

债券基本信息			
债券名称	2026年宁夏回族自治区城乡发展专项债券（十三期）—2026年宁夏回族自治区政府专项债券（十五期）	债券类型	<div>土地储备</div> <div>交通基础设施</div> <div> 铁路（含城际铁路和铁路专用线）</div> <div> 收费公路</div> <div> 民用机场（不含通用机场）</div> <div> 水运</div> <div> 综合交通枢纽（含综合交通枢纽一体化综合利用）</div> <div> 城市轨道交通和市城（郊）铁路</div> <div> 城市停车场</div> <div> 其他交通基础设施</div> <div>√能源</div> <div> 天然气管网和储气设施</div> <div>√煤炭储备设施</div> <div> 城乡电网（农村电网改造升级、城市配电网、边远地区高网型新能源微电网）</div> <div> 新能源项目（大型风电光伏基地、村镇可再生能源供热、新能源汽车充电桩、独立新型储能）</div> <div> 其他能源</div> <div>农林水利</div> <div> 农业</div> <div> 水利</div> <div> 林草业</div> <div> 其他农林水利</div> <div>√生态环保</div> <div>√城镇污水垃圾收集处理</div> <div> 重点流域水环境综合治理</div> <div> 污泥无害化处理和资源化利用</div> <div> 其他生态环保</div> <div>社会事业</div> <div> 卫生健康（含应急医疗救治设施、公共卫生设施）</div> <div> 教育（学前教育、职业教育、普通高校学生宿舍）</div> <div> 养老托育</div> <div> 文化旅游</div> <div> 其他社会事业</div> <div>城乡冷链等物流基础设施</div> <div> 城乡冷链物流设施</div> <div> 粮食仓储物流设施</div> <div> 应急物资仓储物流设施（含应急物资中转站、城郊大仓基地）</div> <div> 国家物流枢纽等物流基础设施</div> <div> 农产品批发市场</div> <div>√市政和产业园区基础设施</div> <div>√市政基础设施（供排水、供热（含供热计量改造、长距离供热管道）、供气、地下管线管廊）</div> <div> 产业园区基础设施（主要支持国家级、省级产业园区基础设施）</div> <div> 其他市政和产业园区基础设施</div> <div>新型基础设施</div> <div> 市政、公共服务等民生领域信息化</div> <div> 云计算、数据中心、人工智能基础设施</div> <div> 轨道交通、机场、高速公路等传统基础设施智能化改造</div> <div> 第五代移动通信（5G）融合应用设施</div> <div> 国家级、省级公共技术服务和数字化转型平台</div> <div> 其他新型基础设施</div> <div>国家重大战略项目</div> <div> 京津冀协同发展</div> <div> 长江经济带发展</div> <div> “一带一路”建设</div> <div> 粤港澳大湾区建设</div> <div> 长三角一体化发展</div> <div> 推进海南全面深化改革开放</div> <div> 黄河流域生态保护和高质量发展</div> <div> 成渝地区双城经济圈建设</div> <div>保障性安居工程</div> <div> 城镇老旧小区改造</div> <div> 保障性租赁住房</div> <div> 公共租赁住房</div> <div> 棚户区改造（主要支持在建收尾项目，适度支持新开工项目）</div> <div> 城中村改造</div> <div> 保障性住房</div> <div>扶贫</div> <div>乡村振兴</div> <div>其他</div>
计划发行额（亿元）	3.3726	债券期限	30年

其中：用于 符合条件的 重大项目资 本金金额 (亿元)	0	招标/承销日	2026-06-09
信用评级结 果	AAA	还本方式	到期一次还本

项目总体信息											
对应项目数量（个）					5						
债券存续期内项目总投资（亿元）					11.1527						
其中：不含专项债券的项目资本金（亿元）					3.3457						
专项债券融资（亿元）					7.8070						
其他债务融资（亿元）					0.0000						
项目分年融资计划（亿元）											
		2023年及以前	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年及以后	
专项债券融资		0.0000	0.0000	1.7980	3.3726	2.6364	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	
其他债务融资		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	
债券存续期内项目总收益（亿元）					24.3050						
债券存续期内项目分年收益（亿元）											
2021年及以前	0.0000	2022年	0.0000	2023年	0.0000	2024年	0.0000	2025年	0.0000	2026年	0.0000
2027年	0.2647	2028年	0.5160	2029年	0.5793	2030年	0.5815	2031年	0.6452	2032年	0.6877
2033年	0.7577	2034年	0.7603	2035年	0.7652	2036年	0.7234	2037年	0.7716	2038年	0.7744
2039年	0.7776	2040年	0.7801	2041年	0.7783	2042年	0.8214	2043年	0.8214	2044年	0.8214
2045年	0.8315	2046年	0.8302	2047年	0.8854	2048年	0.8854	2049年	0.8854	2050年	0.8854
2051年	0.8854	2052年	0.9461	2053年	0.9461	2054年	0.9461	2055年	0.9573	2056年及以后	1.7937
债券存续期内项目总收益/项目总投资					2.18						
债券存续期内项目总债务融资本息（亿元）					13.7267	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息					1.77
债券存续期内项目总债务融资本金（亿元）					7.8070	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金					3.11
债券存续期内项目总地方债融资本息（亿元）					13.7267	债券存续期内项目总收益/项目总地方债融资本息					1.77
债券存续期内项目总地方债融资本金（亿元）					7.8070	债券存续期内项目总收益/项目总地方债融资本金					3.11

项目1											
项目名称				大武口区星海镇城镇基础设施提升改造项目							
项目类型（一级）				市政和产业园区基础设施							
项目类型（二级）				市政基础设施（供排水、供热（含供热计量改造、长距离供热管道）、供气、地下管线管廊）							
本只专项债券中用于该项目的金额（亿元）				0.2000							
其中：用于符合条件的重大项目资本金金额（亿元）				0.0000							
项目简要描述				本项目为大武口区星海镇城镇基础设施提升改造专项债项目，由石嘴山市运浩市政经营管理有限公司实施，建设期6个月（2026年6月—12月），总投资23903.88万元。资金来源为单位自筹资本金13903.88万元、发行30年期专项债券10000万元，其中2025年已发8000万元、利率2.34%，2026年拟发2000万元、预测利率2.60%。建设内容包含新建4处地热源泵站、升级改造3座换热站、新建4座换热站，更换106千米老化热力管网，配套热计量装置，供热总面积51.1万平方米，同时改造1千米排水管网及配套企业供热设施。项目属民生公益类基础设施工程，契合清洁取暖、城市更新及老旧管网改造政策，建成后完善城镇供热排水配套，消除管网安全隐患，改善人居环境，拉动相关产业发展，专项债存续期内收益可覆盖本息，实现收益融资自求平衡。							
项目建设期				2026年至2026年							
项目运营期				2027年至2056年							
本项目本次拟发行债券期限				30年							
债券存续期内项目总投资（亿元）				2.3904							
其中：不含专项债券的项目资本金（亿元）				1.3904							
专项债券融资（亿元）				1.0000							
其他债务融资（亿元）				0.0000							
项目分年融资计划（亿元）											
		2023年及以前	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年及以后	
专项债券融资		0.0000	0.0000	0.8000	0.2000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
其他债务融资		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
债券存续期内项目总收益（亿元）				2.3660							
债券存续期内项目分年收益（亿元）											
2021年及以前	0.0000	2022年	0.0000	2023年	0.0000	2024年	0.0000	2025年	0.0000	2026年	0.0000
2027年	0.0803	2028年	0.0803	2029年	0.0803	2030年	0.0803	2031年	0.0803	2032年	0.0803
2033年	0.0803	2034年	0.0803	2035年	0.0803	2036年	0.0790	2037年	0.0790	2038年	0.0790
2039年	0.0790	2040年	0.0790	2041年	0.0790	2042年	0.0790	2043年	0.0790	2044年	0.0790
2045年	0.0790	2046年	0.0777	2047年	0.0777	2048年	0.0777	2049年	0.0777	2050年	0.0777
2051年	0.0777	2052年	0.0777	2053年	0.0777	2054年	0.0777	2055年	0.0777	2056年及以后	0.0762
债券存续期内项目总收益/项目总投资					0.99						
债券存续期内项目总债务融资本息（亿元）					1.7176	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息					1.38
债券存续期内项目总债务融资本金（亿元）					1.0000	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金					2.37
债券存续期内项目总地方债融资本息（亿元）					1.7176	债券存续期内项目总收益/项目总地方债融资本息					1.38
债券存续期内项目总地方债融资本金（亿元）					1.0000	债券存续期内项目总收益/项目总地方债融资本金					2.37

项目收益预测依据	项目收益主要来自居民及企业供热收入、排水收入和年度财政补贴，预测依据充分合规。一是供热价格依据石嘴山市物价局文件，居民供暖 3.8 元 / m ² 月、企业 5.3 元 / m ² 月，按 5 个月供暖期、95% 收费收缴率测算；二是核定供热总面积 51.1 万平方米，含居民 46.09 万 m ² 、企业 5 万 m ² ，排水年收入按年均 150 万元保守取值；三是财政补贴依据 2023-2025 年实际到账运营补贴，按每年固定 80 万元测算。运营成本参照市政供热行业标准、当地薪酬水平及固定资产运维比例核定，税费按国家供热企业税收优惠政策免征相关税费。债券利率参考宁夏同期 30 年期专项债市场利率，收益、成本测算参照同类市政项目标准，偿债覆盖率 1.38 大于 1.2，预测数据合理审慎、具备实操依据。
----------	--

项目2											
项目名称				宁夏石嘴山储煤中心建设项目							
项目类型（一级）				能源							
项目类型（二级）				煤炭储备设施							
本只专项债券中用于该项目的金额（亿元）				2.0000							
其中：用于符合条件的重大项目资本金金额（亿元）				0.0000							
项目简要描述				宁夏石嘴山储煤中心建设项目位于大武口区星海镇，由石嘴山市盛裕泽资产管理有限公司实施，总投资 48706 万元，建设期 10 个月（2026 年 9 月—2027 年 6 月），2027 年 7 月投运。项目一期占地 650 亩，建设 22.9 万平方米封闭式煤炭仓储设施、2925 平方米配套设施及 1 万平方米停车场，设计储煤能力 100 万吨，远期年货运量可达 400 万吨。资金来源为自筹资本金 10706 万元、发行 30 年期专项债券合计 38000 万元，分 2025、2026、2027 年三期发行。项目立足宁蒙陕能源枢纽区位，补齐煤炭物流短板，推行公铁联运、封闭式绿色储煤，兼具能源保供、运输结构优化、生态环保效益。运营期 30 年，偿债覆盖率 2.16，收益可完全覆盖债券本息，具备良好经济社会效益与抗风险能力。							
项目建设期				2026年至2027年							
项目运营期				2028年至2057年							
本项目本次拟发行债券期限				30年							
债券存续期内项目总投资（亿元）				4.8706							
其中：不含专项债券的项目资本金（亿元）				1.0706							
专项债券融资（亿元）				3.8000							
其他债务融资（亿元）				0.0000							
项目分年融资计划（亿元）											
		2023年及以前	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年及以后	
专项债券融资		0.0000	0.0000	0.0206	2.0000	1.7794	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	
其他债务融资		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	
债券存续期内项目总收益（亿元）				14.6340							
债券存续期内项目分年收益（亿元）											
2021年及以前	0.0000	2022年	0.0000	2023年	0.0000	2024年	0.0000	2025年	0.0000	2026年	0.0000
2027年	0.1114	2028年	0.2227	2029年	0.2841	2030年	0.2841	2031年	0.3455	2032年	0.3858
2033年	0.4534	2034年	0.4534	2035年	0.4456	2036年	0.4022	2037年	0.4478	2038年	0.4478
2039年	0.4478	2040年	0.4478	2041年	0.4478	2042年	0.4980	2043年	0.4980	2044年	0.4980
2045年	0.4980	2046年	0.4980	2047年	0.5532	2048年	0.5532	2049年	0.5532	2050年	0.5532
2051年	0.5532	2052年	0.6140	2053年	0.6140	2054年	0.6140	2055年	0.6140	2056年及以后	1.2948
债券存续期内项目总收益/项目总投资					3.00						
债券存续期内项目总债务融资本息（亿元）					6.7631	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息					2.16
债券存续期内项目总债务融资本金（亿元）					3.8000	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金					3.85
债券存续期内项目总地方债融资本息（亿元）					6.7631	债券存续期内项目总收益/项目总地方债融资本息					2.16
债券存续期内项目总地方债融资本金（亿元）					3.8000	债券存续期内项目总收益/项目总地方债融资本金					3.85

项目收益预测依据	项目收益以煤炭仓储仓库租赁收入为核心，测算依据充分。租金参考当地工业园仓储市场价 1.2-1.8 元 / m² / 天，核定均价 1.5 元 / m² / 天，每 5 年租金上调 10%；结合用煤高峰及检修管控，核定年运营租赁天数 200 天。出租率按行业规律设定，前 2 年 50%，每 2 年上调 10% 至 80% 后保持稳定。成本按固定资产 1.2% 计提设备维修费，按岗位核定人员薪酬并每 5 年上调 10%，管理费按当年运营成本 10% 计取。税费严格按 9% 租赁增值税、附加税费及 12% 房产税标准测算，工程建设进项税按各行业对应税率抵扣。依托石嘴山 97% 以上煤炭对外依存度、每年不低于 1000 万吨疆煤入石协议支撑仓储需求，结合 30 年运营周期测算，存续期总收入 211916.18 万元，扣减成本税费后可偿债收益充足，压力测试下收益下滑 20% 仍能满足偿债要求。
----------	---

项目3											
项目名称				宁夏吴忠金积工业园区牛首山产业区废水深度治理项目							
项目类型（一级）				生态环保							
项目类型（二级）				城镇污水垃圾收集处理							
本只专项债券中用于该项目的金额（亿元）				0.3000							
其中：用于符合条件的重大项目资本金金额（亿元）				0.0000							
项目简要描述				本项目位于吴忠金积工业园区牛首山产业区，由园区管委会牵头实施，建设期 17 个月（2026 年 6 月—2027 年 11 月），总投资 13460.25 万元，资本金 3460.25 万元，拟发行 30 年期专项债券合计 10000 万元，分 2025、2026、2027 年三期发行，利率 2.34%-2.60%。项目规划用地 81.97 亩，新建污水处理厂及各类池体、配套设施、综合楼等建构筑物，设计土建规模 1.0 万吨 / 天、设备规模 0.5 万吨 / 天，建成后采用第三方委托运营模式。项目可削减 COD、氨氮等多项污染物，兼具生态、社会与经济效益，运营期依托污水处理服务费形成稳定收益。测算存续期可偿债收益 28238.33 万元，债券本息合计 17644 万元，偿债保障倍数 1.60，现金流可实现自求平衡，债务风险可控，同时补齐园区环保基础设施短板，助力黄河流域生态保护与园区绿色高质量发展。							
项目建设期				2026年至2027年							
项目运营期				2028年至2057年							
本项目本次拟发行债券期限				30年							
债券存续期内项目总投资（亿元）				1.3460							
其中：不含专项债券的项目资本金（亿元）				0.3460							
专项债券融资（亿元）				1.0000							
其他债务融资（亿元）				0.0000							
项目分年融资计划（亿元）											
		2023年及以前		2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年及以后
专项债券融资		0.0000		0.0000	0.3000	0.3000	0.4000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
其他债务融资		0.0000		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
债券存续期内项目总收益（亿元）					2.8239						
债券存续期内项目分年收益（亿元）											
2021年及以前	0.0000	2022年	0.0000	2023年	0.0000	2024年	0.0000	2025年	0.0000	2026年	0.0000
2027年	0.0143	2028年	0.0852	2029年	0.0852	2030年	0.0852	2031年	0.0852	2032年	0.0852
2033年	0.0852	2034年	0.0852	2035年	0.0953	2036年	0.0953	2037年	0.0953	2038年	0.0953
2039年	0.0953	2040年	0.0953	2041年	0.0936	2042年	0.0864	2043年	0.0864	2044年	0.0864
2045年	0.0965	2046年	0.0965	2047年	0.0965	2048年	0.0965	2049年	0.0965	2050年	0.0965
2051年	0.0965	2052年	0.0965	2053年	0.0965	2054年	0.0965	2055年	0.1077	2056年及以后	0.2154
债券存续期内项目总收益/项目总投资					2.10						
债券存续期内项目总债务融资本息（亿元）					1.7644	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息					1.60
债券存续期内项目总债务融资本金（亿元）					1.0000	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金					2.82
债券存续期内项目总地方债融资本息（亿元）					1.7644	债券存续期内项目总收益/项目总地方债融资本息					1.60
债券存续期内项目总地方债融资本金（亿元）					1.0000	债券存续期内项目总收益/项目总地方债融资本金					2.82

项目收益预测依据	本项目收益预测严格依托项目可研报告、吴忠市当地污水处理收费标准及园区企业排污实际情况测算。一是处理规模依据，结合金积工业园区企业入驻及排污现状，确定项目年污水处理量 182.5 万吨，作为收益核算基础。二是收费定价依据，参照园区现有企业污水处理协议收费水平，按 9 元 / 立方米计费，并结合通胀因素设定每 10 年收费上涨 10%。三是成本税费依据，按当地电价、水价、药剂市场价、污泥处置及人工薪酬标准核算运营成本，严格按现行增值税及附加税费政策测算税负。四是债券及运营周期依据，匹配 30 年专项债存续期与项目 29 年 6 个月运营期，采用每半年付息、到期还本方式。五是行业测算规范，遵循市政污水项目经济评价参数，参考区域同类项目收益测算逻辑，收入、成本、通胀上调及税费测算逻辑合理，收益预测数据真实合规、具备可支撑性。
----------	---

项目4											
项目名称					同心县第二生活污水处理厂工程项目						
项目类型（一级）					生态环保						
项目类型（二级）					城镇污水垃圾收集处理						
本只专项债券中用于该项目的金额（亿元）					0.5000						
其中：用于符合条件的重大项目资本金金额（亿元）					0.0000						
项目简要描述					本项目位于宁夏同心县三水大道与红军路交叉口西北角，由同心县住建局牵头实施，建设期10个月（2026年3月—12月），新建设计规模1万 m³/d生活污水处理厂一座，总概算投资10987.92万元。资金来源为专项债券8500万元、财政自筹资本金2487.92万元，分2025年发行3500万元、2026年发行5000万元两期30年期专项债。项目因城区人口扩张、污水排放量逐年攀升，现状污水厂接近满负荷且工艺存在短板，无法满足2035年规划排污需求而立项。采用先进污水处理工艺，出水执行一级A标准，可大幅削减COD、氨氮、总磷等污染物，尾水可资源化回用。项目兼具公益与收益属性，运营收入及财政补贴可覆盖运营成本与30年期债券本息，偿债保障倍数达1.2以上，债务风险可控。建成后可补齐城镇污水处理短板，改善清水河及黄河流域生态环境，提升城市基础设施承载力与人居环境质量。						
项目建设期					2026年至2026年						
项目运营期					2027年至2056年						
本项目本次拟发行债券期限					30年						
债券存续期内项目总投资（亿元）					1.0988						
其中：不含专项债券的项目资本金（亿元）					0.2488						
专项债券融资（亿元）					0.8500						
其他债务融资（亿元）					0.0000						
项目分年融资计划（亿元）											
		2023年及以前	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年及以后	
专项债券融资		0.0000	0.0000	0.3500	0.5000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
其他债务融资		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
债券存续期内项目总收益（亿元）				1.7643							
债券存续期内项目分年收益（亿元）											
2021年及以前	0.0000	2022年	0.0000	2023年	0.0000	2024年	0.0000	2025年	0.0000	2026年	0.0000
2027年	0.0588	2028年	0.0588	2029年	0.0588	2030年	0.0588	2031年	0.0588	2032年	0.0588
2033年	0.0588	2034年	0.0588	2035年	0.0588	2036年	0.0588	2037年	0.0588	2038年	0.0588
2039年	0.0588	2040年	0.0588	2041年	0.0588	2042年	0.0588	2043年	0.0588	2044年	0.0588
2045年	0.0588	2046年	0.0588	2047年	0.0588	2048年	0.0588	2049年	0.0588	2050年	0.0588
2051年	0.0588	2052年	0.0588	2053年	0.0588	2054年	0.0588	2055年	0.0588	2056年及以后	0.0588
债券存续期内项目总收益/项目总投资					1.61						
债券存续期内项目总债务融资本息（亿元）					1.4707	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息					1.20
债券存续期内项目总债务融资本金（亿元）					0.8500	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金					2.08
债券存续期内项目总地方债融资本息（亿元）					1.4707	债券存续期内项目总收益/项目总地方债融资本息					1.20
债券存续期内项目总地方债融资本金（亿元）					0.8500	债券存续期内项目总收益/项目总地方债融资本金					2.08

项目收益预测依据	一是收费政策依据，参照发改价格〔2015〕119号污水处理收费标准，按居民污水处理费 0.95 元 /m³ 核定污水处置单价，结合 1 万 m³/d 设计处理规模、年稳定运行天数测算污水处理经营性收入。二是行业及现状数据依据，参考宁夏同类污水处理项目运营收益水平、同心县人口及污水量增长规划，核定债券存续期总收入规模。三是成本与税收政策依据，按药剂、电力、人工、维修等行业定额核算运营成本，依据环保节能项目“三免三减半”税收优惠政策，免征及减免相关税费。四是偿债平衡依据，结合 30 年期专项债利率、还本付息规则，测算可偿债收益，保障项目收益可足额覆盖债券本息，实现收益与融资自求平衡。
----------	---

项目5											
项目名称				吴忠市第二污水处理厂迁建工程							
项目类型（一级）				市政和产业园区基础设施							
项目类型（二级）				市政基础设施（供排水、供热（含供热计量改造、长距离供热管道）、供气、地下管线管廊）							
本只专项债券中用于该项目的金额（亿元）				0.3726							
其中：用于符合条件的重大项目资本金金额（亿元）				0.0000							
项目简要描述				吴忠市第二污水处理厂迁建工程拟整合吴忠市第二、第五污水处理厂服务范围，将吴忠市第二污水处理厂迁建至污水忠市第五污水处理厂南侧，两厂合并，进行统一的运维管理。主要包括以下内容：1. 新建1座处理规模为2.0万m³/d的污水处理厂，出水各项水质指标统一执行GB18918-2002中一级A排放标准。本次工程新建构（建）筑物包括：粗格栅及进水泵房、中细格栅及曝气沉砂池、AAO池、配水井及污泥回流泵房、二沉池、高效沉淀池、精密过滤间、接触消毒池及加药间、污泥浓缩池、脱水车间、除臭设施等构筑物以及厂区内配套的工艺管线、排水管线、厂内道路、绿化等。2. 新建二污与五污的连通管网，DN600管线共计约2.1km及其管线附属工程。3. 新建尾水排放管，DN500管线共计约1.6km及其管线附属工程。							
项目建设期				2026年至2027年							
项目运营期				2028年至2057年							
本项目本次拟发行债券期限				30年							
债券存续期内项目总投资（亿元）				1.4469							
其中：不含专项债券的项目资本金（亿元）				0.2899							
专项债券融资（亿元）				1.1570							
其他债务融资（亿元）				0.0000							
项目分年融资计划（亿元）											
		2023年及以前	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年及以后	
专项债券融资		0.0000	0.0000	0.3274	0.3726	0.4570	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	
其他债务融资		0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	
债券存续期内项目总收益（亿元）				2.7167							
债券存续期内项目分年收益（亿元）											
2021年及以前	0.0000	2022年	0.0000	2023年	0.0000	2024年	0.0000	2025年	0.0000	2026年	0.0000
2027年	0.0000	2028年	0.0690	2029年	0.0709	2030年	0.0731	2031年	0.0754	2032年	0.0776
2033年	0.0801	2034年	0.0827	2035年	0.0852	2036年	0.0880	2037年	0.0906	2038年	0.0934
2039年	0.0966	2040年	0.0991	2041年	0.0991	2042年	0.0991	2043年	0.0991	2044年	0.0991
2045年	0.0991	2046年	0.0991	2047年	0.0991	2048年	0.0991	2049年	0.0991	2050年	0.0991
2051年	0.0991	2052年	0.0991	2053年	0.0991	2054年	0.0991	2055年	0.0991	2056年及以后	0.1485
债券存续期内项目总收益/项目总投资					1.88						
债券存续期内项目总债务融资本息（亿元）					2.0109	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本息					1.35
债券存续期内项目总债务融资本金（亿元）					1.1570	债券存续期内项目总收益/项目总债务融资本金					2.35
债券存续期内项目总地方债融资本息（亿元）					2.0109	债券存续期内项目总收益/项目总地方债融资本息					1.35
债券存续期内项目总地方债融资本金（亿元）					1.1570	债券存续期内项目总收益/项目总地方债融资本金					2.35

项目收益预测依据	<p>本项目专项债券存续期内，可累计实现收入39,992.00万元，总运营成本12,825.00万元，可偿债收益为27,167.00万元，专项债券还本付息总额为20,109.00万元，项目可偿债收益对专项债券还本付息的覆盖倍数为1.35倍，满足资金筹措充足性的要求（详见附表3：项目现金流量模拟测算表）。</p> <p>（1）经营收入测算</p> <p>本项目专项债券存续期间预期可取得经营收入39,992.00万元，其中污水处理收入22,020.00万元、再生水销售收入17,972.00万元。</p> <p>①本项目预期2028年1月建成投入使用，在债券存续期内，预计运营期为29.5年，即2028年1月-2057年6月。依据《吴忠市第二污水处理厂迁建工程可行性研究报告》及其批复、《吴忠市第二污水处理厂迁建工程实施方案》，吴忠市第二污水处理厂迁建工程设计污水处理能力为2万吨/天，年设计污水处理能力为730万吨，吴忠市第二污水处理厂2017年污水处理量为361万吨，2024年污水处理量为448万吨，2017至2024年度污水处理量加权平均年增长率为3.13%，本次测算假设吴忠市第二污水处理厂自2024年每年污水处理量上涨3.13%，至2040年达到年污水处理量730万吨后不再增长，则2028年1月-2057年6月可处理污水总量为20017万吨。根据《吴忠市第二污水处理厂迁建工程实施方案》，参照吴忠市发展和改革委员会2016年9月与吴忠市博兴环境科技有限公司签订的污水处理费结算协议，确定污水处理收费不含税单价为1.10元/吨，则吴忠市第二污水处理厂迁建工程2028年1月-2057年6月可取得污水处理收入22,020.00万元（详见附表1：项目运营收入成本及经营现金流量测算表）。</p> <p>②参照吴忠市第二污水处理厂以前年度再生水利用率，本项目预期债券存续期内年度再生水产量为年度污水处理量的65%，即2028年1月-2057年6月再生水总产量为13,018.00万吨。依据吴忠市物价局2013年4月22日印发的《关于核定中水价格的通知》（吴价发〔2013〕9号），再生水含税销售单价为1.47元/m³，依据《资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录》（财税〔2015〕78号），污水处理厂出水产生的再生水可享受退税比例为50%的增值税即征即退税优惠政策，故本项目按照1.38元/m³确定再生水不含税销售收入（1.47元/m³/（1+13%/2）=1.38元/m³）。则吴忠市第二污水处理厂迁建工程2028年1月-2057年6月可取得再生水销售收入17,972.00万元（详见附表1：项目运营收入成本及经营现金流量测算表）。</p> <p>（2）经营成本预测</p> <p>根据《吴忠市第二污水处理厂迁建工程实施方案》，参考吴忠市博兴环境科技有限公司2021至2024年度污水处理成本分析表及经营管理财务数据，吴忠市第二污水处理厂迁建工程2028年1月-2057年6月预计发生污水处理成本费用12,825.00万元（不含折旧摊销及财务费用），主要包括水电费、药剂费、污泥清运、日常维修维护、大修费、人工薪酬、税费、管理费用等（详见附表1：项目运营收入成本及经营现金流量测算表）。</p> <p>（3）本项目专项债券存续期内，可累计实现收入39,992.00万元，总运营成本12,825.00万元，可偿债收益为27,167.00万元。</p>
----------	--