

2026 年第三批上海市政府专项债券
2026 年西渡街道雨污水管网改造
工程项目实施方案



上海市奉贤区财政局



上海市奉贤区人民政府
西渡街道办事处

2026 年 7 月

目录

一、区域概况	1
（一）奉贤区基本情况	1
（二）奉贤区政府性基金收支情况	2
二、2026年西渡街道雨污水管网改造工程项目实施方案	3
（一）项目概况	3
1.项目基本情况	3
2.债券融资规模及期限	3
3.项目主管部门及实施单位情况	3
4.项目建设内容	4
5.项目建设总投资	5
6.项目批复文件	5
7.项目开工和预计竣工时间	5
8.项目的合法性审核	5
9.项目事前绩效评估	5
10.经济社会效益分析	10
11.项目形成资产情况	10
（二）项目资金平衡方案	11
1.项目资金投入情况	11
2.专项债券融资计划	12
3.项目收入测算	14
4.项目成本测算	15
5.资金平衡测算	16
6.结论	22
三、潜在风险评估	23
（一）潜在风险分析	23
1.项目建设风险	23
2.流动性风险	23
3.利率波动风险	23
4.项目收益风险	23
（二）潜在风险应对措施	24
1.做好项目运营管理工作	24
2.灵活动态把控	24
3.落实应急预案	24

一、区域概况

（一）奉贤区基本情况

奉贤区位于上海市南部，西、北面分别是上海市的金山区和闵行区，东部紧邻上海自由贸易试验区和洋山港，西北枕靠黄浦江，南部遥望杭州湾，属于长江三角洲冲积平原的东南端，拥有绵延 31.6 千米的海岸线。2500 多年前，孔子弟子言偃来此地游历讲学，传播儒家文化。海隅之地，思贤若渴。为纪念这位人民崇奉的贤人，即起地名为“奉贤”，形成了“敬奉贤人，见贤思齐”的城市精神。奉贤土地资源丰富，自然环境优美，发展潜力巨大，正乘势而上成为长三角南翼、杭州湾北岸一颗璀璨的明珠。

近年来，在市委、市政府和区委、区政府的坚强领导下，奉贤区坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻落实党的二十大、二十届二中全会和中央经济工作会议精神，深入贯彻落实习近平总书记考察上海重要讲话精神和对上海工作的重要指示要求，立足“新片区西部门户、南上海城市中心、长三角活力新城”定位，围绕“奉贤美、奉贤强”战略目标，抢抓机遇、奋力拼搏，推动经济社会高质量发展。

过去一年来，面对严峻复杂的内外部形势，奉贤区始终保持战略定力，坚定信心、迎难而上，把稳增长放在突出位置，主要经济指标全部实现正增长。2025 年奉贤区地区生产总值达到 1,775 亿元，可比增长 4.4%，区级财政收入达到 219.8 亿元，同比增长 1.4%，社会消费品零售总额达到 585.3 亿元，全区城乡居民人均可支配收入达到 6.51 万元，同比增长 4.7%。

（二）奉贤区政府性基金收支情况

2024 年，奉贤区政府性基金收入决算数 68.91 亿元（其中：国有土地使用权出让收入决算数 60.41 亿元），加上上级补助收入 5.23 亿元，债务转贷收入 19.90 亿元，动用上年结转收入 18.34 亿元，动用债券结转收入 0.55 亿元，政府性基金收入决算数总计 112.93 亿元；政府性基金支出决算数 95.31 亿元（其中：区级国有土地使用权出让收入安排的支出决算数 61.17 亿元），加上调出资金 0.97 亿元，上解支出 0.01 亿元，债务还本支出 12.5 亿元，结转下年支出 3.79 亿元，新增债券结转 0.35 亿元，政府性基金支出决算数总计 112.93 亿元。

2025 年，奉贤区政府性基金收入决算数 48.19 亿元（其中：国有土地使用权出让收入决算数 41.52 亿元），加上上级补助收入 2.62 亿元，债务转贷收入 27.7 亿元，动用上年结转收入 9.46 亿元，动用债券结转收入 0.35 亿元，政府性基金收入决算数总计 88.32 亿元；政府性基金支出决算数 47.75 亿元（其中：区级国有土地使用权出让收入安排的支出决算数 35.38 亿元），加上调出资金 5.68 亿元，上解支出 0.02 亿元，债务还本支出 7.3 亿元，结转下年支出 3.26 亿元，新增债券结转 1.14 亿元，政府性基金支出决算数总计 88.32 亿元。

2026 年，奉贤区政府性基金收入预算数 50.08 亿元（其中：国有土地使用权出让收入预算数 43.71 亿元），加上上级补助收入 0.23 亿元，动用上年结转收入 3.97 亿元，动用债券结转 1.14 亿元，政府性基金收入预算数总计 81.72 亿元；政府性基金支出预算数 49.16 亿元（其中：区级国有土地使用权出让收入安排的

支出预算数 36.18 亿元），加上债务还本支出 18.81 亿元，结转下年支出 0.04 亿元，政府性基金支出预算数总计 81.72 亿元。

二、2026年西渡街道雨污水管网改造工程项目实施方案

（一）项目概况

1.项目基本情况

项目名称：2026 年西渡街道雨污水管网改造工程。

2.债券融资规模及期限

本项目专项债券融资计划规模为 6,900 万元，2026 年计划融资 1,400 万元，发行期限为 30 年（利息成本估算利率 2.6%），债券利息按半年支付，债券到期一次性偿还本金；2027 年计划融资 5,500 万元，发行期限为 30 年（利息成本估算利率 2.6%），债券利息按半年支付，债券到期一次性偿还本金。

3.项目主管部门及实施单位情况

（1）项目主管部门

单位名称：上海市奉贤区人民政府西渡街道办事处

单位职责：

①负责在依法合规、确保工程质量安全的前提下，指导督促项目单位加快专项债券支出进度，尽早形成实物工作量，推动项目早建成、早见效；

②负责组织项目单位及时将专项债券项目对应的政府性基金收入、专项收入足额缴入国库，保障专项债券本息偿付。负责制定还本付息资金归集计划，做好还本付息资金征收上缴工作，加强专项债券项目管理和监督，择优选择运营单位，提高项目运营效益；加强项目专项收入和还本付息资金支出核算，强化运行

监控，对执行偏离年度计划的，及时采取相应措施，保障还本付息资金来源；

③指导和监督相关单位做好专项债形成资产管理工作的。

（2）项目实施单位

单位名称：上海市奉贤区西渡街道城市建设管理事务中心

经营范围：区域内有关土地、规划、建设、交通、住房保障和房屋管理等法律法规、政策宣传、贯彻；物业行业的指导、协调和监督；规划、交通、市政、建筑、住宅小区、房屋租赁、生态环境、绿化、林地、环卫管理等。

主要职责：

①负责将债券资金用于募投项目资本性支出；

②负责专项债形成资产规划、初始论证、权属确定等工作；

③负责专项债项目资产会计核算、登记入账、运营维护、收益收缴等日常管理工作。

4.项目建设内容

主要包括新建及修复 DN300~DN1000 雨水管道 3160 米，新建雨水检查井 88 座，修复雨水检查井 24 座、道路 11450 平方米、绿化 1,458 平方米等；农村生活污水纳管主要包括新建及改造一体化提升泵站 5 座，新建及改造 De75~De160 污水接户、出户管 7,649 米、DN225~DN400 污水管 7,247 米、化粪池 277 座，道路修复 8,036 平方米等；小区雨污分流主要包括新建及改造 DN225~DN1000 雨水管道 13,144 米、DN225~DN300 污水管道 9,833 米，道路及场地修复 24,165 平方米等。

5.项目建设总投资

项目总投资概算 8,735.00 万元,其中工程费用 7,488.00 万元,工程建设其他费用 821.00 万元,预备费 416.00 万元,管线搬迁费 10.00 万元;所需资金由区财政承担,争取专项债券及政策性资金支持。

项目投资计划详情如下表:

表 1 项目总投资表

单位: 万元

项目名称	工程费用	工程建设其他费用	预备费	管线搬迁费	总投资
2026 年西渡街道雨污水管网改造工程	7,488.00	821.00	416.00	10.00	8,735.00

6.项目批复文件

本项目已取得《上海市奉贤区发展和改革委员会关于 2026 年西渡街道雨污水管网改造工程可行性研究报告的批复》(沪奉发改批〔2026〕42 号)。

7.项目开工和预计竣工时间

项目预计于 2026 年 9 月开工,计划于 2027 年 6 月竣工。施工进度将根据工程进展予以相应调整。

8.项目的合法性审核

上述项目内容已通过上海敬贤律师事务所合法性审核。

9.项目事前绩效评估

(1) 项目实施的必要性、公益性、收益性

必要性: 新建及修复 DN300~DN1000 雨水管道 3,160 米,新建雨水检查井 88 座,修复雨水检查井 24 座、道路 11,450 平方米、绿化 1,458 平方米等;农村生活污水纳管主要包括新建及

改造一体化提升泵站 5 座，新建及改造 De75 ~ De160 污水接户、出户管 7,649 米、DN225 ~ DN400 污水管 7,247 米、化粪池 277 座，道路修复 8,036 平方米等；小区雨污分流主要包括新建及改造 DN225 ~ DN1000 雨水管道 13,144 米、DN225 ~ DN300 污水管道 9,833 米，道路及场地修复 24,165 平方米等，可有效提升区域防汛排涝能力、改善区域水环境，打造生态宜居的城市环境，进一步提升居民的幸福感和获得感，项目实施十分有必要。

公益性：本项目的建设较好地结合了民生关注热点，通过公共基础设施的配套，为西渡街道的居民提供较为显著的公益便利。在防止水环境污染的同时，有效地提高了奉贤区污水收集系统服务水平，提高污水纳管率，改善了污水及雨水收集系统的运行状况，完善了城市雨、污水排水系统。本项目有助于推进西渡街道基础设施完善，改善投资环境，提升区域综合竞争力，具有较大的难以用货币量化的经济和社会效益。

收益性：本项目收入为污水处理项目建设基金收入，项目在债券存续期间有持续稳定的现金流入，现金流入能够覆盖现金流出，现金流收益规模稳定，债券偿付能力保障性高，具备收益性。

（2）项目投资合规性与项目成熟度

项目设立符合《上海市奉贤区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》《上海市奉贤区总体规划暨土地利用总体规划（2017-2035）》。本项目已取得《上海市奉贤区发展和改革委员会关于 2026 年西渡街道雨污水管网改造工程可行性研究报告的批复》（沪奉发改批〔2026〕42 号）批复文件，项目立项依据充分，项目成熟度高。

（3）项目资金来源和到位可行性

根据相关批复文件，本项目建设总投资 8,735.00 万元，本项目建设投资主要来自财政预算安排资金和专项债券融资。分年投资计划详见表 2，资金来源有保障，到位可行性较高。

表 2 分年投资计划表

单位：万元

项目	项目总投资	投资计划	项目实施单位
2026 年西渡街道雨污水管网改造工程	8,735.00 万元	2026 年：1,400.00 万元（专项债券） 2027 年：5,500.00 万元（专项债券） 2028 年：1,835.00 万元（财政预算）	上海市奉贤区西渡街道城市建设管理事务中心

（4）项目收入、成本、收益预测合理性

项目收入为污水处理项目建设基金收入。运营期间，总体运营收入预测为 15,589.00 万元，总体运营成本预测为 889.99 万元，经营活动累计现金净流量预测为 14,699.01 万元。专项债券存续期内债券本息合计为 12,282.00 万元，期末累计现金结余预测为 2,417.01 万元。综上，在满足假设条件的前提下，项目收入、成本、收益情况均根据充分依据测算得出，较为合理。

（5）债券资金需求合理性

根据相关批复文件，本项目建设总投资 8,735.00 万元，依照项目计划和施工进度，计划 2026 年申请新增专项债券 1,400.00 万元，2027 年申请新增专项债券 5,500.00 万元，2028 年申请财政预算资金 1,835 万元。债券资金需求符合项目建设进程，且计划于当年度使用完毕，需求合理。

（6）项目偿债计划可行性以及潜在影响项目收益和融资平衡结果的风险评估

偿债计划可行性：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在偿还专项债券本息后，期末累计现金结余约 2417.01 万元。本项目资金覆盖率达 1.20 倍，项目融资本息不能偿还的风险低。

偿债风险可控性：本项目可能存在的风险包括项目建设风险、利率风险、流动性风险、偿付风险等。通过制定应急预案，加强工程质量控制，灵活动态把控，定期全面评估风险状况，有效控制地方政府投融资风险。

（7）绩效目标合理性

总体绩效目标：提升防汛排涝能力，改善区域排水现状及居住环境，新建及修复 DN300~DN1000 雨水管道 3,160 米，新建雨水检查井 88 座，修复雨水检查井 24 座、道路 11,450 平方米、绿化 1,458 平方米等；农村生活污水纳管主要包括新建及改造一体化提升泵站 5 座，新建及改造 De75~De160 污水接户、出户管 7649 米、DN225~DN400 污水管 7,247 米、化粪池 277 座，道路修复 8,036 平方米等；小区雨污分流主要包括新建及改造 DN225~DN1000 雨水管道 13,144 米、DN225~DN300 污水管道 9,833 米，道路及场地修复 24,165 平方米；确保项目一次性验收合格，群众满意度不低于 90%。

本项目绩效目标的设立，积极响应了《上海市奉贤区国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》《上海市奉贤区总体规划暨土地利用总体规划（2017-2035）》等政策文件要求，设置了

与项目实施相匹配的绩效目标，重点反映了债券项目的产出、经济社会效益、服务对象满意度等。目标指向明确，依据充分，目标内容与项目建设、辖区内整体推进规划相结合，符合客观实际。目标指向明确，内容符合辖区内整体推进规划，绩效目标设立合理。

根据本项目实际情况，设置产出、效益等目标如下。

表 3：项目绩效目标表

一级指标	二级指标	三级指标	指标值
产出指标	数量指标	DN225 ~ DN1000 雨水管道	16,304 米
	数量指标	DN225 ~ DN400 污水管道	17,080 米
	数量指标	一体化提升泵站	5 座
	数量指标	化粪池	227 座
	质量指标	质量合格率	100%
	时效指标	建设工期	8 个月
	成本指标	概算超出率	0%
	安全指标	事故发生率	0%
效益指标	经济效益指标	提升环境和人民生活水平	满足
	社会效益指标	提升防汛排涝能力	满足
	生态效益指标	节能减排	达标
	生态效益指标	环境保护	达标
满意度指标	服务对象满意度指标	投诉处理满意率	100%
	服务对象满意度指标	群众满意度	≥90%

（8）整体结论

综上，本项目经事前绩效评估，已具备申请专项债券资金的必要性和可行性。

10.经济社会效益分析

(1) 经济效益分析

上述项目建成后，将有效提高西渡街道区域防汛排涝、污水收集系统服务水平，提升区域雨污管网设施效能，解决雨污混接混排的状况，改善区域周边水环境。通过推进相应区域基础设施完善，提升周边生产生活环境品质，改善投资环境，提升区域综合竞争力。因此，上述项目具有较大的难以用货币量化的经济效益。

(2) 社会效益分析

作为市政建设项目，上述项目形成的城市基础设施，将长期服务于环境保护、经济发展、人民生产生活等社会各个领域并产生较大的间接社会效益。为构建和谐社会，提高城乡生活条件打下良好基础。同时，将进一步促进市政设施发展，改善境内河流水质及小区整体环境，为居民创造更加良好的生活环境。综上，上述项目可以提高人民生活质量水平，对生态环境产生长期有利影响，最终推动促进社会经济的可持续发展，故存在较大的社会效益。

11.项目形成资产情况

(1) 资产类型为固定资产。项目形成资产：市政雨水管改造主要包括新建及修复 DN300~DN1000 雨水管道 3,160 米，新建雨水检查井 88 座，修复雨水检查井 24 座、道路 11,450 平方米、绿化 1,458 平方米等；农村生活污水纳管主要包括新建及改造一体化提升泵站 5 座，新建及改造 De75~De160 污水接户、

出户管 7,649 米、DN225 ~ DN400 污水管 7,247 米、化粪池 277 座，道路修复 8,036 平方米等；小区雨污分流主要包括新建及改造 DN225 ~ DN1000 雨水管道 13,144 米、DN225 ~ DN300 污水管道 9,833 米，道路及场地修复 24,165 平方米等；预估价值为 7,488.00 万元。

（2）资产权益归属及资产持有单位均为上海市奉贤区西渡街道城市建设管理事务中心。

（3）资产收入来源主要为污水处理项目建设基金收入，预计收入为 15,589.00 万元，支出成本为 889.99 万元，共计收益 14,699.01 万元，项目按融资平衡方案专门用于偿还该项目专项债券的本息。

（二）项目资金平衡方案

1.项目资金投入情况

（1）项目投资估算范围

本项目总投资为 8,735.00 万元，其中工程费用 7,488.00 万元，工程建设其他费用 821.00 万元，预备费 416.00 万元，管线搬迁费 10.00 万元。

（2）项目资金筹措计划

本项目由财政预算安排资金 1,835.00 万元，其余计划通过发行专项债券融资 6,900.00 万元，项目计划 2026 年发行专项债券 1,400.00 万元，2027 年发行专项债券 5,500.00 万元。

具体如下表：

表 4 项目资金筹措计划表

单位：万元

项目名称	总投资额	财政预算 资金	发行专项债 券金额	本期计划发行 专项债券金额
2026 年西渡街道雨污 水管网改造工程	8,735.00	1,835.00	6,900.00	1,400.00

（3）项目资金保障措施

本项目建设投资主要来自财政预算安排资金和专项债券融资。专项债券融资偿付资金来源为污水处理项目建设基金收入。

2.专项债券融资计划

2026 年西渡街道雨污水管网改造工程项目本次计划发行专项债券融资 1,400.00 万元，发行期限为 30 年，利息成本估算利率 2.6%。详见下表：

表 5 专项债券融资金额和期限

单位：万元

发行 年份	计划发行额度	债券期限 (年)	利率	还本付息计划	备注
2026	1,400.00	30	2.6%	半年付息，到期一次还本	
2027	5,500.00	30	2.6%	半年付息，到期一次还本	
合计	6,900.00				

本项目专项债券融资计划规模为 6,900.00 万元，2026 年计划融资 1,400.00 万元，发行期限为 30 年（利息成本估算利率 2.6%），债券利息按半年支付，债券到期一次性偿还本金，2027 年计划融资 5,500.00 万元，发行期限为 30 年（利息成本估算利率 2.6%），债券利息按半年支付，债券到期一次性偿还本金；本期计划融资 1,400.00 万元，发行期限为 30 年（利息成本估算

利率 2.6%)，债券利息按半年支付，债券到期一次性偿还本金。

该项目还本付息计划详见下表：

表 6 还本付息情况表

单位：万元

年度	期初本金 余额	本期发行	本期偿还 本金	期末本金 余额	应付利息	当年还本付 息合计
2026	-	1,400.00	0.00	1,400.00	-	-
2027	1,400.00	5,500.00	0.00	6,900.00	107.90	107.90
2028	6,900.00	-	-	6,900.00	179.40	179.40
2029	6,900.00	-	-	6,900.00	179.40	179.40
2030	6,900.00	-	-	6,900.00	179.40	179.40
2031	6,900.00	-	-	6,900.00	179.40	179.40
2032	6,900.00	-	-	6,900.00	179.40	179.40
2033	6,900.00	-	-	6,900.00	179.40	179.40
2034	6,900.00	-	-	6,900.00	179.40	179.40
2035	6,900.00	-	-	6,900.00	179.40	179.40
2036	6,900.00	-	-	6,900.00	179.40	179.40
2037	6,900.00	-	-	6,900.00	179.40	179.40
2038	6,900.00	-	-	6,900.00	179.40	179.40
2039	6,900.00	-	-	6,900.00	179.40	179.40
2040	6,900.00	-	-	6,900.00	179.40	179.40
2041	6,900.00	-	-	6,900.00	179.40	179.40
2042	6,900.00	-	-	6,900.00	179.40	179.40
2043	6,900.00	-	-	6,900.00	179.40	179.40
2044	6,900.00	-	-	6,900.00	179.40	179.40
2045	6,900.00	-	-	6,900.00	179.40	179.40
2046	6,900.00	-	-	6,900.00	179.40	179.40
2047	6,900.00	-	-	6,900.00	179.40	179.40
2048	6,900.00	-	-	6,900.00	179.40	179.40
2049	6,900.00	-	-	6,900.00	179.40	179.40
2050	6,900.00	-	-	6,900.00	179.40	179.40
2051	6,900.00	-	-	6,900.00	179.40	179.40
2052	6,900.00	-	-	6,900.00	179.40	179.40

年度	期初本金 余额	本期发行	本期偿还 本金	期末本金 余额	应付利息	当年还本付 息合计
2053	6,900.00	-	-	6,900.00	179.40	179.40
2054	6,900.00	-	-	6,900.00	179.40	179.40
2055	6,900.00	-	-	6,900.00	179.40	179.40
2056	6,900.00	-	1,400.00	5,500.00	179.40	1,579.40
2057	5,500.00	-	5,500.00	-	71.50	5,571.50
合计		6,900.00	6,900.00		5,382.00	12,282.00

3.项目收入测算

项目收入来源主要为污水处理项目建设基金。根据上海市奉贤区财政局《关于在区级土地出让收入中计提污水处理项目建设基金的实施意见》（沪奉财〔2020〕50号），在缴入区级国库的全部土地出让收入中，按照2%比例按年计提污水处理项目建设基金，计划以其中一部分作为专项债券还本付息资金来源。详见下表：

表 7 项目预期收入预测表

单位：万元

序号	年份 项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
	污水处理项目基金	-	305.67	524.00	524.00	524.00	524.00
	合计	-	305.67	524.00	524.00	524.00	524.00

(续)

序号	年份 项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
	污水处理项目基金	524.00	524.00	524.00	524.00	524.00	524.00
	合计	524.00	524.00	524.00	524.00	524.00	524.00

(续)

序号	年份 项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
	污水处理项目基金	524.00	524.00	524.00	524.00	524.00	524.00
	合计	524.00	524.00	524.00	524.00	524.00	524.00

(续)

序号	年份 项目	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
	污水处理项目基金	524.00	524.00	524.00	524.00	524.00	524.00
	合计	524.00	524.00	524.00	524.00	524.00	524.00

(续)

序号	年份 项目	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
	污水处理项目基金	524.00	524.00	524.00	524.00	524.00	524.00
	合计	524.00	524.00	524.00	524.00	524.00	524.00

(续)

序号	年份 项目	2056 年	2057 年				合计
	污水处理项目基金	524.00	87.33				15,589.00
	合计	524.00	87.33	-	-	-	15,589.00

4.项目成本测算

项目成本是指运营期间发生的各类付现成本，主要为相关设施日常维护费用等。根据工程初步设计批复等有关资料，运营成本预计 889.99 万元。具体成本计算如下表：

具体成本详见下表：

表 8 项目运营成本预测表

单位：万元

序号	年份 项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
	修理费	-	10.00	20.00	20.00	20.00	20.00
	日常检查维保费	-	2.50	5.00	5.00	5.00	5.00
	其他费用	-	2.50	5.00	5.00	5.00	5.00
	合计	-	15.00	30.00	30.00	30.00	30.00

(续)

序号	年份 项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
	修理费	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
	日常检查维保费	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	其他费用	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	合计	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00

(续)

序号	年份	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
	项目						
	修理费	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
	日常检查维保费	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	其他费用	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	合计	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00

(续)

序号	年份	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
	项目						
	修理费	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
	日常检查维保费	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	其他费用	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	合计	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00

(续)

序号	年份	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
	项目						
	修理费	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
	日常检查维保费	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	其他费用	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	合计	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00

(续)

序号	年份	2056 年	2057 年				合计
	项目						
	修理费	20.00	3.33				593.33
	日常检查维保费	5.00	0.83				148.33
	其他费用	5.00	0.83				148.33
	合计	30.00	4.99				889.99

5.资金平衡测算

根据上述项目运营期日常活动的现金流测算，结合项目资金筹措计划、分年投资计划，测算项目资金平衡如下：

表 9 项目资金平衡测算表

单位：万元

序号	年份 项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、	日常活动产生的现金流：					
	项目预期收入		305.67	524.00	524.00	524.00
	日常活动现金流入小计		305.67	524.00	524.00	524.00
	项目预期支出		15.00	30.00	30.00	30.00
	日常活动现金流出小计		15.00	30.00	30.00	30.00
	日常活动现金净流量		290.67	494.00	494.00	494.00
二、	投资活动产生的现金流：					
	投资活动现金流入小计		-	-	-	-
	建设投资	1,400.00	5,500.00	1,835.00	-	-
	投资活动现金流出小计	1,400.00	5,500.00	1,835.00	-	-
	投资活动现金净流量	-1,400.00	-5,500.00	-1,835.00	-	-
三、	融资活动产生的现金流：					
	财政预算等投入	-	-	1,835.00	-	-
	专项债券融资款	1,400.00	5,500.00	-	-	-
	融资活动现金流入小计	1,400.00	5,500.00	1,835.00	-	-
	偿还专项债券本金	-	-	-	-	-
	支付专项债券利息	-	107.90	179.40	179.40	179.40
	融资活动现金流出小计	-	107.90	179.40	179.40	179.40
	融资活动现金净流量	1,400.00	5,392.10	1,655.60	-179.40	-179.40
四、	现金净流量	-	182.77	314.60	314.60	314.60
五、	累计现金净流量	-	182.77	497.37	811.97	1,126.57

(续)

序号	年份	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
	项目						
一、	日常活动产生的现金流:						
	项目预期收入	524.00	524.00	524.00	524.00	524.00	524.00
	日常活动现金流入小计	524.00	524.00	524.00	524.00	524.00	524.00
	项目预期支出	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
	日常活动现金流出小计	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
	日常活动现金净流量	494.00	494.00	494.00	494.00	494.00	494.00
二、	投资活动产生的现金流:						
	投资活动现金流入小计	-	-	-	-	-	-
	建设投资	-	-	-	-	-	-
	投资活动现金流出小计	-	-	-	-	-	-
	投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-
三、	融资活动产生的现金流:						
	财政预算等投入	-					
	专项债券融资款	-	-	-	-	-	-
	融资活动现金流入小计	-	-	-	-	-	-
	偿还专项债券本金	-	-	-	-	-	-
	支付专项债券利息	179.40	179.40	179.40	179.40	179.40	179.40
	融资活动现金流出小计	179.40	179.40	179.40	179.40	179.40	179.40
	融资活动现金净流量	-179.40	-179.40	-179.40	-179.40	-179.40	-179.40
四、	现金净流量	314.60	314.60	314.60	314.60	314.60	314.60
五、	累计现金净流量	1,441.17	1,755.77	2,070.37	2,384.97	2,699.57	3,014.17

(续)

序号	年份	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
	项目						
一、	日常活动产生的现金流:						
	项目预期收入	524.00	524.00	524.00	524.00	524.00	524.00
	日常活动现金流入小计	524.00	524.00	524.00	524.00	524.00	524.00
	项目预期支出	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
	日常活动现金流出小计	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
	日常活动现金净流量	494.00	494.00	494.00	494.00	494.00	494.00
二、	投资活动产生的现金流:						
	投资活动现金流入小计	-	-	-	-	-	-
	建设投资	-	-	-	-	-	-
	投资活动现金流出小计	-	-	-	-	-	-
	投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-
三、	融资活动产生的现金流:						
	财政预算等投入						
	专项债券融资款	-	-	-	-	-	-
	融资活动现金流入小计	-	-	-	-	-	-
	偿还专项债券本金	-	-	-	-	-	-
	支付专项债券利息	179.40	179.40	179.40	179.40	179.40	179.40
	融资活动现金流出小计	179.40	179.40	179.40	179.40	179.40	179.40
	融资活动现金净流量	-179.40	-179.40	-179.40	-179.40	-179.40	-179.40
四、	现金净流量	314.60	314.60	314.60	314.60	314.60	314.60
五、	累计现金净流量	3,328.77	3,643.37	3,957.97	4,272.57	4,587.17	4,901.77

(续)

序号	年份	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
	项目						

序号	年份	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
	项目						
一、	日常活动产生的现金流:						
	项目预期收入	524.00	524.00	524.00	524.00	524.00	524.00
	日常活动现金流入小计	524.00	524.00	524.00	524.00	524.00	524.00
	项目预期支出	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
	日常活动现金流出小计	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
	日常活动现金净流量	494.00	494.00	494.00	494.00	494.00	494.00
二、	投资活动产生的现金流:						
	投资活动现金流入小计	-	-	-	-	-	-
	建设投资	-	-	-	-	-	-
	投资活动现金流出小计	-	-	-	-	-	-
	投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-
三、	融资活动产生的现金流:						
	财政预算等投入						
	专项债券融资款	-	-	-	-	-	-
	融资活动现金流入小计	-	-	-	-	-	-
	偿还专项债券本金	-	-	-	-	-	-
	支付专项债券利息	179.40	179.40	179.40	179.40	179.40	179.40
	融资活动现金流出小计	179.40	179.40	179.40	179.40	179.40	179.40
	融资活动现金净流量	-179.40	-179.40	-179.40	-179.40	-179.40	-179.40
四、	现金净流量	314.60	314.60	314.60	314.60	314.60	314.60
五、	累计现金净流量	5,216.37	5,530.97	5,845.57	6,160.17	6,474.77	6,789.37

(续)

序号	年份	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
	项目						
一、	日常活动产生的现金流:						
	项目预期收入	524.00	524.00	524.00	524.00	524.00	524.00
	日常活动现金流入小计	524.00	524.00	524.00	524.00	524.00	524.00
	项目预期支出	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
	日常活动现金流出小计	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
	日常活动现金净流量	494.00	494.00	494.00	494.00	494.00	494.00
二、	投资活动产生的现金流:						
	投资活动现金流入小计	-	-	-	-	-	-
	建设投资	-	-	-	-	-	-
	投资活动现金流出小计	-	-	-	-	-	-
	投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-
三、	融资活动产生的现金流:						
	财政预算等投入						
	专项债券融资款	-	-	-	-	-	-
	融资活动现金流入小计	-	-	-	-	-	-
	偿还专项债券本金	-	-	-	-	-	-
	支付专项债券利息	179.40	179.40	179.40	179.40	179.40	179.40
	融资活动现金流出小计	179.40	179.40	179.40	179.40	179.40	179.40
	融资活动现金净流量	-179.40	-179.40	-179.40	-179.40	-179.40	-179.40
四、	现金净流量	314.60	314.60	314.60	314.60	314.60	314.60
五、	累计现金净流量	7,103.97	7,418.57	7,733.17	8,047.77	8,362.37	8,676.97

(续)

序号	年份 项目	2055 年	2056 年	2057 年			合计
一、	日常活动产生的现金流:						
	项目预期收入	524.00	524.00	87.33			15,589.00
	日常活动现金流入小计	524.00	524.00	87.33			15,589.00
	项目预期支出	30.00	30.00	4.99			889.99
	日常活动现金流出小计	30.00	30.00	4.99			889.99
	日常活动现金净流量	494.00	494.00	82.34			14,699.01
二、	投资活动产生的现金流:						-
	投资活动现金流入小计	-	-	-			-
	建设投资	-	-	-			8,735.00
	投资活动现金流出小计	-	-	-			8,735.00
	投资活动现金净流量	-	-	-			-8,735.00
三、	融资活动产生的现金流:						-
	财政预算等投入						1,835.00
	专项债券融资款	-	-	-			6,900.00
	融资活动现金流入小计	-	-	-			8,735.00
	偿还专项债券本金	-	1,400.00	5,500.00			6,900.00
	支付专项债券利息	179.40	179.40	71.50			5,382.00
	融资活动现金流出小计	179.40	1,579.40	5,571.50			12,282.00
	融资活动现金净流量	-179.40	-1,579.40	-5,571.50			-3,547.00
四、	现金净流量	314.60	-1,085.40	-5,489.16			2,417.01
五、	累计现金净流量	8,991.57	7,906.17	2,417.01			-

6. 结论

根据资金平衡测算分析，债券存续期内，运营收入预计为 15,589.00 万元，运营成本预计为 889.99 万元，用于项目资金平衡的项目收益 14,699.01 万元，该项目资金覆盖率达 1.20 倍，项目融资本息不能偿还的风险低。

表 10 项目资金平衡情况表

单位：万元

项目收益	债券本息支付	本息覆盖倍数
14,699.01	12,282.00	1.20

上述融资平衡方案已经被上海华诚会计师事务所审核通过。

三、潜在风险评估

（一）潜在风险分析

1.项目建设风险

受勘测资料的详细程度、设计方案的稳定性、项目单位的组织水平、资金到位情况、承包商的施工技术及管理水平的的影响，项目实施可能存在不确定性。但总体看来，这些因素均可通过前期调查、强化管理等多种措施协调解决，建设风险较小。

2.流动性风险

本期债券发行后可在银行间债券市场、证券交易所市场交易流通。本期债券的交易活跃程度受到宏观经济环境、市场资金情况、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券，可能会出现本期债券在相应的交易场所交易不活跃的情况，从而影响本期债券流动性。

3.利率波动风险

由于本项目发行专项债券期限较长，在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

4.项目收益风险

项目自身专项收入是保障本工程项目融资偿还的资金来源。项目自身的专项收入资金稳定，总体收益风险较小。

（二）潜在风险应对措施

1.做好项目运营管理工作

项目单位要加强经营规范性、服务水平、使用者满意度等方面的监督考核管理，研究完善与市场经济相适应的运营模式、管理体制等。要严格贯彻上级部门的各项政策制度，进一步健全运营过程中各项规章制度建设，提升服务质量，迎合社会需要适当调整运营策略。

2.灵活动态把控

本专项债券项目受市场环境变化等因素影响，实际运营收益存在未达方案预期，对应政府性基金与专项收入暂不足以足额覆盖当期本息的风险。为确保债券按期兑付、防范偿付风险，根据专项债管理政策，本级财政将先行安排财政补助资金垫付缺口，保障法定债务按时足额还本付息。后续将强化项目运营管理、拓宽收益渠道，逐步实现项目收益回归预期，归还财政垫付资金，切实防范专项债风险。

3.落实应急预案

我区将贯彻落实国务院办公厅印发的《地方政府性债务风险应急处置预案》（国办函〔2016〕88号）和上海市人民政府办公厅印发的《上海市地方政府性债务风险应急处置预案》（沪府〔2017〕36号）的相关要求，进一步建立相关政府性债务风险防控机制，完善政府综合财务报告制度，全面评估风险状况，有效控制地方政府投融资风险。