

嘉兴市九水水环境生态修复工程（一期）项目 收益与融资平衡方案



嘉兴市水利投资有限公司

嘉兴市水务
投资集团有限公司



嘉兴市财政局

2022 年 8 月

一、项目基本情况

（一）项目概况

本项目选址：市区环城河、杭州塘、新塍塘、苏州塘、穆湖溪、海盐塘、长水塘等 5 条主干河道，以及城南、城西、城北区等片区河网水系。主要包括四个部分：（1）、降浊活水工程：长水塘、新塍塘、穆湖溪 3 个一体化处理站点，处理规模 120 万 m³/d。（2）内源治理工程：76 条河道底泥清淤，27 条河道襟施原位覆盖，并对破损护岸修复。（3）、水生态恢复工程：水系有序组织工程，先期生境改造工程、水生植物恢复工程应急保障工程。（4）监管方案：日常养护、跟踪监测及运管平台建设。

（二）主管部门责任

1. 本项目实施单位为嘉兴市水利投资有限公司。

2. 项目主管部门为嘉兴市水务投资集团有限公司。

主管部门责任：监督项目实施单位及时规范使用债券资金，提高债券资金效益，并对项目单位违规使用债券资金负监督责任。

（三）建设周期

项目开工时间 2022 年 4 月，计划竣工时间为 2024 年 12 月。

（四）分年度投资计划

2022 年投资 20000 万元，2023 年投资 80000 万元，2024 年投资 76968 万元。

二、项目概算及资金筹措

（一）前期手续

项目目前已完成项目立项，可研经嘉兴市发展和改革委员会批复。

（二）投融资规模和计划

本项目估算投资 176968 万元，其中项目资本金 146968 万元（资金来源：由市财政统筹安排），占 83.05%，发行地方政府专项债券 30000.00

万元，占 16.95%。债券期限为 20 年，债券年利率为 3.26%。

三、项目潜在风险评估

本项目收入变动风险主要是项目本身的经营状况、国家、浙江省对税金的规定，导致偿债能力减弱。按照债券发行期限和额度，在项目年度预算中编列债券还本准备金专项预算，逐年提取还本资金，减少年度收入不确定性对债务还本造成的影响。如确实出现收入无法按时实现的情况，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，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。项目潜在风险评估较小。

四、项目收益与融资平衡情况

（一）运营收入

本项目收入主要来源于污水处理设备的租赁费收入和停车费收入。

（1）根据市场上相关设备租赁案例，设备租赁费收入按 0.483 元/吨测算。本项目可出租设备为处理规模为 80 万立方米/天，按项目实施后第三年开始可出租，并以第三年出租率 60%，以后每年度增长 10%至 100%。

（2）停车费收入，项目建成后地面可安置 400 个停车位，以每个停车位 30 元/天计算，则厂区地上部分用作停车场的年经济收益为 438 万元。

（二）经营成本

1. 停车费成本，主要为日常运维成本，按停车费收入的 3%计算；
2. 租赁费成本，根据类似项目的单位处理成本 0.32 元/吨计算。

（三）项目税费

税费按国家规定税率及计税方法计算，增值税为销项税扣除进项税额后计算（其中销项税占营业收入的 6%，进项税占经营成本及修理费的

13%), 城市维护建设税为增值税的 7%, 教育费附加为增值税的 3%, 地方教育附加为增值税的 2%。

(四) 项目收益

根据上述项目运营收入成本, 本项目债券存续期内总收入 248521.20 万元, 经营成本 159110.80 万元, 税负成本 22982.51 万元, 总收益 66427.89 万元, 可用于偿还债券本息的收益 66427.89 万元, 各年度明细如下: (单位: 万元)

年度	项目收入	项目成本	税金及附加	项目收益
2023	438.00	13.14	40.50	384.36
2024	438.00	13.14	40.50	384.36
2025	8900.16	5619.54	823.06	2457.56
2026	10310.52	6553.94	953.49	2803.09
2027	11720.88	7488.34	1083.91	3148.63
2028	13131.24	8422.74	1214.34	3494.16
2029	14541.60	9357.14	1344.76	3839.70
2030	14541.60	9357.14	1344.76	3839.70
2031	14541.60	9357.14	1344.76	3839.70
2032	14541.60	9357.14	1344.76	3839.70
2033	14541.60	9357.14	1344.76	3839.70
2034	14541.60	9357.14	1344.76	3839.70
2035	14541.60	9357.14	1344.76	3839.70
2036	14541.60	9357.14	1344.76	3839.70
2037	14541.60	9357.14	1344.76	3839.70
2038	14541.60	9357.14	1344.76	3839.70
2039	14541.60	9357.14	1344.76	3839.70
2040	14541.60	9357.14	1344.76	3839.70
2041	14541.60	9357.14	1344.76	3839.70
2042	14541.60	9357.14	1344.76	3839.70
合计	248521.20	159110.80	22982.51	66427.89

(五) 债券还本付息安排

根据本项目专项债券实施方案, 本项目发行专项债 30000.00 万元, 其中 2022 年 6 月已发行 13000 万元, 债券期限为 20 年; 债券年利率 3.26%, 本次申请从 2022 年 3 月已发行专项债的嘉兴市第二医院整体迁建项目(长三角国际医学中心总医院) 调整 5000 万元专项债到本项目, 债券期限为 20 年; 债券年利率 3.29%, 调整 5000 万元专项债自 2022 年下半年起计息, 利息合计 3290 万元。

2023 年计划发行专项债 8000.00 万元，债券期限为 20 年；2024 年计划发行专项债 4000.00 万元，债券期限为 20 年。假设每半年付息一次，最后一年偿还本金并支付最后一次利息，债券年利率 4%，上述专项债券利息合计 21366.00 万元，本息合计 51366.00 万元。项目收益实现前，项目融资还本付息资金通过政府性基金预算收入统筹安排。债券还本付息情况如下：（金额单位：人民币万元）

年度	期初本金金额	本期发行债券	本期偿还本金	债券应付利息	债券应付本息
2022		18000.00		82.25	82.25
2023	18000.00	8000.00		748.30	748.30
2024	26000.00	4000.00		988.30	988.30
2025	30000.00			1068.30	1068.30
2026	30000.00			1068.30	1068.30
2027	30000.00			1068.30	1068.30
2028	30000.00			1068.30	1068.30
2029	30000.00			1068.30	1068.30
2030	30000.00			1068.30	1068.30
2031	30000.00			1068.30	1068.30
2032	30000.00			1068.30	1068.30
2033	30000.00			1068.30	1068.30
2034	30000.00			1068.30	1068.30
2035	30000.00			1068.30	1068.30
2036	30000.00			1068.30	1068.30
2037	30000.00			1068.30	1068.30
2038	30000.00			1068.30	1068.30
2039	30000.00			1068.30	1068.30
2040	30000.00			1068.30	1068.30
2041	30000.00			1068.30	1068.30
2042	30000.00		18000.00	986.05	18986.05
2043	21000.00		8000.00	320.00	8320.00
2044	9000.00		4000.00	80.00	4080.00
合计		30000.00	30000.00	21366.00	51366.00

（六）收益与融资平衡情况

上述估算表明，本项目可用于偿还融资本息的项目收益 66427.89 万元，对应本项目融资到期本息总计 51366.00 万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.29 倍，项目自身产生的收益能够偿还全部融资本息。