

2025 年内蒙古自治区政府专项债券
土默特左旗集中供热及配套管网提升改造项目
项目收益自求平衡方案

土默特左旗住房和城乡建设局

北京中建政研信息咨询中心

2025年6月

目录

摘要	4
一、项目主要内容	6
(一) 项目名称	6
(二) 项目主管部门	6
(三) 项目建设地点	6
(四) 项目性质	6
(五) 建设规模及建设内容	6
(六) 项目建设期	7
(七) 项目投资概况	7
(八) 债券基本信息	7
二、项目背景及重大经济社会效益分析	8
(一) 区域概况	8
(二) 项目背景	9
(三) 经济社会效益分析	11
三、绩效目标及指标	11
(一) 绩效目标的设定	11
(二) 绩效监控和评价	13
四、项目资金情况、项目建设计划及现状	14
(一) 项目资金情况	14
(二) 项目建设计划及现状	14
(三) 项目合规性审批情况	15
五、项目预期收益分析	15
(一) 收入来源和基本假设	15
(二) 运营成本和基本假设	16
(三) 税费和基本假设	20
(四) 现金净流入预测	20
六、项目预期收益、支出以及融资平衡情况	20
(一) 债券应付本息情况	23
(二) 项目预期收益、支出以及融资平衡情况	23
七、项目融资计划及资金管理方案	28
(一) 专项债券募集资金计划	28
(二) 资金管理方案	28
(三) 专项债券发行依据	30
八、专项债券投资者保护措施	32
(一) 项目还款责任与资金保障措施	32
(二) 项目收入管理	33

(三) 必要时在限额内发行新增专项债	34
(四) 落实加强政府债务预算算理	34
(五) 项目资产管理	34
九、潜在影响项目收益和融资平衡结果的风险评估及控制措施	35
(一) 影响项目施工进度或常运营的风险及控制措施	35
(二) 影响项目收益的风险及控制措施	38
(三) 影响融资平衡结果的风险及控制措施	40
十、其他需要说明的事项	40

摘要

土默特左旗集中供热及配套管网提升改造项目，属于有一定收益的公益性项目。本项目报批报建手续齐全，项目计划于2023年5月开工建设，计划于2025年7月竣工验收。

土默特左旗集中供热及配套管网提升改造项目总投资62278.45万元，拟申请专项债券49800万元，2025年计划申请49800万元，本次计划自呼和浩特土默特左旗哈素海水库—金山开发区供水项目调节债券资金2800万元，利率4.13%，债券发行截止日期为2040年，由于原初项目设计的供水用户因项目实施工期较长，用户已经自行解决了供水问题，导致项目收益无法保障；另因哈素海未稳定落实水指标，为达到项目效益最大化，经旗人民政府研究，目前暂停项目实施。自伊利现代智慧健康谷敕勒川医院项目一期工程项目调节债券资金3446万元，利率3.54%，债券发行截止日期为2041年，会议纪要《研究内蒙古医科大学附属敕勒川医院和首都医科大学附属北京医院内蒙古医院筹建有关事宜》（〈2023〉56号）和呼和浩特市人民政府《关于研究内蒙古医科大学附属敕勒川医院项目建设用地事宜专题会议纪要》（〈2023〉93号）文件精神，将该项目改由内蒙古医科大学实施，新建“内蒙古医科大学附属敕勒川医院”，原项目停止，本次合计发行6246万元，债券发行期限20年，后续拟发行债券发行利率4%/年，在项目存续期每半年支付一次利息，到期一次性支付本金及当期利息。

根据《土默特左旗集中供热及配套管网提升改造项目可行性研究报告》，本项目收入主要为供热收入等。

本项目债券存续期内预计项目运营净收益为175849.13万元，需偿还债券本金49800万元，债券利息38529.99万元；债券存续期内项目运营净收益对债券本息覆盖倍数为1.99倍，能够保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡达到1.2倍以上。

一、项目主要内容

本期申报新增专项债券募集资金拟安排用于投向土默特左旗集中供热及配套管网提升改造项目的建设。项目具体情况如下：

（一）项目名称

土默特左旗集中供热及配套管网提升改造项目，简称“本项目”。

（二）项目主管部门

本项目主管部门为土默特左旗住房和城乡建设局。

（三）项目建设地点

呼和浩特市土默特左旗

（四）项目性质

本项目属于扩建项目。

（五）建设规模及建设内容

根据项目实际实施情况，计划分两期建设：

一期工程为城区热源与管网的提升改造，具体建设内容为：

- （1）新建互联互通供热管网4.77km（沟槽长度）；
- （2）拆并整合燃煤小锅炉房3座；
- （3）改造老旧一次管网5.6km（沟槽长度）；
- （4）维修改造2座燃煤锅炉房。

二期工程为分为长输管网部分与城区管网部分。

长输管网部分具体建设内容为：

- （1）新建长输供热管网32.5km（沟槽长度），直埋敷设。
- （2）新建隔压泵站1座，并配套新建其附属设施。

城区部分的具体建设内容为：

- (1) 新建互联互通供热管网2.5km（沟槽长度）；
- (2) 改造老旧一次管网12.7km（沟槽长度）；
- (3) 二次网平衡节能改造试点小区（长安帝景）1个。

（六）项目建设期

根据可行性研究报告及其批复，即 2023 年 5 月-2025 年 7 月。

（七）项目投资概况

根据项目可行性研究报告及其批复，项目总投资 62278.45 万元，资金来源为政府自筹资金及申请国家专项债券资金。总投资中工程费用 60361.97 万元，预备费 116.48 万元，建设期利息 1800 万元。

（八）债券基本信息

土默特左旗集中供热及配套管网提升改造项目，总投资 62278.45 万元，拟申请专项债券 49800 万元，本本次计划自呼和浩特土默特左旗哈素海水库—金山开发区供水项目调节债券资金 2800 万元，利率 4.13%，由于原初项目设计的供水用户因项目实施工期较长，用户已经自行解决了供水问题，导致项目收益无法保障；另因哈素海未稳定落实水指标，为达到项目效益最大化，经旗人民政府研究，目前暂停项目实施。自伊利现代智慧健康谷敕勒川医院项目一期工程项目调节债券资金 3446 万元，利率 3.54%，会议纪要《研究内蒙古医科大学附属敕勒川医院和首都医科大学附属北京医院内蒙古医院筹建有关事宜》（〈2023〉56 号）和呼和浩特市人民政府《关于研究内蒙古医科大学附属敕勒川医院项目建设用地事宜专题会议纪要》（〈2023〉93 号）文件精神，将该项目改由内蒙古医科大学实施，新建“内蒙古医科大学附属敕勒川医院”，原项目停止，本次合计

发行 6246 万元，在项目存续期每半年支付一次利息，到期一次性支付本金及当期利息。债券基本信息如下：

债券基本信息

合计募集规模	49800万元
本期募集规模	6246万元
募集资金用途	拟用于土默特左旗集中供热及配套管网提升改造项目
债券期限	20年期
债券利率	固定利率
还本付息方式	每半年支付一次利息，到期一次性支付本金及当期利息

二、项目背景及重大经济社会效益分析

（一）区域概况

1. 地理位置

土默特左旗位于内蒙古自治区中部地区，隶属于呼和浩特市管辖，位于呼和浩特西部、大青山南麓富饶的土默川平原上，东临呼和浩特市城区，北倚大青山与武川县接壤，南连和林格尔县、察素齐镇，西接包头市土默特右旗，地理座标东经 110° 48′ ——111° 48′ ，北纬 40° 26′ ——40° 54′ 之间。

土默特左旗政府所在地察素齐镇，“察素齐”系蒙古语译音，意为“造纸的房子”，距离首都北京 480 公里，距离自治区首府呼和浩特市约 50 公里，位于呼和浩特和包头之间的交通、经济走廊之上。

土左旗辖 6 个镇、3 个乡、7 个区域服务中心，321 个行政村、13 个居委会、456 个自然村，旗政府驻察素齐镇。6 个镇是察素齐镇、毕克齐镇、善岱镇、台阁牧镇、白庙子镇、沙尔沁镇；3 个乡是只几

梁乡、塔布赛乡、北什轴乡。7 个区域服务中心是察素齐镇把什区域服务中心、毕克齐镇兵州亥区域服务中心、善岱镇大岱区域服务中心、白庙子镇沙尔营区域服务中心，只几梁乡陶思浩区域服务中心、塔布赛乡铁帽区域服务中心，北什轴乡三两区域服务中心。

2. 经济现状

2021 年全年预计地区生产总值完成 210 亿元，同比增长 6%；一般公共预算收入完成 19.03 亿元，同比增长 39.24%；固定资产投资完成 68 亿元，同比增长 2.8 倍；规模工业增加值同比增长 7%；社会消费品零售总额实现 34 亿元，同比增长 10%；城镇常住居民人均可支配收入达到 40500 元，同比增长 6%；农村常住居民人均可支配收入达到 21680 元，同比增长 8%。

3. 自然环境

土默特左旗地处内蒙古高原，地貌类型基本可分为山地和平原两部分。北部为阴山山脉中段的大青山区，总面积 1094.3 平方公里，海拔 1300—2200 多米；南部为土默川平原，总面积 1685.5 平方公里，海拔在 1000—1100 米之间。

（二）项目背景

2021 年 9 月 22 日，中共中央、国务院印发《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》（以下简称《意见》），就确保如期实现碳达峰、碳中和作出全面部署，充分彰显了我国推进绿色低碳转型和高质量发展的巨大勇气、坚定信心和空前力度，充分展现了我国积极参与和引领全球气候治理的大国担当。

实现碳达峰、碳中和是以习近平同志为核心的党中央统筹国内国际两个大局作出的重大战略决策。是着力解决资源环境约束突出问题、实现中华民族永续发展的必然选择，是构建人类命运共同体的庄严承诺。为完整、准确、全面贯彻新发展理念，做好碳达峰、碳中和工作，现提出如下意见。

《意见》第五部分提出，加快构建清洁低碳安全高效能源体系。严格控制化石能源消费。加快煤炭减量步伐，“十四五”时期严控煤炭消费增长，“十五五”时期逐步减少。统筹煤电发展和保供调峰严控煤电装机规模，加快现役煤电机组节能升级和灵活性改造。逐步减少直至禁止煤炭散烧。

《意见》第七部分提出，提升城乡建设绿色低碳发展质量。推进城乡建设和管理模式低碳转型。合理规划城镇建筑面积发展目标，严格管控高能耗公共建筑建设。实施工程建设全过程绿色建造，健全建筑拆除管理制度，杜绝大拆大建。

加快优化建筑用能结构。深化可再生能源建筑应用，加快推动建筑用能电气化和低碳化。大幅提高建筑采暖、生活热水、炊事等电气化普及率。在北方城镇加快推进热电联产集中供暖，加快工业余热供暖规模化发展，积极稳妥推进核电余热供暖，因地制宜推进热泵、燃气、生物质能、地热能等清洁低碳供暖。

根据“双碳目标”的意见指出，发展热电联产集中供热符合国家总体战略布局的。

（三）经济社会效益分析

本项目属于清洁能源替代项目，符合国家相关产业政策，响应了政府的号召，有利于节约能源、降低运行成本、改善环境质量，能够实现经济的持续发展，对大气环境质量持续改善起到了显著作用。

通过本项目的建设，将为呼和浩特市城市发展奠定良好的环境条件，使广大居民以更大的热情投入的社会工作当中，间接促进了地区经济的发展。本项目改造后采用电供热，由于电是一种清洁、绿色、可再生的能源，采用电供热能减少空气和水质的污染，减少温室气体的排放，对地区的环境质量没有影响；空气源热泵效率高，供热具有明显的节能效益。同时，对减少空气污染、提高环境质量具有较好的社会效益，为进一步改善呼和浩特市空气质量做出贡献。本项目的实施还进一步改善了农村居民生活条件，提高了人民生活水平，将取得很好的环境效益及社会效益。

三、绩效目标及指标

（一）绩效目标的设定

基于本项目建设目标和建设任务，特梳理以下绩效目标：

债券资金项目支出绩效目标申报表

（2025 年度）

项目名称	土默特左旗集中供热及配套管网提升改造项目
预算单位	土默特左旗住房和城乡建设局
项目资金（万元）	年度资金总额：62278.45
	其中：财政拨款：12478.45
	债券资金：49800
	其他资金：0

			年度目标:49800	
总体目标	年度目标			
	减少温室气体的排放，减少空气污染、提高环境质量为进一步改善呼和浩特市空气质量做出贡献。同时进一步改善农村居民生活条件，提高人民生活水平。			
绩效指标	一级指标	二级指标	三级指标	指标值（含数字及文字描述）
	项目完成	数量指标	新建互联互通供热管网	7.27km
			拆并整合燃煤小锅炉房	3座
			改造老旧一次管网	18.3km
			维修改造燃煤锅炉房	2座
			新建隔压泵站	1座
			二次网平衡节能改造试点小区	1个
			新建长输供热管网	32.5km
		质量指标	指标 1：项目建成合格率	合格率 100% 完成项目建设内容并出具最终签审的项目竣工决算书。
			指标 2：工程验收合格率	合格率 100% 完成项目验收方案编制，按照项目验收流程，对项目进行验收并出具最终签审的项目验收报告。
			指标 3：施工单位资质达标率	合格率 100% 完全符合项目招投标文件对施工单位的资质要求。
		时效指标	指标 1：年度目标完成率	100%
			指标 2：完工时间	2025 年 7 月
		成本指标	指标 1：项目总投资	≤62278.45 万元
			指标 2：项目运营总成本	≤209521.19 万元
	项目效益	经济效益指标	指标 1：项目净收益	≥175849.13 万元
			指标 2：供热收入	≥408114.00 万元
		社会效益指标	指标 1：增加就业岗位	≥80 个
			指标 2：提高环境质量	效果显著
		可持续影响指标	指标 1：持续的财政收入	土默特左旗财政收入得到可持续发展
	满意度指标	满意度指标	指标 1：学生家长进行满意度调查	学生家长满意率达到 90%及以上

“花钱必问效，无效必问责”，土默特左旗财政局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》（中发〔2018〕34）及财政部《关于印发地方政府专项债券项目资金绩效管理办法

的通知》（财预〔2021〕61号）的要求，将专项债券资金的使用纳入到项目主管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专项债券的再次申报批复。

（二）绩效监控和评价

根据国务院印发的《关于全面实施预算绩效管理的意见》（中发〔2018〕34）及财政部《关于印发地方政府专项债券项目资金绩效管理办法的通知》（财预〔2021〕61号）的等文件要求，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。

本项目专项债券事前绩效评估专家组，针对项目实施的必要性、公益性、收益性；项目投资合规性与项目成熟度；项目资金来源和到位可行性；项目收入、成本、收益预测合理性；债券资金需求合理性；项目偿债计划可行性和偿债风险点；绩效目标合理性等七个方面进行综合评估，得出评估结论如下：

本项目事前绩效评估得分为97分，项目实施立项依据充分，具备实施的必要性和可行性；债券资金需求合理，符合专项债券相关政策规定；项目收入、成本收益预测合理，测算规范；项目投资明细编制与项目实施内容和目标对应。总体设置合理。

综合评估，对本项目应“予以支持”，具备申请专项债券资金

支持的必要性和可行性。

四、项目资金情况、项目建设计划及现状

（一）项目资金情况

1. 项目投资

根据《土默特左旗集中供热及配套管网提升改造项目可行性研究报告》及其批复，本项目总投资 62278.45 万元，资金来源为政府自筹资金及申请国家专项债券资金。

2. 资金筹措

土默特左旗集中供热及配套管网提升改造项目总投资 62278.45 万元，资金来源为财政资金（资本金）、专项债券资金。其中财政资金 12478.45 万元，占总投资的 20.04%；拟申请专项债券资金 49800 万元，占总投资的 79.96%。

序号	项目	金额	比例
一	项目资本金	12478.45	20.04%
1	实施单位自筹	12478.45	20.04%
二	政府专项债券	49800	79.96%
三	合计	62278.45	100.00%

（二）项目建设计划及现状

1. 项目投资计划

项目总投资 62278.45 万元，项目资金来源为申请地方专项债券资金 49800 万元，本次拟申请专项债券资金 49800 万元，其余资金地方配套。

2. 项目建设计划

依据项目建设内容、投资规模和建设单位资金到位情况及自治区受疫情影响等综合因素考虑，项目建设周期调整为 2025 年。

（三）项目合规性审批情况

目前本项目已经完成了可研批复等前期资料，其他审核文件在有序推进落实。已取得批复资料如下：

2022 年 11 月 9 日，取得土默特左旗发展和改革委员会《关于土默特左旗集中供热及配套管网提升改造项目建议书的批复》（土左发改综审字[2022]159 号）。

五、项目预期收益分析

根据财政部关于印发《地方政府专项债券发行管理暂行办法》的通知财库[2015]83 号的规定：专项债务纳入政府性基金预算管理，通过对应的政府性基金或专项收入偿还。

本期债券偿付资金主要来自于供热收入。本方案经对项目实际调研，以本项目收入、运营成本、税费等作为预测编制基础，预测项目预期收入现金净流量：

（一）收入来源和基本假设

本项目运营收入主要为供热收入。

供热工程是具有公益性的城市基础设施项目，按照保证项目满足常运行要求、还款需要和实现微利运行的原则，本项目总供热面积 820 万平方米，其中：住宅供热面积 656 万平方米，单价 22.08 元/（m²·采暖期）；公建供热面积 164 万平方米，单价 30.18 元/（m²·采暖期）。

根据以上预测信息，预测期内用于偿还专项债券本息的年度收入情况如下：

单位：万元

项目	总计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
住宅供热收入（万元）	289689.60	0.00	14484.48	14484.48	14484.48
供热面积（万平方米）	656.00	0.00	656.00	656.00	656.00
供热单价元/（m ² ·采暖期）	22.08	0.00	22.08	22.08	22.08
公建供热收入（万元）	98990.40	0.00	4949.52	4949.52	4949.52
供热面积（万平方米）	164.00	0.00	164.00	164.00	164.00
供热单价元/（m ² ·采暖期）	30.18	0.00	30.18	30.18	30.18
小计	408114.00	0.00	19434.00	19434.00	19434.00

续表：

项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
住宅供热收入（万元）	14484.48	14484.48	14484.48	14484.48	14484.48
供热面积（万平方米）	656.00	656.00	656.00	656.00	656.00
供热单价元/（m ² ·采暖期）	22.08	22.08	22.08	22.08	22.08
公建供热收入（万元）	4949.52	4949.52	4949.52	4949.52	4949.52
供热面积（万平方米）	164.00	164.00	164.00	164.00	164.00
供热单价元/（m ² ·采暖期）	30.18	30.18	30.18	30.18	30.18
小计	19434.00	19434.00	19434.00	19434.00	19434.00

续表：

项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
住宅供热收入（万元）	14484.48	14484.48	14484.48	14484.48	14484.48
供热面积（万平方米）	656.00	656.00	656.00	656.00	656.00
供热单价元/（m ² ·采暖期）	22.08	22.08	22.08	22.08	22.08
公建供热收入（万元）	4949.52	4949.52	4949.52	4949.52	4949.52
供热面积（万平方米）	164.00	164.00	164.00	164.00	164.00
供热单价元/（m ² ·采暖期）	30.18	30.18	30.18	30.18	30.18
小计	19434.00	19434.00	19434.00	19434.00	19434.00

续表：

项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
住宅供热收入（万元）	14484.48	14484.48	14484.48	14484.48	14484.48
供热面积（万平方米）	656.00	656.00	656.00	656.00	656.00
供热单价元/（m ² ·采暖期）	22.08	22.08	22.08	22.08	22.08
公建供热收入（万元）	4949.52	4949.52	4949.52	4949.52	4949.52
供热面积（万平方米）	164.00	164.00	164.00	164.00	164.00
供热单价元/（m ² ·采暖期）	30.18	30.18	30.18	30.18	30.18
小计	19434.00	19434.00	19434.00	19434.00	19434.00

续表：

项目	2043 年	2044 年	2045 年
----	--------	--------	--------

项目	2043 年	2044 年	2045 年
住宅供热收入（万元）	14484.48	14484.48	14484.48
供热面积（万平方米）	656.00	656.00	656.00
供热单价元/（m ² ·采暖期）	22.08	22.08	22.08
公建供热收入（万元）	4949.52	4949.52	4949.52
供热面积（万平方米）	164.00	164.00	164.00
供热单价元/（m ² ·采暖期）	30.18	30.18	30.18
小计	19434.00	19434.00	19434.00

（二）运营成本和基本假设

1. 外购原材料费：按要素成本估算法进行成本估算，所有原材料、辅助材料及燃料动力价格均以现价为基础，预测到生产期初的价格。本项目外有燃料费包括用水费用和药剂费。

2. 外购燃料动力费：本项目燃料及动力费包括用电费用和用费费用，用电单价按照 0.45 元/kw·h 计算，购热单价按照 19 元/GJ 计算。

3. 职工薪酬：本项目人员 80 人，年平均工资按照 4 万元计算。本项目运营成本包含水电暖费用、餐食费支出等费用。

4. 修理费：修理费按计提固定资产折旧口径计算，其提成率依据《市政公用设施建设项目经济评价方法与参数实施细则》（供热篇）规定的年大修理基金提存率和日常检修维护费率综合考虑按 2% 计算。

5. 其他费用包括其他制造费和其它管理费，参考《市政公用设施建设项目经济评价方法与参数实施细则》（供热篇）规定，其他制造费用按照以上费用合计为基数，综合费率取 0.5% 计算；其它管理费按照销售额的 2% 计算。

项目	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
1. 电费	22680.00		1080.00	1080.00	1080.00	1080.00

项目	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
用电单价（元/kw•h）	0.45		0.45	0.45	0.45	0.45
供热面积（万 kw•h）	2400.00		2400.00	2400.00	2400.00	2400.00
2. 人员工资	6720.00		320.00	320.00	320.00	320.00
人数（人）	80.00		80.00	80.00	80.00	80.00
平均工资（万元）	4.00		4.00	4.00	4.00	4.00
3. 修理费	8162.28		388.68	388.68	388.68	388.68
4. 其他制造费用	178.87		8.94	8.94	8.94	8.94
5. 其它管理费	8162.28		388.68	388.68	388.68	388.68
6. 水费	1859.76		88.56	88.56	88.56	88.56
用水量（万 m ³ /a）	29.52		29.52	29.52	29.52	29.52
单价（元/m ³ ）	3.00		3.00	3.00	3.00	3.00
7. 药剂费	185.98		8.86	8.86	8.86	8.86
药剂投加量（t/a）	29.52		29.52	29.52	29.52	29.52
单价（元/t）	0.30		0.30	0.30	0.30	0.30
8. 热力费	161563.08		7693.48	7693.48	7693.48	7693.48
电费单价（元/kw•h）	19.00		19.00	19.00	19.00	19.00
用电量（万 kw•h/a）	404.92		404.92	404.92	404.92	404.92
成本费用合计	209521.19		9977.20	9977.20	9977.20	9977.20

续表：

项目	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1. 电费	1080.00	1080.00	1080.00	1080.00	1080.00	1080.00
用电单价（元/kw•h）	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45
供热面积（万 kw•h）	2400.00	2400.00	2400.00	2400.00	2400.00	2400.00
2. 人员工资	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00
人数（人）	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
平均工资（万元）	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
3. 修理费	388.68	388.68	388.68	388.68	388.68	388.68
4. 其他制造费用	8.94	8.94	8.94	8.94	8.94	8.94
5. 其它管理费	388.68	388.68	388.68	388.68	388.68	388.68
6. 水费	88.56	88.56	88.56	88.56	88.56	88.56
用水量（万 m ³ /a）	29.52	29.52	29.52	29.52	29.52	29.52
单价（元/m ³ ）	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
7. 药剂费	8.86	8.86	8.86	8.86	8.86	8.86
药剂投加量（t/a）	29.52	29.52	29.52	29.52	29.52	29.52
单价（元/t）	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30
8. 热力费	7693.48	7693.48	7693.48	7693.48	7693.48	7693.48
电费单价（元/kw•h）	19.00	19.00	19.00	19.00	19.00	19.00
用电量（万 kw•h/a）	404.92	404.92	404.92	404.92	404.92	404.92
成本费用合计	9977.20	9977.20	9977.20	9977.20	9977.20	9977.20

续表：

项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
1. 电费	1080.00	1080.00	1080.00	1080.00	1080.00	1080.00
用电单价（元/kw•h）	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45
供热面积（万 kw•h）	2400.00	2400.00	2400.00	2400.00	2400.00	2400.00
2. 人员工资	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00
人数（人）	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
平均工资（万元）	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
3. 修理费	388.68	388.68	388.68	388.68	388.68	388.68
4. 其他制造费用	8.94	8.94	8.94	8.94	8.94	8.94
5. 其它管理费	388.68	388.68	388.68	388.68	388.68	388.68
6. 水费	88.56	88.56	88.56	88.56	88.56	88.56
用水量（万 m ³ /a）	29.52	29.52	29.52	29.52	29.52	29.52
单价（元/m ³ ）	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
7. 药剂费	8.86	8.86	8.86	8.86	8.86	8.86
药剂投加量（t/a）	29.52	29.52	29.52	29.52	29.52	29.52
单价（元/t）	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30
8. 热力费	7693.48	7693.48	7693.48	7693.48	7693.48	7693.48
电费单价（元/kw•h）	19.00	19.00	19.00	19.00	19.00	19.00
用电量（万 kw•h/a）	404.92	404.92	404.92	404.92	404.92	404.92
成本费用合计	9977.20	9977.20	9977.20	9977.20	9977.20	9977.20

续表：

项目	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1. 电费	1080.00	1080.00	1080.00	1080.00	1080.00
用电单价（元/kw•h）	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45
供热面积（万 kw•h）	2400.00	2400.00	2400.00	2400.00	2400.00
2. 人员工资	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00
人数（人）	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
平均工资（万元）	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
3. 修理费	388.68	388.68	388.68	388.68	388.68
4. 其他制造费用	8.94	8.94	8.94	8.94	8.94
5. 其它管理费	388.68	388.68	388.68	388.68	388.68
6. 水费	88.56	88.56	88.56	88.56	88.56
用水量（万 m ³ /a）	29.52	29.52	29.52	29.52	29.52
单价（元/m ³ ）	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
7. 药剂费	8.86	8.86	8.86	8.86	8.86
药剂投加量（t/a）	29.52	29.52	29.52	29.52	29.52
单价（元/t）	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30
8. 热力费	7693.48	7693.48	7693.48	7693.48	7693.48
电费单价（元/kw•h）	19.00	19.00	19.00	19.00	19.00
用电量（万 kw•h/a）	404.92	404.92	404.92	404.92	404.92

项目	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
成本费用合计	9977.20	9977.20	9977.20	9977.20	9977.20

（三）税费和基本假设

本项目供热收入增值税按照 9%计取，城建及附加税按照 10%计取，企业所得税为 25%。

项目	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
1. 增值税	17022.24		851.11	851.11	851.11	851.11	851.11
2. 城建税及附加税	1702.22		85.11	85.11	85.11	85.11	85.11
3. 企业所得税	2710.90	0.00	372.10	123.10	123.10	123.10	123.10
税费合计	22743.69		1308.32	1059.32	1059.32	1059.32	1059.32

续表：

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1. 增值税	851.11	851.11	851.11	851.11	851.11	851.11	851.11
2. 城建税及附加税	85.11	85.11	85.11	85.11	85.11	85.11	85.11
3. 企业所得税	123.10	123.10	123.10	123.10	123.10	123.10	123.10
税费合计	1059.32	1059.32	1059.32	1059.32	1059.32	1059.32	1059.32

续表：

项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1. 增值税	851.11	851.11	851.11	851.11	851.11	851.11	851.11	851.11	851.11
2. 城建税及附加税	85.11	85.11	85.11	85.11	85.11	85.11	85.11	85.11	85.11
3. 企业所得税	123.10	123.10	123.10	123.10	123.10	123.10	123.10	123.10	372.10
税费合计	1059.32	1059.32	1059.32	1059.32	1059.32	1059.32	1059.32	1059.32	1308.32

（四）现金净流入预测

根据上述项目总投资、运营收入、成本情况、偿债资金来源，本项目现金净流入预测如下：

项目现金流量预测表

单位：万元

项目	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、现金流入	470392.45	4995.00	76717.45	19434.00	19434.00	19434.00
1. 资本金流入	12478.45	4995.00	7483.45	0.00	0.00	0.00
2. 债券资金流	49800.00	0.00	49800.00	0.00	0.00	0.00

项目	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
入						
3. 运营收入	408114.00	0.00	19434.00	19434.00	19434.00	19434.00
二、现金流出	379188.32	4995.00	69564.97	13028.52	13028.52	13028.52
1. 项目静态投资	62278.45	4995.00	57283.45	0.00	0.00	0.00
2. 运营成本	209521.19	0.00	9977.20	9977.20	9977.20	9977.20
3. 发行服务费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4. 登记托管费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5. 兑付服务费	0.00	0.00	0.000	0.000	0.000	0.000
6. 相关税费	22743.69	0.00	1308.32	1059.32	1059.32	1059.32
7. 债券利息	37540.10	0.00	989.89	1979.79	1979.79	1979.79
8. 债券本金	49800.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、净现金流量	86209.13	0.00	7152.48	6405.48	6405.48	6405.48
四、累计净现金流量		0.00	7152.48	13557.96	19963.45	26368.93

续表：

项目	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、现金流入	19434.00	19434.00	19434.00	19434.00	19434.00	19434.00
1. 资本金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2. 债券资金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3. 运营收入	19434.00	19434.00	19434.00	19434.00	19434.00	19434.00
二、现金流出	13028.52	13028.52	13028.52	13028.52	13028.52	13028.52
1. 项目静态投资	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2. 运营成本	9977.20	9977.20	9977.20	9977.20	9977.20	9977.20
3. 发行服务费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4. 登记托管费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5. 兑付服务费	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
6. 相关税费	1059.32	1059.32	1059.32	1059.32	1059.32	1059.32
7. 债券利息	1979.79	1979.79	1979.79	1979.79	1979.79	1979.79
8. 债券本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、净现金流量	6405.48	6405.48	6405.48	6405.48	6405.48	6405.48

项目	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
四、累计净现金流量	32774.41	39179.89	45585.38	51990.86	58396.34	64801.82

续表：

项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、现金流入	19434.00	19434.00	19434.00	19434.00	19434.00	19434.00
1. 资本金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2. 债券资金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3. 运营收入	19434.00	19434.00	19434.00	19434.00	19434.00	19434.00
二、现金流出	13028.52	13028.52	13028.52	13028.52	13028.52	13028.52
1. 项目静态投资	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2. 运营成本	9977.20	9977.20	9977.20	9977.20	9977.20	9977.20
3. 发行服务费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4. 登记托管费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5. 兑付服务费	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
6. 相关税费	1059.32	1059.32	1059.32	1059.32	1059.32	1059.32
7. 债券利息	1979.79	1979.79	1979.79	1979.79	1979.79	1921.97
8. 债券本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2800.00
三、净现金流量	6405.48	6405.48	6405.48	6405.48	6405.48	6405.48
四、累计净现金流量	71207.30	77612.79	84018.27	90423.75	96829.23	103234.72

续表：

项目	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、现金流入	19434.00	19434.00	19434.00	19434.00	19434.00
1. 资本金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2. 债券资金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3. 运营收入	19434.00	19434.00	19434.00	19434.00	19434.00
二、现金流出	13028.52	13028.52	13028.52	13028.52	62081.52
1. 项目静态投资	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2. 运营成本	9977.20	9977.20	9977.20	9977.20	9977.20
3. 发行服务费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

项目	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
4. 登记托管费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5. 兑付服务费	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
6. 相关税费	1059.32	1059.32	1059.32	1059.32	1308.32
7. 债券利息	1803.51	1742.16	1742.16	1742.16	871.08
8. 债券本金	3446.00	0.00	0.00	0.00	43554.00
三、净现金流量	6405.48	6405.48	6405.48	6405.48	-42647.52
四、累计净现金流量	109640.20	116045.68	122451.16	128856.65	86209.13

六、项目预期收益、支出以及融资平衡情况

（一）债券应付本息情况

本项目总投资 62278.45 万元，拟申请专项债券 49800 万元，本次拟申请专项债券 49800 万元，债券发行期限 20 年，发行利率 4%/年，本次计划自呼和浩特土默特左旗哈素海水库—金山开发区供水项目调节债券资金 2800 万元，利率 4.13%，债券发行截止日期为 2040 年。自伊利现代智慧健康谷敕勒川医院项目一期工程项目调节债券资金 3446 万元，利率 3.54%，债券发行截止日期为 2041 年。自申请使用资金开始计息之日起债券存续期内应还本付息情况如下：

单位：万元

项目 计算 期	期初本金 金额	本期发行 金额	本期偿还 本金	期末本 金金额	融资利率	应付利息
2025 年	0.00	49800.00	0.00	49800.00	4%，4.13%，3.54%	989.89
2026 年	49800.00	0.00	0.00	49800.00	4%，4.13%，3.54%	1979.79
2027 年	49800.00	0.00	0.00	49800.00	4%，4.13%，3.54%	1979.79
2028 年	49800.00	0.00	0.00	49800.00	4%，4.13%，3.54%	1979.79
2029	49800.00	0.00	0.00	49800.00	4%，4.13%，3.54%	1979.79

项目 计算 期	期初本金 金额	本期发行 金额	本期偿还 本金	期末本 金金额	融资利率	应付利息
年						
2030 年	49800.00	0.00	0.00	49800.00	4%, 4.13%, 3.54%	1979.79
2031 年	49800.00	0.00	0.00	49800.00	4%, 4.13%, 3.54%	1979.79
2032 年	49800.00	0.00	0.00	49800.00	4%, 4.13%, 3.54%	1979.79
2033 年	49800.00	0.00	0.00	49800.00	4%, 4.13%, 3.54%	1979.79
2034 年	49800.00	0.00	0.00	49800.00	4%, 4.13%, 3.54%	1979.79
2035 年	49800.00	0.00	0.00	49800.00	4%, 4.13%, 3.54%	1979.79
2036 年	49800.00	0.00	0.00	49800.00	4%, 4.13%, 3.54%	1979.79
2037 年	49800.00	0.00	0.00	49800.00	4%, 4.13%, 3.54%	1979.79
2038 年	49800.00	0.00	0.00	49800.00	4%, 4.13%, 3.54%	1979.79
2039 年	49800.00	0.00	0.00	49800.00	4%, 4.13%, 3.54%	1979.79
2040 年	49800.00	0.00	2800.00	47000.00	4%, 4.13%, 3.54%	1921.9684
2041 年	47000.00	0.00	3446.00	43554.00	4%, 4.13%, 3.54%	1803.5082
2042 年	43554.00	0.00	0.00	43554.00	4%, 4.13%, 3.54%	1742.16
2043 年	43554.00	0.00	0.00	43554.00	4%, 4.13%, 3.54%	1742.16
2044 年	43554.00	0.00	0.00	43554.00	4%, 4.13%, 3.54%	1742.16
2045 年	43554.00	0.00	43554.00	0.00	4%, 4.13%, 3.54%	871.08
合计		49800.00	49800.00	0.00		38529.99

（二）项目预期收益、支出以及融资平衡情况

1、项目运营净收益覆盖债券还本付息情况

本项目总投资 62278.45 万元，申请使用专项债券 49800 万元。

本项目债券存续期内预计项目运营净收益为 175849.13 万元，需偿还债券本金 49800 万元，债券利息 38529.99 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 1.99 倍，能够保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡达到 1.2 倍以上。

单位：万元

项目		合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
收入	运营收入	408114.00	0.00	19434.00	19434.00	19434.00	19434.00
扣除项	运营成本	209521.19	0.00	9977.20	9977.20	9977.20	9977.20
	相关税费	22743.69	0.00	1308.32	1059.32	1059.32	1059.32
可用于资金平衡的相关收益 A		175849.13	0.00	8148.48	8397.48	8397.48	8397.48
专项债应付情况	债券本金	49800.00					
	发行服务费	0.00	0.00				
	登记托管费	0.00	0.00				
	兑付服务费	0.00	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
	债券利息	38529.99	989.89	1979.79	1979.79	1979.79	1979.79
	本息合计 B	88329.99	0.00	989.89	1979.79	1979.79	1979.79
本息覆盖倍数 A/B			1.99				

续表：

项目		2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
收入	运营收入	19434.00	19434.00	19434.00	19434.00	19434.00	19434.00
扣除项	运营成本	9977.20	9977.20	9977.20	9977.20	9977.20	9977.20
	相关税费	1059.32	1059.32	1059.32	1059.32	1059.32	1059.32
可用于资金平衡的相关收益 A		8397.48	8397.48	8397.48	8397.48	8397.48	8397.48
专项债应付情况	债券本金						
	发行服务费						
	登记托管费						
	兑付服务费	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000

	债券利息	1979.79	1979.79	1979.79	1979.79	1979.79	1979.79
	本息合计 B	1979.79	1979.79	1979.79	1979.79	1979.79	1979.79
本息覆盖倍数 A/B		1.99					

续表：

项目		2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
收入	运营收入	19434.00	19434.00	19434.00	19434.00	19434.00	19434.00
扣除项	运营成本	9977.20	9977.20	9977.20	9977.20	9977.20	9977.20
	相关税费	1059.32	1059.32	1059.32	1059.32	1059.32	1059.32
可用于资金平衡的相关收益 A		8397.48	8397.48	8397.48	8397.48	8397.48	8397.48
专项债应付情况	债券本金						2800
	发行服务费						
	登记托管费						
	兑付服务费	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
	债券利息	1979.79	1979.79	1979.79	1979.79	1979.79	1921.97
	本息合计 B	1979.79	1979.79	1979.79	1979.79	1979.79	4721.97
本息覆盖倍数 A/B		1.99					

续表：

项目		2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
收入	运营收入	19434.00	19434.00	19434.00	19434.00	19434.00
扣除项	运营成本	9977.20	9977.20	9977.20	9977.20	9977.20
	相关税费	1059.32	1059.32	1059.32	1059.32	1308.32
可用于资金平衡的相关收益 A		8397.48	8397.48	8397.48	8397.48	8148.48
专项债应付情况	债券本金	3446			0.00	43554
	发行服务费					
	登记托管费					
	兑付服务费	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000

项目	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
债券利息	1803.51	1742.16	1742.16	1742.16	871.08
本息合计 B	5249.51	1979.79	1979.79	1979.79	44425.08
本息覆盖倍数 A/B	1.99				

基于财政部对地方政府申请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，认为本项目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。

2、本息覆盖倍数的敏感性分析

依据当前的市场状况及数据，对未来的收益及现金流进行预测，存在不确定性。基于谨慎性原则，下面对债券存续期内收入、成本波动进行敏感性分析，详见下表：

敏感性分析	敏感性变化比率						
敏感性变化比率	-20%	-10%	-5%	0%	5%	10%	20%
经营净收益	140679.30	158264.22	167056.67	175849.13	184641.59	193434.04	211018.96
债券还本付息额	88329.99	88329.99	88329.99	88329.99	88329.99	88329.99	88329.99
债券本息覆盖率	1.59	1.79	1.89	1.99	2.09	2.19	2.39

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、项目融资计划及资金管理方案

（一）专项债券募集资金计划

本项目总投资为 62278.45 万元，申请使用政府专项债券资金 49800 万元。其中 2025 年拟申请债券 49800 万元，本次计划自呼和浩特土默特左旗哈素海水库—金山开发区供水项目调节债券资金 2800 万元，利率 4.13%，由于原初项目设计的供水用户因项目实施工期较长，用户已经自行解决了供水问题，导致项目收益无法保障；另因哈素海未稳定落实水指标，为达到项目效益最大化，经旗人民政府研究，目前暂停项目实施。自伊利现代智慧健康谷敕勒川医院项目一期工程项目调节债券资金 3446 万元，利率 3.54%，会议纪要《研究内蒙古医科大学附属敕勒川医院和首都医科大学附属北京医院内蒙古医院筹建有关事宜》(<2023>56 号)和呼和浩特市人民政府《关于研究内蒙古医科大学附属敕勒川医院项目建设用地事宜专题会议纪要》(<2023>93 号)文件精神，将该项目改由内蒙古医科大学实施，新建“内蒙古医科大学附属敕勒川医院”，原项目停止，本次合计发行 6246 万元，本期发行期限为 20 年。

（二）资金管理方案

工程建设资金实行专户、专项管理，按照国家规定制定规范的项目财务、会计和报账管理制度，建立资金使用审批制度，设立规范的基本建设财务账簿、编制用款计划和定期上报工程进展情况统计表。与审计部门配合，对资金使用情况进行定期检查和审计。

进行投资风险预测，分析项目价格构成因素，事前分析费用最

容易突破的环节，从而明确投资控制的重点。定期检查和对照费用支付情况，对项目超支和节约情况作出分析，提出改进方案。

1. 主管部门职责

本项目的主管部门为土默特左旗住房和城乡建设局，主要职责为负责按照本项目的建设要求并根据建设任务、成本等因素，做好专项债项目的规划期限、投资计划、收益和融资平衡方案、预期收入等测算，做好本项目专项债券年度项目库与政府债务管理体系的衔接，配合做好专项债券发行各项准备工作，加强对项目实施情况的监控，并统筹协调相关部门保障项目建设进度，如期实现专项收入。

2. 资金流入管理

项目资金流入主要包括资本金、债券资金和项目收入流入。

本项目的资本金主要来源于财政资金。对于已到位的项目资本金，应严格按资金需求进度进行支付。

本项目专项债券资金，专账核算，专款专用，不得挪用。或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。

3. 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、流动资金支出等投资支出、债券本息偿付和项目运营成本。

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，并抄送财政局、项目单位，经项目单位、财政局同意后，必要时引入第三方审计单位协助工程量及工程费用的支付，方可从专用账户中拨付资金。

关于债券本息偿付，由本级财政部门组织准备需要到期支付的债券本息。由本级财政部门向自治区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。

4. 资金预算绩效评价

土默特左旗财政局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》（中发〔2018〕34号）的要求，将专项债券资金的使用纳入到项目主管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专项债的再次申报批复。

（三）专项债券发行依据

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。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第四条规定，设区的市、自治区、县、自治县、不设区的市、市辖区政府（以下简称市县级政府）确需发行专项债券的，由省、自治区、

直辖市政府统一发行并转贷给市县级政府。

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。

《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，各地试点分类发行专项债券的规模，应当在国务院批准的专项债务限额内统筹安排，包括当年新增专项债务限额、上年末专项债务余额低于限额的部分。

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。

4. 建立地方政府债务应急处置机制

《中华人民共和国预算法》第三十五条第五款规定，国务院建立地方政府债务风险评估和预警机制、应急处置机制以及责任追究

制度。《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）第四条第（二）点“建立债务风险应急处置机制”规定，各级政府要制定应急处置预案，建立责任追究机制。

按照国务院办公厅2016年10月27日印发的《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）第7.1点规定，县级以上地方各级人民政府要结合实际制定当地债务风险应急处置预案。

5. 地方政府债务信息公开

财政部关于印发《地方政府债务信息公开办法（试行）》的通知财预〔2018〕209号第八条提出新增专项债券发行公开第三方评估信息。包括财务评估报告（重点是项目预期收益和融资平衡情况评估）、法律意见书、信用评级报告等。

八、专项债券投资者保护措施

（一）项目还款责任与资金保障措施

1. 项目还款责任

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缴纳本级应当承担的还本付息资金，由财政厅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。未按时足额向缴纳专项债券还本付息资金的，财政厅采取适当方式扣回。

2. 债券资金安全保障措施

本项目政府债务资金将严格按照《财政总预算会计制度》进行核算，及时反映收支和余额变动情况。财政部门结合资金使用计划及项目实际开展情况及时安排使用债券资金，严格控制结转结余。

同时本项目还制定了一系列资金管理措施：

（1）制定项目资金计划并严格执行

根据项目建设进度要求，编制详细的月、季度、年度资金使用计划，并根据工程的具体进展情况，及时对计划进行调整。建设单位于每月固定时间对施工方上报的《项目资金收支情况》进行审核。

项目建设过程中，严格资金计划执行，定期对资金计划执行情况进行跟踪检查，比较核对实际费用支出额与计划费用支出额，并分析产生偏差的原因，采取有效措施加以控制。

（2）加强项目合同管理

一是严格履行项目全生命周期内合同的签订程序，把好合同订立关。二是监督合同的履行，确保工程进度施工质量。对变更设计、增减工程量以及验工计价等有关事项，及时按照工程进度及时进行验工计价，防止工程进度与验工计价脱节和滞后。

（二）项目收入管理

本项目债券存续期间，项目收入优先用于偿还本项目募集债券资金的还本付息。经测算，本项目建设完成后，债券发行期间运营期内预计可实现收入足够覆盖本项目融资成本、利息支出及发行费用，可实现偿债来源与融资自求平衡。

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

实施机构、业主单位还将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。

（三）必要时在限额内发行新增专项债

《关于做好2018年地方政府债券发行工作的意见》(财库〔2018〕61号)指出了地方政府债券可以“借新债、还旧债”的使用途径。本级人民政府将按照相关规定，在专项债券债务限额内发行专项债券周转偿还，确保债券本金偿付。若本项目的项目收入预期现金净流量无法按照预期实现，不能偿还到期债券本金时，必要时本级人民政府可发行新一期地方政府专项债券用于偿还本期债券本金。

（四）落实加强政府债务预算算理

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，将专项债务纳入政府性基金预算管理。

（五）项目资产管理

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。

九、潜在影响项目收益和融资平衡结果的风险评估及控制措施

本项目的投资规模相对较大，偿债资金的归还主要依靠项目自身收入现金净流量来解决，可能存在一定的风险。应在项目全生命周期内充分识别影响项目收益和融资平衡结果的各种风险，揭示风险来源，判别风险程度，提出规避对策，降低风险损失，达到整体项目风险最小化的目标。

（一）影响项目施工进度或常运营的风险及控制措施

1. 自然环境和施工条件

风险识别：自然环境和施工条件风险主要是指恶劣的自然条件，恶劣的气候和环境，恶劣的现场条件以及不利的地理环境等。项目存在因自然环境和施工条件的因素而形成的风险，如地震，风暴，异常恶劣的雨、雪、冰冻天气等；未能预测到的特殊地质条件，如泥石流、河塘、流沙、泉眼等；恶劣的施工现场条件或考古文物保护等都会造成工期的拖延和财产的损失。

风险控制措施：由自然环境和施工条件造成的风险最好的控制措施是通过购买保险等方式进行风险转移，风险转移是向保险公司投保，将项目部分风险损失转移给保险公司承担。

2. 来源于项目单位的风险

风险识别：来源于项目单位的风险主要是项目单位作为项目管理的甲方，前期手续不完备、土地指标不明确、招标程序不合规、设计变更频繁、资金来源不落实、监管不到位、验收不及时等。

风险控制措施：项目业主单位应做好各项报批报建手续，加强

对项目实施过程的监督管理，合理统筹项目资金，及时根据已完工程量拨付资金，隐蔽工程、关键部位专人现场参与验收，当施工单位提交竣工验收申请报告时，及时组织专业的团队组织竣工验收，确保项目尽早投入使用，进入运营期。

3. 来源于施工方的风险因素

风险识别：施工方的风险因素主要由施工技术不当、管理方案不完善导致。管理者及工程人员的水平和工作态度的影响；施工管理不善、发包方、承包方、监理方不能形成高效的合作机制；建筑原材料、成品、半成品质量的影响；施工所采用的技术方案、工艺流程、管理组织措施的影响。

风险控制措施：在项目实施各个环节中应确保相关人员的素质和水平，特别是设计负责人和专业负责人、总监理工程师、施工项目经理、业主代表及各类管理人员，式施工之前各方主体做好充分的交底。对建筑原材料（如水泥、砂石、钢材，机械设备、电线电缆、管材以及其它成品、半成品等），必须严格从招标、签订合同、出厂合格证、进场检测、现场保管、安装调试、工程验收等各个环节把好关，杜绝不合格产品和材料用于工程建设，另要求设计方、施工单位做好项目交底。

4. 来源于设计单位的风险因素

风险识别：设计风险主要体现在设计质量、设计变更两个方面。设计质量风险，因设计单位水平不足，导致项目设计不合理，技术方案表达不充分，质量达不到国家相关规范标准要求，或评审、验

证不够充分，导致设计缺陷；设计变更会影响施工安排，会导致施工进度延误，造成承包人工期推延和经济损失。

风险控制措施：项目业主单位应保证设计单位充分了解项目情况，勘察仔细，因地制宜，评估到位，设计合理、规范满足国家规范、标准，评审环节充分验证、符合仔细，保证设计质量。阶段设计完成后，应进行全面审核，内容包括计划投资、方案比选、文件规范、结构安全、工艺先进性、技术合理性、施工可行性。提交施工图后及时报送进行施工图审查、设计交底和图纸会审。施工中派驻设计代表，明确责任到位，参加防线、验槽、隐蔽工程验收、单项和总体工程验收等，负责现场解决设计技术问题。对设计变更，尽量提前实现，尽可能把设计变更控制在设计阶段初期，特别是对影响工程造价的重大设计变更，更要用先算账后变更的办法解决，使工程造价得到解决有效控制，同时保证施工进度。

5. 来源于供应商的风险因素

风险识别：来源于供应商的风险因素包括选择供应商不当，供应商自担风险的能力较低，劳动力市场、材料市场、设备市场等，这些市场价格的变化，特别是价格的上涨。造成供应商违约，不能按质按量按地完成分包工程，从而影响整个工程的进度或发生经济损失；

风险控制措施：项目在选择供应商时，应选择信誉好、实力强、自担风险能力较高的供应商，或设置合理的调价机制，对价格上涨风情况进行一定的调价约定，降低供应商违约风险。同时可以通过

收取履约保证金的方式，降低违约风险。

6. 资金落实风险

风险识别：资金落实风险主要是因融资、拨款等环节的各种客、主观原因，资金不能及时到位，导致项目建设停工或拖延；或是利率变化导致融资成本升高而形成的。

风险控制措施：准确把握国家宏观经济政策、国家及地方产业发展政策，充分利用有利条件，在其变化时及时调整策略。加强对项目的资金管理，落实建设资金，保证工程按期完工。

7. 工程事故风险

风险识别：工程事故风险主要存在于施工过程中，施工中人的不安全行为、物的不安全状态、作业环境的不安全因素和管理缺陷是项目发生工程事故的主要原因，必须采取有针对性的控制措施。

风险控制措施：工程事故问题是建设工程项目的核心问题，存在较大风险。在项目全生命周期，都应把安全和防止质量事故作为重要因素考虑。在审查相关单位设计文件、监理实施细则、施工组织设计、设备招标文件以及签订合同时都应给予足够重视。项目建设期间，必须在安全危险源识别、评估基础上，编制施工组织设计和施工方案，制定安全技术措施；对危险性较大分部分项工程，编制专项安全施工方案。应派驻经验丰富的甲方代表加强该方面工作，遇到质量、安全隐患及时提出整改要求。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1. 运营风险

风险识别：经营风险是指生产运营的不确定性带来的风险。若项目投入运营后的项目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。

风险控制措施：要求项目管理单位密切关注项目自身收入情况，保证还本付息及发行费用资金。因项目取得的专项收入暂时难以实现，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. 市场风险

风险识别：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一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：要求项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。密切关注宏观经济市场，充分与市场机构沟通，选择合适的发行窗口，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

3. 财务风险

风险识别：由于项目建设周期相对较长，如果在项目建设过程中，受市场因素影响，项目施工所需的原材料价格上涨，将导致项目施工成本增加，财务负担加重，进而影响项目建设进度，以及项目建设期内专项债券的利息兑付，因此面临一定财务风险。

风险控制措施：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）影响融资平衡结果的风险及控制措施

1. 投资测算不准确风险

风险识别：投资测算不准确风险是指在项目收益测算时，基于本项目各项收入实现的假设，测算结果可能与实际结果存在一定的差距；此外，测算可能含有不可避免的人为误差。因此，投资测算不准确会影响到项目整体的收入、成本，对债券还本付息造成影响。

风险控制措施：对测算中的基本假设进行合理性评估，应当符合经济社会发展的现实情况，并进行压力测试；对投资测算的部分由专业的会计师事务所进行复核，尽可能的减小人为误差到可控范围。

2. 利率波动风险

风险识别：利率波动风险是指因利率变动，导致付息资产（如贷款或债券）而承担价值波动的风险。由于在本项目中，融资收益平衡专项债券属于固定利率债券。若未来市场利率下降，政府的融资成本相较于当时的市场利率水平则偏高，对其产生不利影响。

风险控制措施：可约定提前还债，降低利率波动带来融资成本变高的风险；若市场利率降低，可通过债券置换对冲利率风险。

十、其他需要说明的事项

土默特左旗政府高度重视政府性债务管理工作，将积极采取有效措施完善相关制度，可有效防范地方金融债务风险。土默特左旗

将积极培植财源，加强税收征管，认真清缴欠税，堵塞税收漏洞，实现收入稳步增长。土默特左旗住房和城乡建设局将加强项目的运营管理，提高管理效率，降低运营维护成本，以提升可偿债能力，缓解偿债压力。土默特左旗政府将积极推进政府债务风险防控工作科学化、精细化，以切实防范和化解债务风险。土默特左旗将严格债务资金管理，合理控制债务规模，做到政府性债务风险总体可控。

本项目相关附件如下：

土默特左旗发展和改革委员会文件



土左发改综审字〔2022〕159号

签发人：韩 丰

关于土默特左旗集中供热及配套管网 提升改造项目建议书的批复

土默特左旗城发投资经营有限责任公司：

你单位报送的《关于土默特左旗集中供热及配套管网提升改造项目建议书申请批复的报告》（土左城发字[2022]113号）已收悉，根据《土默特左旗第十八届人民政府2022年第29次常务会议纪要》（土默特左旗人民政府办公室[2022]29号）会议精神，经委办公会议研究，现将该项目建议书批复如下：

- 一、项目编码:2211-150121-04-01-124798
- 二、项目名称:土默特左旗集中供热及配套管网提升改造项目
- 三、实施单位:土默特左旗城发投资经营有限责任公司

- 1 -

四、实施地址:呼和浩特市土默特左旗

五、规模及内容:根据项目实际实施情况,计划分两期建设:

一期工程为城区热源与管网的提升改造,具体建设内容为:

- (1)新建互联互通供热管网4.77km(沟槽长度)。(2)拆并整合燃煤小锅炉房3座。(3)改造老旧一次管网5.6km(沟槽长度)。(4)维修改造2座燃煤锅炉房。

二期工程分为长输管网部分与城区管网部分。长输管网部分具体内容为:(1)新建长输供热管网32.5km(沟槽长度),直埋敷设。(2)新建隔压泵站1座,并配套新建其附属设施;城区部分的具体建设内容为:(1)新建互联互通供热管网2.5km(沟槽长度)。(2)改造老旧一次管网12.7km(沟槽长度)。(3)二次网平衡节能改造试点小区(长安帝景)1个。

六、总投资及资金来源:项目总投资为62278.45万元,资金来源为自有资金3000万元,政府投资9478.45万元,其他49800万元。

七、实施期限:2022-2024年

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11月9日

土默特左旗发展和改革委员会

2022年11月9日 印发



- 2 -