保障倍数(项目可偿专项债收益/专项债券利息)	2391.83	584.55	4.09
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)	2391.83	无	无市场化融资
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)	2391.83	无	无市场化融资
市场化融资本金保障倍数(项目可偿专项债收益/市场化融资利息)	2391.83	无	无市场化融资

(4) 资金测算平衡情况

项目收益与融资平衡测算（单位：万元）																		
年度	合计	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
现金流入																		
资本金流入	2718.09	2718.09																
专项债资金流入	897.75	897.75																
其他融资资金流入																		
经营收入	4724.63		295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29
现金流入总额	8340.47	3615.84	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29
现金流出																		
建设投资	3581.43	3581.43																
经营成本	1898.30	0.00	118.64	118.64	118.64	118.64	118.64	118.64	118.64	118.64	118.64	118.64	118.64	118.64	118.64	118.64	118.64	118.64
增值税	395.00	0.00	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69
营业税及附加	39.50	0.00	2.47	2.47	2.47	2.47	2.47	2.47	2.47	2.47	2.47	2.47	2.47	2.47	2.47	2.47	2.47	2.47
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
债券还本付息	1483.29	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	932.77
现金流出总额	7397.52	3615.84	180.21	180.21	180.21	180.21	180.21	180.21	180.21	180.21	180.21	180.21	180.21	180.21	180.21	180.21	180.21	1078.57
当年项目现金净流入	942.95	0.00	115.08	115.08	115.08	115.08	115.08	115.08	115.08	115.08	115.08	115.08	115.08	115.08	115.08	115.08	115.08	-783.28
期末项目累计现金结存额		0.00	115.08	115.08	230.16	345.25	460.33	575.41	690.49	805.57	920.65	1035.74	1150.82	1265.90	1380.98	1496.06	1611.15	827.87
经营活动产生的净现金流	2391.83	0.00	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49
平均偿债倍数	1.61																	

(5) 项目资金平衡情况的结论

收支费用	金额
项目收入合计	4724.63
项目支出合计	2332.80
可用还款的项目收益	2391.83
债券本金合计	898.36
债券利息合计	584.93
债券本息合计	1483.29
本息保障倍数	1.61

根据运营期收入成本测算分析，本项目预计在债券存续期内可实现总收入 4724.63 万元，扣除支出 2332.80 万元（经营成本 1898.30 万元，增值税 395.00 万元，营业税金及附加 39.50 万元），可实现总收益 2391.83 万元，本项目专项债券本息合计 1483.29 万元，项目总收益覆盖专项债券本息倍数约为 1.61 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且仍有盈余的要求。

（七）会计报表

附表-1

固定资产折旧费估算表（单位：万元）																			
序号	项目名称	折旧年限	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
1	固定资产合计		3615.84																
1.1	原值合计			3615.84	3615.84	3615.84	3615.84	3615.84	3615.84	3615.84	3615.84	3615.84	3615.84	3615.84	3615.84	3615.84	3615.84	3615.84	3615.84
1.2	当期折旧费合计			171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75
1.3	净值合计			3444.08	3272.33	3100.58	2928.83	2757.08	2585.32	2413.57	2241.82	2070.07	1898.31	1726.56	1554.81	1383.06	1211.31	1039.55	867.80
2	房屋、建筑物	20.00	3615.84																
2.1	原值			3615.84	3615.84	3615.84	3615.84	3615.84	3615.84	3615.84	3615.84	3615.84	3615.84	3615.84	3615.84	3615.84	3615.84	3615.84	3615.84
2.2	折旧费			171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75
2.3	净值			3444.08	3272.33	3100.58	2928.83	2757.08	2585.32	2413.57	2241.82	2070.07	1898.31	1726.56	1554.81	1383.06	1211.31	1039.55	867.80

附表-2

营业收入、营业税金及附加和增值税估算表（单位：万元）

序号	项目名称	单位	合计	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
1	收入合计		4724.63	0.00	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29
1.1	水费收入																			
1.1.1	营业收入	万元	594.66	0.00	37.17	37.17	37.17	37.17	37.17	37.17	37.17	37.17	37.17	37.17	37.17	37.17	37.17	37.17	37.17	37.17
1.1.2	销售价格	元/m ³		2.05	2.05	2.05	2.05	2.05	2.05	2.05	2.05	2.05	2.05	2.05	2.05	2.05	2.05	2.05	2.05	2.05
1.1.3	产品达产率	%		0.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
1.1.4	销售数量	万 m ³	290.08	0.00	18.13	18.13	18.13	18.13	18.13	18.13	18.13	18.13	18.13	18.13	18.13	18.13	18.13	18.13	18.13	18.13
1.1.5	增值税销项税率	%		6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
1.1.6	营业税税率	%		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
1.1.7	消费税从量定额	元/m ³		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
1.1.8	消费税从价定率	%																		
1.1.9	销项税额	万元	33.66	0.00	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10
1.2	停车费																			
1.2.1	营业收入	万元	3504.00	0.00	219.00	219.00	219.00	219.00	219.00	219.00	219.00	219.00	219.00	219.00	219.00	219.00	219.00	219.00	219.00	219.00
1.2.2	销售价格	元/个		1825.00	1825.00	1825.00	1825.00	1825.00	1825.00	1825.00	1825.00	1825.00	1825.00	1825.00	1825.00	1825.00	1825.00	1825.00	1825.00	1825.00
1.2.3	产品达产率	%		0.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
1.2.4	销售数量	个	19200.00	0.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00
1.2.5	增值税销项税率	%		9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00
1.2.6	营业税税率	%		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
1.2.7	消费税从量定额	元/个		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
1.2.8	消费税从价定率	%																		
1.2.9	销项税额	万元	289.32	0.00	18.08	18.08	18.08	18.08	18.08	18.08	18.08	18.08	18.08	18.08	18.08	18.08	18.08	18.08	18.08	18.08
1.3	电费收入																			
1.3.1	营业收入	万元	625.97	0.00	39.12	39.12	39.12	39.12	39.12	39.12	39.12	39.12	39.12	39.12	39.12	39.12	39.12	39.12	39.12	39.12
1.3.2	销售价格	元/kW·h		0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45
1.3.3	产品达产率	%		0.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
1.3.4	销售数量	万 kW·h	1391.04	0.00	86.94	86.94	86.94	86.94	86.94	86.94	86.94	86.94	86.94	86.94	86.94	86.94	86.94	86.94	86.94	86.94
1.3.5	增值税销项税率	%		13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00
1.3.6	营业税税率	%		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
1.3.7	消费税从量定额	元/kW·h		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
1.3.8	消费税从价定率	%																		
1.3.9	销项税额	万元	72.01	0.00	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50
2	增值税		395.00	0.00	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69
2.1	销项税金		395.00	0.00	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69
2.2	进项税金		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
2.2.1	产品生产流通过程进项税		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
2.2.2	免抵退税不得免征和抵扣税额			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

2.2.3	设备进项税			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
2.2.4	设备进项税当期抵扣额		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
2.2.5	结转未抵扣设备进项税额			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
2.3	免抵退税额		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
3	营业税及附加		39.50	0.00	2.47	2.47	2.47	2.47	2.47	2.47	2.47	2.47	2.47	2.47	2.47	2.47	2.47	2.47	2.47	2.47
3.1	营业税		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
3.2	消费税		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
3.3	城市建设维护费		19.75	0.00	1.23	1.23	1.23	1.23	1.23	1.23	1.23	1.23	1.23	1.23	1.23	1.23	1.23	1.23	1.23	1.23
3.4	教育费附加		11.85	0.00	0.74	0.74	0.74	0.74	0.74	0.74	0.74	0.74	0.74	0.74	0.74	0.74	0.74	0.74	0.74	0.74
3.5	资源税		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
3.6	地方教育费附加	万元	7.90	0.00	0.49	0.49	0.49	0.49	0.49	0.49	0.49	0.49	0.49	0.49	0.49	0.49	0.49	0.49	0.49	0.49
4	增值税退税		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

附表-3

总成本费用估算表（单位：万元）

序号	项目名称	合计	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
1	生成成本	4646.34	0.00	290.40	290.40	290.40	290.40	290.40	290.40	290.40	290.40	290.40	290.40	290.40	290.40	290.40	290.40	290.40	290.40
1.1	折旧费	2748.04	0.00	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75	171.75
1.2	修理费	549.61	0.00	34.35	34.35	34.35	34.35	34.35	34.35	34.35	34.35	34.35	34.35	34.35	34.35	34.35	34.35	34.35	34.35
1.3	人员工资及福利费	640.00	0.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
1.4	运营管理费	236.23	0.00	14.76	14.76	14.76	14.76	14.76	14.76	14.76	14.76	14.76	14.76	14.76	14.76	14.76	14.76	14.76	14.76
1.5	燃料动力费	472.46	0.00	29.53	29.53	29.53	29.53	29.53	29.53	29.53	29.53	29.53	29.53	29.53	29.53	29.53	29.53	29.53	29.53
2	管理费用	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	无形资产摊销	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
2.2	其他资产摊销	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	其他管理费用	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	财务费用	550.53	0.00	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41
3.1	长期借款利息	550.53	0.00	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41
3.2	流动资金借款利息	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
3.3	短期借款利息	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
4	营业费用	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
5	总成本费用	5196.86	0.00	324.80	324.80	324.80	324.80	324.80	324.80	324.80	324.80	324.80	324.80	324.80	324.80	324.80	324.80	324.80	324.80
5.1	其中：可变成本	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
5.2	固定成本	5196.86	0.00	324.80	324.80	324.80	324.80	324.80	324.80	324.80	324.80	324.80	324.80	324.80	324.80	324.80	324.80	324.80	324.80
6	经营成本	1898.30	0.00	118.64	118.64	118.64	118.64	118.64	118.64	118.64	118.64	118.64	118.64	118.64	118.64	118.64	118.64	118.64	118.64

附表-4

项目还本付息计划表（单位：万元）

序号	项目名称	合计	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
一	借款还本付息计划																		
1	长期借款																		
1.1	期初借款余额	0.00	0.00	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36
1.2	当期借款	898.36	898.36	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
1.3	当期应计利息	584.93	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41
1.4	当期还本金	898.36	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	898.36
1.5	当期付利息	584.93	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41
1.6	期末借款余额	0.00	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	0.00
二	还本付息资金来源	1483.29	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	932.77
1	折旧摊销费（含维修费）																		
2	利润	898.36																	898.36
3	以前年度可还本资金																		
4	其他还本资金																		
5	其他还利息资金	34.41	34.41	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
6	计入财务费用的利息	550.53	0.00	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41
三	指标计算	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	息税前利润（EBIT）	-356.20	0.00	-22.26	-22.26	-22.26	-22.26	-22.26	-22.26	-22.26	-22.26	-22.26	-22.26	-22.26	-22.26	-22.26	-22.26	-22.26	-22.26
2	其他还利息资金	34.41	34.41	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	用于投资和弥补亏损的利润	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
4	还利息	584.93	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41
5	还本金	898.36	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	898.36
6	息税折旧摊销前利润（EBITDA）	2391.83	0.00	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49
7	其他还本资金	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
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
9	用于投资的其他资金	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
10	利息备付率	4.09																	
11	偿债备付率	1.61																	
12	借款偿还期（年）	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
	长期借款	0.00	20.00	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

附表-5

利润和利润分配表（单位：万元）

序号	项目名称	合计	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
1	营业收入	4724.63	0.00	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29
2	税金及附加	434.49	0.00	27.16	27.16	27.16	27.16	27.16	27.16	27.16	27.16	27.16	27.16	27.16	27.16	27.16	27.16	27.16	27.16
3	总成本费用	5196.86	0.00	324.80	324.80	324.80	324.80	324.80	324.80	324.80	324.80	324.80	324.80	324.80	324.80	324.80	324.80	324.80	324.80
4	贴补收入	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
5	其他收入	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
6	利润总额（1-2-3+4+5）	-906.73	0.00	-56.67	-56.67	-56.67	-56.67	-56.67	-56.67	-56.67	-56.67	-56.67	-56.67	-56.67	-56.67	-56.67	-56.67	-56.67	-56.67
7	弥补以前年度亏损	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
8	应纳税所得额（6-7）	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	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
10	净利润（6-9）	-906.73	0.00	-56.67	-56.67	-56.67	-56.67	-56.67	-56.67	-56.67	-56.67	-56.67	-56.67	-56.67	-56.67	-56.67	-56.67	-56.67	-56.67
11	期初未分配利润	0.00	0.00	0.00	-56.67	-113.34	-170.01	-226.68	-283.35	-340.02	-396.69	-453.36	-510.03	-566.70	-623.38	-680.05	-736.72	-793.39	-850.06
12	可供分配的利润（10+11）	0.00	0.00	-56.67	-113.34	-170.01	-226.68	-283.35	-340.02	-396.69	-453.36	-510.03	-566.70	-623.38	-680.05	-736.72	-793.39	-850.06	-906.73
13	提取法定盈余公积金	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
14	职工奖励与福利基金	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
15	可供投资者分配的利润（12-13-14）	0.00	0.00	-56.67	-113.34	-170.01	-226.68	-283.35	-340.02	-396.69	-453.36	-510.03	-566.70	-623.38	-680.05	-736.72	-793.39	-850.06	-906.73
16	应付优先股股利	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
17	提取任意盈余公积金	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
18	应付普通股股利（15-16-17）	0.00	0.00	-56.67	-113.34	-170.01	-226.68	-283.35	-340.02	-396.69	-453.36	-510.03	-566.70	-623.38	-680.05	-736.72	-793.39	-850.06	-906.73
19	各投资方利润分配	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
20	未分配利润（18-19）	0.00	0.00	-56.67	-113.34	-170.01	-226.68	-283.35	-340.02	-396.69	-453.36	-510.03	-566.70	-623.38	-680.05	-736.72	-793.39	-850.06	-906.73
21	息税前利润	-356.20	0.00	-22.26	-22.26	-22.26	-22.26	-22.26	-22.26	-22.26	-22.26	-22.26	-22.26	-22.26	-22.26	-22.26	-22.26	-22.26	-22.26
22	息税折旧摊销前利润	2391.83	0.00	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49
23	净资产收益率 ROE（%）	-2.36	0.00	-2.11	-2.15	-2.20	-2.25	-2.30	-2.36	-2.41	-2.47	-2.53	-2.60	-2.67	-2.74	-2.82	-2.90	-2.99	-3.08
24	盈亏平衡点	121.14	0.00	121.14	121.14	121.14	121.14	121.14	121.14	121.14	121.14	121.14	121.14	121.14	121.14	121.14	121.14	121.14	121.14

附表-6

资产负债表（单位：万元）

序号	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
1	资产	3615.84	3559.17	3502.50	3445.83	3389.16	3332.49	3275.81	3219.14	3162.47	3105.80	3049.13	2992.46	2935.79	2879.12	2822.45	2765.78	1810.75
1.1	流动资产总额	0.00	115.08	230.16	345.25	460.33	575.41	690.49	805.57	920.65	1035.74	1150.82	1265.90	1380.98	1496.06	1611.15	1726.23	942.95
1.1.1	预付账款	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
1.1.2	应收账款	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
1.1.3	存货	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
1.1.4	货币资金	0.00	115.08	230.16	345.25	460.33	575.41	690.49	805.57	920.65	1035.74	1150.82	1265.90	1380.98	1496.06	1611.15	1726.23	942.95
1.1.5	其他	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	在建工程	3615.84	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
1.3	固定资产净值	0.00	3444.09	3272.33	3100.58	2928.83	2757.08	2585.32	2413.57	2241.82	2070.07	1898.31	1726.56	1554.81	1383.06	1211.31	1039.55	867.80
1.4	无形及其他资产净值	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
1.5	长期投资	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	负债及所有者权益	3615.84	3559.17	3502.50	3445.83	3389.16	3332.49	3275.81	3219.14	3162.47	3105.80	3049.13	2992.46	2935.79	2879.12	2822.45	2765.78	1810.75
2.1	负债小计	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	0.00
2.1.1	流动负债	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
2.1.1.1	短期借款	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
2.1.1.2	应付账款	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
2.1.1.3	预收账款	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
2.1.1.4	其他	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	建设投资借款	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	0.00
2.1.3	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
2.2	所有者权益	2717.48	2660.81	2604.14	2547.47	2490.80	2434.13	2377.45	2320.78	2264.11	2207.44	2150.77	2094.10	2037.43	1980.76	1924.09	1867.42	1810.75
2.2.1	实收资本	2717.48	2717.48	2717.48	2717.48	2717.48	2717.48	2717.48	2717.48	2717.48	2717.48	2717.48	2717.48	2717.48	2717.48	2717.48	2717.48	2717.48
2.2.2	资本公积	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
2.2.3	累计盈余公积	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
2.2.4	累计未分配利润	0.00	-56.67	-113.34	-170.01	-226.68	-283.35	-340.02	-396.69	-453.36	-510.03	-566.70	-623.38	-680.05	-736.72	-793.39	-850.06	-906.73
计算指标	资产负债率（%）	24.85	25.24	25.65	26.07	26.51	26.96	27.42	27.91	28.41	28.93	29.46	30.02	30.60	31.20	31.83	32.48	0.00
	流动比率	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
	速动比率	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

附表-7

财务计划现金流量表（单位：万元）

序号	项目名称	合计	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
1	经营活动净现金流量	2391.83	0.00	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49	149.49
1.1	现金流入	4724.63	0.00	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29
1.1.1	营业收入	4724.63	0.00	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29	295.29
1.1.2	增值税销项税额	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
1.1.3	补贴收入	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
1.1.4	其他收入	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	现金流出	2332.80	0.00	145.80	145.80	145.80	145.80	145.80	145.80	145.80	145.80	145.80	145.80	145.80	145.80	145.80	145.80	145.80	145.80
1.2.1	经营成本	1898.30	0.00	118.64	118.64	118.64	118.64	118.64	118.64	118.64	118.64	118.64	118.64	118.64	118.64	118.64	118.64	118.64	118.64
1.2.2	增值税进项税额	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
1.2.3	营业税及附加	39.50	0.00	2.47	2.47	2.47	2.47	2.47	2.47	2.47	2.47	2.47	2.47	2.47	2.47	2.47	2.47	2.47	2.47
1.2.4	增值税	395.00	0.00	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69	24.69
1.2.5	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
1.2.6	其他流出	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	投资活动净现金流量	-3581.43	-3581.43	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	现金流入	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	回收固定资产余值	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	回收流动资金	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
2.1.3	回收对外投资	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
2.2	现金流出	3581.43	3581.43	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
2.2.1	建设投资	3581.43	3581.43	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
2.2.2	维持运营投资	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
2.2.3	流动资金	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
2.2.4	其他流出	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	筹资活动净现金流量	2132.54	3581.43	-34.41	-34.41	-34.41	-34.41	-34.41	-34.41	-34.41	-34.41	-34.41	-34.41	-34.41	-34.41	-34.41	-34.41	-34.41	-932.77
3.1	现金流入	3615.84	3615.84	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
3.1.1	项目资本金投入	2717.48	2717.48	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
3.1.2	建设投资借款	898.36	898.36	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
3.1.3	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
3.1.4	短期借款	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
3.1.5	其他流入	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
3.2	现金流出	1483.29	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	932.77
3.2.1	各种利息支出	584.93	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41	34.41
3.2.2	偿还长期借款本金	898.36	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	898.36
3.2.3	偿还短期借款本金	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
3.2.4	偿还流动资金借款本金	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
3.2.5	投资者分配利润	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
4	净现金流量（1+2+3）	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
5	累计盈余资金	942.95	0.00	115.08	115.08	115.08	115.08	115.08	115.08	115.08	115.08	115.08	115.08	115.08	115.08	115.08	115.08	115.08	-783.28

（八）独立第三方专业机构进行评估意见

新疆永信有限责任会计师事务所（有限责任公司）对第一师新苑新村小区老旧小区更新改造建设项目专项债券方案进行总体评价服务。

新疆永信有限责任会计师事务所（有限责任公司）现持有新疆维吾尔自治区财政厅于 2019 年 5 月 15 日核发的《会计师事务所执业证书》（序号：008952），批准执业文号为 65030032，批准执业日期为 2019 年 5 月 15 日。

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为对第一师新苑新村小区老旧小区更新改造建设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。同时，对第一师新苑新村小区老旧小区更新改造建设项目对应项目实施后的主要现金流入为水费收入、停车费、电费收入等经营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。

综上所述，通过发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的方式满足部分第一师新苑新村小区老旧小区更新改造建设项目的资金需求应是现阶段较优的资金解决方案。

六、项目压力测试与评价

（一）压力测试

充分考虑收入、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。

（二）总体评价

基于上述偿债指标测试情况，本项目在按照正常运营期收入及支出计算专项债本息保障倍数为 1.61 倍，敏感测试分析中采用单一因素变动，当项目收益减少 20% 时，本息保障倍数为 1.29 倍，项目抗风险能力较好，但需持续跟踪项目运营情况，做好后续管理工作。

项目收益与融资压力测算表（单位：万元）

收支费用	金额	（收益－20%）	（收益－15%）	（收益－10%）	（收益－5%）	（收益 5%）	（收益 10%）	（收益 15%）	（收益 20%）
债券期限内可用还款的项目收益	2391.83	1913.47	2033.06	2152.65	2272.24	2511.43	2631.02	2750.61	2870.20
专项债券本金	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36	898.36
专项债券利息	584.93	584.93	584.93	584.93	584.93	584.93	584.93	584.93	584.93
专项债券本息合计	1483.29	1483.29	1483.29	1483.29	1483.29	1483.29	1483.29	1483.29	1483.29
保障倍数	1.61	1.29	1.37	1.45	1.53	1.69	1.77	1.85	1.94

七、项目风险提示

（一）影响项目风险因素

（1）管理风险

委托方应避免因内部管理问题造成企业不必要的经济损失和效率损失，提醒委托方加强内部管理，增进部门与部门之间的协调沟通效率，建立现代企业管理制度，以一个高效、简洁的组织机构带动企业整体的高效运作。

（2）财务和市场风险

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

若国家针对专项债券发行政策进行调整，可能导致后续债券发行难以实现，进而影响项目后续建设。

（4）流动性风险

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、根据开发区经济实力适度举债、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的体现。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）管理风险

加强对管理人员组织结构、管理制度、管理方法等方面的内部培训、外部培训，提高其整体素质和经营管理水平。强化市场意识，形成内部互相补充，互相促进的良性循环体系，创造优良的市场信誉，从根本上保障项目的正常运营。

（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4.5%，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，阿拉尔市青松路街道办事处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

要求项目密切关注第一师新苑新村小区招商引资力度及相关优惠政策，加强项目运营及资金管理，压缩不合理支出，提高资金使用效率，保证还本付息资金。因项目运营期达产收入的实现较晚或暂时难以实现，本项目不能足额偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，若政府预算基金收入或专项收入超出预期，可选择提前还款，以减轻偿债压力。

八、其他需要说明的事项

（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。