

# 沙坡头区香山灌区供水能力提升工程

## 专项债券项目实施方案



项目单位：中卫市沙坡头区水务局



实施部门：沙坡头区水利技术服务和水库沟道管理中心



财政部门：中卫市沙坡头区财政局

编制日期：二〇二六年五月

## 专项债券信息摘要

基本信息			
项目名称	沙坡头区香山灌区供水能力提升工程		
项目概算投资	11,261.61 万元（含建设期利息）		
项目建设期	2026 年 3 月至 2026 年 9 月		
财政配套资金	2,261.61 万元		
专项债券发行情况			
发行年份	发行金额	发行期限	测算利率
2025 年已发行	4,045.00 万元	10	2.15%
2026 年 5 月计划发行	4,955.00 万元	10	2.2%
合计	9,000.00 万元		
还本付息方式	每半年支付利息一次，债券到期后一次性还本，最后一期利息随本金一起支付。		
特殊条款安排	无		

## 目录

前 言 .....	1
第一章 项目所在区域基本情况 .....	2
一、 区域位置 .....	2
二、 自然条件 .....	2
三、 经济发展情况 .....	2
四、 沙坡头区财政收支情况 .....	3
五、 沙坡头区债务情况 .....	3
第二章 项目基本情况 .....	3
一、 项目背景 .....	3
二、 项目概况 .....	4
(一) 项目单位 .....	4
(二) 项目名称 .....	4
(三) 项目属性 .....	4
(四) 投资总额 .....	4
(五) 配套资金来源安排 .....	4
三、 建设内容及规模 .....	5
四、 项目实施计划 .....	5
五、 项目合规情况 .....	5
六、 项目投后管理 .....	6
第三章 经济社会效益分析 .....	6
一、 经济效益 .....	6
二、 社会效益 .....	6
第四章 绩效评估分析 .....	6
一、 事前绩效评估情况 .....	7
(一) 项目实施的必要性 .....	7
(二) 项目建设投资合规性与项目成熟度 .....	7
(三) 项目资金来源 .....	7
(四) 项目收入、成本、收益预测合理 .....	8
(五) 债券资金需求合理性 .....	8
(六) 项目偿债计划可行性和偿债风险点 .....	8

(七) 绩效目标合理性 .....	8
二、 绩效目标 .....	9
(一) 绩效目标的设定 .....	9
(二) 项目绩效目标审核情况 .....	9
(三) 其他需要说明的事项 .....	10
<b>第五章 项目投资概算及资金筹措方案 .....</b>	<b>10</b>
一、 投资概算 .....	10
(一) 项目投资概算依据 .....	10
二、 资金筹措方案 .....	11
(一) 资金筹措原则 .....	11
(二) 项目资金需求情况 .....	11
(三) 专项债券的拟发行计划 .....	12
(四) 资金使用计划 .....	12
(五) 项目资金管理方案 .....	12
<b>第六章 项目预期收益、成本及融资平衡情况 .....</b>	<b>12</b>
一、 与项目相关的收支情况 .....	13
(一) 项目收入 .....	13
(二) 与项目实施发生的各类支出预测 .....	14
二、 债券还款保障措施 .....	16
三、 资金测算平衡表 .....	16
四、 项目风险评估及控制措施 .....	18
(一) 社会风险和控制措施 .....	18
(二) 安全管理风险防范和控制措施 .....	18
(三) 经营风险和控制措施 .....	19
(四) 市场风险和控制措施 .....	19
(五) 政策风险及控制措施 .....	19
五、 项目建设主要风险因素 .....	20
(一) 合规管理、严控风险 .....	20
(二) 及时信息披露 .....	20
(三) 建立债务风险应急处置预案 .....	20

## 前 言

2017 年，财政部印发了《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）围绕健全规范的地方政府举债融资机制，依法完善专项债券管理，着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。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。

新预算法实施以来，中卫市严格落实《中华人民共和国预算法》和《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）等文件精神，在风险可控的前提下依法依规适度举债，保障重点领域合理融资需求，确保政府融资在本级财政可承受能力范围内量力而行。本次发行专项债券，在遵循市场规则的基础上，积极探索地方政府惠民项目资金筹措的又一重大举措。本次专项债券还本付息来源于水费收益，债务风险锁定在项目内，并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。

## 第一章 项目所在区域基本情况

### 一、区域位置

中卫市，地处宁夏回族自治区中西部，位于宁夏、甘肃、内蒙古三省（区）交汇处，与吴忠市红寺堡区、同心县、青铜峡市接壤，南与固原市原州区、西吉县相连，西与甘肃省白银市平川区、靖远县、全宁县、景泰县交界，北与内蒙古自治区阿拉善盟阿拉善左旗毗邻，东西长约 130 公里，南北宽约 180 公里，市域面积 1.37 万平方公里，2022 年全市常住人口 107.5 万。中卫市先后荣获联合国人居署“迪拜国际改善居住环境最佳示范例奖”“中国最佳绿色生态城市”“中国人居环境建设杰出贡献奖”等多项荣誉。中卫市依托其区位交通条件和丰富的能源、水利以及旅游资源、文化景观，确定以商贸、旅游为城市发展方向，体现滨河、生态、旅游、文化特色。

沙坡头区隶属宁夏回族自治区中卫市，位于宁夏回族自治区中西部，东邻中宁县，南与同心县、海原县及甘肃省靖远县交汇，西接甘肃省景泰县，北邻内蒙古自治区阿拉善左旗。区总面积 6877 平方千米。截至 2023 年 12 月，沙坡头区辖 10 个镇、1 个乡，另辖 2 个乡级单位，区政府驻地滨河镇。

截至 2023 年末，沙坡头区常住人口 40.21 万人，城镇化率 64.41%，城镇人口 25.9 万人，乡村人口 14.31 万人，男性 20.91 万人，女性 19.3 万人。年出生人口 0.4 万人，死亡人口 0.29 万人，出生率 9.94‰，死亡率 7.2‰，自然增长率 2.74‰。

### 二、自然条件

沙坡头区地形由西向东、由南向北倾斜。境内海拔高度在 1100 米-2955 米之间。地貌类型分为沙漠、黄河冲积平原、台地、山地和盆地五个较大的地貌单元。其中西北部腾格里沙漠边缘卫宁北山面积 12 万公顷，占全市土地总面积的 8.1%，中部卫宁黄河冲积平原 10 万公顷，占全市土地总面积的 6.8%，位于山区与黄河南岸之间的台地 6 万公顷，占全市土地面积的 4.1%，南部陇中山地与黄土丘陵面积 119.55 万公顷，占中卫市土地面积的 81%。项目区位于沙坡头区城区西南侧，与城区通过省道 205 道路竖向连接。区域内地质构造稳定，有利于项目的可持续发展。

### 三、经济发展情况

2024 年，沙坡头区生产总值 294.03 亿元，经济总量再创历史新高。按不变价格计算，较上年增长 4.9%，其中第一、二、三产业增加值分别为 40.41 亿元、94.12 亿

元和 159.50 亿元，同比增长 7.6%、1.0%和 6.4%，对 GDP 的贡献率分别为 22.2%、6.6%、71.2%，分别拉动 GDP 增长 1.1、0.3 和 3.5 个百分点。三次产业结构占比调整为 13.7：32.0：54.3，第三产业成为拉动 GDP 增长最主要的因素。

四、沙坡头区财政收支情况

沙坡头区 2020 年~2024 年财政收支情况如下表所示：

表 1-1 沙坡头区财政收支情况表（单位：万元）

年度	一般公共预算		政府性基金预算	
	收入	支出	收入	支出
2020	25,912.00	247,377.00	6,136.00	6,136.00
2021	30,775.00	267,596.00	887.00	2,006.00
2022	32,400.00	327,400.00	154.00	722.00
2023	37,100.00	357,400.00	17,000.00	10,000.00
2024	46,400.00	340,900.00	26,100.00	23,400.00

五、沙坡头区债务情况

2024 年，自治区核定沙坡头区政府债务限额 38.24 亿元，其中：一般债务限额 36.85 亿元；专项债务限额 1.39 亿元。截至 2024 年底，政府债务余额 36.11 亿元，其中：一般债务余额 34.88 亿元，专项债务余额 1.23 亿元，未超出债务限额，债务规模总体可控。

第二章 项目基本情况

一、项目背景

沙坡头区香山灌区位于中卫市沙坡头区南部香山东麓滩地和兴仁盆地，地处西北内陆干旱中心区域，属于宁夏中部干旱贫困片区，多年平均降雨量 239mm，水面蒸发量 1300mm，是我国水资源最匮乏的地区之一，区域生态环境脆弱，自然条件恶劣，资源型缺水、工程型缺水和水质型缺水并存，水资源是制约当地社会经济发展的主要因素。长期以来，该区域主要以旱作农田为主，十年九旱，群众“靠天吃饭”，粮食产量低而不稳，农民生活、生产条件极为恶劣。

灌区相继于 2009 年实施了中部干旱带兴仁高效节水补灌和农村饮水安全供水工程，2014 年实施了宁夏中部干旱带西线供水沙坡头区兴仁片区主体工程峡门水库供

水工程，为解决当地工农业用水发挥了重要作用。但因为灌区种植作物较为单一，用水时间较为集中，峡门二泵站至峡门三泵站之间用水极度紧张，在灌溉高峰期现状重力流输水管线无法按设计流量为三泵站供水，不满足香山灌区的供水需求，因此亟需实施沙坡头区香山灌区供水能力提升工程。

为深入贯彻落实习近平总书记关于治水工作的重要讲话、重要指示批示，努力建设黄河流域生态保护和高质量发展先行区，为强化香山灌区灾害应对体系和能力建设，完善区域内防灾减灾体系，解决不能适时适量灌溉的矛盾，完善区域水资源配置、完善水利基础设施，提高灌溉用水保证率和水资源利用效率，对建设黄河流域生态保护和高质量发展先行区、保护香山生态具有重要意义，为后续大面积推进灌区高效节水灌溉提供水源，高质量保障高标准农田建设用水安全、巩固和提高粮食生产能力、保障国家粮食安全。

## 二、项目概况

### （一）项目单位

中卫市沙坡头区水务局下属单位沙坡头区水利技术服务和水库沟道管理中心

### （二）项目名称

沙坡头区香山灌区供水能力提升工程

### （三）项目属性

项目位于宁夏回族自治区中卫市沙坡头区香山祁连山褶皱带的北部，属于在建项目。

### （四）投资总额

沙坡头区香山灌区供水能力提升工程概算总投资为 11,261.61 万元，其中建筑工程投资 5,889.87 万元，机电设备安装工程投资 2,553.05 万元，金属结构及设备安装工程投资 553.78 万元，临时工程 225.70 万元，独立费用 924.22 万元，基本预备费 304.81 万元，建设征地补偿工程 578.21 万元，水土保持工程 44.80 万元，环境保护工程 58.36 万元，建设期利息 128.81 万元。

### （五）配套资金来源安排

该项目建设资金来源为：申请专项债券资金和市县配套资金，其中专项债券资金 9,000.00 万元，占投资总额比例为 79.92%，2025 年 12 月 25 日已成功发行第一期 4,045.00 万元，第二期 4,955.00 万元计划于 2026 年 5 月发行，债券期限均为 10 年；政府配套资金 2,261.61 万元，计划于 2026 年到位，占投资总额比例为 20.08%。



### 三、建设内容及规模

沙坡头区香山灌区供水能力提升工程建设规模及主要建设内容为：新建泵站 1 座，铺设压力管道 14.8 公里，配套建筑物 65 座；新建 35 千伏输电线路 4.25 公里，10 千伏架空线路 1.5 公里，35 千伏变电站 1 座，配套高低压进线柜等附属设备。

### 四、项目实施进展情况

目前该项目已完成全部招标工作，截至 2026 年 2 月份已支付 2,210.84 万元的预付款，2026 年 3 月 9 日已开工建设，目前正在实施项目临时用地征收补偿工作，计划于 2026 年 9 月完工。

### 五、项目合规情况

可研批复：2025 年 8 月 20 日，取得中卫市沙坡头区发展和改革局《关于沙坡头区香山灌区供水能力提升工程可行性研究报告的批复》（卫沙发改(审批)发〔2025〕79 号），批复项目代码：2310-640502-19-01-882635；项目名称：沙坡头区香山灌区供水能力提升工程；建设地点：中卫市沙坡头区香山乡；总投资 11284.52 万元；建设内容：新建泵站 1 座，铺设出水管线 14.8 公里，配套建筑物 64 座；新建 35 千伏输电线路 4.3 公里，10 千伏架空线路 1.5 公里，35 千伏变电站 1 座等。

初步设计批复：2025 年 11 月 19 日，取得中卫市沙坡头区发展和改革局《关于沙坡头区香山灌区供水能力提升工程初步设计的批复》（卫沙发改(审批)发〔2025〕114 号），批复项目代码：2310-640502-19-01-882635；项目建设单位：中卫市沙坡头区水务局；建设期限：2025 年 12 月-2026 年 12 月；项目建设地点：中卫市沙坡头区香山乡；建设内容及规模：新建泵站 1 座，铺设压力管道 14.8 公里，配套建筑物 65 座；新建 35 千伏输电线路 4.25 公里，10 千伏架空线路 1.5 公里，35 千伏变电站 1 座，配套高低压进线柜等附属设备；项目概算总投资 11132.8 万元（不含建设期利息），较可研批复减少 151.72 万元，减少率 1.34%，资金来源为争取上级资金及沙坡头区本级财政配套资金。

用地预审与选址意见书：2025 年 8 月 20 日，中卫市自然资源局核发了建设项目用地预审与选址意见书，经审核，本项目符合国土空间用途管制要求，核发意见书，用字第 6405002025XS0022S01 号。

## 六、项目投后管理

该项目形成资产主要是建设的泵站、管网、配套建筑物，根据项目可行性研究报告批复，项目总投资 11,261.61 万元，项目投资扣除增值税形成固定资产约 9,831.93 万元，按照经济寿命折旧摊销，权属归属于中卫市沙坡头区水务局，由宁夏水投峡门供水有限公司运营管理。严禁将专项债券项目对应资产违规注入其他企业或抵押担保，不得将对应资产进行处置。相关监管部门做好资产监督管理，定期开展资产查验，依法进行审计监督。

项目收入归集。该项目收入为水费收入，项目收入归属于沙坡头区人民政府，取得收入优先保障专项债本息偿还。

债务本息偿还。在建成实现收益前使用财政预算资金垫付债务利息，建成后能投入使用，取得收益用以偿还债券本息。

## 第三章 经济社会效益分析

### 一、经济效益

项目建设区域，曾是贫困人口最集中、贫困程度最深、脱贫难度最大的地区。历经近年脱贫攻坚，虽然已脱贫，但面临巩固脱贫成果、走向乡村振兴目标新的起点。通过项目建设，可以提供保障产业发展用水需求，进一步促进产业结构调整，优化产品供给，做优做强特色优势产业，持续增强地区产业增收能力。

### 二、社会效益

本项目区地处西北内陆干旱中心区域，水资源是制约当地社会经济发展的主要因素，对沙坡头区香山灌区供水能力进行提升，使其发挥正常供水能力，以满足项目区用水需求为当务之急。项目建设对项目区完善供水工程设施、消除不足，实现工程水量的正常供应，从供水能力上保障香山、兴仁灌区压砂地生态修复和生态产业用水需求，高质量保障压砂地生态修复和生态产业高质量发展用水安全，助推项目区压砂地良性利用发展至关重要。

## 第四章 绩效评估分析

## 一、事前绩效评估情况

### （一）项目实施的必要性

#### 1. 贯彻落实国家安全战略的必然之举

党的十八大以来，习近平总书记先后发表了一系列关于治水工作的重要讲话、重要指示批示，提出“十六字”治水思路，指导治水工作实现了历史性转变。党的十九届五中全会提出“十四五”时期要加强水利基础设施建设等事关我国水安全保障建设的重要任务。同时，黄河流域生态保护和高质量发展上升为重大国家战略。习近平总书记视察宁夏，赋予“努力建设黄河流域生态保护和高质量发展先行区”的历史重任，提出并确定将宁夏作为黄河流域生态保护和高质量发展建设的先行区。我区在黄河流域具有承上启下、辐射周边的特殊重要地位，承担着维护西北乃至全国生态安全的重要使命，是国家水网建设的重点。

#### 2. 助力乡村振兴，提高民生福祉的有力举措

实施沙坡头区香山灌区供水能力提升工程，能够有效解决区域生态环境脆弱，对改善自然条件，工农业缺水，破解当地社会经济发展难题具有重要作用。通过着力推进特色优势产业行动，立足资源禀赋、产业基础和群众意愿，调整产业结构，优化产品供给，持续增强地区产业增收能力。做优做强特色优势产业，加快推进农业由增产向提质增效发展，推进全面脱贫与乡村振兴有效衔接。

#### 3. 推动该区域高质量发展的必由之路

项目规划对现有香山灌区输配水工程配套完善，提高灌溉用水保证率和水资源利用效率，高质量保障压砂地生态修复和生态产业高质量发展用水安全，助推稳步实现压砂地良性利用、永续发展，为后续大面积推进灌区高效节水灌溉提供水源，高质量保障高标准农田建设用水安全、巩固和提高粮食生产能力、保障国家粮食安全。

### （二）项目建设投资合规性与项目成熟度

本项目已取得可研批复及用地预审与选址意见书等合规性要件，初步设计报告已编制完成，属于在建项目，项目成熟度比较高。

### （三）项目资金来源

本项目概算总投资为 11,261.61 万元，资金来源为：地方政府专项债券 9,000.00 万元，本级财政配套资金 2,261.61 万元。

#### （四）项目收入、成本、收益预测合理

本项目收入、成本的测算依据为可行性研究报告及项目实施方案，项目收益预测合理。

#### （五）债券资金需求合理性

本项目总投资为 11,261.61 万元，债券需求额度 9,000.00 万元。本项目是具有一定收益性的公益类项目，满足国办发(2024)52 号文关于申请专项债券投向领域的要求。因本项目技术条件成熟，建设工期较短，能较快形成有效投资。为使项目顺利实施，需有充足资金保证。根据《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》(国发(2019)26 号)文件中第(五)条的要求，本项目债券资金比例 79.92%，符合国务院对债券资金不大于 80%的规定，因此，本项目债券资金需求合理。

#### （六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

2025 年 12 月 25 日已成功发行 4,045.00 万元，发现利率 2.15%，计划于 2026 年 5 月发行 4,955.00 万元，发行利率预计为 2.20%，发行期限均为 10 年。在债券存续期内，债券每半年付息一次，到期后一次性还本。

项目存续期内可达到的偿债资金覆盖率为 1.56 倍，其中：项目总收益 39,859.10 万元。债券本金 9,000.00 万元、债券利息 1,959.81 万元，债务融资本息合计 10,959.81 万元。

项目预期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。因此，本项目具有较好的偿债能力。

#### （七）绩效目标合理性

本项目绩效目标主要参考《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）及《财政部关于印发<项目支出绩效评价管理办法>的通知》（财预〔2020〕10 号）的相关规定设置，从项目产出的数量、质量、时效、成本、经济效益、社会效益、可持续影响、服务对象满意度方面明确绩效目标，指标与相关规划、计划相符，绩效目标与现实需求相匹配，绩效目标可细化、量化，绩效目标合理。

## 二、绩效目标

### （一）绩效目标的设定

本项目的绩效目标主要参考《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）及《财政部关于印发<项目支出绩效评价管理办法>的通知》（财预〔2020〕10号）相关规定设置，从项目的产出数量、质量、时效、成本、经济效益、社会效益、生态效益、可持续影响、服务对象满意度等设定。绩效目标表详见下表：

项目目标	新建泵站 1 座，铺设压力管道 14.8 公里，配套建筑物 65 座；新建 35 千伏输电线路 4.25 公里，10 千伏架空线路 1.5 公里，35 千伏变电站 1 座，配套高低压进线柜等附属设备。		
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	新建泵站 1 座	1 座
		铺设压力管道 14.8 公里	14.8 公里
		配套建筑物 65 座	65 座
		新建 35 千伏输电线路 4.25 公里	4.25 公里
		10 千伏架空线路 1.5 公里	1,5 公里
		35 千伏变电站 1 座	1 座
	质量指标	单位验收合格率	≥100%
	时效指标	进度完成及时率	≥95%
	成本指标	建设费用少于批复总概算	≤11132.8 万元
效益指标	经济效益指标	促进香山地区经济发展，农民致富增收。	促进
	社会效益指标	进一步完善区域水资源配置、完善水利基础设施，提高灌 溉用水保证率和水资源利用效率。	促进
	生态效益指标	对建设黄河流域生态保护和高质量发展先行区，保护香山 生态具有重要意义。	
	可持续影响指标	工程设计使用年限	≥30 年
满意度指标	服务对象满意度指标	受益群众满意度	≥95%

### （二）项目绩效目标审核情况

本项目绩效目标已报主管部门和财政部门审核。

### **（三）其他需要说明的事项**

在债券本息到期前，提前将偿还债券本息所需资金及时、足额归集，并按照省财政厅规定的时间和方式，将归集的还款资金缴入同级国库用于债券还本付息，确保还款资金的及时、足额支付。

债券存续期间，政府可根据项目实施情况调整项目债券资金比例，以确保专项债券按时还本付息。

在本项目存续期内，如出现收入较大增长，可能发生提前偿还本金的情况。本项目如提前偿还本金，按照专项债券管理有关规定和办法执行。

## **第五章 项目投资概算及资金筹措方案**

### **一、投资概算**

#### **（一）项目投资概算依据**

##### **1.编制原则**

（1）实事求是的原则。本方案编制从实际出发，深入开展调查研究，从掌握第一手资料出发，按照客观数据进行编制。

（2）合理利用资源，效益最大化原则。本方案编制按照市场经济法则合理编制，利用有限经费、有限的资源，尽可能满足需要。

（3）项目内容完整、数据准确原则。通过艰苦细致的工作，加强研究，积累的资料，做到内容完整，不遗漏重要项目，同时尽量做到数据准确、完整，项目的投资概算与实际偏差最小化。

（4）符合安全、环保、节约原则。方案编制重点考虑工程安全、环保措施，从投资概算角度出发，充分考虑项目实施对环境保护、工程施工安全需要，项目投资充分考虑安全、环保、资源节约原则。

##### **2.编制依据**

（1）依据国家有关部门关于建设项目在可行性研究阶段投资概算的编制要求；

（2）概算指标执行 2013 年《宁夏市政工程计价定额》、《市政工程计价补充定额》和《宁夏建设工程费用定额》，各项概算指标参考类似工程综合指标。

（3）工程量按图纸及设计资料计算；

##### **3.项目概算总额**

沙坡头区香山灌区供水能力提升工程，概算总投资 11,261.61 万元。具体如下：

表 2-1 沙坡头区香山灌区供水能力提升工程项目项目总投资核定表

单位：万元

项目	金额（万元）
（一）建筑工程费	5,889.87
（二）机电设备及安装工程费	2,553.05
（三）金属结构及设备安装工程	553.78
（四）临时工程费	225.70
（五）独立费用	924.22
（六）基础预备费	304.81
（七）建设征地移民补偿费	578.21
（八）环境保护工程费	58.36
（九）水土保持工程费	44.80
（十）建设期利息	128.81
合计	11,261.61

## 二、资金筹措方案

### （一）资金筹措原则

#### （1）满足项目建设需要。

筹措的资金以满足项目建设需要为基本要求，不留资金缺口，也不多占用资金。

#### （2）遵守规章制度。

筹措资金必须要全面遵守国家的有关方针、政策和制度规定，认真执行各项资金筹集、使用、归还的工作程序，严格履行合同条款，并在资金筹措的实践过程中，不断改进和完善各项规章制度。

#### （3）讲求经济效益。

资金筹措不仅要满足项目建设的需要，而且要讲求经济效益，应当综合考虑利息率、利润率、各类资金来源比例、财务风险等因素，提高资金的使用效果。

### （二）项目资金需求情况

为了保障该项目的合理融资需求，有效促进项目顺利实施，结合项目实际情况，确定该项目建设资金来源专项债券资金和市县配套筹措。专项债券资金 9,000.00 万元，占投资总额比例为 79.92%，2025 年 12 月 25 日已发行 4,045.00 万元，计划于 2026

年 5 月发行 4,955.00 万元，发行 10 年期的专项债券；政府配套资金 2,261.61 万元，计划于 2026 年全部到位，占投资总额比例为 20.08%。

（三）专项债券的拟发行计划

本项目拟计划发行债券筹集资金 9,000.00 万元，2025 年 12 月 25 日已发行 4,045.00 万元，计划于 2026 年 5 月发行 4,955.00 万元，发行期限 10 年。

（四）资金使用计划

根据本项目的建设进度计划，各年度资金使用计划详见下表。

（单位：万元）

资金使用计划	合计	2025 年	2026 年	2027 年
（一）专项债	9,000.00	1,093.44	7,906.56	
（二）配套资金	2,261.61		1,923.76	337.85
合计	11,261.61	1,093.44	9,830.32	337.85

（五）项目资金管理方案

项目建设资金严格按照《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）和《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）《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发〔2024〕52 号）进行管理和使用。具体如下：

1.专项债券资金按照公开、公平、公正和透明的原则专项用于本次债券对应的项目工程建设。

2.项目资金应当“实行专户管理、专款专用，严防挤占、截留和挪用”，加强本项目专项债券资金管理，确保资金安全、规范和有效使用。

3.项目资金的分配和管理，可根据本项目进展情况适时调整，并报请上级主管部门备案。

4.各级财政部门要依托信息系统，对专项债券资金实施穿透式监管，动态掌握资金使用、项目运营、专项收入、资产等方面情况，将所有专项债券项目全部纳入信息系统覆盖范围。

第六章 项目预期收益、成本及融资平衡情况



一、与项目相关的收支情况

(一) 项目收入

根据沙坡头区水务局提供的项目可行性研究报告预测该项目年供水量 955 万 m<sup>3</sup>。

4.5 供需平衡分析

4.5.1 总水量平衡分析

根据《宁夏黄河流域生态保护和高质量发展先行区建设中部干旱带沙坡头香山兴仁片区生态修复及灌区（一期）供水工程初步设计报告》（2022 年 3 月），灌区总灌溉面积为 23 万亩，峡门水库供水工程可供水量 4200 万 m<sup>3</sup>，甘肃省兴电扬水工程可供水量为 1250 万 m<sup>3</sup>，总可供水量为 5450 万 m<sup>3</sup>，总需水量 5437 万 m<sup>3</sup>，满足需水需求。本次复核总灌域需水 5437 万 m<sup>3</sup>，与批复报告一致，其中三泵站前灌域需水 955 万 m<sup>3</sup>，因此满足需水需求。

表 4.5-1		供需平衡分析表		单位：万 m <sup>3</sup>
序号	工程	规划年供水工程		
		供水量	总灌区需水量	其中三泵站前灌域需水量
1	小计	5450	5437	955
2	兴电扬水	1250	1250	
3	峡门供水	4200	4187	955

根据中卫市沙坡头区人民政府专题会议纪要(2023 年 3 月 10 日第 16 号)，研究区水务局关于沙坡头区香山兴仁片区供水工程水价有关事宜的请示，原则同意香山兴仁灌区灌溉水价暂定为 4.5 元/立方米，但根据宁夏黄河流域生态保护和高质量发展先行区建设-中部干旱带沙坡头香山兴仁片区生态修复及灌区(一期)供水工程特许经营项目中标通知书显示供水服务费单价为 3.18 元/m<sup>3</sup> 元，以及基准水量若能达到 2530 万立方米，则执行 3.18 元价格，基于谨慎性考虑，本次水费单价按 3.18 元/m<sup>3</sup> 测算，仅就本项目增加水量部分测算水费收益。另，本项目实行先预交水费后使用水，水费收缴率 100%。

中卫市沙坡头区人民政府  
专题会议纪要

(2023 年 3 月 10 日 第 16 号)

中卫市沙坡头区人民政府办公室

签发人：徐郑应

2023 年 3 月 10 日，区委常委、副区长徐郑应、副区长王文忠同志主持召开专题会议，研究有关工作事宜。纪要如下：

二、研究区水务局关于沙坡头区香山兴仁片区供水工程水价有关事宜的请示

会议决定：原则同意区水务局关于沙坡头区香山兴仁片区供水工程水价有关事宜的请示，按照供水工程边界划分，香山兴仁

灌区灌溉水价暂定为 4.5 元/立方米。

项目预期收入预测

年份	供水量(万 m <sup>3</sup> )	水价 (元/m <sup>3</sup> )	收入 (万元)
	A	B	C=A*B
2026 年 10-12 月	238.75	3.18	759.23
2027 年	955.00	3.18	3,036.90
2028 年	955.00	3.18	3,036.90
2029 年	955.00	3.18	3,036.90
2030 年	955.00	3.18	3,036.90
2031 年	955.00	3.18	3,036.90
2032 年	955.00	3.18	3,036.90
2033 年	955.00	3.18	3,036.90
2034 年	955.00	3.18	3,036.90
2035 年	955.00	3.18	3,036.90
2036 年 1-2 月	159.17	3.18	506.16
合计			28,597.49

注：本项目预计 2026 年 10 月投产。

(二) 与项目实施发生的各类支出预测

1. 项目建设成本

根据沙坡头区香山灌区供水能力提升工程项目可行性研究报告项目建设概况，项目总投资概算为 11,261.61 万元。各年度资金支出计划情况如下：

表 3-1 分年度支出计划表

项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年
建设成本费用	11,261.61	1,093.44	9,830.32	337.85
合计	11,261.61	1,093.44	9,830.32	337.85

2. 项目运营成本

1) 原水费 本项目原水来自峡门水库黄河水，根据水务局测算的来自峡门水库

黄河水费单价为 0.95 元/m<sup>3</sup> 测算水源成本，每年原水费成本=955 万 m<sup>3</sup> \*0.95 元/m<sup>3</sup> =907.25 万元。

2) 电费 根据可行性研究报告，本项目为滴管灌溉，设计装机容量 6000KW，新增电量 416 万 kwh，根据自治区发展改革委《关于宁夏电网 2021-2022 年输配及销售电价有关事项的通知》（宁发改价格（管理）（2020）780 号）文件规定，农业排灌 1-10 千伏电价 0.292 元/kwh，新增燃料动力费 121.47 万元/年，

3) 职工薪酬费 本项目建成后由宁夏水投峡门供水有限公司运营，无新增人员。

4) 维护费 是保持固定资产的正常运转和使用，对其进行必要修理维护所发生的费用，由于水管是地下填埋，管道使用寿命在 20 年以上，短期内不会发生大中修理费，故根据《水利建设项目经济评价规范》，本项目按静态投资额 11251.28 万元扣除征地补偿费 578.21 万元后的 1.5%计算小修维护费 160.10 万元/年。

5) 其他费用 不属于以上成本费用的其他各项支出。根据《水利建设项目经济评价规范》，本项目其他费用按项目运行维护过程中发生的除职工薪酬、材料费等以外的与生产活动直接相关支出的 10%计算，每年为 28.16 万元。

6) 本项目拟发行专项债券 9,000.00 万元(2025 年 12 月 25 日已发行 4,045.00 万元，计划 2026 年 5 月发行 4,955.00 万元)，结合同期限国债收益率，并考虑债券利率波动因素，本次债券第一期已发债券利率按 2.15%测算，第二期发行利率按照 2.2%测算，每年付息两次。

表 3-3 经营活动现金流出明细

(单位：万元)

年份	合计	运营成本					债务本息		
		原水费	电费	维护费	其他费用	小计	利息	本金	小计
2026 年	445.74	226.81	30.37	40.04	7.04	304.26	141.48		141.48
2027 年	1,412.96	907.25	121.47	160.10	28.16	1,216.98	195.98		195.98
2028 年	1,412.96	907.25	121.47	160.10	28.16	1,216.98	195.98		195.98
2029 年	1,412.96	907.25	121.47	160.10	28.16	1,216.98	195.98		195.98
2030 年	1,412.96	907.25	121.47	160.10	28.16	1,216.98	195.98		195.98
2031 年	1,412.96	907.25	121.47	160.10	28.16	1,216.98	195.98		195.98
2032 年	1,412.96	907.25	121.47	160.10	28.16	1,216.98	195.98		195.98
2033 年	1,412.96	907.25	121.47	160.10	28.16	1,216.98	195.98		195.98
2034 年	1,412.96	907.25	121.47	160.10	28.16	1,216.98	195.98		195.98
2035 年	5,457.96	907.25	121.47	160.10	28.16	1,216.98	195.98	4,045.00	4240.98
2036 年 1 月-2 月	5,212.34	151.21	20.25	26.68	4.69	202.83	54.51	4,955.00	5009.51

年份	合计	运营成本					债务本息		
		原水费	电费	维护费	其他费用	小计	利息	本金	小计
合计	22,419.69	8,543.27	1,143.85	1,507.62	265.14	11,459.88	1,959.81	9,000.00	10,959.81

注：本项目预计 2026 年 10 月投产。

## 二、债券还款保障措施

在债券存续期内，本项目累计可实现收入 28,597.49 万元，运营成本 11,459.88 万元，可偿债收益为 17,137.61 万元，总债务还本付息为 10,959.81 万元。项目可偿债收益大于总债务本息，覆盖率达到 1.56 倍。

本项目偿债指标如下：

(1) 专项债券本息保障倍数=项目可偿债收益/专项债券本息=1.56；

(2) 专项债券本金保障倍数=项目可偿债收益/专项债券本金=1.90。

经测算，本项目债务保障倍数均大于 1.2，项目预期收入能够合理保障偿还融资本金和利息，能实现项目收益和融资自求平衡，因此，本项目具有较好的偿债能力。

## 三、资金测算平衡表

2017 年财政部公布财预〔2017〕89 号《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（以下简称“通知”），提出在法定专项债务限额内，各地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券，着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。

项目收益与融资自求平衡表

(单位: 万元)

序号	项目	合计	2025年 12月	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年 2月
1	项目现金流入	39,859.10	4,045.00	7,975.84	3,036.90	3,036.90	3,036.90	3,036.90	3,036.90	3,036.90	3,036.90	3,036.90	3,036.90	506.16
1.1	经营类现金流入	28,597.49		759.23	3,036.90	3,036.90	3,036.90	3,036.90	3,036.90	3,036.90	3,036.90	3,036.90	3,036.90	506.16
1.1.1	水费收入	28,597.49		759.23	3,036.90	3,036.90	3,036.90	3,036.90	3,036.90	3,036.90	3,036.90	3,036.90	3,036.90	506.16
1.2	融资类现金流入	11,261.61	4,045.00	7,216.61										
1.2.1	债券融资款	9,000.00	4,045.00	4,955.00										
1.2.2	市县财政补贴资金	2,261.61		2,261.61										
2	项目现金流出	33,681.30	1,093.44	10,276.06	1,750.81	1,412.96	1,412.96	1,412.96	1,412.96	1,412.96	1,412.96	1,412.96	5,457.96	5,212.34
2.1	投资类现金流出	11,261.61	1,093.44	9,830.32	337.85									
2.1.1	工程建设支出	11,261.61	1,093.44	9,830.32	337.85									
2.2	经营类现金流出	11,459.88		304.26	1,216.98	1,216.98	1,216.98	1,216.98	1,216.98	1,216.98	1,216.98	1,216.98	1,216.98	202.83
2.2.1	业务活动现金流出	11,459.88		304.26	1,216.98	1,216.98	1,216.98	1,216.98	1,216.98	1,216.98	1,216.98	1,216.98	1,216.98	202.83
2.3	融资类现金流出	10,959.81	-	141.48	195.98	195.98	195.98	195.98	195.98	195.98	195.98	195.98	4,240.98	5,009.51
2.3.1	偿还债券本金	9,000.00											4,045.00	4,955.00
2.3.2	支付债券利息	1,959.81	-	141.48	195.98	195.98	195.98	195.98	195.98	195.98	195.98	195.98	195.98	54.51
3	项目期初现金			2,951.56	651.34	1,937.43	3,561.38	5,185.32	6,809.26	8,433.21	10,057.15	11,681.09	13,305.03	10,883.98
4	项目期末现金变动	6,177.80	2,951.56	-2,300.22	1,286.09	1,623.94	1,623.94	1,623.94	1,623.94	1,623.94	1,623.94	1,623.94	-2,421.06	-4,706.18
5	项目期末现金	6,177.80	2,951.56	651.34	1,937.43	3,561.38	5,185.32	6,809.26	8,433.21	10,057.15	11,681.09	13,305.03	10,883.98	6,177.80
6	偿债资金覆盖率							1.56						

说明：按照项目预期收入和预期支出测算，本项目在存续期间能够产生持续稳定的净现金流。在项目存续期内各年度收入预测金额大于年度净现金流。按照预计条件的资金测算平衡结果，项目存续期内可达到的偿债资金覆盖率为 1.56 倍，还本付息资金有相应保障。

#### **四、项目风险评估及控制措施**

##### **（一）社会风险和控制措施**

###### **1.环境影响和控制措施**

本项目对环境的影响主要是施工期废水和固废排放，其次为大气污染和噪声污染。采取合理科学、健全的环境保护措施，包括水环境防治措施、大气防治措施、噪声防治措施、固废防治措施及生态保护措施。在项目施工图设计阶段，应按已批准的文件及其环境保护设计所确定的各种措施和要求，进行建设项目环境保护设施的施工图设计，并最终确保环保设施与主体工程实现同时设计、同时施工、同时投入使用。

###### **2.水土保持影响和控制措施**

项目施工区域属于自治区人民政府划定的重点治理区。施工区全部为临时占地，主要为施工生产区，弃渣区和临时道路。容易导致工程区水土流失。应当严格按照项目施工方案进行，在项目结束后对临时占用地进行修复，恢复原貌。

###### **3.劳动安全与工业卫生影响和控制措施**

工程施工中安全管理工作较复杂、重要，火灾、电气、机械、坠落及淹溺伤害，噪声、振动、温度、湿度等危险因素存在，粉尘、污染比较严重，容易对职工身体健康造成影响。搞好安全管理，保证工人在施工生产中的安全与健康，保护设备、物质不受损失，配备专职的安全卫生人员，负责单位的劳动安全和工业卫生管理工作，开展劳动安全、卫生等方面的教育和宣传，保障劳动者在生产过程中安全与健康，同时负责相关安全生产设备、设施的维修和保养工作。

###### **4.节能影响和控制措施**

本项目在工程施工期和运行管理期均有一定的能耗，容易增加成本支出。在项目工程设计中，从工程布置、设备选型到工程施工等各方面均贯彻“节能、生态、经济”的设计理念。在设计方案选择、设备及材料选取时充分考虑节能、生态环保要求，以减少损耗及降低能耗为原则，达到节能减排的目的。

##### **（二）安全管理风险防范和控制措施**

由于安全生产的管理责任已经法制化，若人为原因导致了安全事故，其责任人将面临行政、经济甚至法律上的处罚，其后果可能是残酷的。因此，正确认识安全管理责任的性质，制定安全管理措施是十分必要的。

1.加强安全管理是单位自身的建设。加强管理人员的安全生产教育，牢固树立管理人员的安全责任防范意识，提高法制观念和合同管理意识。编写安全监理手册，指导安全管理工作。补充和充实管理人员在安全管理方面职业道德和纪律的规定。

2.在进行安全管理业务及履行管理职责中，学会并善于防范风险；施工过程中，工程需要压缩工期实行抢工时，应完善相应施工安全措施，使抢工具有实施可行性。

3.认真履行安全管理职责，在安全管理工作中，要认真贯彻《安全管理条例》，做到安全管理内容、职责到位。

4.重视安全管理资料的收集、整理和保存。安全管理资料必须真实、完整，能够反映管理单位及管理人员依法履行安全管理职责的全貌。

5.重视建设工程安全管理工作。面对严峻的安全管理风险，还应采取转移风险的措施，倡导保险制度。

### **（三）经营风险和控制措施**

经营风险主要是指一系列与经济环境和经济发展有关的不确定的因素。包括：财务风险、管理风险、工程招投标风险。在建设及投资过程中，应做好经营风险的管理、全面预算管理等，降低经营风险。

### **（四）市场风险和控制措施**

在本次发行专项债券的存续期内，受国民经济总体运行状况、国家宏观经济政策、货币政策、资金供求关系以及国际经济环境变化等多种因素的影响，市场利率存在一定的波动性。债券属于利率敏感性投资品种，市场利率变化将直接影响债券的投资价值。在本次专项债券存续期内，如果未来市场利率发生变化，可能会使投资者实际投资收益水平产生不确定性。做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

### **（五）政策风险及控制措施**

若国家针对专项债券的相关政策进行调整，可能导致后续债券难以发行，影响项目建设。本次债券发行是依据《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《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）实施。考虑到该项目意义重大，如遇国家政策

调整，沙坡头区水务局将根据调整后的国家政策，积极统筹安排，多渠道筹措后续建设资金，确保项目如期进行，投入运营。

## **五、项目建设主要风险因素**

### **（一）合规管理、严控风险**

本项目专项债资金到位后，专项债资金将严格按照财政部《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36号）等文件要求，实行统一管理，分级负责，强化专项债券的使用管理。资金管理应遵循“依法合规、真实完整，严格监督、公开透明，限定用途、强化绩效”的原则，保证专款专用，明确资金用途、来源和还款保障。

### **（二）及时信息披露**

按照《财政部关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43号）第十二条、第十三条、第十四条、第十五条、第十六条等规定，遵循诚实信用原则，及时披露专项债券基本信息等情况，在专项债券存续期内持续披露募投项目、资金使用等情况，为投资者提供及时有效的信息，保护投资者有效权益。

### **（三）建立债务风险应急处置预案**

根据《中华人民共和国预算法》《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）和《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）等文件的相关要求，实施机构要加强专项债资金管理，从制度层面建立地方政府专项债风险防控措施及风险应急处置预案，进一步细化专项债风险预警和应急处置工作各个环节的流程和步骤，全面防控专项债风险并完善应急处置机制。