

四川冕宁稀土经济开发区稀土深加工综合 废水处理及资源化利用项目

专项债券

项目情况

一、项目基本情况

（一）市县及行业专项规划概况

冕宁县按照全域优化、区域协调、城乡统筹的思路，大力实施全域空间发展战略，优化国土空间开发格局，构建生态环境优美、生产空间集约高效、生活空间舒适、经济社会与资源环境协调发展的新格局。

四川省 2035 年远景目标纲要强调，要推进城镇生活污水垃圾处理设施补短板强弱项工程。实施一批城乡污水垃圾处理项目，地级及以上城市基本建成生活垃圾分类处理系统，基本实现原生生活垃圾“零填埋”。

强化土壤环境风险管控，开展耕地土壤和农产品协同监测与评价，完善农用地分类管理。严格控制在永久基本农田等优先保护区周边新建涉重金属行业企业，严格执行重点行业重金属污染物“减量置换”原则，加强矿山尾矿库污染综合治理。推进化肥农药减量增效，提升农膜回收利用率。开展建设用地污染地块重点管控，定期更新公布建设用地土壤污染风险管控和修复名录。开展污染地块监督管理，优先推进高风险地块土壤污染治理。强化生活垃圾无害化处理，加快补齐医疗废物、危险废物处置设施短板。

坚定以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻党的二十大和二十届历次全会及习近平总书记对四川工作系列重要指示精神，认真落实中央经济工作会议、省委十二届八次全会、省委经济工作会议、州委九届十二次全会、州委经济工作会议精神，以及县委十四届九次全会、县委经济工作会议部署要求，

完整准确全面贯彻新发展理念，更好融入新发展格局，聚焦高质量发展首要任务，坚持稳中求进工作总基调，深入实施“四化同步、城乡融合、五区共兴”发展战略，一以贯之做好“三篇大文章”，纵深推进“三大强县战略”，系统推进工业“三条主线”、生态环保“全域提质”行动，推动生态环境保护与工业发展协同共进，奋力谱写中国式现代化冕宁新篇章。

（二）项目情况

1. 参与主体

实施机构（行业主管部门）：四川冕宁稀土经济开发区管理委员会

项目业主：四川冕稀再生资源有限责任公司

2. 项目概况

本项目是生态环保项目，项目总投资估算为 16000.00 万元。项目位于四川省凉山彝族自治州冕宁县复兴镇稀土工业园区，本项目为四川冕宁稀土经济开发区内稀土工业园区配套集中污水处理设施建设项目，本项目计划购置废水预处理设备、浓缩装置、强制循环蒸发系统等污水处理设备，采用 MVR 蒸发工艺处理高盐废水，可以同时实现对废水中的氯化钠和氯化钙的回收，建成后可实现废水处理及资源化利用规模达 2600m³/d。该项目符合控制性详细规划，已取立项文件、用地文件等合法合规性文件。

二、经济社会效益分析

在经济效益方面，四川冕宁稀土经济开发区稀土深加工综合废水处理及资源化利用项目总投资估算为 16000.00 万元。项目建成以后可获得污水处理费收入，可实现项目收入总计为 82056.00 万元，待本项目全部 12000.00 万元专项债到期时，在偿还到期的债券本息后，将仍有 4041.73 万元的累计现金结余。其中：项目债券本息覆盖倍数为 1.16 倍。预期实现的运营净收入能够合理保障偿还融资本金和利息，能够实现项目收益和融资自求平衡。本项目的完成将处理净化后的水资源部分循环利用，减少园区企业新鲜水取用量，降低企业用水成本；同时优化处理流程、提高效率，间接降低企业环保运营成本，从而增强区域稀土产业的整体成本优势和市场竞争力。

在社会效益方面，项目降低对安宁河流域水体及周边生态环境的影响，守护

了区域水资源安全和生态平衡，为居民生活和产业发展提供了可持续的生态屏障，践行了生态保护优先的发展理念。

三、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

项目总投资估算为 16000.00 万元，其中工程费用为 13220.24 万元，工程建设其他费用为 1002.22 万元，基本预备费 1177.54 万元，建设期融资利息 588.00 万元，债券发行费为 12.00 万元。

（二）资金筹措方案

1. 资金筹集情况

该项目总投资估算为 16000.00 万元，资金来源于业主自筹和专项债券资金。其中项目资本金 4000.00 万元，占总投资的 25.00%，由业主自筹；剩余资金缺口拟通过发行 12000.00 万元专项债券融资，占总投资的 75.00%，融资利率 2.80%，期限 30 年。

2. 资金使用计划

根据项目建设进度及建设内容和业主的资金安排，项目建设资金将在前 3 年投入，建设计划、资金使用与投资计划相匹配。本项目施工划分为 2 个阶段，耗时 36 个月（含前期工作时间）。从 2024 年 10 月初开始施工建设，2027 年 9 月完成竣工验收。工程施工阶段在 2027 年 9 月前完成，于 2027 年 9 月，项目竣工验收，并交付使用。按照建设进度，建设期第 1 年（含以前年度）计划投资 1000.00 万元，第 2 年计划投资 1000.00 万元，第 3 年计划投资 10311.00 万元，第四年计划投资 3689.00 万元。

资金使用计划表（金额单位：人民币万元）

序号	项目名称	合计	资金来源及分年使用计划				比例
			第一年	第二年	第三年	第四年	
项目投资	项目建设总投资	15400.00	1000.00	1000.00	10050.00	3350.00	96.24%
	项目建设期发债利息	588.00	0.00	0.00	252.00	336.00	3.68%

	债券发行费	12.00	0.00	0.00	9.00	3.00	0.08%
	项目总投资	16000.00	1000.00	1000.00	10311.00	3689.00	100.00%
资金使用计划	资本金	4000.00	1000.00	1000.00	1311.00	689.00	25.00%
	发行债券	12000.00	0.00	0.00	9000.00	3000.00	75.00%
	资金使用合计	16000.00	1000.00	1000.00	10311.00	3689.00	100.00%

四、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）预期收益

1. 项目收入

四川冕宁稀土经济开发区稀土深加工综合废水处理及资源化利用项目收入来源主要为项目建成后污水处理费收入。项目运营期内运营收入合计 82056.00 万元，属于专项收入，纳入政府性基金预算管理。项目收入来源有事实依据，整体具有可行性。

2. 项目成本

本项目建成后运营期间的成本费用，共计 76152.20 万元，主要包括原料燃料及动力费、人员工资及福利费、修缮费、其他费用、折旧与摊销、利息。

（二）资金测算平衡情况

四川冕宁稀土经济开发区稀土深加工综合废水处理及资源化利用项目采用政府专项债的方式融资，待本项目全部 12000.00 万元专项债券到期时，在偿还当年到期的专项债券本息后，将仍有 4041.73 万元的累计现金结余，本期债券本息的覆盖率为 1.16 倍，预期实现的运营净收入能够合理保障偿还融资本金和利息，能够实现项目收益和融资自求平衡。

项目资金测算平衡情况如下表所示：

项目专项债券还本付息表（金额单位：人民币万元）

序号	项目	合计	建设期				项目还款期											
			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	发行债券（利率）		2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	
1	期初本金金额			0.00	0.00	9000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	
2	本年新增本金	12000.00	0.00	0.00	9000.00	3000.00												
3	本年应计利息	10080.00	0.00	0.00	252.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	
	其中：计入建设期利息	588.00	0.00	0.00	252.00	336.00												
	计入还款期利息	9492.00				336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	
4	本年还本付息	22080.00	0.00	0.00	252.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	
	还本	12000.00																
	付息	10080.00	0.00	0.00	252.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	
5	期末本金金额		0.00	0.00	9000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	12000.00	
二	还款资金来源及还款分析																	
1	还款资金来源	25533.73					451.15	603.79	755.93	908.02	1035.58	1031.64	1023.24	1014.47	1005.65	996.47	986.90	
	当年净利润	4427.81					-285.33	-132.69	19.45	171.54	299.10	295.16	286.76	277.99	269.17	259.99	250.42	
	债券财务费用	9492.00					336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	
	折旧及摊销	11613.92					400.48	400.48	400.48	400.48	400.48	400.48	400.48	400.48	400.48	400.48	400.48	
2	本息偿还分析																	
	本息偿还分析																	
	本息覆盖倍数	1.16																

续表：

[illegible]

[illegible]

3.2	现金流出	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00
3.2.1	各利利息支出	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00	336.00
3.2.2	偿还债券本金流出																		
3.2.3	偿还市场化融资本金流出	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	0.00	0.00
3.2.4	其他流出																		0.00
4	净现金流量(1+2+3)	620.90	610.48	599.68	588.47	576.88	564.88	552.50	539.72	526.55	512.98	498.99	484.63	469.85	454.67	-8560.93	-2387.95	4041.73	
5	累计盈余资金	8010.33	8620.81	9220.49	9808.96	10385.84	10950.72	11503.22	12042.94	12569.49	13082.47	13581.46	14066.09	14535.94	14990.61	6429.68	4041.73		

五、项目绩效目标

（一）产出目标

数量目标：本项目为四川冕宁稀土经济开发区内稀土工业园区配套集中污水处理设施建设项目，本项目计划购置废水预处理设备、浓缩装置、强制循环蒸发系统等污水处理设备，采用 MVR 蒸发工艺处理高盐废水，可以同时实现对废水中的氯化钠和氯化钙的回收，建成后可实现废水处理及资源化利用规模达 2600m³/d。

质量目标：符合验收标准，达到行业基准水平。

时效目标：本项目建设期跨度 3 年，严格执行工程建设程序，合理有序的安排项目建设进度。

成本目标：项目总投资 16000.00 万元。

（二）效益目标

经济效益目标：四川冕宁稀土经济开发区稀土深加工综合废水处理及资源化利用项目收入来源主要为项目建成后污水处理费收入，待本项目全部 12000.00 万元专项债到期时，在偿还到期的融资本息后，将仍有 4041.73 万元的累计现金结余。项目预期收益可用以偿还债务本息，实现资金平衡，其中：项目债券本息覆盖倍数为 1.16 倍。

社会效益目标：本项目的建设通过保障稀土产业环保合规发展，为区域在攀西战略资源创新开发试验区建设中发挥更大作用提供支撑，服务于国家资源安全和区域协调发展大局。

可持续影响目标：为区域经济的绿色可持续发展提供坚实支撑，实现经济效益与环境效益的协同提升。

（三）满意度目标

服务对象满意度目标：通过问卷调查等手段，获取满意度达到“良好/满意/80 分”及以上。

六、潜在影响项目的风险评估

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

对于不可抗力风险、施工方的风险、设计单位的风险、供应商的风险、资金落实风险、工程事故风险等影响施工进度或正常运营的风险，项目相关机构将采取对地块所处自然环境进行充分论证；选取有相应资质、业绩良好、经验丰富的施工单位；对供应商的资质、商业信誉和财务会计制度进行严格审查；做好现场的安管理工作等措施予以控制。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

对于经营风险、财务风险等影响项目收益的风险，项目相关机构将全面分析国家项目相关的政策、法律、制度的发展变化；设立项目资金管理专户等措施予以控制。

（三）影响融资平衡结果的风险及控制措施

对于投资测算不准确风险、利率波动风险等影响项目收益的风险，项目相关机构将采取根据稳健性原则适当计入一定比例的不可预见费；定期对估算投资进行审核验证、调整；做好现金流监测，充分利用资金、做好还款计划和还款准备等措施予以控制。

七、还款保障情况

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省财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省财政按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向省财政缴纳专项债券还本付息资金的，省财政采取适当方式扣回。

八、主管部门职责和项目单位职责

（一）主管部门职责

本项目的主管部门是四川冕宁稀土经济开发区管理委员会，其职责为：

1. 认真履行项目建设、运营和维护责任，确保项目如期建设、如期投入运营，早日实现持续稳定的收益。

2. 监督指导建设运营主体规范使用本专项债券资金，对发现的违法违规资金使用进行严肃处理和责任追究。

3. 配合做好债券对应项目形成资产的登记管理工作，做好日常统计和动态监控；确保项目资产独立性和确认资产权益归属，严禁专项债券对应资产和权益用于为融资平台公司等企业融资提供担保和抵押，不对专项债券对应项目资产进行转移和划拨注入企业。

4. 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。

(二) 项目单位职责

本项目的业主单位是四川冕稀再生资源有限责任公司，其职责为：

1. 提出专项债券项目需求申请，编制报送项目实施方案及相关资料，配合做好债券发行准备。

2. 规范使用债券资金，及时形成支出，提高资金使用效益。

3. 定期评估项目成本、预期收益和对应资产价值等，发现风险或异常情况及时向主管部门报告。

4. 向上级部门总结汇报项目实施情况，贯彻落实上级指示要求；研究解决项目实施中的其他重大问题。

九、补充说明

此项目债券资金总需求 12000.00 万元，根据地方政府债务限额管理要求和项目实施进展情况，截止到 2026 年 9 月已发行 3000.00 万元。本次拟继续发行 500.00 万元，期限 30 年。该项目实施内容及收益来源未发生变动，在不超过项目债券总需求情况下，债券分批次跨年发行对项目整体融资平衡不构成实质影响。

