

2025 年内蒙古自治区政府专项债券（调整）

巴彦淖尔市五原县

五原县隆兴昌镇污水管网建设及老旧管网改造工程

收益自求平衡方案

本级财政：五原县财政局

主管单位：五原县住房和城乡建设局

实施单位：五原县城镇排水服务中心

编制单位：内蒙古誉华工程项目管理（集团）有限公司



2025 年 11 月

目录

第一章 专项债券发行依据	4
第二章 项目主要内容	7
一、募投项目的主要内容	7
1.1 项目背景	7
1.2 项目建设必要性	10
1.3 项目概况	12
二、专项债券概况	14
第三章 社会和经济效益情况	16
一、社会效益	16
二、经济效益	16
第四章 项目资金情况、建设计划及现状	18
一、投资估算及资金筹措方案	18
三、项目建设计划	18
三、项目工作进展情况	19
四、项目运营方案及资金使用计划	19
4.4.1 运营部门	19
4.4.2 运营后管理模式	19
4.4.3 资金使用计划	19
五、项目资金保障措施	20
4.5.1 建立健全地方政府债券项目管理机制	20
4.5.2 规范债券项目申报	21
4.5.3 规范资金分配	21
4.5.4 加快债券项目实施	22
第五章 项目预期收益分析	23
一、项目收益预测和基本假设	23
5.1.1 收入测算依据	23
5.1.2 收入预测	23
二、项目运营成本预测和基本假设	26
5.2.1 成本依据和说明	26
5.2.2 成本估算	27
三、相关税费预测和基本假设	31
四、项目运营净收益及净现金流量预测	33
第六章 项目预期收益、支出及融资平衡情况	36
一、项目偿债计划	36
6.1.1 专项债券发行规模与期限	36
6.1.2 债券利率设定	36
6.1.3 利息支付时点设定	36
6.1.4 运营收益现金净流入设定	37
6.1.5 债券发行期限的设定	37
6.1.6 测算口径的设定	38
二、资金测算平衡情况	41
四、项目收益抗压能力测试	42
第七章 项目融资计划	45

一、项目发行地方政府专项债券募集资金计划	45
二、专项债券投资者保护措施	45
第八章 潜在风险评估及控制措施	47
一、影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施	47
8.1.1 自然环境和施工条件	47
8.1.2 来源于政府方的风险	47
8.1.3 来源于施工方的风险因素	48
8.1.4 来源于设计单位的风险因素	48
8.1.5 来源于供应商的风险因素	49
8.1.6 资金落实情况	50
8.1.7 工程事故	50
二、影响项目收益的风险及控制措施	51
8.2.1 经营风险	51
8.2.2 市场风险	51
8.2.3 财务风险	51
8.2.4 管理风险	52
三、影响融资平衡结果的风险及控制措施	52
8.3.1 投资测算不准确风险	52
8.3.2 利率波动风险	53
第九章 投资者还款保障措施	54
一、项目还款责任与保障	54
二、项目资产管理	54
三、项目收入管理	54
四、资金管理方案	55
9.4.1 主管部门及职责	55
9.4.2 资金流入管理	57
9.4.3 资金流出管理	57
9.4.4 资金预算绩效评价	58
五、必要时在限额内发行新增专项债	58
第十章 绩效目标管理	60
第十一章 信息披露计划	68
第十二章 其他需要说明的事项	70
第十三章 项目相关附件	71
附件一：	71
附件二：	73

第一章 专项债券发行依据

为加快推进五原县隆兴昌镇污水管网建设及老旧管网改造工程进程，根据：

- 1.国家计委、建设部颁发的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；
- 2.《中华人民共和国预算法》、《中华人民共和国证券法》；
- 3.《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见（国发[2014]43号）》；
- 4.《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）；
- 5.内蒙古自治区发展和改革委员会关于印发《内蒙古自治区定价目录》的通知（内发改价规范字[2018]736号）；
- 6.其它调查分析数据；
- 7.项目建设单位提供的有关收入、支出等基础数据。

向内蒙古自治区财政厅申请将五原县隆兴昌镇污水管网建设及老旧管网改造工程专项债券列入 2025 年内蒙古自治区政府专项债券（以下简称“专项债券”）发行计划。本期申请发行的专项债券，是以五原县隆兴昌镇污水管网建设及老旧管网改造工程对应并纳入政府性基金收入或纳入预算管理的专项收入偿还的地方政府专项债券。在风险可控的前提下，按照依法合规适度举债的原则，根据项目的资金需求，经过对项目预期收益与融资自求平衡方案进行认真的测算和审核后，确定以发行地方政府专项债券的方式筹措建设资金 3500 万元，

促进项目顺利完成建设。

资金构成表

序号	资金构成	名称	单位	金额	占比
1	项目资本金	项目单位出资	万元	15577.64	81.65%
2	申请专项债资金	申请专项债资金	万元	3500.00	18.35%
3	总投资	合计	万元	19077.64	100.00%

专项债券发行基本信息表

项目名称	五原县隆兴昌镇污水管网建设及老旧管网改造工程				
发行性质	发行年度	发行规模	债券品种	付息方式	发行期限
一期已调整发行	2023 年	1000 万元	记账式固定利率 付息债券	半年付息到期 还本	15 年
	2023 年	300 万元	记账式固定利率 付息债券	半年付息到期 还本	15 年
二期已调整发行	2024 年	608.414346 万元	记账式固定利率 付息债券	半年付息到期 还本	15 年
本期申请发行	2025 年	1000.0 万元	记账式固定利率 付息债券	半年付息到期 还本	15 年
四期申请发行	2025 年	591.585654 万元	记账式固定利率 付息债券	半年付息到期 还本	15 年
募集资金用途	拟用于	五原县隆兴昌镇污水管网建设及老旧管网改造工程项目			
合计募集规模	人民币：	叁仟伍佰万元整	¥ 35,000,000.00		
预计发行费用	人民币：	叁万伍仟元整	¥ 35,000.00		

本项目拟通过发行政府专项债券的方式募集 3500.00 万元，其中：2023 年一期已调整发行地方政府专项债 1300.00 万元：原项目一中美金伯利现代产业高科技示范园区建设项目，已于 2020 年内蒙古自治区政府专项债券（二十八期）发行，发行金额 1000.00 万元，发行期限 15 年、原项目二五原县智慧农机装备园区基础设施建设项目，已于 2020 年内蒙古自治区政府专项债券（二十八期）发行，发行金额 300.00 万元，发行期限 15 年；2024 年二期已调整发行方政府专项债 608.414346 万元，原项目五原县绿色农畜产品精深加工园区基础设施

建设项目，已于 2022 年内蒙古自治区政府专项债券(十七至二十期)发行，发行期限 15 年；2025 年**本期**计划申请调整发行地方政府专项债券 1000.00 万元，**原项目**五原县黄柿子农产品园区基础设施建设项目，2020 年内蒙古自治区政府专项债券（二十八期）发行，发行期限为 15 年；发行利率 4.02%，目前距离债券到期还有 11 年，调整后债券到期本息由新项目收益偿还。后续批次计划发行地方政府专项债券 591.585654 万元，每半年付息一次，最后一期利息随本金一起支付。

第二章 项目主要内容

一、募投项目的主要内容

1.1.1 项目背景

五原县位于内蒙古自治区西部河套平原腹地，属巴彦淖尔市，南临黄河（属黄河最北端），北有阴山横亘，东邻鹿城包头，西与临河区接壤，是一颗有着两千多年文明历史的塞上明珠。地理坐标为东经 $107^{\circ}35'70''-108^{\circ}37'50''$ ，北纬 $40^{\circ}46'30''-41^{\circ}16'45''$ 。县境东西最长82km，均长62.3km，南北最宽55.5km，均宽40km，总面积2544km²，占河套灌区总面积的1/4。

五原县区位优势突出，交通畅达快捷。包兰铁路、G110、京藏高速公路横贯东西，境内建有巴彦淖尔机场，交通便利。东距包头市195km，距呼和浩特市355km，距北京市990多km。西距巴彦淖尔市政府所在地临河区89km，乌海市240km，银川市400多km。北距甘其毛都口岸197km，是通过甘其毛都口岸进出蒙古国的必经之地。全县运力充足，价格低廉。相邻的乌拉特中旗、乌拉特后旗，是我国北方重要的有色金属和化工基地，五原县是其矿产外运的必经之路。建址在五原县天吉泰镇的巴彦淖尔机场和通往蒙古国的铁路更使五原成为重要的现代交通枢纽。五原县位于以京津为龙头的呼包银兰经济带上，国家在“十一五”期间已把这条经济带做为一级开发轴线。

1.1.2 项目单位简介

一、主管单位

五原县住房和城乡建设局

二、实施单位

五原县城镇排水服务中心

1.1.3 上年度财政收支情况

一般公共预算收支情况。全年总收入 39.99 亿元（其中：县本级一般公共预算收入 3.71 亿元；税收返还 9962 万元；一般性转移支付收入 24.58 亿元；专项转移支付收入 3.24 亿元；一般债券收入 4.31 亿元；上年结转收入 2.98 亿元；动用预算稳定调节基金 136 万元，调入资金 1601 万元）。一般公共预算总支出 38.0 亿元（其中：本级一般公共预算支出 34.53 亿元；债务还本支出 2.85 亿元；调出资金 4569 万元；上解支出 101 万元；补充预算稳定调节基金 1601 万元）。收支相抵，结转下年 1.99 亿元。

政府性基金收支情况。政府性基金收入总计 6.07 亿元（其中：县本级政府性基金预算收入 3250 万元；上级补助收入 1.16 亿元，专项债券收入 3.45 亿元，上年结转 6702 万元，调入资金 4569 万元）。政府性基金支出总计 4.80 亿元（其中：本级政府性基金支出 1.69 亿元；专项债券债务还本支出 2.95 亿元，调出资金 1601 万元）。收支相抵，结转下年 1.27 亿元。

国有资本经营预算收支情况。国有资本经营预算收入 2 万元（全部为上级补助资金），上年结转 22 万元。国有资本经营预算支出 6 万元。收支相抵，结转下年 18 万元。

社会保险基金收支情况。全县社会保险基金收入 3.59 亿元（全部为机关事业单位养老保险收入）。社会保险基金支出 3.63 亿元（全

部为机关事业单位养老保险支出），上年结转 1870 万元，收支相抵，结转下年 1522 万元。

1.1.4 债务余额与限额

政府性债务情况。截至 2024 年底，法定债务余额为 55.98 亿元，其中：一般债务余额 39.59 亿元、专项债务余额 16.39 亿元。主要用于包银高铁项目建设、惠农富民产业基金、市政基础设施建设及地下管网建设、温暖工程等民生项目，较好地保证了地方经济社会发展资金需求。

1.1.5 项目建设背景

五原县 90 年代城区基本为平房区，团结街、隆镇大街、新华路污水管道建设按照平房区设计，现在全部建设为楼房，并且位于城市中心区，多为建筑物密集、人口密度大的商业区、居民生活区、学校及企事业单位，常住人口 10 万人，水量翻倍增加，原有管径已不能满足排水需求，再加上管材达到使用年限，腐蚀严重，经常出现堵塞、断裂、坍塌等现象，频繁抢修成本过高，且存在隐患较大，目前由于管网故障，部分居民出现污水乱倒现象，存在污染地下水风险。

巴彦淖尔市政府及有关部门对五原县的污水管网覆盖率不足问题一直十分重视，一方面依据有关法律法规加强污水管理控制，采取相应的措施努力从根本上解决污水问题；认为工程项目的实施能明显改善本地区的社会投资环境，促进区域经济的快速健康发展，完善城市基础设施、发挥城市整体功能，也是区域经济可持续发展的基本要求。

1.2 项目建设必要性

①建设此项目是完善城市总体规划的需要

根据建设单位提供的《五原县隆兴昌镇城市总体规划（2014-2030）》，本工程位于总体规划建设用地范围之内，因此本工程实施是完善总体规划的一部分。

②满足国家对主要污染物排放总量控制以及实施可持续发展战略的需要

再生水是城市稳定的淡水资源，是保护水资源和水资源增值的有效途径。五原县日处理2万吨再生水厂及附属管网已经全部建成，城区及工业园区污水经收集后处理，水质达地表水准Ⅳ类，可以作为绿化用水、浇洒道路用水和工业用水，而提高污水的收集率，可保障再生水产量，对可持续发展具有重大的战略性意义。

环境保护是我国的一项基本国策，而城市污水处理是环境保护的重要组成部分。五原县是乌梁素海流域点源污染的重点区域之一，按照巴彦淖尔市《乌梁素海治理方案》，到2020年，各旗县城市污水收集率需达到应收尽收，建设本工程可进一步提升五原城镇生活污水收集率和集中处理率。“一湖两海”是内蒙古自治区生态安全屏障的重要组成部分，治理“一湖两海”是习近平总书记对内蒙古重要指示，项目实施关系着能否按期完成乌梁素海流域综合治理工作。

③五原县基础设施建设的需要

城市排水系统是城市基础设施的重要组成部分，是城市环境的重要保障措施，对完善城市配套功能、改善城市环境、建设生态宜居城

市具有重要意义。

隆兴昌镇是五原县政治、经济、文化、旅游中心，巴彦淖尔重要的生活型城镇。近年来，由于五原县经济的快速发展，城镇化程度的不断提高，五原县2018年对污水处理厂进行扩建，污水集中处理能力得到了极大提升，而配套排水设施建设却没有跟上经济发展的节奏，需对污水排水管网进一步的细化和完善，满足污水处理厂负荷需求和城市发展的需要。

④为解决城市水资源难题的重要方向

污水经收集后处理，可以作为绿化用水、浇洒道路用水和工业用水，从而节约淡水资源，可缓解水资源的供需矛盾，由于全球性水资源危机正威胁着人类的生存和发展，把经适当处理的污水作为一种新水源，以缓解水资源的紧缺状况。再生水是城市稳定的淡水资源，污水再生利用减小了城市对自然水的需求量，消减了对水环境的污染负荷，减弱了对水自然循环的干扰，是维护健康水循环不可缺少的措施。在缺水地区和干旱年份再生水的应用更是解决水荒的有力可行之策，是保护水资源和使水资源增值的有效途径。

而搞好再生水回用的重大前提下对污水必须进行收集和处理，从长远观点来看是解决城市缺水的唯一途径，对可持续发展具有重大的战略性意义。

总之，本项目的实施不仅可以完善城市规划布局，而且可以改善投资环境、加快经济发展、全面建设小康社会构筑一个硬件上的平台，并将会成为加快地方经济增长的一个新的亮点。

1.3 项目概况

1.3.1 项目名称

五原县隆兴昌镇污水管网建设及老旧管网改造工程

1.3.2 资金构成

资金构成表

序号	资金构成	名称	单位	金额	占比
1	项目资本金	项目单位出资	万元	15577.64	81.65%
2	申请专项债资金	申请专项债资金	万元	3500.00	18.35%
3	总投资	合计	万元	19077.64	100.00%

1.3.3 建设地点

巴彦淖尔市五原县城区

1.3.4 项目建设性质

新建及改造

1.3.5 项目建设期

2020 年-2025 年

1.3.6 项目债券申请主体

五原县住房和城乡建设局

1.3.7 项目实施主体

五原县城镇排水服务中心

1.3.8 项目投资概况

本项目建设总投资 19077.64 万元。

资金来源：资金来源为政府投资及争取上级专项债券资金。

五原县隆兴昌镇污水管网建设及老旧管网改造工程计划总投资

19077.64 万元，建设内容为：1、新建污水管网 18.105 公里，改造老旧管网 20.345 公里；2、新建污水泵站 4 座，改造老旧污水泵站 1 座。

截止目前该项目已经完成新建污水管网 17.1 公里，改造老旧管网 15.46 公里，新建 4 座污水泵站，改造 1 座老旧污水泵站，共计完成投资 13890 万元（该投资全部为工程直接费用）。其中已申请上级专项资金 10708 万元且已全部到位（1、2019 年到位自治区工信厅关于工业园区基础设施改造费用 2000 万元；2、2019 年到位中央预算内提质增效配套资金 1221 万元、2020 年到位中央预算内提质增效配套资金 3698 万元、2021 年到位中央预算内提质增效配套 1966 万元；3、2020 年到位自治区新型城镇化基础设施建设费用 1000 万元、2021 年到位自治区新型城镇化基础设施建设费用 823 万元）；剩余资金计划申请专项债券资金 3500.00 万元；剩余资金计划全部由地方财政分年度根据工程实际产生费用配套（截止目前该工程未产生不可预见费用及流动资金即预备费可全部用于工程直接投资）。

1.3.9 项目建设规模与内容

该工程初设主要工程内容包括：

1、污水管道：

改造老旧管网 DN600-1200mm，总长度为 20.499km，管材采用预应力混凝土管道，已包含预留过路支管。

新建污水管道 DN600-1000mm，总长度为 18.105km，管材采用预应力混凝土管道，已包含预留过路支管。

2、污水提升泵站：

新建污水提升泵站 4 座，改造现状七排干污水提升泵站。

二、专项债券概况

本项目拟通过发行政府专项债券的方式募集 3500.00 万元，其中：2023 年一期已调整发行地方政府专项债 1300.00 万元：原项目一中美金伯利现代产业高科技示范园区建设项目，已于 2020 年内蒙古自治区政府专项债券（二十八期）发行，发行金额 1000.00 万元，发行期限 15 年、原项目二五原县智慧农机装备园区基础设施建设项目，已于 2020 年内蒙古自治区政府专项债券（二十八期）发行，发行金额 300.00 万元，发行期限 15 年；2024 年二期已调整发行方政府专项债 608.414346 万元，原项目五原县绿色农畜产品精深加工园区基础设施建设项目，已于 2022 年内蒙古自治区政府专项债券(十七至二十期)发行，发行期限 15 年；2025 年本期计划申请调整发行地方政府专项债券 1000.00 万元，原项目五原县黄柿子农产品园区基础设施建设项目，2020 年内蒙古自治区政府专项债券（二十八期）发行，发行期限为 15 年；后续批次计划发行地方政府专项债券 591.585654 万元，每半年付息一次，最后一期利息随本金一起支付。此次债券品种为记账式固定利率付息债券、新增债券。债券发行后可按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场上市流通。债券基本信息如下：

专项债券发行基本信息表

项目名称	五原县隆兴昌镇污水管网建设及老旧管网改造工程				
发行性质	发行年度	发行规模	债券品种	付息方式	发行期限
一期已调整发行	2023 年	1000 万元	记账式固定利率付息债券	半年付息到期还本	15 年
	2023 年	300 万元	记账式固定利率	半年付息到期还	15 年

			付息债券	本	
二期已调整发行	2024 年	608.414346 万元	记账式固定利率 付息债券	半年付息到期还 本	15 年
本期申请发行	2025 年	1000.0 万元	记账式固定利率 付息债券	半年付息到期还 本	15 年
四期申请发行	2025 年	591.585654 万元	记账式固定利率 付息债券	半年付息到期还 本	15 年
募集资金用途	拟用于	五原县隆兴昌镇污水管网建设及老旧管网改造工程项目			
合计募集规模	人民币：	叁仟伍佰万元整	¥ 35, 000, 000. 00		
预计发行费用	人民币：	叁万伍仟元整	¥ 35, 000. 00		

第三章 社会和经济效益情况

一、社会效益

本项目的建设是当地社会发展的需要，更是以人为本构建和谐社会的需要。本项目的实施效益主要体现在社会效益方面，项目建成后，可完善当地的基础设施，改善当地的居住环境，提高当地人民的生活水平，改善投资环境，为五原县的可持续发展打下良好的基础。

①完善基础实施，改善投资环境。

项目建成后，完善了当地的基础设施，能用新的五原县面貌更好的向外界展示当地文化形象，提高了投资者对当地的印象，给五原县带来更多的投资机遇，改善其投资环境。

②改善当地居住环境。

项目建成后，能改变现有的排水排污设施不足的情况，解决各路段脏、乱、差等现象，为人民的居住提供了更好的环境，项目的建设是五原县基础建设工作的需要，也是改善人居环境的需要。

③给五原县未来的发展提供了条件

本项目既考虑了当前需要，又预测了发展的需求，同时满足了五原县未来发展的规划要求。项目建成后为五原县的可持续发展提供了基础条件。

二、经济效益

项目以门诊收入为基础，本项目 2025-2040 年累计经营活动净现金流量 12929.06 万元。本项目 3500.00 万元专项债在偿还到期的债券

本息后，仍有累计现金结余，本金覆盖倍数为 2.52。累计盈余在经营活动 15 年间均为正数，说明在经营期间不存在任何资金缺口，项目经济效益明显。

第四章 项目资金情况、建设计划及现状

一、投资估算及资金筹措方案

本项目总投资 19077.64 万元，其中：建设投资 18142.54 万元，占总投资 95.10%；预备费 907.13 万元，占总投资 4.75%；铺底流动资金 27.97 万元，占总投资 0.15%。

项目总投资估算表

单位：万元

序号	名称	估算价值
一	建设投资	18142.54
二	预备费	907.13
三	铺底流动资金	27.97
四	总投资	19077.64

二、项目建设计划

项目建设期限：2020 年 9 月-2025 年 12 月。

本污水工程实行业主负责制。由业主委托设计，筹措建设资金，组织项目的招、投标工作，执行国内贷款项目设备采购合同的履行，组织施工及生产。

该项目本着“工期短、进度快、早投产、早见效”的原则，将该项目的实施计划安排如下：

根据工程的需要，本工程项目的实施计划如下：

2020 年 9 月-2020 年 11 月编制可行性研究报告并报批；

2020 年 12 月-2021 年 1 月编制初步设计并报批；

2021 年 3 月，施工图设计；

2021 年 4 月工程招标；

2021年5月~2025年12月，土建及设备施工；

2025年12月，设备调试，试运行，工程验收，正式交付使用。

三、项目工作进展情况

(1) 本项目已于2020年7月9日获得五原县发展和改革委员会出具的《关于五原县隆兴昌镇污水管网建设及老旧管网改造工程项目初步设计的批复》（武发改字〔2020〕158号）。

(2) 本项目已于2019年11月25日获得五原县发展和改革委员会出具的《关于五原县隆兴昌镇污水管网建设及老旧管网改造工程可行性研究报告的批复》（五发改字〔2019〕136号）。

(3) 本项目已于2018年11月30日获得五原县环境保护局出具的关于《五原县隆兴昌镇污水管网建设及老旧管网改造工程环评批复环境影响报告表》的批复（五环审字〔2018〕48号）。

四、项目运营方案及资金使用计划

4.4.1 运营部门

五原县隆兴昌镇污水管网建设及老旧管网改造工程实际投入运营以后，由五原县城镇排水服务中心负责运营。

4.4.2 运营后管理模式

运营后的管理模式主要为自收自支运营管理，主要管理内容为：污水处理收入。

4.4.3 资金使用计划

自治区财政厅下达新增债务限额后，本级财政局应及时将债务限

额纳入预算管理。根据入库债券项目申报情况，本级财政局应将债券资金分配至相关项目，报经本级政府同意后，编制预算调整方案，提请本级人大常委会批准。

本级财政局应在本级人大常委会批准债务限额和预算调整方案之日起 20 日内，将债券项目预算批复至各有关部门，并向社会公开。领导小组办公室应及时以债券项目“通知单”的形式，督促部门加快项目实施。各部门负责组织债券项目实施，并加快项目实施进度。

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，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。

五、项目资金保障措施

4.5.1 建立健全地方政府债券项目管理机制

建立地方政府债券项目管理领导小组，负责督促指导债券资金项目规范管理。领导小组由本级政府常务任组长，政府办、发改局、财政局负责人任副组长，相关部门负责人为成员。

领导小组办公室设在本级财政局，办公室主任由本级财政局分管副局长担任，成员由本级发改局（重点办）、财政局相关人员组成，主要负责“四单”发放、收集，汇总、协调等日常工作。

4.5.2 规范债券项目申报

各部门（单位）应根据我地区十四五发展总体规划，本级委、本级政府重大决策部署，提前做好项目谋划、储备，并按规定履行基本建设审批程序。

本级财政局应根据当年地方政府债务风险、综合财力、下年度建设投资需求等因素，合理确定下年度债券项目申报总体额度计划，报本级政府审定；并按照相关规定及自治区财政厅要求，及时组织部门单位申报下一年度债券项目资金需求（含新建、续建项目）或从发改部门的项目库中合理筛选项目，形成债券项目计划，明确项目建设内容、总投资、分年度资金需求、债券类型等相关信息。

本级财政局将债券项目计划报本级政府同意后，及时上报自治区财政厅，将债券项目按规定纳入项目库管理。领导小组办公室应将入选债券项目以“告知单”形式书面告知项目主管部门。项目主管部门应加快推进项目实施，或加快项目前期工作，做好项目开工准备。

4.5.3 规范资金分配

自治区财政厅下达我本级新增债务限额后，本级财政局应及时将债务限额纳入预算管理。根据入库债券项目申报情况，本级财政局应将债券资金分配至相关项目，报经本级政府同意后，编制预算调整方案，提请本级人大常委会批准。

本级财政局应在本级人大常委会批准债务限额和预算调整方案之日起 20 日内，将债券项目预算批复至各有关部门，并向社会公开。领导小组办公室应及时以债券项目“通知单”的形式，督促部门加快

项目实施。各部门负责组织债券项目实施，并加快项目实施进度。

4.5.4 加快债券项目实施

各主管部门应在债券项目预算下达后，按照“谁使用谁管理”的原则，加强债券项目日常管理，对项目实施过程中存在的问题及时予以解决，推进项目实施。及时拨付债券资金。债券资金应在批复当年使用完毕。

各主管部门应加强债券资金项目形成资产的管理，在项目竣工完成审价后及时进行项目竣工财务决算，并报财政局批复。

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。

第五章 项目预期收益分析

一、项目收益预测和基本假设

根据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》(国发〔2014〕43 号)的规定：专项债务纳入政府性基金预算管理，通过对应的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收入的预期现金净流量。根据《关于五原县隆兴昌镇污水管网建设及老旧管网改造工程项目初步设计的批复》作为预测编制基础，并对项目单位进行了调研，根据现行政策预测项目预期收入现金净流量。

5.1.1 收入测算依据

- 内蒙古自治区发展和改革委员会关于印发《内蒙古自治区定价目录》的通知；
- 国家计委、建设部颁发的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；
- 《五原县隆兴昌镇污水管网建设及老旧管网改造工程可行性研究报告》
- 其它调查分析数据；
- 项目建设单位提供的有关收入、支出等基础数据。

5.1.2.收入预测

本项目收入主要来源于五原县隆兴昌镇污水管网建设及老旧管网改造工程污水处理收入。

通过本工程的实施，五原县污水处理厂污水工程设计规模为 44000m³/d.，则年处理污水 1606 万吨/年，单价按 1.3 元/吨测算，本

着谨慎性及降低发债风险的原则，项目建成后第一年生产负荷按建设规模的 70%计算，第二年生产负荷按建设规模的 80%计算，第三年生产负荷按建设规模的 90%计算，第四年生产负荷按建设规模的 100%计算，各年度收入具体预测过程如下：

序号	项目名称	单价	单位	数量	单位	总收入（万元）
01	污水处理收入	1.3	元/吨	1606	万吨/年	2087.80
合计		2087.80				

根据以上预测信息，确定债券存续期内年度收入情况如下：

运营收入估算表

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
1	收入合计		27976.52	0.00	1461.46	1670.24	1879.02	2087.80	2087.80	2087.80	2087.80	2087.80	2087.80	2087.80	2087.80	2087.80	2087.80	2087.80
1.1	污水处理收入																	
1.1.1	运营收入	万元	27976.52	0.00	1461.46	1670.24	1879.02	2087.80	2087.80	2087.80	2087.80	2087.80	2087.80	2087.80	2087.80	2087.80	2087.80	2087.80
1.1.2	销售价格	元/吨		1.30	1.30	1.30	1.30	1.30	1.30	1.30	1.30	1.30	1.30	1.30	1.30	1.30	1.30	1.30
1.1.3	产品达产率	%		0.00%	70.00%	80.00%	90.00%	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	万吨/年	21520.40	0.00	1124.20	1284.80	1445.40	1606.00	1606.00	1606.00	1606.00	1606.00	1606.00	1606.00	1606.00	1606.00	1606.00	1606.00
1.1.5	增值税销项税率	%		6%	6%	6%	6%	6%	6%	6%	6%	6%	6%	6%	6%	6%	6%	6%
1.1.6	销项税额	万元	1583.58	0.00	82.72	94.54	106.36	118.18	118.18	118.18	118.18	118.18	118.18	118.18	118.18	118.18	118.18	118.18

二、项目运营成本预测和基本假设

5.2.1 成本依据和说明

(1) 成本估算的依据是成本各构成要素的现行价格及税费标准。生产期各年不考虑物价总水平上涨因素。

(2) 经营成本：外购辅助材料费、外购动力费、人员费用、折旧费、修理费、摊销费、其他费用构成。

(3) 外购辅助材料：本项目外购辅助材料费主要为盐酸、氯酸钠等。

(4) 外购动力费：本项目外购动力费主要为本项目为泵站设备所耗电力费用等。

(5) 人员费用：本项目新增人员 8 人，职工福利费按人员工资的 14% 计算，工会经费按人员工资的 2% 计算，职工教育经费按人员工资的 1.5% 计算，五险综合费用按人员工资的 13% 计算，住房公积金按人员工资的 10% 计算。

(6) 折旧费：本项目计入固定资产原值的费用包括：固定资产投资中的工程费用、剔除生产人员培训费用和土地征用费用的工程其它费用、预备费、建设期贷款利息。固定资产折旧按分类折旧法计算折旧，折旧年限：构建筑物按 30 年，机器设备、管网与其他资产 20 年。净残值按可提折旧固定资产的 4% 考虑。

(7) 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《给水排水工程建设项目经济评价细则》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 1.5% 计算。

(8) 其他资产摊销费：依据《给水排水工程建设项目经济评价细则》规定，为简化计算，从投产之年起，无形资产（本项目暂不考虑）平均按照 10 年的期限分期摊销，其它资产平均按照 5 年的期限分期摊销。

(9) 其他管理费用：按计提固定资产折旧口径计算综合考虑按 2% 计算。

5.2.2 成本估算

1. 总成本的构成要素

总成本由外购辅助材料费、外购动力费、人员费用、折旧费、修理费、摊销费、其他费用、财务费用等构成。

2. 年总成本估算

年均费用根据项目运营期预计情况，采用指标估算法估算预计运营期正常年费用。该项目总成本费用支出有以下几项：

(1) 外购辅助材料：本项目外购燃料及辅助材料费主要为盐酸、氯酸钠等，盐酸年用量 674.80 吨，单价 0.15 万元，年费用 101.22 万元，氯酸钠年用量 106.38 吨，单价 0.45 万元，年费用 47.87 万元，预计运营期正常年外购辅助材料费用约为 149.09 万元；

(2) 外购动力费：本项目外购动力费主要为本项目为泵站设备所耗电力费用，预计运营期正常年电力费用为 101.30 万元。

(3) 人员费用：本工程设计范围为排水管道，新增定员 8 人。工资为 8 万元/年/人，按年福利费 40.5% 计提，预计运营期正常年工资估算为 89.92 万元。

（4）折旧费：预计项目建成后形成固定资产 18646.83 万元，净残值按固定资产的 4% 考虑，年折旧费约 888.19 万元。

（5）修理费：修理费用按固定资产的 1.5% 计提，预计运营期正常年均估算为 279.70 万元。

（6）其他资产摊销费：预计项目建成后形成其他资产 1244.29 万元，从投产之年起，其它资产平均按照 5 年的期限分期摊销，年摊销额 248.86 万元。

（7）其他管理费用：按计提固定资产折旧口径计算综合考虑按 2% 计算，预计运营期正常年均估算为 372.94 万元。

（8）财务费用

本项目财务费用主要为发行专项债 3500.00 万元。本次调整发行专项债利率 4.02%，调整前的专项债券利息已由原项目单位偿还，调整后产生的本息由本项目申请主体单位偿还，一期实际专项债利率 4.02%，二期实际专项债利率为 3.29%，四期预测利率为 4%，每半年计息一次，建设期内只付息不还本，正常年份支付利息额 136.1402581 万元。

（9）总成本费用合计

以上合计年均总成本费用 2266.14 万元。

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
1	生产成本	25207.28	0.00	1316.80	1504.91	1693.03	1881.14	1881.14	1881.14	1881.14	1881.14	1881.14	1881.14	1881.14	1881.14	1881.14	1881.14
1.1	外购原材料费	0.00	0.00	0.00	0.00	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	外购辅助材料费	1997.81	0.00	104.36	119.27	134.18	149.09	149.09	149.09	149.09	149.09	149.09	149.09	149.09	149.09	149.09	149.09
1.3	外购燃料费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.4	外购动力费	1357.42	0.00	70.91	81.04	91.17	101.30	101.30	101.30	101.30	101.30	101.30	101.30	101.30	101.30	101.30	101.30
1.5	人员费用	1204.93	0.00	62.94	71.94	80.93	89.92	89.92	89.92	89.92	89.92	89.92	89.92	89.92	89.92	89.92	89.92
1.6	折旧费	11901.75	0.00	621.73	710.55	799.37	888.19	888.19	888.19	888.19	888.19	888.19	888.19	888.19	888.19	888.19	888.19
1.7	修理费	3747.98	0.00	195.79	223.76	251.73	279.70	279.70	279.70	279.70	279.70	279.70	279.70	279.70	279.70	279.70	279.70
1.8	其他费用	4997.40	0.00	261.06	298.35	335.65	372.94	372.94	372.94	372.94	372.94	372.94	372.94	372.94	372.94	372.94	372.94
2	管理费用	1617.59	0.00	174.20	199.09	248.86	248.86	248.86	248.86	248.86	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	其他资产摊销	1617.59	0.00	174.20	199.09	248.86	248.86	248.86	248.86	248.86							
3	财务费用	1632.23	136.14	136.14	136.14	136.14	136.14	136.14	136.14	136.14	136.14	136.14	136.14	43.68	43.68	23.66	23.66
3.1	专项债利息	1632.23	136.14	136.14	136.14	136.14	136.14	136.14	136.14	136.14	136.14	136.14	136.14	43.68	43.68	23.66	23.66
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
5	总成本费用	28457.10	136.14	1627.14	1840.14	2078.03	2266.14	2266.14	2266.14	2266.14	2017.28	2017.28	2017.28	1924.82	1924.82	1904.80	1904.80
5.1	其中：可变成本	3355.23	0.00	175.27	200.31	225.35	250.39	250.39	250.39	250.39	250.39	250.39	250.39	250.39	250.39	250.39	250.39

5.2	固定成本	25101.87	136.14	1451.87	1639.83	1852.68	2015.75	2015.75	2015.75	2015.75	1766.89	1766.89	1766.89	1674.43	1674.43	1654.41	1654.41
6	经营成本	13305.53	0.00	695.07	794.36	893.66	992.95	992.95	992.95	992.95	992.95	992.95	992.95	992.95	992.95	992.95	992.95

三、相关税费预测和基本假设

本项目销项税率为 6%，城市维护建设税适用 5%税率；教育费附加适用 3%税率。

本项目正常年份税金及附加税 130.00 元，其中：增值税 118.18 万元，附加税 11.82 万元。

营业税金及附加和增值税估算表

单位：万元

序号	项目名称	税率	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
1	增值税		1583.58	0.00	82.72	94.54	106.36	118.18	118.18	118.18	118.18	118.18	118.18	118.18	118.18	118.18	118.18	118.18
1.1	销项税金	6%	1583.58	0.00	82.72	94.54	106.36	118.18	118.18	118.18	118.18	118.18	118.18	118.18	118.18	118.18	118.18	118.18
2	营业税金及附加		158.36	0.00	8.27	9.45	10.64	11.82	11.82	11.82	11.82	11.82	11.82	11.82	11.82	11.82	11.82	11.82
2.1	城市建设维护费	5%	79.18	0.00	4.14	4.73	5.32	5.91	5.91	5.91	5.91	5.91	5.91	5.91	5.91	5.91	5.91	5.91
2.2	教育费附加	3%	47.51	0.00	2.48	2.84	3.19	3.55	3.55	3.55	3.55	3.55	3.55	3.55	3.55	3.55	3.55	3.55
2.3	地方教育费附加	2%	31.67	0.00	1.65	1.89	2.13	2.36	2.36	2.36	2.36	2.36	2.36	2.36	2.36	2.36	2.36	2.36
3	增值税金及附加		1741.93	0.00	91.00	104.00	117.00	130.00	130.00	130.00	130.00	130.00	130.00	130.00	130.00	130.00	130.00	130.00

四、项目运营净收益及净现金流量预测

根据上述项目总投资、运营收入、成本情况、偿债资金来源，本项目发行债券 15 年内，正式运营后 14 年运营期内，专项收入合计 27976.52 万元，扣除增值税及附加合计 1741.93 万元，扣除经营成本合计 13305.53 万元(不含折旧、摊销、利息)，项目总收益合计 12929.06 万元。本项目财务计划净现金流入预测如下：

现金流量预测表

单位：万元

序号	项目	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
一	项目现金流入	31476.52	3500.00	1461.46	1670.24	1879.02	2087.80	2087.80	2087.80	2087.80	2087.80	2087.80	2087.80	2087.80	2087.80	2087.80	2087.80
1.1	项目预期收入	27976.52	0.00	1461.46	1670.24	1879.02	2087.80	2087.80	2087.80	2087.80	2087.80	2087.80	2087.80	2087.80	2087.80	2087.80	2087.80
1.2	项目资金来源	3500.00	3500.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(一)	财政安排资金	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
(二)	地方政府专项 债券	3500.00	3500.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	项目现金流出	20183.19	139.64	922.20	1034.50	1146.79	1259.09	1259.09	1259.09	1259.09	1259.09	1259.09	3559.09	1166.63	1775.04	1146.61	1738.19
2.1	专项债付息	1632.23	136.14	136.14	136.14	136.14	136.14	136.14	136.14	136.14	136.14	136.14	136.14	43.68	43.68	23.66	23.66
2.2	市场化融资付 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
2.3	发行费用	3.50	3.50	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.4	项目运营支出	15047.46	0.00	786.06	898.36	1010.65	1122.95	1122.95	1122.95	1122.95	1122.95	1122.95	1122.95	1122.95	1122.95	1122.95	1122.95
2.5	专项债券还本	3500.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2300.00	0.00	608.41	0.00	591.59
三	项目当年净现 金流	11293.33	3360.36	539.26	635.74	732.23	828.71	828.71	828.71	828.71	828.71	828.71	-1471.29	921.17	312.76	941.19	349.61
	累计净现金流	11293.33	3360.36	3899.62	4535.36	5267.59	6096.31	6925.02	7753.73	8582.45	9411.16	10239.88	8768.59	9689.77	10002.53	10943.72	11293.33
四	项目净收益预 测	12929.06	0.00	675.40	771.88	868.37	964.85	964.85	964.85	964.85	964.85	964.85	964.85	964.85	964.85	964.85	964.85

4.1	政府性基金收入	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
4.2	专项收入	27976.52	0.00	1461.46	1670.24	1879.02	2087.80	2087.80	2087.80	2087.80	2087.80	2087.80	2087.80	2087.80	2087.80	2087.80	2087.80
4.3	项目支出（+/-）	-15047.46	0.00	-786.06	-898.36	-1010.65	-1122.95	-1122.95	-1122.95	-1122.95	-1122.95	-1122.95	-1122.95	-1122.95	-1122.95	-1122.95	-1122.95
五	项目融资本息	5132.23	136.14	136.14	136.14	136.14	136.14	136.14	136.14	136.14	136.14	136.14	2436.14	43.68	652.09	23.66	615.25
六	本息覆盖倍数	2.52															

第六章 项目预期收益、支出及融资平衡情况

一、项目偿债计划

6.1.1 专项债券发行规模与期限

本项目拟通过发行政府专项债券的方式募集 3500.00 万元，其中：2023 年一期已调整发行地方政府专项债 1300.00 万元：原项目一中美金伯利现代产业高科技示范园区建设项目，已于 2020 年内蒙古自治区政府专项债券（二十八期）发行，发行金额 1000.00 万元，发行期限 15 年、原项目二五原县智慧农机装备园区基础设施建设项目，已于 2020 年内蒙古自治区政府专项债券（二十八期）发行，发行金额 300.00 万元，发行期限 15 年；2024 年二期已调整发行方政府专项债 608.414346 万元，原项目五原县绿色农畜产品精深加工园区基础设施建设项目，已于 2022 年内蒙古自治区政府专项债券(十七至二十期)发行，发行期限 15 年；2025 年本期计划申请调整发行地方政府专项债券 1000.00 万元，原项目五原县黄柿子农产品园区基础设施建设项目，2020 年内蒙古自治区政府专项债券（二十八期）发行，发行期限为 15 年；后续批次计划发行地方政府专项债券 591.585654 万元，每半年付息一次，最后一期利息随本金一起支付。

6.1.2 债券利率设定

本项目一期实际专项债利率 4.02%，二期实际专项债利率为 3.29%，本次调整发行专项债利率 4.02%，四期预测利率为 4%。

6.1.3 利息支付时点设定

本只债券自起息日算，每半年付息一次，到期年度一次性归还本

金。其中，考虑到计息期间与“融资项目”运营收益核算期间的适配性，在“融资项目”发债当年年末均按照权责发生制原则计提当年度利息费用，债券存续其它完整年度均视为当年度期初起息期末结算利息费用，归还本金当年业务同上所述。

6.1.4 运营收益现金净流入设定

每年年末实现运营收益内涵为“本金、息税折旧摊销前收益”。即在各运营年度，总收益扣除“经营成本”、“折旧摊销费”、“运营测算年度专项债券偿付利息”等三项支出及相关税费的“运营收益现金净流入”。

6.1.5 债券发行期限的设定

根据地方政府专项债券发行要求，本期发行的专项债券还本付息资金来源为项目所对应的专项收入。上述各项收入中，除必要的运营成本外，所收取的项目收入优先用于偿还专项债券本息。

根据《项目可行性研究报告》本期发行债券融资项目的投资回收期为7年，根据《财政部关于印发〈地方政府专项债券发行管理办法〉的通知》专项债券期限由各地综合考虑项目建设、运营、回收周期和债券市场状况等合理确定；另根据《关于做好2018年地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2018〕61号）文的规定，公开发行的普通专项债券，增加15年、20年期限，故本只债券存续期确定为15年（即2025-2040年）。对此，按照项目收益与融资平衡的原则，本期发行专项债券融资项目，按照项目投入运营后专项债券存续年限进行预期收益与融资自求平衡测算。

6.1.6 测算口径的设定

“融资项目”按假设和设定条件情况下项目本息覆盖倍数测算口径均为融资项目在其运营测算期内所产生的“各年度运营净收益”累计口径。

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：

还本付息计划表

单位：万元

年份	期初	一期已调整发行						二期已调整发行			本期申请发行			四期申请发行			期末	应付利息
	本金 金额	发行 金额	偿还 本金	应付 利息	发行 金额	偿还 本金	应付利息	发行金 额	偿还 本金	应付利息	发行 金额	偿还 本金	应付 利息	发行 金额	偿还本 金	应付利息	本金金额	
第 1 年	0.00	1000	0.00	40.2	300	0.00	12.06	608.414 3460	0.00	20.0168	1000	0.00	40.2	591.5 85654	0.00	23.6634	3500	136.14
第 2 年	3500	0.00	0.00	40.2	0.00	0.00	12.06	0.00	0.00	20.0168	0.00	0.00	40.2	0.00	0.00	23.6634	3500	136.14
第 3 年	3500	0.00	0.00	40.2	0.00	0.00	12.06	0.00	0.00	20.0168	0.00	0.00	40.2	0.00	0.00	23.6634	3500	136.14
第 4 年	3500	0.00	0.00	40.2	0.00	0.00	12.06	0.00	0.00	20.0168	0.00	0.00	40.2	0.00	0.00	23.6634	3500	136.14
第 5 年	3500	0.00	0.00	40.2	0.00	0.00	12.06	0.00	0.00	20.0168	0.00	0.00	40.2	0.00	0.00	23.6634	3500	136.14
第 6 年	3500	0.00	0.00	40.2	0.00	0.00	12.06	0.00	0.00	20.0168	0.00	0.00	40.2	0.00	0.00	23.6634	3500	136.14
第 7 年	3500	0.00	0.00	40.2	0.00	0.00	12.06	0.00	0.00	20.0168	0.00	0.00	40.2	0.00	0.00	23.6634	3500	136.14
第 8 年	3500	0.00	0.00	40.2	0.00	0.00	12.06	0.00	0.00	20.0168	0.00	0.00	40.2	0.00	0.00	23.6634	3500	136.14
第 9 年	3500	0.00	0.00	40.2	0.00	0.00	12.06	0.00	0.00	20.0168	0.00	0.00	40.2	0.00	0.00	23.6634	3500	136.14
第 10 年	3500	0.00	0.00	40.2	0.00	0.00	12.06	0.00	0.00	20.0168	0.00	0.00	40.2	0.00	0.00	23.6634	3500	136.14
第 11 年	3500	0.00	1000	40.2	0.00	300	12.06	0.00	0.00	20.0168	0.00	1000	40.2	0.00	0.00	23.6634	1200	136.14
第 12 年	1200	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0	20.0168	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	23.6634	1200	43.68
第 13 年	1200	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	608.41 4346	20.0168	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	23.6634	591.5856 54	43.68

第 14 年	591.58 5654	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	23.6634	591.5856 54	23.66
第 15 年	591.58 5654	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	591.585 654	23.6634	0.00	23.66
合计	-	1000	1000	442. 2	300	300	132.66	608.41	608.41	260.22	1000	1000	442.2	591.5 8	591.58	354.95	-	1632.23

二、资金测算平衡情况

本项目发行的专项债券严格按照规定，专项用于本项目建设，对应形成的基础设施资产和专项收入权益不得用作其他用途。由于本项目拟定的发债年限为 15 年，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）相关规定，按照 15 年收费期间对本项目进行资金平衡测算。

经测算，本项目发行债务 15 年内，投产年限为 1 年，正式运营后 14 年运营期内，专项收入合计 27976.52 万元，扣除增值税及附加和经营成本合计 15047.46 万元（不含折旧、摊销、利息），项目总收益合计 12929.06 万元。本项目发行债券总额 3500.00 万元，本方案运营期利息总额 1632.23 万元，债券本息合计 5132.23 万元。

“融资项目”运营期内现金流量测算表

金额单位：人民币万元

年度	收入	扣除项目	可用于资金平衡的项目净收益(C)	专项债支付本息情况		
	项目现金流入合计	项目现金流出合计		债券应付利息	应付本金	应付本息合计(A)
第 1 年	0.00	0.00	0.00	136.14	0.00	136.14
第 2 年	1461.46	786.06	675.40	136.14	0.00	136.14
第 3 年	1670.24	898.36	771.88	136.14	0.00	136.14
第 4 年	1879.02	1010.65	868.37	136.14	0.00	136.14
第 5 年	2087.80	1122.95	964.85	136.14	0.00	136.14
第 6 年	2087.80	1122.95	964.85	136.14	0.00	136.14
第 7 年	2087.80	1122.95	964.85	136.14	0.00	136.14
第 8 年	2087.80	1122.95	964.85	136.14	0.00	136.14
第 9 年	2087.80	1122.95	964.85	136.14	0.00	136.14
第 10 年	2087.80	1122.95	964.85	136.14	0.00	136.14
第 11 年	2087.80	1122.95	964.85	136.14	2300.00	2436.14
第 12 年	2087.80	1122.95	964.85	43.68	0.00	43.68

第 13 年	2087.80	1122.95	964.85	43.68	608.41	652.09
第 14 年	2087.80	1122.95	964.85	23.66	0.00	23.66
第 15 年	2087.80	1122.95	964.85	23.66	591.59	615.25
合 计	27976.52	15047.46	12929.06	1632.23	3500.00	5132.23
本息覆盖倍数 B(C/A)	2.52					

根据以上测算，项目期的期末现金流一栏为正值，项目运行后产生的收入可确保各年度的还本付息均可按期支付，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为 2.52 倍，项目预期收益与融资可达平衡，满足《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）的项目收益自平衡要求。具体测算表见资金平衡测算表。

三、项目收益抗压能力测试

敏感性分析是通过分析、预测项目主要因素（敏感性因子）发生变化时，对经济评价指标的影响，从中找出敏感因素，并比较其影响程度。

考虑到投入运营后可能遇到运营收入增加减少、经营成本、债券利息上升降低等不确定因素，本着保守审慎的原则，对上述项目收益与融资平衡按照经营收入减少、增加 5%-10%、经营成本增加、减少 5%-10%的方式进行压力测试，当经营收入减少 10%情况下专项债券本息覆盖倍数 2.01 倍；当经营收入增加 10%情况下专项债券本息覆盖倍数 3.03 倍，净收益对债券本息覆盖倍数均大于 1.2。表明本项目在专项债券存续期内的运营收益能够覆盖专项债券本息，具有良好的偿债能力。

收入敏感度系数分析表

单位：万元

资金覆盖率 -压力测试	收入升高降低				
	-10.00%	-5.00%	0.00%	5.00%	10.00%
项目净收益	10305.60	11617.33	12929.06	14240.79	15552.51
债券本息和	5132.23	5132.23	5132.23	5132.23	5132.23
债券本息 覆盖倍数	2.01	2.26	2.52	2.77	3.03

当经营成本减少 10%情况下专项债券本息覆盖倍数 2.78 倍；当经营成本增加 10%情况下专项债券本息覆盖倍数 2.26 倍，净收益对债券本息覆盖倍数均大于 1.2。表明本项目在专项债券存续期内的运营收益能够覆盖专项债券本息，具有良好的偿债能力。

成本敏感度系数分析表

单位：万元

资金覆盖率 -压力测试	成本升高降低				
	-10.00%	-5.00%	0.00%	5.00%	10.00%
项目净收益	14259.61	13594.33	12929.06	12263.78	11598.50
债券本息和	5132.23	5132.23	5132.23	5132.23	5132.23
债券本息 覆盖倍数	2.78	2.65	2.52	2.39	2.26

当实际发行时债券利率比预测利率高 50BP 情况下专项债券本息覆盖倍数 2.29 倍；当实际发行时债券利率比预测利率低 50BP 情况下专项债券本息覆盖倍数 2.50 倍，净收益对债券本息覆盖倍数均大于 1.2。表明本项目在专项债券存续期内的运营收益能够覆盖专项债券本息，具有良好的偿债能力。

利率敏感度系数分析表

单位：万元

资金覆盖率 -压力测试	利率升高降低				
	-50BP	-25BP	0	25BP	50BP
	3.50%	3.75%	4.02%	4.25%	4.50%
项目净收益	12929.06	12929.06	12929.06	12929.06	12929.06
债券本息和	5167.89	5286.35	5132.23	5523.26	5641.72
债券本息	2.50	2.45	2.52	2.34	2.29

覆盖倍数					
------	--	--	--	--	--

通过对项目财务的敏感性分析表明，影响项目财务效益的最敏感因素是营业收入因素的变化，说明本项目在运营过程中经营收入的发生额度较大，且变化对企业运营会产生非常大的影响，经营成本次之。

因此本项目建成运营后应尽量拓展经营渠道，建立良好的经营模式，并且加强对建设投资费用的管理，这对企业未来的良性发展非常重要。

本项目通过临界点、临界值分析表明：

当收入和经营成本，下降或上升 10%，净收益对债券本息覆盖倍数均大于 1.2。

考虑到以上敏感性因素的变化幅度，企业自运营中应尽可能考虑的各项指标的变化空间，以很好地规避风险，使企业能够平稳快速的发展。

2. 不确定性分析结论

通过不确定性分析说明，经营收入的变化对项目运营的影响较大。本项目的盈亏平衡点较低，说明本项目具备较好的抗风险能力，通过敏感性分析和盈亏平衡分析，本项目的财务效益比较可靠。

第七章 项目融资计划

一、项目发行地方政府专项债券募集资金计划

五原县隆兴昌镇污水管网建设及老旧管网改造工程的总投资19077.64万元，申请地方专项债券3500.00万元，其他多方筹集15577.64万元，其中：中央投资9048万元，其他调配资金6529.64万元。

二、专项债券投资者保护措施

五原县住房和城乡建设局债务规模与其经济发展水平相适应，债务风险稳定、可控。五原县住房和城乡建设局一直高度重视债务管理工作，积极采取有效措施，不断完善相关制度，着力控制债务规模，有效防范和化解财政金融风险

（1）建立健全债务管理制度。大力推进健全债务管理规则制定。对债务管理做了全新的规定：一是实行限额控制、统一举借。各级政府举债，需在中央批准的限额内由自治区级政府统一发行政府债券，全区举债额度由区政府报区人大或其常委会批准，除此之外各级政府不得以其他任何方式举债。二是纳入预算管理。各级政府要将一般债务收支纳入公共预算管理，将专项债务收支纳入政府性基金预算管理，强化监管，并实行债务公开。三是强化监督机制。建立债务风险预警机制和常态化债务审计机制，将政府性债务管理纳入区政府年度目标责任考核范围，强化责任追究，逐步形成“借、用、还”相统一的政府性债务管理机制。

（2）积极做好政府债券自主发行工作。按照中央有关政策要求，开展债务统计清查，债务控制，债券申请等工作，与债权人、债务人、各级财政部门进行了三方数据核对，顺利完成了全年各批次政府债券发行。同时对债券资金使用、拨付、会计核算等后续工作提出明确要求，切实加强债券资金管理。

（3）完善债务统计制度和风险预警机制。近年来，五原县住房和城乡建设局参加上级有关部门进行了债务统计软件培训，明确操作要求，统一填报口径，规范数据填报工作，强化财政部门对填报数据的审核力度，确保债务数据能全面、准确、真实反映全区政府性债务情况，实现对政府性债务的全口径管理和动态监控。在摸清债务底数的基础上，确定了偿债计划，加大偿债力度，逐步降低债务风险，确保政府性债务规模适中、风险可控。

（4）建立债务考核约束机制。近年来，五原县住房和城乡建设局进一步加强了政府性债务管理的考核力度。今后将每年对五原县住房和城乡建设局债务风险预测并上报上级政府；将政府性债务管理和风险情况作为一项硬指标，纳入年度目标责任考核范围，对违规举债、管理不力、风险大幅攀升的部门，追究主要负责人的责任。

第八章 潜在风险评估及控制措施

一、影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

8.1.1 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，本项目在建设期应按照国家规定强制购买工程一切险，本项目保险费已按规定计入

项目总投资其他建设费用类，针对地质条件政府及勘察设计单位应加强项目前期勘察论证。

8.1.2 来源于政府方的风险

风险识别：来源于政府方的风险主要是政府方作为项目管理的甲方，立项手续不完备、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：政府方，尤其是项目主管部门及项目单位，应做好项目前期立项手续，本项目前期立项手续已完备，不存在立项手续不完备风险，项目单位代表政府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。

8.1.3 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、监理方未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：在招标和工程实施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，正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。

8.1.4 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：应拟订规划设计大纲，明确设计质量标准。在设计阶段，设计单位因充分了解项目情况，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、复核仔细，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。

8.1.5 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，不能按质按量按期完成分包工程，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，对价格上涨风险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。

8.1.6 资金落实情况

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。

8.1.7 工程事故

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。在项目前期招标过程中，选定设计、监理、施工、设备材料供应商时，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，制定安全技术措施和施工现场临时用电方案；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

8.2.1 经营风险

风险识别：经营风险是指生产经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：要求项目单位密切关注项目自身收入情况，保证还本付息资金。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。

8.2.2 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。

8.2.3 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。如在项目建设过程中由于建设成本增加，导致财务风险出现，五原县住房和城乡建设局将通过统筹安排财政资金，以调整增加对应项目资本金的方式，确保项目顺利建设以及项目建设期内所发专项债券利息的全额兑付。

8.2.4 管理风险

管理风险：准经营性项目建设具有周期长、资金投入大等特点，在实施过程中设计方案的变化、项目管理单位的组织管理水平、项目施工单位的施工技术及管理水平和可能发生的突发性工程事故等因素，会对项目建设产生一定的不确定性。

风险控制措施：要求各项目单位严格按照要求做好设计、勘察工作，选择具有较高技术与管理水平的承建商，督促施工队伍积极学习、引进先进、可靠的施工技术和装备，加强施工安全管理，保证项目工期和质量。

三、影响融资平衡结果的风险及控制措施

8.3.1 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，基于五原县隆兴昌镇污水管网建设及老旧管网改造工程建设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，应当符合五原县住房和城乡建设局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。

8.3.2 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。

第九章 投资者还款保障措施

一、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。未按时足额向自治区财政缴纳专项债券还本付息资金的，自治区财政厅采取适当方式扣回。

二、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，五原县住房和城乡建设局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。

三、项目收入管理

本项目债券存续期间，收取的运输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 27976.52 万元，扣除项目增值税及附加 1741.93 万元，扣除项目经营成本 13305.53 万元，本项目可用于资金

平衡的项目相关预期现金净流量为 12929.06 万元，足够覆盖本项目本批次拟申请 3500.00 万元债券的融资本息以及后续融资的本息，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，五原县住房和城乡建设局需不定期对项目收入进行内部审计，以保证债券存续期内项目收入专款专用，落实对于债权人的承诺。

四、资金管理方案

项目本级人民政府、财政局、主管部门、项目建设单位建立起完善的专项债券资金使用管理制度，明确各部门职责，加强债券资金使用监管，组织开发新增债券资金绩效评价工作，确保债券资金合规使用，提高债券资金使用效率，保障投资者合法权益。

本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，执行严格的流入管理和流出管理制度，并按照（财预[2017]89号）以及（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。

9.4.1 主管部门及职责

（一）加强部门监督

本项目行业主管部门为五原县住房和城乡建设局，主要职责为负责按照五原县隆兴昌镇污水管网建设及老旧管网改造工程项目要求并根据建设任务、成本等因素，做好专项债券项目的规划期限、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。

督促和保证项目对应产生的政府性基金收入和用于偿还专项债券本息的专项收入及时足额缴入国库，纳入政府性基金预算管理，确保专项债券还本付息资金安全。

（二）加强债券项目监督

各债券项目主管部门要对项目实行跟踪管理，定期或不定期对资金使用和项目进展情况进行监督检查，督促建设单位加强资金和项目管理。

督考部门应加大债券项目督查力度，不定期组织相关部门开展专项督查。发改部门应加强债券项目立项监督，督促部门履行基本建设程序。

财政部门要认真履行财政监督检查职责，将财政监督工作贯穿到资金的分配、使用、管理和效益分析全过程，实行项目跟踪问效机制，建立事前审核、事中监控督查、事后检查评价制度，对债券资金安全性、合规性和绩效情况跟踪问效。

审计部门要对债券资金的分配、使用、管理和效益情况进行重点审计监督。

对债券项目监督中发现的问题，有关部门应按规定监督主管部门进行整改，并及时报告债券项目管理领导小组。领导小组办公室应下达债券项目整改“督办单”，督促相关部门进行有效整改。整改责任

部门应及时组织整改，并将整改落实情况形成整改“报告单”，及时报告债券项目管理领导小组及有关部门。

对相关部门及其工作人员在债券项目、资金管理中违反有关规定或者对问题整改落实不力的，按照《预算法》、《财政违法行为处罚处分条例》等国家有关规定追究相应责任

9.4.2 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。

本项目资本金主要来源于项目单位自筹。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到位后，由五原县财政局及时将债券资金拨付至项目主管单位，由项目主管部门统一监督管理。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），专账核算，专款专用，不得挪用，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。

9.4.3 资金流出管理

本项目资金流出主要包括项目投资支出、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，并抄送项目单位，经项目单位同意后，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，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，并将项目收益转至县财政局，由县财政向自治区财政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。

9.4.4 资金预算绩效评价

县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）文的要求，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及拨付进程及同类项目政府专项债的再次申报批复。

五、必要时在限额内发行新增专项债

必要时五原县住房和城乡建设局财政局可申请发行新一期地方政府专项债券用于偿还债券本金。若本项目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，巴彦淖尔市人民政府将按照《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）“因项目取得的政府性基金或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。”此外，《关于做好2018年地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2018〕61号）文件指出“各地可根据项目具体情况，在严格按照市场化原则保障债权人合法权益的前提下，研究开展地方政府债券提前偿还、分年偿还等不同形式的本金偿还工作，防范偿债资金闲置浪费或挪用风险。”以及“发行地方政府债券偿还到期地方政府债券的，如债券到期时库

款比较充裕，在严格保障财政支付需要的前提下，地方财政部门可使用库款垫付还本资金。待债券发行后，及时将资金回补国库。”保障地方政府按期偿还本金。

第十章 绩效目标管理

按照财政部印发关于《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》（财预[2021]61号）文的要求，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及拨付进程及同类项目政府专项债的再次申报批复，绩效管理遵循科学规范、协同配合、公开透明、强化运用的原则。我单位直接组织人员对本项目作出以下评价。

一、绩效评价依据

- (1) 《中华人民共和国预算法》；
- (2) 《中华人民共和国预算法实施条例》（国令第 729 号）；
- (3) 《中共中央国务院关于全面实施预算绩效管理的意见》财预〔2018〕167 号；
- (4) 《国务院关于进一步深化预算管理制度改革的意见》（国发〔2021〕5 号）；
- (5) 《项目支出绩效评价管理办法》（财预〔2020〕10 号）；
- (6) 《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）；
- (7) 《内蒙古自治区财政支出绩效评价管理办法》（内政办发〔2016〕171 号）。

二、评价的范围和目的

10.2.1 评价范围

该工程初设主要工程内容包括：

1、污水管道：

改造老旧管网 DN600-1200mm，总长度为 20.499km，管材采用预应力混凝土管道，已包含预留过路支管。

新建污水管道 DN600-1000mm，总长度为 18.105km，管材采用预应力混凝土管道，已包含预留过路支管。

2、污水提升泵站：

新建污水提升泵站 4 座，改造现状七排干污水提升泵站。

10.2.2 评价依据

评价标准依据有关国家法规、政策性文件，财政资金绩效评价有关国家法规、政策性文件，中小企业创业补助创新奖励资金管理及相关项目实施管理的有关制度和文件。

10.2.3 评价指标体系

评价指标体系以《财政部关于印发的通知》（财预〔2013〕53号）中的项目支出绩效评价共性指标体系框架为基础，结合项目的特点和实际情况进行了调整完善，对评价标准进一步细化完善。指标体系涵盖项目投入、实施过程、项目产出和项目绩效四个方面，设计了3项一级指标、8项二级指标、20项三级指标，采用百分制的计分方式，其中：项目投入（20分），包括项目立项和资金落实；过程（30分），包括业务管理和财务管理；项目产出（20分），包括产出的实际完成率、质量达标率、完成及时率、成本节约率等；项目效果（30分），包括经济效益、社会效益、可持续影响、服务对象满意度等。

10.2.4 评价方法及实施过程

项目评价主要采用比较法、成本效益分析法、公众评判法等方法，通过对绩效目标与实施效果的比较，综合分析绩效目标实现程度，按照评价指标体系进行打分。

三、绩效目标管理

项目支出绩效目标表

项目名称	五原县隆兴昌镇污水管	项目性质	新建及改建
------	------------	------	-------

2025 年内蒙古自治区政府专项债券五原县隆兴昌镇污水管网建设及老旧管网改造工程项目收益自求平衡方案

	网建设及老旧管网改造工程			
主管部门	五原县住房和城乡建设局		项目实施单位	五原县城镇排水服务中心
项目属性	以前年度延续性项目 □ 2025 年新增项目 ✓			
项目期限	2020 年 9 月至 2025 年 12 月			
项目投资总额（万元）	19077.64 万元			
	其中：1、政府专项债券资金 3500 万元			
	2、当地政府自筹 15577.64 万元			
项目绩效目标	本项目建设，完善城市基础设施，解决污水管网覆盖率不足。			
绩效指标	一级指标	二级指标	三级指标	指标值
	产出指标	数量指标	主要工程量完成比例	≥95%
			管网工程	38603m
			泵站工程	2 座
			污水处理设计规模	44000m³ /d
			主要技术指标达标率	≥95%
		质量指标	单位工程合格率	≥95%
			单位工程优良品率	≥95%
			项目操作规范性	合规
		时效指标	工程建设总进度相符情况	相符
			工程建设阶段进度相符情况	相符
		成本指标	工程建设总成本	19077.64 万元
			工程建设成本节约率（%）	≥5%
	效益指标	经济效益指标	是否如期偿还专项债券本息	是
			新增固定资产投资	不低于审计确认后的投资总额
		社会效益指标	改善居住环境	优
			路网管网建设功能	优
		可持续影响指标	项目对城市基础设施的改善	优
			提高城区的污水收集率	优
	项目对国家安全的可持续发展影响（此处指标项目方可根据实际情况确定是否需要）		优	

	满意度指标	社会公众或服务对象满意度指标	公众满意程度	≥95%
--	-------	----------------	--------	------

四、评价结果应用

（一）绩效评价结果量化为百分制综合评分，并按照综合评分进行分级。综合评分为 90 分（含）以上的为“优”，80 分（含）至 90 分的为“良”，60 分（含）至 80 分的为“中”，60 分以下的为“差”。

根据对 2025 年内蒙古自治区政府专项债券五原县隆兴昌镇污水管网建设及老旧管网改造工程项目绩效评价决策、过程、产出和效益进行专家评分。2025 年内蒙古自治区政府专项债券五原县隆兴昌镇污水管网建设及老旧管网改造工程项目绩效评价综合得分 96 分，对应绩效级别为“优”。

按照评价指标和评分标准，通过数据资料收集、分析，对 2025 年内蒙古自治区政府专项债券五原县隆兴昌镇污水管网建设及老旧管网改造工程项目进行客观评价。

绩效评价得分

序号	一级指标	二级指标		分值	得分	评估结论
1	项目实施的必要性、公益性、收益性	必要性	项目的实施是否必要？	5	5	是
2		公益性	项目的实施是否带来显著公益效应？	5	5	是
3		收益性	项目的实施是否带来收益？	5	5	是
4	项目建设投资合规性与项目成熟	项目论证	事前是否经过必要的可行性研究、专家论证、风险评估、集体决策？	5	5	项目论证较为充分。

5	度	项目计划	项目计划是否科学合理？	5	5	项目范围、项目具体计划、启动时间、具体活动 实施时间科学合理，项目实施的人员条件、场地设备、信息支撑等均已齐备。
6		预算匹配	预算是否与项目内容匹配？	5	5	匹配
7		成本控制	是否已具有相应的成本 控制制度、措施，该制度是否完整、可操作？	5	5	制度完整可操作
8		制度完善	质量控制：是否已具有 相应的项目质量要求， 质量检查、验收等必要的控制措施或手段？	3	3	制度较为完善
9			应急措施：项目是否有 针对突发事件或未知风险的应急措施？	3	3	
10			政府采购：是否有健全的采购管理制度对该项目的政府采购行为进行约束？	3	3	
11	项目资金来源和到位的可行性	资金来源	项目资金其它来源渠道是否明确？	5	5	明确
12		资金到位	各渠道资金到位时间、条件是否能够落实？	5	4	
13	项目收入、成本、收益预测合理性	收入	项目收入预测是否合理？	3	3	合理
14		成本	项目成本预测是否合理？	3	3	合理
15		收益	项目收益预测是否合理？	3	3	合理

16	债券资金需求合理性	重复投入	项目单位是否有类似项目得到债券资金重复支持？	5	5	项目无重复投入的情况。
17		需求合规	项目是否过量申报债券资金？是否符合债券发行标准？	5	5	未过量申报，符合标准
18	项目偿债计划可行性和偿债风险点	偿债计划	项目偿债计划是否可行、合规？	5	4	可行合规
19		偿债风险	项目偿债风险点是否列出？风险是否过大？	5	4	已列出，风险可控
20		风险覆盖	风险控制措施是否可以有效降低风险？	5	4	基本可以
21	绩效目标合理性	目标完整性	项目的绩效目标是否完整？	3	3	项目绩效目标完整性评估为好。
22		目标准确性	项目的绩效目标是否准确？	3	3	项目的绩效目标准确。
23		目标量化	项目的绩效目标是否量化？	3	3	项目的目标值已量化。
24		指标值测算	指标值测算是否科学？	3	3	项目绩效目标中指标值测算较为科学。
25	其他需要纳入事前绩效评估的事项	无				
总体结论				100	96	通过事前绩效评估

（二）项目主管部门和项目单位要根据绩效评价结果及时整改问题。省级财政部门也要及时将重点绩效评价结果反馈项目主管部门和项目单位，并提出整改意见。项目主管部门和项目单位应根据评价结果和整改意见，提出明确整改措施，认真组织开展整改工作。

（三）上级财政部门对下级财政部门绩效管理工作定期开展抽查，指导和督促提高绩效管理水平。财政部组织各地监管局定期抽查

各地区绩效管理工作情况、省级财政部门重点绩效评价开展情况等，抽查情况书面报告财政部。

（四）按照评价与结果应用主体相统一的原则，财政部在分配新增地方政府专项债务限额时，将财政部绩效评价结果及各地监管局抽查结果等作为分配调整因素。省级财政部门在分配专项债务限额时，将抽查情况及开展的重点绩效评价结果等作为分配调整因素。地方财政部门将绩效评价结果作为项目建设期专项债券额度以及运营期财政补助资金分配的调整因素。

（五）各级财政部门、项目主管部门和项目单位及个人，违反专项债券项目资金绩效管理规定致使财政资金使用严重低效无效并造成重大损失的，以及有其他滥用职权、玩忽职守、徇私舞弊等违法违规行为的，依法责令改正；对负有直接责任的主管人员和其他直接责任人员依法给予处分；涉嫌犯罪的，依法移送有关机关处理。

第十一章 信息披露计划

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）规定，分类发行专项债券的地方政府应当及时披露专项债券及其项目信息。财政部门应当在门户网站等及时披露专项债券对应的项目概况、项目预期收益和融资平衡方案、专项债券规模和期限、发行计划安排、还本付息等信息。行业主管部门和项目单位应当及时披露项目进度、专项债券资金使用情况等信息。

《财政部关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》（财库〔2018〕72号），省级财政部门应当及时在本单位门户网站、中国债券信息网等网站披露地方债券发行相关信息，不再向财政部备案需公开的信息披露文件。省级财政部门对信息披露文件的合规性、完整性负责，要严格落实专项债券对应项目主管部门和市本级责任，督促其科学制定项目融资与收益自求平衡方案。信息披露情况作为财政部评价各地地方债券发行工作的重要参考。

《关于启用地方政府新增专项债券项目信息披露模板的通知》（财办库〔2019〕364号），为加强地方政府债券信息披露管理，提高信息披露质量，决定启用地方政府新增专项债券项目信息披露模板，2020年4月1日起，各地发行地方政府新增专项债券时，须增加披露地方政府新增专项债券项目信息披露模板。

按此规定，五原县隆兴昌镇污水管网建设及老旧管网改造工程项目专项债券全套信息披露文件通过自治区财政厅网站及中国债

券信息网—中央结算公司官方网站（<http://www.chinabond.com.cn/>）

详细披露，披露时间及文件内容根据自治区统一安排及要求。

第十二章 其他需要说明的事项

巴彦淖尔市人民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；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；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。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。五原县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。

第十三章 项目相关附件

附件一：

概算投资与可研投资对比分析表

工程名称：五原县隆兴昌镇污水管网建设及老旧管网改造工程														单位：万元
序号	工程或费用名称	可研各项投资				初设各项投资				投资增（减）额				备注
		建筑工程费用	安装工程费用	设备及工器具购置费用	其他费用	建筑工程费用	安装工程费用	设备及工器具购置费用	其他费用	建筑工程费用	安装工程费用	设备及工器具购置费用	其他费用	
一	第一部分:工程费用	15981.93	117.67	1073.81		16313.57	35.60	478.18		331.64	-82.07	-595.63		
1	管网工程	15553.39	0.00	0.00		15600.90	0.00	0.00		47.51	0.00	0.00		
1.1	新建管网	6992.82				7907.81				914.99				
1.2	顶管工程	726.00				566.10				-159.90				
1.3	破路恢复工程	6011.74				4928.69				-1083.05				
1.4	降水工程	1538.00				1911.31				373.31				
1.5	拆除工程	284.83				286.98				2.15				
3	泵站工程	428.54	117.67	1073.81		712.67	35.60	478.18		284.13	-82.07	-595.63		
3.1	一体化泵站	35.61	44.06	550.80		29.71	19.27	300.00		-5.90	-24.79	-250.80		
3.2	改造七排干提升本站	104.93	20.11	117.55		67.30	4.32	55.68		-37.63	-15.79	-61.87		
3.3	西大桥中途提升本站	288.00	53.50	405.46		615.66	12.01	122.50		327.66	-41.49	-282.96		

二	工程其他费用				1244.29				1315.19				70.90	
三	基本预备费				1473.42				907.13				-566.29	
四	建设期贷款利息													
五	铺底流动资金				27.97				27.97				0.00	
六	建设项目总投资	19919.09				19077.64				-841.45				

附件二：

总概算表

工程名称：五原县隆兴昌镇污水管网建设及老旧管网改造工程

序号	工程或费用名称	概算金额(万元)					枢纽工程占工程费用的比例(%)	各工程占固定资产投资比例(%)	技术经济指标			备注
		建筑工程费用	安装工程费用	设备及工器具购置费用	其它费用	合 计			单位	数量	指标(万元/单位)	
	建设投资	16313.57	35.60	478.18	2222.32	19049.67		100.00				I + II + III
I	第一部分:工程费用	16313.57	35.60	478.18		16827.35	100.00	88.33				
一	管网工程	15600.90				15600.90	92.71		m	38603	0.40	
二	泵站工程	712.67	35.60	478.18		1226.45	7.29		座	5	245.29	
II	第二部分:工程其他费用				1315.19	1315.19		6.90				
III	工程预备费				907.13	907.13		4.76				(I + II) × 5%
一	基本预备费				907.13	907.13						
V	固定资产投资方向调节税											
VI	流动资金				93.23	93.23						
一	流动资金借款				65.26	65.26						
二	自有流动资金(铺底)				27.97	27.97						
	建设项目总投资	16313.57	35.60	478.18	2250.29	19077.64			m	38603	4942.00	I + II + III + IV + V + VI (二)
其中:	管网工程					17687.17			m	38603	0.46	
	泵站工程					1390.46			座	5	278.09	
	各工程费用占建设项目总投资的比例(%)	85.51	0.19	2.51	11.80	100.00						