

2026 年内蒙古自治区本级收费公路专项债券

国道 335 线科布尔至乌兰花段公路项目

收益自求平衡方案

项目管理单位：乌兰察布市交通运输局

编制单位：乌兰察布市交通运输局

编制日期：2026 年 1 月 20 日



目录

一、专项债券的发行	2
(一) 项目的公益性和收益性	2
(二) 发行依据	2
二、申请专项债券项目概况	3
(一) 项目基本情况	3
(二) 项目管理单位情况	4
(三) 项目施工单位情况	5
三、项目预期收益与融资自求平衡方案	5
(一) 项目投融资情况	5
(二) 项目投融资方案	6
(三) 国道 335 线科布尔至乌兰花段公路项目自求平衡分析	7
四、敏感性分析	26
五、资金管理方案	26
(一) 主管部门及职责	27
(二) 资金流入管理	27
(三) 资金流出管理	28
六、项目绩效评价	28
(一) 绩效评价情况	28
(二) 绩效目标的设定情况	31
(三) 绩效运行监控情况	32
(四) 绩效评价管理情况	32
七、专项债券发行方案	35
(一) 发行依据	35
(二) 发行计划	37
(三) 发行场所	37
(四) 信息披露计划	37
八、对投资者的保护措施	38
九、投资者还款保障措施	38
(一) 项目还款责任与保障	38
(二) 项目资产管理	38
(三) 项目收入管理	39
十、项目风险及控制措施	39
(一) 市场风险及控制措施	39
(二) 财务风险及控制措施	39
(三) 管理风险及控制措施	40
(四) 经营风险及控制措施	40
(五) 政策风险及控制措施	41
十一、结论	42

2026 年内蒙古自治区本级收费公路专项债券

国道 335 线科布尔至乌兰花段公路项目

收益自求平衡方案

一、专项债券的发行

（一）项目的公益性和收益性

国道 335 线科布尔至乌兰花段公路项目，是国家公路网规划中国道 335 的重要组成部分，贯彻落实好中央关于扶贫开发的总体要求。该项目列入交通运输部《公路“十四五”发展规划》和《内蒙古自治区“十四五”公路水路交通运输发展规划》，对拉动内蒙古中西部地区的旅游业有着巨大的推动作用，促进沿线社会经济发展，有利于民族团结，保持社会稳定，提升道路通行能力，提高路网服务水平，该项目具有一定的公益性，同时该项目为收费公路，又具有一定的收益性。

（二）发行依据

为加快内蒙古自治区公路建设，为地方经济社会发展提供强有力的交通运输保障，根据《中华人民共和国预算法》《地方政府收费公路专项债券管理办法（试行）》《国务院办公厅关于保持基础设施领域补短板力度的指导意见》《中共中央办公厅 国务院办公厅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》（厅字〔2019〕33 号），《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），向自治区人民政府申请发行 2026 年收费公路专项债券（以下简称“专项债券”）。

本期申请发行的专项债券，是以政府收费公路项目对应并纳入政府性基金预算管理的车辆通行费收入偿还的地方政府专项债券。在风险可控的前提下，按照依法依规适度举债，保障重点领域合理融资需求的原则，拟申请国道 335 线科布尔至乌兰花段公路项目发债，该项目 2023 年已发行收费公路专项债券 5 亿元，2024 年已发行收费公路专项债券 5 亿元，2025 年已发行收费公路专项债券 3.4 亿元，2026 年本期拟发行收费公路专项债券 2.52 亿元，后续批次拟发行收费公路专项债券 1.15 亿元，后续年度发行 2.35 亿元。

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、申请专项债券项目概况

（一）项目基本情况

按照 2013 年 5 月国务院批准，国家发改委会同交通运输部编制印发的《国家公路网规划（2013—2030 年）》和交通运输部《关于印发国家公路网线位规划的通知》（交规划发〔2015〕16 号），按照 2016 年 7 月自治区交通厅会同自治区发改委联合印发的《内蒙古自治区“十三五”公路、水路交通运输发展规划（2016—2022 年）》，全区一级公路“十三五”规划新增里程约 0.4 万公里，高速公路里程 0.5 万公里。

《乌兰察布市“十三五”综合交通运输发展规划》至“十三五”末，全市公路总里程达 1.65 万公里，公路网密度达 28 公里/百平方公里；其中一级公路达 1400 公里。

本期申请发行债券的项目国道 335 线科布尔至乌兰花段公路项目，根据乌兰察布市的普通国省道建设规划，规划国道 335 在乌兰察布市范围内分段建设：1. 尚义至集宁段已完工通车；2. 集宁至科布尔段已完工通车；3. 黄家滩至百灵庙段已完工通车；本项目一科布尔至乌兰花段处于集宁至科布尔段以及黄家滩至百灵庙段之间，项目概况见下表。

项目概况

序号	项目名称	建设单位	项目总里程 (公里)	开工时间	完工时间
1	国道 335 线科布尔至 乌兰花段公路	乌兰察布市交通 运输局	100.265	2022 年 6 月	2025 年 4 月

(二) 项目管理单位情况

本项目管理单位乌兰察布市交通运输局，其隶属于乌兰察布市人民政府，主要职能：

- 1. 负责贯彻落实国家、自治区、市委政府及我市有关交通运输行业的法律、法规、政策、标准和规划；
- 2. 组织拟定全市交通行业发展的总体规划、专项规划、中长期发展规划并监督实施；
- 3. 承担涉及全市综合运输体系的规划协调工作；
- 4. 承担全市交通运输市场监督管理责任。

（三）项目施工单位情况

本项目施工单位由项目管理单位根据《中华人民共和国招标投标法》《中华人民共和国招标投标法实施条例》和《交通运输部公路工程建设项 目招标投标管理办法》，对建设项目进行招标。参与招投标的施工单位需 符合《建筑企业资质标准》的要求，同时在项目建设过程中通过项目监理 单位监理，确保项目按照国家相关要求，完成项目建设。

三、项目预期收益与融资自求平衡方案

（一）项目投融资情况

本项目总投资为 26.8263 亿元，其中：项目资本金 7.4063 亿元来源 于中央及自治区补助投资，其余资金通过申请专项债券融资 19.42 亿元， 项目投融资情况见下表。

项目投融资情况表

单位：亿元

序号	项目名称	项目总投资	中央及自治区补助投资	申请专项债券总金额
1	国道 335 线科布尔至 乌兰花段公路	26.8263	7.4063	19.42

根据项目总投资、资金来源和预计工期，拟定项目分年建设及投融资 计划，项目分年建设及融资计划见下表。

项目分年建设及投融资计划表

单位：亿元

序号	项目名称	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	合计
1	国道 335 线科布尔 至乌兰花段公路	4.00	8.4063	5.00	3.40	3.67	2.35	26.8263

（二）项目投融资方案

项目的建设由项目管理单位自主开展，自行承担项目的建设成本并享有项目所带来的收益。本期专项债券还本付息资金来源于项目收入，债务风险锁定在项目内。

国道 335 线科布尔至乌兰花段公路项目 2026 年本期拟申请发行专项债券金额 2.52 亿元，专项债券的发行期限为 20 年，预计债券利率 2.5%，每半年付息一次，到期一次还本。

2026 年本次拟发行收费公路专项债券 2.52 亿元严格按照规定，专项用于政府收费公路国道 335 线科布尔至乌兰花段公路项目建设，对应形成的基础设施资产和收费公路权益不得用作其他用途。本项目的收费年限为 20 年，根据《地方政府收费公路专项债券管理办法（试行）》财预〔2017〕97 号）的规定，按照 20 年收费期间对本项目进行资金平衡测算，项目对应的广告费收入、服务设施收入预计较少，故本项目收益测算不含项目对应的路衍项目收入。

在本项目实际通车运营后，对应项目形成的广告费收入、服务设施收入等路衍项目收入，严格按照有关规定，全部纳入政府性基金预算收入，除根据省级财政部门规定必须支付的日常运转经费外，专项用于偿还收费公路专项债券本息。

测算结果国道 335 线科布尔至乌兰花段公路项目的本息保障倍数为 1.86 倍，可以实现自求平衡。

（三）国道 335 线科布尔至乌兰花段公路项目自求平衡分析

1. 项目背景情况

根据国务院发布的《国家公路网规划（2013 年—2030 年）》，规划国道 335 线是我国一条横穿东西的普通国道，起自河北承德，终至新疆塔城，自东向西连接河北省、内蒙古自治区、新疆维吾尔自治区三省区，是沿线各省、市之间联系的快速通道，该项目列入交通运输部《公路“十四五”发展规划》和《内蒙古自治区“十四五”公路水路交通运输发展规划》，响应了国家发展综合交通运输的战略方针。

2. 项目建设的必要性

（1）落实国家公路网建设的需要

国家公路网规划（2013 年—2030 年）中提出，我国普通国道规模由 10.6 万公里调增至 26.5 万公里，目前达到二级及以上技术标准的普通国道路线约占 60%，按照未来基本达到二级及以上标准测算，共约 10 万公里需要升级改造。

本项目是国家公路网规划中国道 335 的重要组成部分，区域范围内涉及两个旗县：察哈尔右翼中旗与四子王旗，四子王旗行政中心（乌兰花镇）国道网规划中提出“实现全国所有县级及以上行政区有国道连接”，本项目的建设将实现国道与察哈尔右翼中旗衔接，响应了县级及以上行政区都有普通国道连接的要求，是落实国家公路网建设的需要。

（2）贯彻落实好中央关于扶贫开发的总体要求和实现脱贫致富总目标的需要

国务院扶贫开发领导小组办公室发布的《国家扶贫开发工作重点县名单》，包括本项目的四子王旗和察哈尔右翼中旗，国家确定新阶段扶贫攻坚重点连片开发区是根据《中国农村扶贫开发纲要（2011—2022年）》精神，按照“集中连片、突出重点、全国统筹、区划完整”的原则，考虑对革命老区、民族地区、边疆地区加大扶持力度的要求，全面衡量与综合分析后确定的。本项目是贯彻落实好中央关于扶贫开发的总体要求和实现脱贫致富总目标的需要。

（3）落实“公路安全生命防护工程”，保障行车安全的需要

本项目作为集宁一中旗—四子王旗的传统通道，交通需求较大，由于老路走廊建设年代久远，沿线乡镇、村庄较为密集，主要有米粮局、得和源、大南村、黄羊城、广义隆、卧狼卜子、三元井、六道沟、库伦图、小东营等，平交道口较多，全线平交口约 156 处。由于穿村路段较多，且局部路段受地形影响指标较低，视距不良，存在较大的安全隐患。

因此，本项目采用主线与被交道路分离，右进右出的形式，彻底地消除安全隐患，是落实“公路安全生命防护工程”，保障行车安全的需要。

（4）促进自治区实现“全域旅游、四季旅游”的需要

旅游业是综合性产业，是拉动经济增长的重要动力。项目起终点分布有黄花沟景区和格根塔拉景区，均为国家 A 级景区，是自治区主要打造的旅游景区。

本项目的建设，将大幅改善内蒙古中西部区域景区之间的交通便利性，大幅缩短路途时间，节省旅游的时间和资金成本。对拉动内蒙古中西部地区的旅游业有着巨大的推动作用。

（5）促进沿线社会经济发展的需要

根据《乌兰察布市城市总体规划（2011—2030 年）》，未来乌兰察布市城镇体系空间结构方案为：规划通过强化轴向骨架生长，构建十字型城镇空间，到 2030 年形成“一主一副两通道”的城镇点轴空间发展格局。

本项目正是乌兰察布市规划两条城镇发展通道的“到四子王旗交通旅游线路形成的城镇发展通道”，起于察右中旗，终于四子王旗。本项目的实施，将从根本上改善区域内的道路交通条件，提高了该地区的通达性、改善了投资环境，促进了沿线地区经济发展，积极响应了乌兰察布市西部地区的城镇规划。

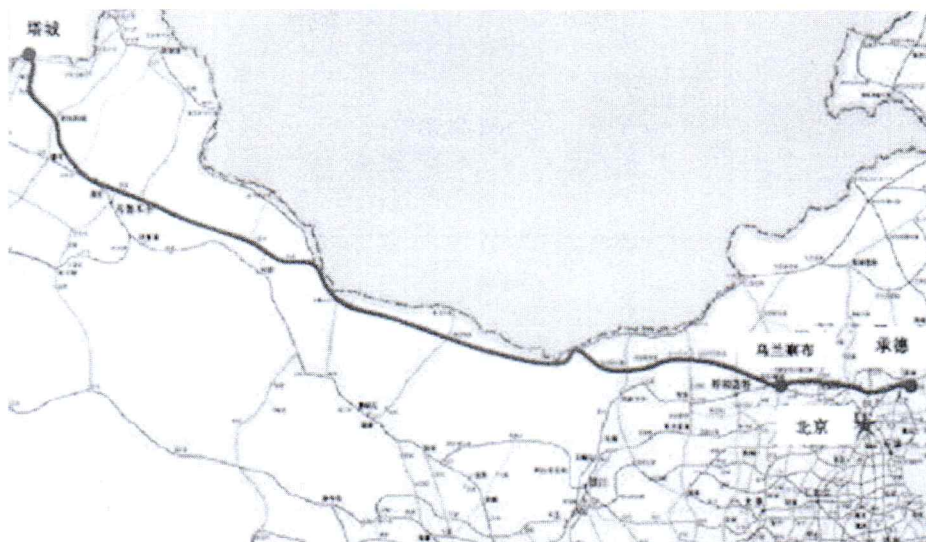
（6）有利于促进民族团结，保持社会稳定

乌兰察布市是一个以蒙古族为主体、汉族居多数，包括回族、满族、达斡尔族、朝鲜族、鄂温克族、苗族、藏族、土族、维吾尔族等 29 个民族的聚居地。近年来，国家不断强调要进一步缩小边疆与内地的差距，重点扶持少数民族地区的发展，公路交通的大发展是实现这一战略的重要前提和基础。本项目的建设，对改善沿线各族人民的出行条件、进一步增进边疆地区各民族与其他地区兄弟民族交流、促进各民族的团结进步、保持社会稳定、巩固国防等都有重要意义。

（7）提升道路通行能力、提高路网服务水平的需要

国道 335 线是《国家公路网规划（2013 年—2030 年）》中新增的普通国道，是普通国道网中的 60 条东西横线之一，起于河北承德，终至新疆塔城。本项目是国道 335 线在内蒙古乌兰察布市境内的重要组成部分。

我国北部地区东西向国道稀疏，国道 335 线将是我国北部地区一条重要的东西向通道，联系了河北、内蒙古、新疆等地区。



3. 建设规模

路线总体呈东西走向，项目起点位于乌兰察布市察右中旗科布尔镇西，顺接国道 335 线集宁至科布尔段一级公路终点，经米粮局乡、黄羊城乡、广益隆镇、库伦图镇，终点止于乌兰察布市四子王旗乌兰花镇国道 335 线与国道 209 线共线段处。路线全长 100.265km，其中新建路段长 41.365 公里，利用既有旧路改建 58.9 公里。全线设置科布尔互通 1 处、乌兰花互通 1 处。

4. 建设计划

项目建设时间为 2022 年至 2024 年，国道 335 线科布尔至乌兰花段公路项目开工时间：2022 年 6 月，完工时间：2025 年 4 月底，缺陷责任期：2 年。

5. 项目施工与投资安排

根据内蒙古自治区交通运输厅内交发〔2020〕667 号《关于国道 335 线科布尔至乌兰花段公路两阶段初步设计的批复》项目概算 26.8263 亿元，其中：国家及自治区补贴 7.4063 亿元，约占总投资概算的 27.61%；其余资金 19.42 亿元，拟通过发行收费公路专项债券筹集，各年施工和投

资计划如下：

项目施工计划和投资计划

单位：万元

项目投资计划	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	合计
车购税补贴	40,000.00	34,063.00					74,063.00
专项债		50,000.00	50,000.00	34,000.00	36,700.00	23,500.00	194,200.00
合计	40,000.00	84,063.00	50,000.00	34,000.00	36,700.00	23,500.00	268,263.00

6. 项目合规合法性审批情况

自治区交通运输厅会同自治区发改委联合印发的《内蒙古自治区“十三五”公路、水路交通运输发展规划（2016—2022 年）》《国家公路网规划》（2013 年—2030 年）“国道 335 线科布尔至乌兰花段公路项目”是一条重要的东西向公路，是公路交通基础设施中长期布局规划的重要组成部分，该项目列入交通运输部《公路“十四五”发展规划》和《内蒙古自治区“十四五”公路水路交通运输发展规划》，响应了国家发展综合交通运输的战略方针，目前已审批通过的手续如下：

①2020 年 1 月 6 日，内蒙古自治区人民政府《关于采用收费还债方式建设国道 335 线科布尔至乌兰花段公路项目的批复》（内政字〔2020〕1 号）批复项目立项。

②2020 年 4 月 1 日，内蒙古自治区发展和改革委员会《关于国道 335 线科布尔至乌兰花段公路工程可行性研究报告的批复》（内发改基础字〔2020〕289 号）批复工可研。

③2020 年 9 月 30 日，乌兰察布市生态环境局《关于国道 335 线科布尔至乌兰花段公路工程环境影响报告书的批复》（乌环审〔2020〕68 号），

环境评估项目可行。

④2020 年 10 月 20 日内蒙古自治区交通运输厅《关于国道 335 线科布尔至乌兰花段公路两阶段初步设计的批复》（内交发〔2020〕667 号）批复项目概算 26.8263 亿元。

⑤2020 年 11 月 6 日内蒙古自治区交通运输厅《关于国道 335 线科布尔至乌兰花段公路两阶段施工图设计的批复》（内交发〔2020〕713 号）批复预算。

⑥2021 年 1 月 15 日内蒙古自治区水利厅《国道 335 线科布尔至乌兰花段公路工程水土保持方案报告书审批准予行政许可决定书》（内水保许决〔2021〕7 号）同意项目的水土保持方案。

⑦2021 年 7 月 14 日内蒙古自治区自然资源厅《关于国道 335 线科布尔至乌兰花段公路项目用地预审与选址意见书的批复》（内自然资源预审字〔2021〕46 号），附建设项目用地预审与选址意见书。

⑧项目实施机构：2020 年 11 月 17 日内蒙古乌兰察布市人民政府办公室《关于做好国道 335 线科布尔至乌兰花段一级公路征拆和建设管理有关工作的通知》，成立公路建设管理办公室。

⑨2022 年 4 月 23 日中华人民共和国自然资源部《关于国道 335 线科布尔至乌兰花段公路工程建设用地的批复》（自然资函〔2022〕343 号）。

⑩《国道 335 线科布尔至乌兰花段公路项目施工许可申请》于 2022 年 6 月 13 日经内蒙古自治区交通运输厅审批同意。

⑪《内蒙古自治区人民政府办公厅文件批办单（增页 2）（区内来文）》运转编号：WLCB-2022031<关于解决四子王旗国道 335 线科布尔至乌兰花

段公路项目有关问题的意见等一自治区财政厅 交通运输厅（内财督办函[2022]150 号）等）批示：根据《内蒙古自治区人民政府办公厅关于印发交通运输领域、生态环境领域自治区与盟市财政事权和支出责任划分改革实施方案的通知》（内政办发〔2021〕10 号），国道 335 线科布尔至乌兰花段公路项目属自治区与盟市财政共同事权，该项目已列入交通运输部《公路“十四五”发展规划》和《内蒙古自治区“十四五”公路水路交通运输发展规划》，同意该项目专项债券承债主体移交自治区本级，同时将该项目收费权和路产路权一并交由自治区本级管理。

7.专项债券的发行计划

（1）建设期内的发行计划

国道 335 线科布尔至乌兰花段公路项目专项债券发行计划表

单位：万元

发行年份	发行金额	发行期限
2023 年	50,000	20 年期
2024 年	50,000	20 年期
2025 年	34,000	20 年期
2026 年	36,700	20 年期
2027 年	23,500	20 年期

（2）债券的发行利率、付息方式、期限

参考 2024 年 4 月已发行《2024 年内蒙古自治区保障五大任务建设交通基础项目专项债券（一至三期）》国道 335 线科布尔至乌兰花段公路项目 5 亿元专项债，20 年期债券发行利率为 2.68%；2025 年 5 月已发行《2025 年内蒙古自治区保障五大任务建设交通基础项目专项债券（三

期) 》国道 335 线科布尔至乌兰花段公路项目 3.4 亿元专项债，20 年期债券发行利率为 2.07%。

从谨慎性考虑，参考自治区已发行的收费公路债券利率，对本期拟发行的专项债券，按 2.5% 计算发行利率，每半年付息一次，期限 20 年，到期一次还本。

(3) 政府收费公路专项债券资金的使用

政府收费公路专项债券资金纳入财政预算管理，专款专用，全部用于国道 335 线科布尔至乌兰花段公路的建设，对应形成的基础设施资产和收费公路权益，严格按照发行约定用途使用，不再用于抵质押融资及提供担保。

(4) 偿债资金来源

专项债券本、息由国道 335 线科布尔至乌兰花段公路车辆通行费收入、广告费收入、服务设施收入等路衍项目收入并扣除必要的运营支出后偿还。

8. 项目收益与融资平衡方案

(1) 项目收入预测

经建设单位和可行性研究报告编制单位苏交科集团股份有限公司共同确认，国道 335 线科布尔至乌兰花段公路可行性研究报告预计通行时间为 2022 年，现完工时间为 2025 年 4 月底，通行费收入取得时间为 2025 年 6 月。2020 年和 2021 年 GDP 与 2019 年基本相当，由于疫情的影响导致交通量减少，2020 年和 2021 年的基础交通量不具有参考性，因此 2025

年预计的交通量仍以 2019 年的交通量为基础进行测算，所以预测收入的基础数据延用可研报告数据。

① 通车交通量预测

根据项目所在地区公路现状公路网、规划公路网以及项目的路线方案进行交通量分配，得到拟建项目各特征年交通量预测结果（全线加权平均），详见下表。

交通量预测结果（pcu/d）

特征年	2025 年	2028 年	2033 年	2038 年	2043 年	2044 年
交通量预测	11943	13043	15593	16157	17623	18143

② 特征年车型比例预测

特征年车型比例预测

年份	小货	中货	大货	特大货	拖挂与集装箱	小客	大客	合计
2025	20.50%	16.30%	15.60%	5.50%	14.50%	24.80%	2.80%	100%
2028	19.50%	15.50%	15.00%	5.00%	12.00%	30.50%	2.50%	100%
2033	19.00%	14.90%	14.60%	4.80%	11.90%	32.50%	2.30%	100%
2038	17.50%	14.00%	14.00%	4.50%	11.80%	36.00%	2.20%	100%
2043	17.00%	13.50%	13.50%	4.40%	11.73 %	37.90%	2.10%	100%
2044	16.90%	13.60%	13.60%	4.30%	11.73 %	38.00%	2.00%	100%

③ 收费标准

依据内蒙古自治区发展改革委 交通运输厅 财政厅《关于调整全区收费公路车辆通行费收费标准的通知》内发改价费字〔2019〕1012 号）规定的收费标准。

内蒙古自治区一级和经营性二级收费公路车型分类
及通行费收费标准

类别	车型及规格	车辆通行费收费标准（元/车·次）
----	-------	------------------

			一级公路		二级公路	
	客车	货车	客车	货车	客车	货车
第 1 类	9 座以下	2 轴（车长小于 6000mm 且最大允许总质量小于 4500Kg）	15	15	10	10
	（含 9 座）					
第 2 类	10 座至 19 座	2 轴（车长不小于 6000mm 且最大允许总质量不小于 4500Kg）	15	25	10	15
	（含 19 座）					
第 3 类	20 座至 39 座	3 轴	20	45	15	25
	（含 39 座）					
第 4 类	40 座以上	4 轴	25	70	20	35
第 5 类		5 轴		90		45
第 6 类		6 轴		105		55

④ 项目通行费收入

年收费收入=Σ（各车型的年平均日交通量×该车型收费标准×里程×年收费天数），完工时间为 2025 年 4 月底，收费期按 20 年计算，通行费收入取得时间为 2025 年 6 月至 2045 年 5 月底。出于谨慎考虑，我们采取可行性研究报告各年度收入的 80%作为本项目的预测收入，各年度收入预测详见《国道 335 线科布尔至乌兰花段公路通行费收入预测表》。

⑤ 路衍项目收入

路衍项目收入主要公路包括广告费收入、服务设施收入等。本项目对应的广告费收入、服务设施收入预计较少，故本期项目收益测算不含项目对应的专项收入。

在本项目实际通车运营后，对应项目形成的广告费收入、服务设施收入等专项收入，严格按照有关规定，全部纳入政府性基金预算收入，根据省级财政部门规定支付必须的日常运转经费外，专项用于偿还收费公路专项债券本息。

⑥ 项目的税金

该项目的车辆通行费收入纳入政府性基金预算管理，为非税收入项目。根据《政府非税收入管理办法》第三条：“本办法所称非税收入，是指除税收以外，由各级国家机关、事业单位、代行政府职能的社会团体及其他组织依法利用国家权力、政府信誉、国有资源（资产）所有者权益等取得的各项收入。具体包括：（一）行政事业性收费收入；（二）政府性基金收入……”因此本项目无增值税，地方政府专项债券的利息在企业所得税税前扣除因此本项目不涉及企业所得税。

（2）通行经营成本预测

项目运营成本主要由管理费用、日常养护费用、大修费用等组成，运营成本自 2025 年 6 月到 2045 年 5 月底，各项成本计提标准如下：

① 管理费用

管理费用主要是指各收费站管理人员的费用，本项目拟建项目设 2 处收费站，项目运营初年管理费用 400 万元，每处收费站计划配置 30 人，每人工资 3,500 元/月。考虑到职工工资的实际增长，管理设备的更新及人员扩充等因素变动，年增长率取 2%。

每个收费站项目运营初年管理费用明细

单位：元

序号	人数	标准/月	月数	支出明细	金 额
1	30	3,500	12	人员工资	1,260,000.00
2	30	500	12	伙食补贴	180,000.00
3	30	-	12	办公费	200,000.00
4	30	-	12	水电费	300,000.00
5	30	-	12	其他费用	60,000.00
6				合计	2,000,000.00

② 日常养护维修费

项目运营初年日常养护费用 306.00 万元，项目投入运营后，随着交通量的逐年增长，路面的破损程度也将逐年加大，因此公路每年所需的小修养护费用亦将同时增加，预计年增长速度为 3%。

③ 大修费用

大修每十年进行一次，第一次大修费用为 5,182.00 万元；第二次大修安排在运营期末，费用 6,964.00 万元，均为当年养护维修费的 13 倍。

（3）项目融资平衡预测

国道 335 线科布尔至乌兰花段公路所对应政府收费公路专项债券资金 194,200 万元，债券存续期内项目预计产生的通行费收入为 582,953.10 万元，公路运营支出 29,354.00 万元，专项债券本息覆盖倍数 1.86。具体情况详见《国道 335 线科布尔至乌兰花段公路项目收益与融资平衡表》及附表 1 至附表 5。

附表：

1. 国道 335 线科布尔至乌兰花段公路通行费收入预测表
2. 国道 335 线科布尔至乌兰花段公路运营期支出预测表
3. 国道 335 线科布尔至乌兰花段公路专项债券本息预测表
4. 国道 335 线科布尔至乌兰花段公路专项债券本息覆盖倍数表
5. 国道 335 线科布尔至乌兰花段公路建设项目偿债指标

国道 335 线科布爾至烏蘭花段公路項目收益與融資平衡表

單位：萬元

期 限	年 度	资 金 流 入 项 目				资 金 支 出 项 目				净现金流量	累计现金流量	
		中央及自 治区补助	专项债券	通行费收 入	合 计	项目建设	运营支出	专项债券偿付				合 计
								本年付息	本年还本			
专 项 债 券 存 续 期 内	2022 年	40,000.00			40,000.00	40,000.00				40,000.00	-	-
	2023 年	34,063.00	50,000.00		84,063.00	83,583.00		480.00		84,063.00	-	-
	2024 年		50,000.00		50,000.00	47,746.00		2,254.00		50,000.00	-	-
	2025 年		34,000.00	9,146.40	43,146.40	39,517.50	353.00	3,275.90		43,146.40	-	-
	2026 年		36,700.00	19,256.00	55,956.00	51,146.45	723.00	3,942.80		55,812.25	143.75	143.75
	2027 年		23,500.00	20,269.60	43,769.60	6,270.05	740.00	4,545.30		11,555.35	32,214.25	32,358.00
	2028 年			21,336.00	21,336.00		758.00	5,132.80		5,890.80	15,445.20	47,803.20
	2029 年			22,459.20	22,459.20		777.00	5,132.80		5,909.80	16,549.40	64,352.60
2030 年			23,640.80	23,640.80		796.00	5,132.80		5,928.80	17,712.00	82,064.60	
2031 年			24,885.60	24,885.60		815.00	5,132.80		5,947.80	18,937.80	101,002.40	
2032 年			26,195.20	26,195.20		835.00	5,132.80		5,967.80	20,227.40	121,229.80	
2033 年			27,573.60	27,573.60		856.00	5,132.80		5,988.80	21,584.80	142,814.60	
2034 年			25,396.70	25,396.70		5,660.00	5,132.80		10,792.80	14,603.90	157,418.50	

期 限	年度	资金流入项目				资金支出项目				净现金流 量	累计现金 流量
		中央及自 治区补助	专项债	通行费收 入	合计	项目建设	运营支出	专项债券偿付			
								本年付息	本年还本		
专 项 债 券 存 续 期 内	2035 年			29,896.00	29,896.00		899.00	5,132.80		6,031.80	181,282.70
	2036 年			30,792.80	30,792.80		920.00	5,132.80		6,052.80	206,022.70
	2037 年			31,716.80	31,716.80		943.00	5,132.80		6,075.80	231,663.70
	2038 年			32,668.00	32,668.00		966.00	5,132.80		6,098.80	258,232.90
	2039 年			33,648.00	33,648.00		990.00	5,132.80		6,122.80	285,758.10
	2040 年			34,657.60	34,657.60		1,014.00	5,132.80		6,146.80	314,268.90
	2041 年			35,696.80	35,696.80		1,039.00	5,132.80		6,171.80	343,793.90
	2042 年			36,768.00	36,768.00		1,065.00	5,132.80		6,197.80	374,364.10
	2043 年			37,871.20	37,871.20		1,091.00	4,652.80	50,000.00	55,743.80	356,491.50
	2044 年			39,007.20	39,007.20		7,548.00	2,878.80	50,000.00	60,426.80	335,071.90
	2045 年			20,071.60	20,071.60		566.00	1,856.90	34,000.00	36,422.90	318,720.60
	2046 年							1,190.00	36,700.00	37,890.00	280,830.60
	2047 年							587.50	23,500.00	24,087.50	256,743.10
合计		74,063.00	194,200.00	582,953.10	851,216.10	268,263.00	29,354.00	102,656.00	194,200.00	594,473.00	256,743.10

附表 1: 国道 335 线科布尔至乌兰花段公路通行费收入预测表

单位: 万元

年度	车型 收费标准(元)	小货 15/辆	中货 45/辆	大货 70/辆	特大货 90/辆	拖挂与集装箱 105/辆	小客 15/辆	大客 25/辆	合计	按 80%计算
		365	365	365	365	365	365	365		
2025 年	车流量	1, 224	973	932	328	866	1, 481	167	5, 972	
	收费收入	2, 344	1, 864	1, 784	629	1, 658	2, 835	320	11, 433	9, 146. 40
2026 年	车流量	2, 524	2, 007	1, 920	677	1, 785	3, 053	345	12, 310	
	收费收入	4, 934	3, 923	3, 755	1, 324	3, 490	5, 969	674	24, 070	19, 256. 00
2027 年	车流量	2, 599	2, 066	1, 978	697	1, 838	3, 144	355	12, 677	
	收费收入	5, 194	4, 130	3, 953	1, 394	3, 674	6, 284	709	25, 337	20, 269. 60
2028 年	车流量	2, 543	2, 022	1, 956	652	1, 565	3, 978	326	13, 043	
	收费收入	5, 201	4, 134	4, 001	1, 334	3, 200	8, 134	667	26, 670	21, 336. 00
2029 年	车流量	2, 643	2, 101	2, 033	678	1, 626	4, 134	339	13, 553	
	收费收入	5, 474	4, 351	4, 211	1, 404	3, 369	8, 563	702	28, 074	22, 459. 20
2030 年	车流量	2, 742	2, 180	2, 109	703	1, 688	4, 289	352	14, 063	
	收费收入	5, 762	4, 580	4, 433	1, 478	3, 546	9, 013	739	29, 551	23, 640. 80
2031 年	车流量	2, 842	2, 259	2, 186	729	1, 749	4, 445	364	14, 573	
	收费收入	6, 066	4, 822	4, 666	1, 555	3, 733	9, 488	778	31, 107	24, 885. 60
2032 年	车流量	2, 941	2, 338	2, 262	754	1, 810	4, 600	377	15, 083	
	收费收入	6, 385	5, 075	4, 912	1, 637	3, 929	9, 987	819	32, 744	26, 195. 20
2033 年	车流量	3, 041	2, 417	2, 339	780	1, 871	4, 756	390	15, 593	
	收费收入	6, 721	5, 342	5, 170	1, 723	4, 136	10, 512	862	34, 467	27, 573. 60
2034 年	车流量	2, 984	2, 340	2, 293	754	1, 869	5, 104	361	15, 706	
	收费收入	6, 893	5, 406	5, 297	1, 741	4, 317	11, 791	834	36, 281	25, 396. 70

年度	车型	小货	中货	大货	特大货	拖挂与集装	小客	大客	合计	按 80%计算
	收费标准(元)	15/辆	45/辆	70/辆	90/辆	105/辆	15/辆	25/辆		
2035 年	天数	365	365	365	365	365	365	365	15, 819	
	车流量	3, 006	2, 357	2, 310	759	1, 882	5, 141	364		
2036 年	收费收入	7, 100	5, 568	5, 456	1, 794	4, 447	12, 145	860	37, 370	29, 896. 00
	车流量	3, 027	2, 374	2, 326	765	1, 896	5, 178	366	15, 932	
2037 年	收费收入	7, 313	5, 735	5, 620	1, 848	4, 580	12, 510	885	38, 491	30, 792. 80
	车流量	3, 049	2, 391	2, 343	770	1, 909	5, 215	369	16, 045	
2038 年	收费收入	7, 533	5, 907	5, 788	1, 903	4, 718	12, 885	912	39, 646	31, 716. 80
	车流量	2, 827	2, 262	2, 262	727	1, 907	5, 817	355	16, 157	
2039 年	收费收入	7, 146	5, 717	5, 717	1, 838	4, 819	14, 701	898	40, 835	32, 668. 00
	车流量	2, 879	2, 303	2, 303	740	1, 941	5, 922	362	16, 450	
2040 年	收费收入	7, 361	5, 888	5, 888	1, 893	4, 963	15, 142	925	42, 060	33, 648. 00
	车流量	2, 930	2, 344	2, 344	753	1, 976	6, 027	368	16, 743	
2041 年	收费收入	7, 581	6, 065	6, 065	1, 949	5, 112	15, 596	953	43, 322	34, 657. 60
	车流量	2, 981	2, 385	2, 385	767	2, 010	6, 133	375	17, 036	
2042 年	收费收入	7, 809	6, 247	6, 247	2, 008	5, 265	16, 064	982	44, 621	35, 696. 80
	车流量	3, 033	2, 426	2, 426	780	2, 045	6, 238	381	17, 329	
2043 年	收费收入	8, 043	6, 434	6, 434	2, 068	5, 423	16, 546	1, 011	45, 960	36, 768. 00
	车流量	2, 996	2, 379	2, 379	775	2, 044	6, 679	370	17, 623	
2044 年	收费收入	8, 048	6, 391	6, 391	2, 083	5, 491	17, 941	994	47, 339	37, 871. 20
	车流量	3, 066	2, 467	2, 467	780	2, 105	6, 894	363	18, 143	
2045 年	收费收入	8, 240	6, 631	6, 631	2, 097	5, 656	18, 528	975	48, 759	39, 007. 20
	车流量	1, 577	1, 269	1, 269	401	1, 082	3, 546	187	9, 332	-
车流量合计	收费收入	4, 240	3, 412	3, 412	1, 079	2, 910	9, 534	502	25, 090	20, 071. 60
	车流量	57, 453	45, 660	44, 823	14, 770	37, 464	101, 775	7, 236	309, 181	
收费收入合计		135, 389	107, 62	105, 830	34, 777	88, 438	244, 168	17, 001	733, 227	582, 953. 10

附表 2:

国道 335 线科布尔至乌兰花段公路运营期支出预测表

单位: 万元

年度	支出项目			合计
	大修费	运营管理	日常养护	
2025 年		200	153	353.00
2026 年		408	315	723.00
2027 年		416	324	740.00
2028 年		424	334	758.00
2029 年		433	344	777.00
2030 年		442	354	796.00
2031 年		450	365	815.00
2032 年		459	376	835.00
2033 年		469	387	856.00
2034 年	5,182	478	-	5,660.00
2035 年		488	411	899.00
2036 年		497	423	920.00
2037 年		507	436	943.00
2038 年		517	449	966.00
2039 年		528	462	990.00
2040 年		538	476	1,014.00
2041 年		549	490	1,039.00
2042 年		560	505	1,065.00
2043 年		571	520	1,091.00
2044 年	6,964	584	-	7,548.00
2045 年		298.50	267.50	566.00
合计	12,146.00	9,816.50	7,391.50	29,354.00

附表 3:

国道 335 线科布尔至乌兰花段公路专项债券本息预测表

单位：万元

年 度	本金	本金	本金	本金	本金	本金	本金	本金合 计	利率	利率	利率	利率	利率	利息
2023	30,000	20,000						50,000	3.20%	3.12%				480.0
2024	30,000	20,000	50,000					100,000	3.20%	3.12%	2.68%			2254.0
2025	30,000	20,000	50,000	34,000				134,000	3.20%	3.12%	2.68%	2.07%		3275.9
2026	30,000	20,000	50,000	34,000	25,200	11,500		170,700	3.20%	3.12%	2.68%	2.07%	2.5%	3942.8
2027	30,000	20,000	50,000	34,000	25,200	11,500	23,500	194,200	3.20%	3.12%	2.68%	2.07%	2.5%	4545.3
2028	30,000	20,000	50,000	34,000	25,200	11,500	23,500	194,200	3.20%	3.12%	2.68%	2.07%	2.5%	5132.8
2029	30,000	20,000	50,000	34,000	25,200	11,500	23,500	194,200	3.20%	3.12%	2.68%	2.07%	2.5%	5132.8
2030	30,000	20,000	50,000	34,000	25,200	11,500	23,500	194,200	3.20%	3.12%	2.68%	2.07%	2.5%	5132.8
2031	30,000	20,000	50,000	34,000	25,200	11,500	23,500	194,200	3.20%	3.12%	2.68%	2.07%	2.5%	5132.8
2032	30,000	20,000	50,000	34,000	25,200	11,500	23,500	194,200	3.20%	3.12%	2.68%	2.07%	2.5%	5132.8
2033	30,000	20,000	50,000	34,000	25,200	11,500	23,500	194,200	3.20%	3.12%	2.68%	2.07%	2.5%	5132.8
2034	30,000	20,000	50,000	34,000	25,200	11,500	23,500	194,200	3.20%	3.12%	2.68%	2.07%	2.5%	5132.8
2035	30,000	20,000	50,000	34,000	25,200	11,500	23,500	194,200	3.20%	3.12%	2.68%	2.07%	2.5%	5132.8
2036	30,000	20,000	50,000	34,000	25,200	11,500	23,500	194,200	3.20%	3.12%	2.68%	2.07%	2.5%	5132.8
2037	30,000	20,000	50,000	34,000	25,200	11,500	23,500	194,200	3.20%	3.12%	2.68%	2.07%	2.5%	5132.8
2038	30,000	20,000	50,000	34,000	25,200	11,500	23,500	194,200	3.20%	3.12%	2.68%	2.07%	2.5%	5132.8
2039	30,000	20,000	50,000	34,000	25,200	11,500	23,500	194,200	3.20%	3.12%	2.68%	2.07%	2.5%	5132.8
2040	30,000	20,000	50,000	34,000	25,200	11,500	23,500	194,200	3.20%	3.12%	2.68%	2.07%	2.5%	5132.8
2041	30,000	20,000	50,000	34,000	25,200	11,500	23,500	194,200	3.20%	3.12%	2.68%	2.07%	2.5%	5132.8
2042	30,000	20,000	50,000	34,000	25,200	11,500	23,500	194,200	3.20%	3.12%	2.68%	2.07%	2.5%	5132.8
2043	30,000	20,000	50,000	34,000	25,200	11,500	23,500	194,200	3.20%	3.12%	2.68%	2.07%	2.5%	4652.8
2044			50,000	34,000	25,200	11,500	23,500	144,200	3.20%	3.12%	2.68%	2.07%	2.5%	2878.8
2045				34,000	25,200	11,500	23,500	94,200			2.68%	2.07%	2.5%	1856.9
2046					25,200	11,500	23,500	60,200				2.07%	2.5%	1190.0
2047							23,500	23,500					2.5%	587.5
合计	30,000	20,000	50,000	34,000	25,200	11,500	23,500	194,200						102,656

附表 4:

国道 335 线科布尔至乌兰花段公路专项债券本息覆盖倍数表

收支费用	金额（万元）
收入合计	582,953.10
运营成本合计	29,354.00
可用还款额（利润）	553,599.10
债券本金合计	194,200.00
债券利息合计	102,656.00
债券本息合计	296,856.00
保障倍数	1.86

附表 5:

国道 335 线科布尔至乌兰花段公路建设项目偿债指标

收支明细	金额（万元）
债券存续期内项目总收益	553,599.10
项目总债务融资本息	296,856.00
项目总债务融资本金	194,200.00
项目总地方债券融资本息	296,856.00
项目总地方债券融资本金	194,200.00
债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金	2.85
债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息	1.86
债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本金	2.85
债券存续期内项目总收益/项目总地方债券融资本息	1.86

四、敏感性分析

考虑到整体项目在发债融资及公路运营期间的不确定性，针对项目在各项条件不利的情况下进行预测，即运营期间通行费收入减少 5%、运营成本增加 5%。经测算，政府专项债券本息覆盖倍数为 1.76 倍，具体情况见下表：

项目	金额（万元）
收入合计×95%	553,805.45
运营成本合计×105%	30,821.70
可用还款额（利润）	522,983.75
债券本金合计	194,200.00
债券利息合计	102,656.00
债券本息合计	296,856.00
保障倍数	1.76

综上分析项目在计算期内累计净现金流量均为正值。项目可依靠自身收益偿还项目债券本息。从财务角度上分析投资具备可行性。

五、资金管理方案

项目管理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）的要求进行绩效评价，加强资金的使用与管理。

（一）主管部门及职责

本项目主管部门为内蒙古自治区交通运输厅负责审核汇总本地区国家公路网规划、省级公路网规划建设的政府收费公路资金需求，组织做好政府收费公路项目库与地方政府债务管理系统的衔接，配合做好本地区收费公路专项债券各项发行准备工作，规范使用收费公路专项债券资金，组织有关单位及时足额缴纳车辆通行费收入、相关专项收入等。

负责按照项目的建设要求并根据建设任务、成本等因素，建立本地区建设工程发行专项债券项目库，做好入库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，做好基础设施建设工程政府专项债年度项目库与政府债务管理系统的衔接，配合做好政府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，督促和保证政府性基金收入及时缴入国库，纳入政府预算管理，确保专项债券还本付息的资金安全。

内蒙古自治区财政厅会同内蒙古自治区交通运输厅将收费公路专项债券对应项目形成的资产纳入国有资产管理。内蒙古自治区交通运输厅履行资产运营维护责任，并做好资产的会计核算工作。

收费公路专项债券对应项目形成的基础设施资产和收费公路权益，严格按照债券发行时约定的用途使用，不得用于抵质押。

（二）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。

本项目资本金来源于财政资金。对于已到位的项目资本金，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。

（三）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。

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、已完成工程量、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，并将项目收益转至内蒙古自治区财政厅，由财政厅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。

六、项目绩效评价

按照《中华人民共和国财政部关于印发〈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）要求，现将国道 335 线科布尔至乌兰花段公路项目绩效评价报告如下：

（一）绩效评价情况

1. 项目实施的必要性、公益性、收益性

国道 335 线科布尔至乌兰花段公路项目，是落实国家公路网建设国家公路网规划中国道 335 的重要组成部分，该项目列入交通运输部《公路“十

四五”发展规划》和《内蒙古自治区“十四五”公路水路交通运输发展规划》，区域范围内涉及两个旗县：察哈尔右翼中旗与四子王旗。该项目是贯彻落实好中央关于扶贫开发的总体要求和实现脱贫致富总目标，落实“公路安全生命防护工程”，保障行车安全，促进自治区实现“全域旅游、四季旅游”，促进沿线社会经济发展和民族团结，保持社会稳定，项目实施具有必要性和公益性，同时该项目为收费公路，又具有收益性。

2. 项目投资合规性与项目成熟度

自治区交通运输厅会同自治区发改委联合印发的《内蒙古自治区“十三五”公路、水路交通运输发展规划（2016—2022 年）》《国家公路网规划》（2013 年—2030 年）“国道 335 线科布尔至乌兰花段公路项目”是一条重要的东西向公路，是公路交通基础设施中长期布局规划的重要组成部分，响应了国家发展综合交通运输的战略方针，项目严格执行了交通基本建设程序，本项目通过立项、可研批复、用地预审、环评、防水等审批因此本项目的建设投资满足合规性，并且已达到项目建设所需的成熟度。

3. 项目资金来源和到位可行性

2020 年 10 月 20 日内蒙古自治区交通运输厅《关于国道 335 线科布尔至乌兰花段公路两阶段施工图设计的批复》（内交发〔2020〕713 号）批复项目预算 26.8263 亿元。其中国家及自治区补贴 7.4063 亿元，约占总投资概算的 27.61%；其余 19.42 亿元拟通过发行收费公路专项债券解决。2022 年财政资金指标下达 4 亿元，2023 年财政资金指标下达 3.4063 亿元；2023 年已发行收费公路专项债券 5 亿元，2024 年已发行收费公路专项债券 5 亿元，2025 年已发行收费公路专项债券 3.4 亿元，2026 年本期拟发行收费公

路专项债券 3.67 亿元，后续批次拟发行收费公路专项债券 1.15 亿元，后续年度拟发行收费公路专项债券 2.35 亿元。

4. 项目收入、成本、收益预测合理性

本项目申请发行的专项债券是以政府收费公路项目对应并纳入政府性基金预算管理的车辆通行费收入偿还的地方政府专项债券，专项债券本息由项目车辆通行费收入、广告费收入、服务设施收入等路衍收入扣除必要的运营支出后偿还，项目支出充分考虑了交通行业实际并进行了压力测试，充分体现了项目具备财务可行性。

5. 债券资金需求合理性

本项目概算 26.8263 亿元，其中国家及自治区补贴 7.4063 亿元，约占总投资概算的 27.61%；其余资金 19.42 亿元，拟通过发行收费公路专项债券筹集。根据工程施工进度的要求，2023 年财政资金指标下达 7.4063 亿元，发行收费公路专项债券 5 亿元，2024 年发行收费公路专项债券 5 亿元，2025 年发行收费公路专项债券 3.4 亿元，2026 年本期拟发行收费公路专项债券 2.52 亿元，后续批次拟发行收费公路专项债券 1.15 亿元，后续年度拟发行收费公路专项债券 2.35 亿元。到位的专项债券资金全部用于项目建设，属于“项目等资金”专项债券资金需求合理。

6. 项目偿债计划可行性和偿债风险点

本项目批准概算投资数 26.8263 亿元，其中项目资本金占比 27.61%，地方政府专项债券占比 72.39%。专项债券的还款方式，采用项目建成通车后用收取的通行费收入，扣除管理费用、日常养护费用、大修费用后全部用于偿还债券本息进行测算，在收费 20 年政府偿还债券本息的经营模式下，项目偿债计划可行。

国道 335 线科布尔至乌兰花段公路项目安排的车购税资金已全部落实，为保证工程进度如期推进，应尽早安排地方政府专项债券，以便如期完工，达到通车收费，按计划偿还债券，可以降低偿债风险点。

7. 绩效目标合理性

绩效目标的设定，遵循了交通行业规律和特点，无论是数量指标和质量指标，还是经济效益指标、社会效益指标、生态效益指标都体现了“花钱必问效、无效必问责”的财政管理理念，特别是事前绩效指标的设定都经过了发改委等各级主管部门审批和审定，事前和预期绩效目标明确，设置比较合理。

（二）绩效目标的设定情况

1. 总体目标的设定

充分发挥国道 335 线科布尔至乌兰花段公路的社会效益和经济效益，为当地经济发展提供道路运输保障视为总体目标。

2. 项目绩效指标的设定

国道 335 线科布尔至乌兰花段公路项目主线总长 100.265 公里，以完成 100.265 公里设定产出数量，以资金使用符合合规性和项目完工验收合格率达到 100%设定质量指标，以按期完成投资设定时效指标，以该项目建设对当地经济发展起到明显促进作用设定经济效益指标，以提升改善农村的道路通行环境，群众出行便捷度增加，吸引更多的外来资源，使交通事故损失成本降低，减少交通事故损失设定社会效益指标，以交通建设符合环评审批要求设定生态绩效指标，以该项改建公路项目公路使用年限不得低于 20 年设定可持续影响指标，以改善通行服务水平及群众满意度达到不小于 80%设定服务性满意度指标，绩效目标设定见附表。

（三）绩效运行监控情况

国道 335 线科布尔至乌兰花段公路项目设立了以项目负责人为组长的对专项债券资金使用情况自评领导小组，依据《国道 335 线科布尔至乌兰花段公路项目建设单位管理办法》中建设资金的使用及执行要求，对专项债券资金使用执行进度进行动态监控，对专项债券资金绩效目标实现情况进行跟踪监控，通过“双监控”提高专项债券资金使用效益，确保项目绩效目标如期保质保量完成。

（四）绩效评价管理情况

年度预算执行结束，国道 335 线科布尔至乌兰花段公路项目法人即开展以项目负责人为组长的绩效自评工作，对年度专项债券资金预算执行情况及设定的绩效指标开展自评。绩效自评采取项目自评和问卷调查相结合的方式。具体程序如下：

1. 由项目内部各单位对评价指标体系中要求的项目决策资料、资金管理制度、资金使用数据进行收集整理，开展现场查阅，并按照《国道 335 线科布尔至乌兰花段公路项目财政支出绩效评价指标体系和评价标准》中的内容开展自评并打分。

2. 深入施工现场，对相关单位、相关工作人员进行面对面的问卷调查。

3. 进行综合评估。在绩效评价指标框架内，根据项目实施的实际情况，结合评价指标体系，对取得的自评表和问卷调查表进行综合分析，评价项目绩效目标完成情况和取得社会效益情况。

对项目资金绩效自评结果最终编制《国道 335 线科布尔至乌兰花段公路项目建设项目地方政府专项债券项目资金绩效自评报告》，该自评报告要充分反映项目决策、管理、产出和效益，争取项目自评结果达到 90 分以上，执行好收费公路专项债券政策，并将自评报告上报主管部门及财政部门，同时配合并接受财政部门的评价和管理。

国道 335 线科布尔至乌兰花段公路项目绩效评价表

专项（项目）名称			国道335线科布尔至乌兰花段公路项目					
项目主管部门			内蒙古自治区交通运输厅		实施单位	乌兰察布市交通运输局		
项目属性			新建项目		项目期	2022年 - 2025年		
项目资金（万元）			项目	全年预算数（A）	全年执行数（B）	执行率（B/A）		
			年度资金总额：	36,700.00				
			财政资金：	0.00				
			其他资金：	36,700.00		100%		
年度总体目标	年度设定目标				全年实际完成情况			
	项目缺陷保证金及尾款				项目缺陷保证金及尾款			
绩效指标	一级指标	二级指标	三级指标		年度指标值	完成指标值	分值	得分
	立项必要（20分）	政策相关性（5分）	与国家、自治区、相关行业宏观政策相关		相关	相关	5	5
		职能相关性（5分）	与主管部门职能、规划及当年重点工作相关		相关	相关	5	5
		需求相关性（5分）	具有现实需求，需求迫切		需求	需求	2	2
			有无可替代性：		无	无	2	2
			有确定的服务对象或受益对象		有	有	1	1
	项目预算科学性（6分）	财政投入相关性（5分）	项目具有一定的公益性和收益性		具有	具有	5	5
	产出指标（40分）	投入合理性（6分）	①项目投入资源及成本与预期产出及效果相匹配		匹配	匹配	3	3
			②其他渠道有充分投入（地方政府专项债券）		有	有	3	3
		数量指标（20分）	①公路建设长度		100.265	100.265	6	6
			②公路影响旗、县		公路建设区	公路建设区	7	6
			③完成100%征拆任务		完成	完成	7	7
		质量指标（10分）	工程质量		合格	合格	10	10
		时效指标（5分）	公路建设施工进度符合预期计划情况		符合	基本符合	5	5
	成本指标（5分）	成本控制		≤概算	≤概算	5	5	
	效益指标（24分）	社会效益指标（8分）	①改善了农村的道路通行环境，群众出行便捷度增加		增加便捷度50%	增加便捷度50%	3	3
			②吸引更多的外来资源		提升10%	提升10%	3	3
			③减少交通事故损失		减少20%	减少20%	2	2
		生态效益指标（8分）	①施工期空气污染、地标水、噪声污染防治措施		措施到位	措施到位	2	2
			②施工建筑材料符合环保要求，公路绿化带满足要求		绿化带满足要求	绿化带满足要求	3	3
			③运行期交通噪声、废气、震动等污染的防治		措施到位	措施到位	3	3
		运营效益指标（4分）	按期偿还专项债券的本金和利息		及时偿还	及时偿还	4	4
	满意度指标（10分）	可持续影响指标（4分）	公路使用年限不得低于20年		20年	20年	4	4
			服务对象满意度指标（10分）		项目区村镇群众满意度	80%	80%	5
				项目区贫困群众满意度		80%	80%	5
自评得分							100	97
评价等级		按照综合得分（S）的分值填写相应的评价等级。优秀（S≥90）、良好（90>S≥80）、合格（80>S≥60）、不合格（S<60）					等级：优秀	

七、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、直辖市的预算中心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，省、自治区、直辖市政府为专项债券的发行主体，具体发行工作由省级财政部门负责。省级人民政府依法承担专项债券的发行、管理及还本付息责任。

《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，除土地储备、收费公路额度外，各地利用新增专项债务限额，以及利用上年末专项债务限额大于余额的部分自行选择重点项目试点分类发行专项债券的，由省级政府制定实施方案以及专项债券管理办法，提前报财政部备案后组织实施。

本次专项债券的发行主体为内蒙古自治区人民政府，自治区财政厅作为具体组织实施单位，在财政部审批同意的 2026 年地方政府专项债券新增额度内组织债券发行。

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务委员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。

《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。

本次发行专项债券金额已纳入财政部核定的2026年内蒙古自治区地方政府债务限额，在内蒙古自治区地方政府债务限额内发行。

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。

按照上述规定，内蒙古自治区2026年度发债事项已纳入自治区本级预算调整方案。

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（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 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 条规定，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。

经内蒙古自治区政府批准，内蒙古自治区人民政府办公厅印发《内蒙古自治区地方政府债务限额管理办法》的通知（内政办发〔2016〕173 号）建立内蒙古自治区政府债务应急处置机制，提前防范财政金融风险。

（二）发行计划

2026 年本批次拟发行收费公路专项债券 3.67 亿元，期限 20 年，专项债券融资成本按 2.5% 估算（参照内蒙古自治区 2024 年发行 20 年期收费公路专项债券发行利率 2.68%，2025 年发行 20 年期收费公路专项债券发行利率 2.07%），每半年付息一次，到期还本。

（三）发行场所

通过全国银行间债券市场、证券交易所债券市场发行。将来条件具备时也可在银行柜台债券市场发行。

（四）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）及《地方政府债务信息公开办法

（试行）》（财预〔2018〕209号）规定做好信息披露工作。

八、对投资者的保护措施

1. 债券资金实行专款专用，发债人承诺不挪作他用，不投入房地产、股市等明令禁止的行业。

2. 内蒙古自治区交通运输厅从1998年采取“贷款修路，收费还贷”政策到现在申请发行地方政府收费公路专项债券，多年来，信誉良好，从未逾期或有其他不良记录。

3. 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、还本付息政策、项目进度、专项债券资金使用情况等信息。

九、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。项目的本息偿还由项目产生的通行费、广告费、服务设施收入扣除项目营业成本后偿还。

（二）项目资产管理

本期发行债券建设的项目产权清晰，不存在任何抵押或担保。在债券存续期间，内蒙古自治区交通运输厅和内蒙古自治区财政厅将收费公路专项债券对应项目形成的资产纳入国有资产管理。内蒙古自治区交通运输厅履行资产运营维护责任，并做好资产的会计核算工作。收费公路专项债券对应项目形成的基础设施资产和收费公路权益，严格按照债券发行时约定

的用途使用，不得用于抵质押。

（三）项目收入管理

在项目债券存续期间，收取的项目对应收入优先用于偿还项目募集债券资金的还本付息。本期发行债券建设的收费公路项目，经测算，本项目通车后 20 年运营期内，项目资金保障倍数为 1.86，能实现项目收支平衡。本期发行债券项目将加快项目建设进度，确保项目及时投入运营，及时实现项目收入，保障项目按时进行自求还本付息。在例行审计之外，项目单位需不定期对项目收入进行内部审计，以保证债券存续期项目收入专款专用，落实对于债权人的承诺。

十、项目风险及控制措施

（一）市场风险及控制措施

市场风险：在债券存续期内，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上述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。

（二）财务风险及控制措施

财务风险：由于项目建设周期较长，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，因此面临一定的财务风险。

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，内蒙古自治区交通运输厅将通过统筹安排交通专项资金，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。

（三）管理风险及控制措施

管理风险：内蒙古自治区因季节性因素，年度有效施工期短，收费公路建设具有周期长、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、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：由于内蒙古公路建设桥隧、涵洞比例较少，施工复杂技术难度较低，施工组织控制相对成熟，要求各项目管理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。

（四）经营风险及控制措施

经营风险：经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。若上述项目投入运营后的实际交通量、通行费定价未能达到预测值，将影响项目整

体收益，对债券还本付息产生影响。同时，项目日常经营性支出涉及人力成本、维护费用等变动因素实际支出增加，也会降低偿债能力。

风险控制措施：要求项目管理单位密切关注通行费定价情况，加强项目运营及资金管理，压缩不合理支出，提高资金使用效率，保证还本付息资金。

（五）政策风险及控制措施

政策风险：本项目总投资为 26.8263 亿元，其中项目资本金 7.4063 亿元由国家及自治区补助资金解决，其余资金通过申请专项债券融资 19.42 亿元，2023 年已发行收费公路专项债券 5 亿元，2024 年已发行收费公路专项债券 5 亿元，2025 年已发行收费公路专项债券 3.4 亿元，2026 年本期拟发行收费公路专项债券 2.52 亿元，后续批次拟发行收费公路专项债券 1.15 亿元，后续年度拟发行收费公路专项债券 2.35 亿元。若国家针对专项债券发行政策进行调整，可能导致后续债券发行难以实现，进而影响项目后续建设。

风险控制措施：本期债券发行是依据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）和《地方政府收费公路专项债券管理办法（试行）》（财预〔2017〕97 号），财政部关于印发《地方政府专项债券项目穿透式监测工作方案》（财预〔2021〕10 号）实施管理，按照国家防止“半拉子”工程和国务院筹融资“开大前门、严堵后门”政策导向，国家相关政策变化可能性较小。同时，如遇国家政策调整，内蒙古自治区交通运输厅、内蒙古自治区财政厅将根据调整后的国家政策，积极统筹安

排，多渠道筹措项目建设后续资金，确保本期发行债券建设的收费公路项目按期完工，顺利投入运营。

十一、结论

本项目为新建项目，项目建设必要性充足。项目投资总额 26.8263 亿元，其中项目资本金 7.4063 亿元，其余 19.42 亿元资金缺口发行专项债券筹集。在项目建成投入运营后，依托国家和内蒙古自治区的经济发展和对公路交通的需求，预测经营收入稳定，计算期内（债券发行期）对项目交通收入、运营成本等数据以保守估测的基础上，2023 年已发行收费公路专项债券 5 亿元，2024 年已发行收费公路专项债券 5 亿元，2025 年已发行收费公路专项债券 3.4 亿元，2026 年本期拟发行收费公路专项债券 2.52 亿元，后续批次拟发行收费公路专项债券 1.15 亿元，后续年度拟发行收费公路专项债券 2.35 亿元。项目收益覆盖保障倍数为 1.87 倍，偿债保障程度较高。总体看，本项目能满足《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）的各项要求。

