

伊利现代智慧健康谷奶粉、液奶工厂雨污排放管网
工程

项目自求平衡方案

呼和浩特敕勒川乳业开发区管理委员会

二零二五年四月



目录

一、专项债券发行依据	1
二、区域概况	2
(一) 区域总体概况.....	2
(二) 土默特左旗经济特色.....	3
三、募投项目基本情况	3
(一) 项目建设背景.....	3
(二) 项目建设必要性.....	4
(三) 项目建设内容和规模.....	6
(四) 项目建设实施计划.....	7
(五) 项目立项批复文件.....	7
四、项目投资估算及资金筹措方案	7
(一) 投资估算.....	7
(二) 资金筹措方案.....	1
(三) 分年投资计划.....	1
(四) 拟发行专项债券基本情况.....	1
五、项目预期收益、成本及融资平衡情况	2
(一) 项目运营期收入测算.....	2
(二) 项目预期成本测算.....	3
(三) 项目税金测算.....	3
(四) 项目预测经营净现金流.....	5
(五) 融资平衡情况.....	5
(六) 压力测试.....	8
六、专项债券发行方案	8
(一) 发行依据.....	9

(二) 发行计划.....	10
(三) 发行场所.....	10
(四) 投资者还款保障措施.....	10
七、资金管理方案	13
(一) 资金流入管理.....	13
(二) 资金流出管理.....	14
(三) 资金预算绩效评价.....	14
八、项目绩效目标	15
九、事前绩效评估	17
(一) 项目投资合规性与项目成熟度.....	17
(二) 项目资金来源和到位可行性.....	17
(三) 项目收入、成本、收益预测合理性.....	18
(四) 债券资金需求合理性.....	18
十、潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估	19
(一) 影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施.....	19
(二) 影响项目收益的风险及控制措施.....	20
(三) 影响融资平衡结果的风险及控制措施.....	20
十一、总体评价	22
附件一： 立项批复文件.....	23

方案编制说明

本方案编制过程中引用的数据及对债券发行期内的收益预测源于项目发行方提供的可行性研究报告、历史数据等及基于此类数据进行的综合评估,仅供本项目债券发行相关方决策参考,项目发行方及相关单位不承担由此引致的任何法律责任。

一、专项债券发行依据

为统筹解决伊利奶粉及液奶厂区雨污水排放存在的问题，完善厂区基础设施，为园区企业营造更加良好的生产环境，根据土默特左旗旗委、旗政府要求，土默特左旗拟进行伊利现代智慧健康谷奶粉、液奶工厂雨污排放管网项目。

根据《中华人民共和国预算法》、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》(国发[2014]43号)、《关于印发〈地方政府专项债券发行管理暂行办法〉的通知》(财库[2015]83号)、《地方政府专项债务预算管理办法》(财预[2016]155号)、《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》及财政部《关于印发地方政府专项债券用途调整操作指引》等相关文件,制定本方案。

2020年,内蒙古自治区发行地方政府专项债券(二十九期),其中以呼和浩特土默特左旗哈素海水库一金山开发区供水项目发行债券资金7800万元,鉴于目前供水项目因客观情况暂停实施,根据财政部《关于印发地方政府专项债券用途调整操作指引》,经土默特左旗人民政府研究决定,计划调整供水项目节约专项债券资金2000万元至伊利现代智慧健康谷奶粉、液奶工厂雨污排放管网项目,用于项目建设。

即本期拟调整使用的专项债券,是以伊利现代智慧健康

谷奶粉、液奶工厂雨污排放管网项目经营性收益偿还的地方政府专项债券，在风险可控的前提下，按照依法依规适度举债，保障重点领域合理融资需求的原则，拟调整使用 2000 万元专项债券，用于本项目建设。

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地方稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险的支持作用。

二、区域概况

（一）区域总体概况

土默特左旗，简称土左旗，呼和浩特市辖旗。位于内蒙古自治区中部，呼和浩特市西部。地理坐标为北纬 $40^{\circ} 26' - 40^{\circ} 56'$ 、东经 $110^{\circ} 47' - 111^{\circ} 48'$ 。北与武川县接界，南临托克托县、和林格尔县，东与呼和浩特市相连，西与包头市土默特右旗相邻。全旗东西最宽 87 千米，南北最长 55 千米，总面积 2712 平方千米，总人口 36 万人。旗政府驻察素齐镇，距呼和浩特市区 48 千米。

地处内蒙古高原，北部为山地，属阴山山脉中段之大青山中部。属准温带大陆性季风气候，年均温 6.3°C ，年降水量 400 毫米。境内有大黑河、小黑河、什拉乌素河。矿藏有石棉、煤、黄金、石灰石、石墨等。京包铁路、110 国道、209 国道、103 省道、G6 京藏高速、S31 呼准高速公路过境。土默特左旗产业发展总体稳中求进，农牧业发展更是重点突破，

通过伊利现代智慧健康谷项目核心启动区的发展，带动全域协同发展区百平方公里高质量发展。

（二）土默特左旗经济情况

2023 年，全旗主要经济指标创近年来最好水平，社会消费品零售总额全年预计完成 40 亿元左右，同比增长 15%，增速位居全市第一、全区前列；规模以上工业增加值预计同比增长 30%，增速全年处于全市第一梯队；固定资产投资预计同比增长 40%，增速全年保持双位运行；地区生产总值预计完成 320 亿元左右，同比增长 15%；城乡常住居民人均可支配收入预计分别增长 6%和 7%左右；一般公共预算收入完成 21.6 亿元，同比增长 8.6%。四项主要经济指标增速较年初预期实现翻番，高于全市全区平均水平，前三季度经济总量首次挺进全区前 20 位，经济运行保持高位增长态势。连续六年上榜“中国西部地区综合竞争力百强县市”。

三、募投项目基本情况

（一）项目建设背景

为贯彻落实习近平总书记 2019 年 7 月 16 日在内蒙古考察期间要求内蒙古自治区“加快探索以生态优先、绿色发展为导向的高质量发展新路子”的讲话精神，依据《内蒙古自治区人民政府办公厅关于推进奶业振兴的实施意见》（内政办发〔2019〕20 号）精神，呼和浩特市委、市政府提出打造千亿级乳产业集群，以新理念做强产业、做优生态环境，做

好乳业大文章。

在此背景下，呼和浩特市人民政府与伊利集团共同深入探讨研究并在多方咨询论证基础上，提出了以伊利产业链为中心建设“伊利现代智慧健康谷”项目，并成立了由市政府、土左旗政府和伊利集团共同组建的伊利现代智慧健康谷项目指挥部，统筹推进土地征收、产业导入、城市建设等各项工作，计划到 2025 年基本形成“以乳产业、高新技术产业为带动，整合全球资源，构建产业集群式发展与一二三产融合”的产城旅一体化发展新格局。

2019 年 11 月 10 日，“伊利现代智慧健康谷”启动仪式在呼和浩特市举行，在时任自治区党委书记石泰峰、时任自治区主席布小林、时任呼和浩特市委书记王莉霞、自治区副主席艾丽华等自治区领导和伊利集团董事长兼总裁潘刚及 20 余家伊利集团全球重要合作伙伴代表的见证下，“伊利现代智慧健康谷”建设项目正式启动。伊利液奶及奶粉厂区位于金山开发区伊利健康智慧谷的核心启动区，目前该厂区已建设完成，但配套雨污水管网仍然存在较多问题，为统筹解决伊利现代智慧健康谷奶粉、液奶工厂雨污水管网问题，根据土默特左旗旗委、旗政府要求，土默特左旗拟进行伊利现代智慧健康谷奶粉、液奶工厂雨污排放管网项目。

（二）项目建设必要性

1. 是保障厂区企业生产条件的必要条件

伊利园区的污水排放终端为金山污水厂，伊利液奶及奶粉厂区已经建成，马上进行联动运行。目前连接伊利厂区的污水至金山污水厂的主管目前尚可使用，但伊利厂前区至滨河北路段的污水管年久失修已失去排水功能、下游管道管径不足，需新建连接伊利污水排放口至滨河路主管的污水管道。伊利雨水排水分三个雨水口接入市政管道，根据规划的雨水分区，伊利奶粉和液奶厂区属于规划 A 片区，A 片区内现有的雨水市政管道已破损严重，下游分流不彻底，无规划区内的雨水泵站。

本项目建设完成后将妥善解决目前雨污水排放存在的问题，为厂区企业提供良好的生产条件。

2. 是保护周围生态环境的重要举措

随着伊利现代智慧健康谷奶粉、液奶工厂的建成，厂区生产已经进入准备阶段，后续将产生大量的工业污水，以现阶段厂区污水管网的处理水平，必将导致周边生态环境遭受破坏，因此，本项目雨污水管网的建设是十分必要的，项目建设完成后将大幅提升厂区污水收集和排放水平，厂区产生的污水直接排放至金山污水处理厂，从而起到保护周边生态环境的重要意义。

3. 是促进伊利健康谷经济发展的基础条件

内蒙古伊利实业集团股份有限公司总部位于内蒙古自

治区呼和浩特市，伊利集团位居全球乳业五强，连续八年蝉联亚洲乳业第一，营收连续超百亿级增长，是中国规模最大、产品品类最全的乳制品企业。伊利健康谷项目作为国家级、自治区级重点项目、作为呼和浩特及土左旗 1 号工程，将开创世界一流的绿色智能制造样板基地、世界一流的工业智慧旅游示范区，伊利健康谷的建成将强势带动呼和浩特市和土默特左旗区域经济发展，本项目雨污水管网工程的建设将有效完善区域基础设施，是促进伊利健康谷经济发展的重要基础条件。

(三) 项目建设内容和规模

1. 建设地点

本项目建设地点为呼和浩特市土默特左旗伊利现代智慧健康谷。

2. 建设内容及规模

本工程为伊利现代智慧健康谷奶粉、液奶工厂雨污排放管网工程，新建构筑物包括：雨水泵站 1 座、进水井 1 座、压力出水井 1 座、泵房及辅助用房 1 座。

新建的污水管道位于呼和浩特市伊利现代智慧健康谷土默川路及规划七路段，为南北走向，主要承接伊利奶粉厂及伊利液奶厂经过处理后可达到排放标准的污水。污水经过新建管道排至滨河北路现状污水管道后排至金山污水处理厂，新建管道长约 1.44km。新建的雨水管道位于呼和浩特市

伊利现代智慧健康谷土默川路以南的绿化带中以及规划七路，终点为小黑河。为南北走向，主要承接伊利厂区雨水，新建管线总长度 5.814km。新建雨水泵站规模为 $7.8\text{m}^3/\text{s}$ 。

(四) 项目建设实施计划

本项目由呼和浩特敕勒川乳业开发区管理委员会组织实施，负责项目的建设的管理和招投标，选择施工、监理和设备采购单位等具体实施内容，并对项目资金、施工质量、工程进度负责管理和控制，计划于 2025 年 12 月竣工。

(五) 项目立项批复文件

本项目目前已完成立项批复程序，可研批复文件及初步设计批复文件详见附件。

四、项目投资估算及资金筹措方案

(一) 投资估算

1. 编制依据

本项目投资估算编制依据包括：《内蒙古自治区建设工程计价依据》（2017 届）、《建设工程造价咨询规范》（GBT51095-2015）以及项目建设单位提供的有关资料和基础数据。

（1）根据项目建设方案，本项目工程费用主要包括建筑工程费、设备购置费和安装工程费，其中建筑工程费按照设计文件提供的工程项目建设标准，依据《建设工程投资估算手册》规定的“平米造价指标”以及工程所在地造价管理部

门发布的造价信息，结合当地工程造价管理部门发布的造价指数进行调整估算指标的人工费和主要材料费，并相应计算其他材料费和机械使用费，再按照规定的程序和方法计入其他工程费和综合费用。

（2）建设单位前期工作咨询费根据市场价格，同时参考《国家计委关于印发建设项目前期工作咨询收费暂行规定的通知》（计价格[1999]1283号）文件确定。

（3）建设单位管理费按照国家财政部（财建[2016]504号）文件进行确定。

（4）工程建设监理费根据市场价格，同时参考《建设工程监理与相关服务收费管理规定》（发改委、建设部[2007]670号）文件规定计算。

（5）工程设计费结合市场价格计取并参考中设协字[2016]89号。

（6）竣工图编制费用按工程设计费的8%计算。

（7）施工图审查费按当地规定第一部分工程费用的0.12%计算。

（8）环境影响咨询服务费根据实际发生额计取。

（9）招标代理费根据当地市场价格，同时参考内工建协【2016】17号计取。

2. 项目总投资及构成

本项目经初设批复的总投资为7201.27万元，其中工程

费用 6103.87 万元，工程建设其他费用 626.29 万元，工程预备费 471.11 万元，建设期利息 0 万元，铺底流动资金 0 万元。项目资金来源为政府投资。

表 1：项目投资构成表

单位：万元

项目总投资构成		
费用名称	金额	占总投资比例
工程费用	6103.87	84.76%
工程建设其他费用	626.29	8.70%
预备费	471.11	6.54%
合计	7201.27	100.00%

（二）资金筹措方案

本项目经初设批复的总投资为 7201.27 万元，本批次计划调整使用专项债券金额为 2000 万元，其余金额通过财政配套资金及申请中央预算内资金解决。即本项目财政投入资金为 5201.27 万元，资本金比例为 72.23%。

（三）分年投资计划

本项目计划于 2025 年 12 月竣工。本批次拟申请调整使用专项债券 2000 万元，项目建设资金计划在 2025 年全部投入项目建设。

（四）拟调整使用专项债券基本情况

本次拟调整使用原呼和浩特土默特左旗哈素海水库—金山开发区供水项目已申请的专项债券资金 2000 万元，该债券于 2020 年 9 月发行，2040 年 9 月到期，发行利率 4.13%，根据财政部《关于印发地方政府专项债券用途调整操作指引》的文件要求，结合拟调整使用专项债券金额、期限、利

率等因素，确定本项目拟调整用途后的债券基本情况如下表所示：

表 2：本次拟调整使用债券基本情况表

拟发行规模	2000 万元
债券期限	15 年期
债券利率	固定利率
付息方式	半年付息，到期还本

五、项目预期收益、成本及融资平衡情况

(一) 项目运营期收入测算

本项目预期运营收益主要来源为管网租赁收入，本项目建成后，建设形成的雨水、污水管网将统一租赁给金山污水处理厂。根据与金山污水处理厂达成的初步意向（未来需正式确定），本项目建成后，金山污水处理厂获得雨水、污水管网的使用权，每年支付租金 400 万元。

本次测算中，考虑未来经济增长因素，本项目雨污水管网使用费的增长率暂按每年 2%考虑。

综上，债券存续期内，项目经营收入测算如下表所示：

表3：项目运营收入测算表

单位：万元

年度	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
管道租赁费	0.00	400.00	408.00	416.16	424.48	432.97	441.63	450.46	459.47	468.66
年度	2035	2036	2037	2038	2039	2040				

管道租	478.	487.	497.	507.	517.	527.
赁费	04	60	35	30	44	79

(二) 项目预期成本测算

根据本项目与金山污水处理厂达成的初步意向，本项目由政府方承担的运营成本主要为维修费用，本次测算中，年维修费暂按资产总值的 2% 计算，由于在测算项目收入时考虑了 2% 的租金增长率，本次测算中项目维修成本增长率暂按 2% 计算。

经测算，本项目债券存续期内运营成本如下：

表 4：项目运营成本测算表

单位：万元

年度	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
维修维护 费用	0.00	122.08	124.52	127.01	129.55	132.14	134.78	137.48	140.23	143.03
年度	2035	2036	2037	2038	2039	2040				
维修维护 费用	145.89	148.81	151.79	154.82	157.92	161.08				

(三) 项目税金测算

本项目涉及的税金主要包括增值税及附加。

本项目的进项税测算，建安工程费增值税税率取 9%、设备购置增值税税率取 13%、工程建设其他费增值税税率取 6%、预备费增值税税率取 9%。

本项目的附加税包括城建税、教育附加税以及地方教育附加税，城建税的税率为 7%、教育附加税的税率为 3%、地方

教育附加税的税率为 2%。

债券存续期内，项目税金测算如下表所示：

表 5：项目税金测算表

单位：万元

年度	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
销项税	0.00	33.03	33.69	34.36	35.05	35.75	36.47	37.19	37.94	38.70
进项税	0.00	10.08	10.28	10.49	10.70	10.91	11.13	11.35	11.58	11.81
未抵扣进项税	629.33	606.38	582.97	559.10	534.74	509.90	484.57	458.73	432.37	405.48
应交增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
年度	2035	2036	2037	2038	2039	2040				
销项税	39.47	40.26	41.07	41.89	42.72	43.58				
进项税	12.05	12.29	12.53	12.78	13.04	13.30				
未抵扣进项税	378.05	350.08	321.55	292.45	262.76	232.48				
应交增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00				
税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00				
合计	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00				

(四) 项目预测经营净现金流

综上，债券存续期内，本项目经营性收入合计为 6917.37 万元，经营性成本合计为 2111.14 万元，税金及附加为 0 万元，项目可偿债收益即净现金流入合计为 4806.23 万元。

(五) 融资平衡情况

本项目本批次计划调整使用专项债券金额为 2000 万元，原债券剩余发行期限为 15 年，利率均按照发行利率 4.13% 进行保守测算，每半年偿还一次利息，本金到期一次性偿还，本项目涉及的专项债券 15 年本息合计为 3239.00 万元。

表7：专项债券还本付息表

单位：万元

年份	1		2		3		4		5	
	上半 期	下半 期	上半 期	下半 期	上半 期	下半 期	上半 期	下半 期	上半 期	下半 期
当年借款	2000									
当期应计 利息	41.3	41.3	41.3	41.3	41.3	41.3	41.3	41.3	41.3	41.3
当期偿还 本金										
当期还本 付息	82.6		82.6		82.6		82.6		82.6	
年份	6		7		8		9		10	
	上半 期	下半 期	上半 期	下半 期	上半 期	下半 期	上半 期	下半 期	上半 期	下半 期
当年借款										
当期应计 利息	41.3	41.3	41.3	41.3	41.3	41.3	41.3	41.3	41.3	41.3
当期偿还 本金										
当期还本 付息	82.6		82.6		82.6		82.6		82.6	
年份	11		12		13		14		15	

	上半 期	下半 期	上半 期	下半 期	上半 期	下半 期	上半 期	下半 期	上半 期	下半 期
当年借款										
当期应计 利息	41.3	41.3	41.3	41.3	41.3	41.3	41.3	41.3	41.3	41.3
当期偿还 本金										2000
当期还本 付息	82.6		82.6		82.6		82.6		2082.6	

根据内蒙古自治区财政厅文件要求：项目收益覆盖融资成本保障倍数=项目可偿债收益/融资成本。其中，项目可偿债收益为项目净现金流入，融资成本包括专项债券本息及其他融资成本。

通过前文分析，债券存续期内，本项目经营性收入合计为 6917.37 万元，经营性成本合计为 2111.14 万元，税金及附加为 00.00 万元，项目可偿债收益即净现金流入合计为 4806.23 万元，专项债券本息合计为 3239.00 万元，专项债券收益覆盖融资成本保障倍数为 1.48，因此本项目偿债能力良好。

(六) 压力测试

1. 收入变动压力测试

本项目收益与融资平衡的收入变动压力测试结果如下：

表 7：收入变动压力测试

本息覆盖率-压力测试	-10%	-5%	0%	5%	10%
收入变动情况敏感性分析					
债券资金本息覆盖率	1.27	1.38	1.48	1.59	1.70

经测算，专项债券资金本息覆盖率能抵抗收入变动在 $\pm 10\%$ 范围内变动所带来的影响，当收入变动达 $\pm 10\%$ 情况下专项债券资金本息覆盖率最低为 1.27 倍，最高为 1.70 倍，具有较强的稳定性与风险抵抗能力。

2. 利率变动压力测试

本项目收益与融资平衡的债券利率变动压力测试结果如下：

表 8：利率变动压力测试

本息覆盖率-压力测试	-10%	-5%	0%	5%	10%
成本变动情况敏感性分析					
债券资金本息覆盖率	1.54	1.51	1.48	1.46	1.43

经测算，专项债券资金本息覆盖率能抵抗债券利率变动在 $\pm 10\%$ 范围内变动所带来的影响，当债券利率变动达 $\pm 10\%$ 情况下专项债券资金本息覆盖率最低 1.43 倍，最高 1.54 倍，依然具有较强的稳定性与风险抵抗能力。

六、专项债券发行方案

(一) 发行依据

1. 发行主体资格

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，经国务院批准的省、自治区、直辖市的预算中必需的建设投资的部分资金，可以在国务院确定的限额内，通过发行地方政府债券举借债务的方式筹措。

2. 地方政府债务限额管理

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，举借债务的规模，由国务院报全国人民代表大会或者全国人民代表大会常务委员会批准。

《地方政府专项债务预算管理办法》(财预[2016]155号)第十条规定，财政部在全国人民代表大会或其常委会批准的专项债务限额内，根据债务风险、财力状况等因素并统筹考虑国家调控政策、各地区公益性项目建设需求等，提出分地区专项债务限额及当年新增专项债务限额方案，报国务院批准后下达省级财政部门。

本次拟调整使用的专项债券资金在发行时已纳入财政部核定的2020年内蒙古自治区地方政府债务限额。

3. 地方政府债务预算管理

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，省、自治区、直辖市依照国务院下达的限额举借的债务，列入本级预算调整方案，报本级人民代表大会常务委员会批准。

《地方政府专项债务预算管理办法》(财预[2016]155号)第三条规定,专项债务收入、安排的支出、还本付息、发行费用纳入政府性基金预算管理。

同时根据《地方政府专项债券用途调整操作指引》相关规定,专项债券项目调整涉及的预算调整和调剂管理。省级政府批准后,对专项债券用途调整涉及增加或减少预算总支出、调减预算安排的专项债券重点支出数额、增加举借债务数额的,地方财政部门应当编制预算调整方案按程序提请同级人大常委会审议;其他预算调剂事项,地方财政部门应当按程序办理。

本次拟调整使用的专项债券资金在获得自治区人民政府批准后,土默特左旗人民政府将按规定进行上述预算管理。

(二) 调整使用计划

伊利现代智慧健康谷奶粉、液奶工厂雨污排放管网工程本批次拟调整使用已发行的内蒙古自治区政府专项债券2000万元,期限15年,专项债券融资成本按4.13%估算。

(三) 发行场所

本次资金调整使用计划将通过全国银行间债券市场、证券交易所债券市场发行与公告。

(四) 投资者还款保障措施

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. 健全信息披露机制

按照有关规定及时批露专项债券基本信息、财政经济运行及相关债务情况、募投项目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。

专项债券发行人严格遵循信息披露遵循诚实信用原则,不得有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,保障投资者及时获取真实、可靠有效的所投资债券项目有关重要信息。

3. 项目还款责任与保障

按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》(国办函【2016】88号)规定,本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任。本级财政将按照《财

政部关于印发《地方政府专项债务预算管理办法》的通知》(财预【2016】155号)规定，及时按照转贷协议约定逐级向自治区财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由自治区财政按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向自治区财政缴纳专项债券还本付息资金的，自治区财政采取适当方式扣回。

4. 建立地方政府性债务风险防控措施及风险应急处置预案

土默特左旗政府高度重视政府性债务管理工作，积极采取有效措施、不断完善政府性债务管理制度，着力控制债务规模，防范和化解政府性债务风险。

一方面，土默特左旗人民政府将切实实行政府性债务限额管理，举借债务不得突破批准的限额，本项目2000万元调整使用资金已在内蒙古自治区政府批准的限额范围内发行。

另一方面，土默特左旗人民政府将制定债务风险应急处置预案，建立责任追究机制，全面掌握资产负债、还本付息、财政运行等情况，及时跟踪风险变化，切实防范风险演变，难以自行偿还债务时，要及时上报。同时，启动债务风险应急处置预案和责任追究机制，切实化解债务风险，并追究相关人员责任。

5. 落实加强政府债务预算算理

土默特左旗人民政府将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。同时，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。

七、资金管理方案

土默特左旗人民政府、项目建设单位将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，严格执行专项债券资金专款专用的原则，建立并执行严格的流入管理和流出管理制度，并按照中发【2018】34号文的要求进行绩效评价，加强资金的使用与管理。

（一）资金流入管理

项目资金流入主要包括政府配套资本金、专项债券资金、上级财政资金和项目收入流入。本项目投资资金来源于财政资金与专项债券资金。对于已到位的投资资金，严格按资金需求进度进行支付。

本项目专项债券资金由项目单位统一管理，专账核算，专款专用，不得挪用。或者在商业银行开立独立于日常经营账户的债券资金管理专用账户（以下简称债券资金专户），用于专项债券募集资金的接收、存储及划转。

本项目收入专款专用，用于本项目债券本息的偿付。

（二）资金流出管理

本项目资金流出主要包括项目建设投资支出、债券本息偿付和项目运营成本支出。

关于建设投资等投资支出，负责实施的施工单位按照进度提出申请，并报送监理单位、项目单位，施工单位需如实填写专项债券资金支付审批表、已完工程量、综合单价、变更、索赔凭证、工程进度等要件，并抄送项目单位，经项目单位同意后，方可从专用账户中拨付资金。

关于债券本息偿付，项目收入实现后，由项目单位准备需要到期支付的债券本息，并将项目收益转至财政局，由财政局缴纳本期应当承担的还本付息资金。

项目运营成本严格按计划支出，预算外支出要上报审批。

（三）资金预算绩效评价

土默特左旗人民政府将按照中共中央国务院印发《关于全面实施预算绩效管理的意见》要求，将专项债券资金的使用纳入到项目建设单位的绩效评价范围之内，绩效评价结果将决定债券资金的拨付额度、拨付进程及同类项目政府专项债券的再次申报批复。

八、项目绩效目标

暂定本项目绩效指标如下，最终目标值以相关部门实际认定结果为准：

一级指标	二级指标	三级指标	指标分值	指标解释	指标说明	评分标准
产出	产出数量	实际完成率	8	项目实施的实际产出数与计划产出数的比率，用以反映和考核项目产出数量目标的实现程度。	实际完成率=（实际产出数/计划产出数）×100%。	实际完成率≥100%得 8 分；每减少 1%扣 0.8 分，扣完为止，不足 1%按 1%考虑。
					实际产出数：项目期内项目实际提供的处理量。	
					计划产出数：项目期内计划提供的处理量。	
	产出质量	质量达标率	15	项目完成的质量达标产出数与实际产出数的比率，用以反映和考核项目产出质量目标的实现程度。	质量达标率=（质量达标产出数/实际产出数）×100%。	质量达标率≥90%得 15 分；80%-90%得 10 分；60%-80%得 5 分；<60%得 0 分。
					质量达标产出数：项目期内实际达到既定质量标准的产品或服务数量。既定质量标准是指项目实施单位设立绩效目标时依据计划标准、行业标准、历史标准或其他标准而设定的绩效指标值。	
	产出时效	完成及时性	12	项目实际完成时间与计划完成时间的比较，用以反映和考核项目产出时效目标的实现程度。	实际完成时间：项目实施单位完成该项目实际所耗用的时间。	按时完成得 12 分；延迟≤1 个月得 10 分；延迟 1-2 个月得 6 分；延迟>2 个月得 0 分。
					计划完成时间：按照项目实施计划或相关规定完成该项目所需的时间。	
	产出成本	成本节约率	5	完成项目计划工作目标的实际节约成本与计划成本的比率，用以反映和考核项目的成本节约程度。	成本节约率=[（计划成本-实际成本）/计划成本]×100%。 实际成本：项目实施单位如期、保质、保量完成既定工作目标实际所耗费的支出。 计划成本：项目实施单位为完成工作目标计划安	成本节约率≥5%得 5 分；0%-4%得 3 分；超支得 0 分。

					排的支出，一般以项目预算为参考。	
效益	项目效益	经济效益	9	项目实施对经济发展所带来的直接或间接的正负面影响情况。	如项目年利润。	≥可研目标值得9分；每降低5%扣1.5分，扣完为止
		社会效益	7	项目对社会发展所带来的直接或间接的正负面影响情况。	如新增就业、社会荣誉、重大诉讼、公众舆情与群体性事件等。	基本分值为7分；每发生一次重大诉讼或公众舆情或群体性事件10%扣1分，扣完为止
		生态效益	5	项目对生态环境所带来的直接或间接的正负面影响情况。	如节能减排、对环境的影响等。	100%达标得5分；每项未达标扣2分，扣完为止
		可持续影响	7	项目经营的持续性	项目现金流的稳定性。	现金流逐年递增得7分；部分年度亏损得4分；连续亏损，未达标得0分。
		满意度	2	社会公众或服务对象对项目实施效果的满意程度。	社会公众或服务对象是指因该项目实施而受到影响的部门（单位）、群体或个人。一般采用社会调查的方式。	满意度调查结果≥90%得2分；80%-90%得1分；<80%得0分。
风险控制	偿债风险控制	经营风险控制	10	项目经营措施的有效性	未发生影响偿债的风险点或风险得到有效控制	建立合理的经营责任制度或方案基础分5分；未发生经营风险事件得5分；每发生1次经营风险事件扣2分，扣完为止。
		资金周转风险	6	项目资金安排的有效性	未发生影响偿债的风险点或风险得到有效控制	无资金周转问题得6分；每发生1次问题（含债务展期、未付等）扣2分，扣完为止。
		项目施工风险	12	项目施工风险控制措施的有效性	未发生影响偿债的风险点或风险得到有效控制	未发生施工事故得12分；每发生1次事故扣4分，扣完为止。
		其他风险	2	项目其他风险控制的有效性	未发生影响偿债的风险点或风险得到有效控制	无其他风险得2分；每发生1次风险扣1分，扣完为止。

九、事前绩效评估

(一) 项目建设投资合规性与项目成熟度

1. 立项批复情况

土默特左旗发展与改革委员会于 2022 年 3 月 18 日批复本项目的可行性研究报告。

(二) 项目资金来源和到位可行性

1. 项目资金来源

本项目经初设批复的总投资为 7201.27 万元，本批次计划调整使用专项债券金额为 2000 万元，其余金额通过财政配套资金及申请中央预算内资金解决。即本项目财政投入资金为 5201.27 万元。

2. 资金到位可行性

2023 年，全旗主要经济指标创近年来最好水平，社会消费品零售总额全年预计完成 40 亿元左右，同比增长 15%，增速位居全市第一、全区前列；规模以上工业增加值预计同比增长 30%，增速全年处于全市第一梯队；固定资产投资预计同比增长 40%，增速全年保持双位运行；地区生产总值预计完成 320 亿元左右，同比增长 15%；城乡常住居民人均可支配收入预计分别增长 6%和 7%左右；一般公共预算收入完成 21.6 亿元，同比增长 8.6%。四项主要经济指标增速较年初预期实现翻番，高于全市全区平均水平，前三季度经济总量首次挺进全区前 20 位，经济运行保持高位增长态势。连续六年

上榜“中国西部地区综合竞争力百强县市”。

综上，土默特左旗财政状况良好，有能力支付本项目除发债金额外的其余资金需求。

(三) 项目收入、成本、收益预测合理性

本方案中项目预期收益、成本及融资平衡情况章节已对项目收入、成本、收益进行了合理预测，所有预测数据均以《项目可行性研究报告》为基础收入及成本测算合理。

(四) 债券资金需求合理性

本项目建设总投资 7201.27 万元，计划调整使用专项债券资金 2000 万元，债券资金需求占总投资的比例为 27.33%，需求合理。

十、潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估

(一) 影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1. 自然环境和施工条件

影响施工进度自然环境因素主要包括气象环境和地质情况两大方面，这两方面对工程项目的影难以预测，具有一定的不确定性。气象环境影响因素主要考虑高温、严寒、及大风等情况对项目进度的影响，地址地貌情况决定施工方法等。

因此，需在施工前收集并分析气象资料，制定适宜的施工进度计划，合理制定应急预案；择优选择有资质有经验的勘察单位，认真做好勘察工作，确保地址资料准确性。

2. 施工技术、管理方案及供应商

施工单位对施工进度其决定性作用，施工单位及技术措施不当、施工技术事故、施工组织不力、施工方案不合理、施工过程管理不当以及施工现场需要的材料、构配件和设备不能按期运抵施工现场或质量不合格，都会对施工进度及质量产生影响。

本项目目前已通过公开招投标方式选择了具有较高施工技术和管理水平的施工队伍，下一步将加强过程监督控制，完善项目建设组织与管理、质量监督体系，择优选择材料设备供应商，减少施工单位及供应商导致的施工进度滞后。

3. 设计质量、设计变更

施工过程中，出现设计变更或原有设计存在问题需要修改，或建设单位的新要求导致项目设计质量问题或设计变更风险。

本项目目前已施工，计划 2025 年年底竣工，设计变更风险较小。

(二) 影响项目收益的风险及控制措施

1. 经营风险

项目的经营风险主要为收入的不确定性。本项目建成后，如果达到预计的水平，将会达到预期的收益，甚至更好；反之，如果达不到预计的效果，将影响收入的水平，给项目的经济收益带来风险

本项目建设完成后，项目建设单位将加强运营维护服务质量，提升服务水平，进一步降低经营风险。

2. 资金周转风险

项目工程建设和运营投入资金较大，如在实施过程中遭遇意外的困难而使项目变动的局面，或遇市场发生重大变化，则项目可能出现资金周转困难。

本项目将对项目工程实施和运营进行周密的安排，保证按期完工的同时充分落实运营所需资金。

(三) 影响融资平衡结果的风险及控制措施

1. 测算不准确

对项目投资估算、建设进度以及项目整体现金流测算等

重要环节出现判断偏差导致融资平衡测算不准确。建设工程估算偏大或偏小直接导致投资总额出现偏差;对项目进度错判将导致融资节奏错乱,导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果;整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏,项目资金投入和现金流入不能平衡。

本项目建设工程实施方案经过大量分析论证工作后得出,投资分析结果较为可靠。此外,根据《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)规定,因项目取得的专项收入时难以实现,不能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,项目收入实现后予以归还。

2. 债券利率变动风险

本期专项债券已于2020年成功发行,剩余期限为15年期,发行利率为4.13%(高于近半年以来国债发行利率),债券存续期内利率变动风险较小。

十一、总体评价

综上，伊利现代智慧健康谷奶粉、液奶雨污排放管网工程根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，本项目在债券存续期内各年度的现金流入较为稳定，债券发行全周期内可覆盖债券本金及利息的支出需求，专项债券本息覆盖率均大于 1.2。

收入、债券利率是影响本项目专项债券存续期整体本息覆盖率的主要因素，分别对收入、债券利率按照 $\pm 5\%$ 、 $\pm 10\%$ 范围内变动进行测算，专项债券还本付息保障能力较强。

因此，本期专项债券还本付息资金具有较的稳定性与风险抵抗能力。

土默特左旗发展和改革委员会文件

签发人：韩 丰

内蒙古呼和浩特敕勒川乳业开发区管委会:

你单位报送的《关于伊利现代智慧健康谷奶粉、液奶工厂雨污排放管网工程初步设计申请批复的报告》（内敕管发[2022]81号）已收悉，根据《土默特左旗人民政府旗长办公会议纪要》（专题会[2022]2号）《土默特左旗财政局关于伊利现代智慧健康谷三间房和土默川路公交场站、城市消防站、奶粉和液奶工厂雨污排放管网工程项目资金来源情况的说明》（[2022]71号）文件精神，经专家评审，现对该项目初步设计批复如下：

一、项目编码: 2202-150121-04-05-134703

二、项目名称：伊利现代智慧健康谷奶粉、液奶工厂雨污排放管网工程

三、实施单位：内蒙古呼和浩特敕勒川乳业开发区管委会

四、实施地址：土默特左旗伊利现代智慧健康谷

五、规模及内容：新建污水管道长1.44km，新建雨水管道总长：4.938km，新建雨水泵站规模7.8m³/s。

六、总投资及资金来源：总投资为7201.27万元，工程费用6103.87万元，工程建设其他费用626.29万元，工程预备费471.11万元。项目建设资金为政府投资。

七、建设期限：2022年1月-2023年12月

接文后，要严格按照法律法规及建设程序开展相关工作。

特此批复

土默特左旗发展和改革委员会

2022年6月2日

土默特左旗发展和改革委员会

2022年6月2日印发



- 2 -