

2020年广东省市政和产业园区基础设施专项债券（六期）
兴宁市第二自来水厂扩建工程募投项目情况

实施单位盖章：



主管部门盖章：



财政局盖章：



日期：2020 年 5 月

2020 年广东省市政和产业园区基础设施专项债券（六期） 兴宁市第二自来水厂扩建工程募投项目情况

2020 年广东省市政和产业园区基础设施专项债券（六期）兴宁市第二自来水厂扩建工程项目拟发行专项债券 0.5 亿元，期限 30 年，年利率 4.00%。利息每半年支付，到期还本并支付最后一次利息。按照财政部要求，此次专项债券纳入 2020 年政府性基金预算管理。

兴宁市，位于广东省东北部，隶属梅州市，广东省财政省直管县、中央苏区县，位于广东省东北部，扼东江、韩江上游，地处粤东最大盆地兴宁盆地，东连梅州市梅县区，南邻丰顺县，西接五华县、龙川县，北界平远县、江西省寻乌县，总面积 2104.85 平方公里。为粤、赣、闽陆路交通枢纽。长深高速（梅河高速）、汕昆高速（兴畲高速）、济广高速，广梅汕铁路、阜鹰汕铁路贯穿境内。兴宁市现辖兴宁市辖 3 个街道、17 个镇。截至 2018 年末，兴宁市户籍 118.31 万人，常住人口 99 万人。

2016-2018 年，兴宁市本级分别实现一般公共预算收入 11.04 亿元、11.48 亿元和 10.10 亿元，政府性基金收入分别为 3.23 亿元、5.50 亿元和 5.92 亿元。

项目	2016 年	2017 年	2018 年
地区生产总值（亿元）	162.09	169.19	171.94
一般公共预算收入（亿元）	11.04	11.48	10.10
政府性基金收入（亿元）	3.23	5.50	5.92
其中：国有土地出让收入（亿元）	2.66	4.84	4.95
政府性基金支出（亿元）	6.87	6.25	7.45
其中：国有土地出让支出（亿元）	4.58	4.98	5.52

一、项目情况

（一）项目主体资格

兴宁市第二自来水厂扩建工程项目实施单位为兴宁市自来水总公司。

统一社会信用代码	91441481196570485Y
名称	兴宁市自来水总公司
类型	全民所有制国有企业
住所	广东省梅州市兴宁市兴东路 3 号
法定代表人	朱春强
设立日期	1989 年 10 月 12 日

（二）项目基本情况

序号	项目名称	项目总投资 (万元)	计划发行本期专项债 券规模(万元)
1	兴宁市第二自来水厂扩建工程项目	23894.12	5000.00

兴宁市第二自来水厂扩建工程项目,项目总投资 23894.12 万元,本期计划发行债券规模 5000 万元。本项目用地面积 7000 平方米,建设内容包括:1、扩建日产 5 万立方米/天的制水生产线;2、升级改造供水机泵及配电系统;3、铺设约 15 公里的输水复线。项目已完成可研,水保、用地预审等前期工作;已完成政府批复以及发改部门的批复;项目合同已签订,已于 4 月 26 日开工建设,预计 2022 年 12 月竣工,2023 年 1 月投入运营。

（三）项目资金筹措方案

兴宁市第二自来水厂扩建工程项目总投资 23894.12 万元,2020 年计划使用地方政府债券 15000 万元,提前批已发行 10000 万元,此次拟再发行债券 5000 万元,未进行其他市场融资,其余部分通过市本级财政资金解决。

（四）融资成本

兴宁市第二自来水厂扩建工程项目,计划总投资金额 23894.12 万元,本次计划通过发行政府专项债券融资 5000 万元,期限 30 年,假设融资利率 4.00%。上述债

券每半年支付利息，到期偿还本金。期后期间暂无融资，无相关融资成本。应还本付息情况如下：

项目还本付息情况

单位：万元

年度	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
已融资	10,000.00		10,000.00	3.95%	7,900.00	17,900.00
2020年12月	5,000.00		5,000.00	4.00%	100.00	100.00
2021年12月	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2022年12月	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2023年12月	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2024年12月	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2025年12月	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2026年12月	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2027年12月	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2028年12月	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2029年12月	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2030年12月	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2031年12月	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2032年12月	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2033年12月	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2034年12月	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2035年12月	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2036年12月	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2037年12月	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2038年12月	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2039年12月	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2040年12月	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2041年12月	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2042年12月	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2043年12月	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2044年12月	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2045年12月	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2046年12月	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2047年12月	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2048年12月	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2049年12月	5,000.00		5,000.00	4.00%	200.00	200.00
2050年6月	5,000.00	5,000.00		4.00%	100.00	5,100.00
合计	15,000.00	15,000.00	15,000.00		13,900.00	28,900.00

(五) 净现金流入

1、基本假设条件及依据

兴宁市自来水总公司测算基础数据

单位：万元

年度	2016	2017	2018
收入	3558	3780	3882
支出/成本	3586	3635	3725
结余	-28	145	157
GDP 增速	6.0%	5.8%	0.2%

本次预测以上述 2016-2018 年兴宁市自来水总公司收支结余为基础，结合项目的建设周期、2016 年-2018 年 GDP 的增速与 2019 目标增速、项目建成后收入能力提升、企业短期内可预期一次性支出增长、预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，预计：

1、兴宁市第二自来水厂扩建工程项目于 2020 年 4 月 26 日开工建设，预计 2022 年 12 月 31 日竣工投产，2023 年 1 月开始计算收益。

2、参照前三年收入、支由数据测算，预测债券存续期内现金流按 2015 年至 2018 年实际平均供水单价 1.84 元/立方米计算(不含污水处理费、生活垃圾处理费和税金)，单位成本按 2015 年至 2018 年平均单位成本 1.86 元/立方米计算（主要指原材料，电费，人工工资，制造费用和管理费用等，不含固定资产折旧和财务费用。）

3、按《广东省物价局关于城市供水定价成本监审的管理办法》定期对供水价格进行调整，此次测算第二水厂扩容 5 万立方米，竣工投产后进行水价调整增加 0.9 元/立方米，以后每隔 5 年调整一次，每次上调约 15%，成本上调 2%计算。（2023-2027 年售水平均单价 2.74 元/立方米，售水单位成本 1.86 元/立方米；2028-2032 年售水平均单价 3.15 元/立方米，售水单位成本 1.8972 元/立方米；2033-2037 年售水平均单价 3.62 元/立方米，售水单位成本 1.9351 元/立方米；2038-2042 年售水平均单价

4. 16 元/立方米,售水单位成本 1.9738 元/立方米;2042 年度后收入成本均保持稳定;
每年售水以 360 天计算,平均日售水 4 万立方米计算)。

4、该工程竣工投产后,日供水能力增加 5 万立方米,预测按平均日售水 4 万立方米计算。预测每年收入支出见下表:

单位:万元

年度	2023-2027	2028-2032	2033-2037	2038-2042	2043-2050
平均单位水价(元)	2.74	3.15	3.62	4.16	4.16
日产水量	40000	40000	40000	40000	40000
平均单位成本(元)	1.86	1.8972	1.9351	1.9738	1.9738
年收入(万元)	3945	4536	5212	5990	5990
年支出(万元)	2678	2732	2787	2842	2842
年结余(万元)	1267	1804	2425	3148	3148

2、兴宁市第二自来水厂扩建工程项目的净现金流入

根据兴宁市自来水总公司 2016-2018 年收入、支出、结余,预测本项目 2020-2050 年收入、支出、结余如下:

预测债券存续期内现金流											
年度	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	
收入				3945	3945	3945	3945	3945	4536	4536	
支出				2678	2678	2678	2678	2678	2732	2732	
结余	0.00	0.00	0.00	1267	1267	1267	1267	1267	1804	1804	
预测债券存续期内现金流											
年度	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
收入	4536	4536	4536	5212	5212	5212	5212	5212	5990	5990	5990
支出	2732	2732	2732	2787	2787	2787	2787	2787	2842	2842	2842
结余	1804	1804	1804	2425	2425	2425	2425	2425	3148	3148	3148
预测债券存续期内现金流											
年度	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051年
收入	5990	5990	5990	5990	5990	5990	5990	5990	5990	2995	
支出	2842	2842	2842	2842	2842	2842	2842	2842	2842	1421	
结余	3148	3148	3148	3148	3148	3148	3148	3148	3148	1574	

(上表 2050 年度收入、支出按半年计算)

以上合计结余 66830 万元。

经正德会计师事务所审核，兴宁市自来水总公司的上述资料，基于各项基本假设条件及依据的前提下，预测 2020-2050 年的收入、支出、结余合理。

(六) 预期未来净现金流入偿还融资本金和利息情况

按本项目预计在 2020-2050 年（项目建成至债券到期日）以收入减除支出后结余（即净现金流入）全部用于债券还本付息的情况下。本息覆盖倍数为 2.31。期初年度结余不足付息部分由市本级财政纳入预算安排垫付。

单位：万元

年度	借贷本息支付			项目收益	
	本金	利息	本息合计	净现金流入	小计
已融资	10000	7900.00	17900.00		
第一年		100	100	0	0
第二年		200	200	0	0
第三年		200	200	0	0
第四年		200	200	1267	1267
第五年		200	200	1267	1267
第六年		200	200	1267	1267
第七年		200	200	1267	1267
第八年		200	200	1267	1267
第九年		200	200	1804	1804
第十年		200	200	1804	1804
第十一年		200	200	1804	1804
第十二年		200	200	1804	1804
第十三年		200	200	1804	1804
第十四年		200	200	2425	2425
第十五年		200	200	2425	2425
第十六年		200	200	2425	2425

第十七年		200	200	2425	2425
第十八年		200	200	2425	2425
第十九年		200	200	3148	3148
第二十年		200	200	3148	3148
第二十一年		200	200	3148	3148
第二十二年		200	200	3148	3148
第二十三年		200	200	3148	3148
第二十四年		200	200	3148	3148
第二十五年		200	200	3148	3148
第二十六年		200	200	3148	3148
第二十七年		200	200	3148	3148
第二十八年		200	200	3148	3148
第二十九年		200	200	3148	3148
第三十年		200	200	3148	3148
第三十一年	5000	100	5100	1574	1574
合计	15000	13900	28900	66830	66830
本息覆盖倍数	2.31				

按项目建成后至债券到期 30 年间的净现金流入均用于偿还融资本金与利息，预计本项目收益对融资成本覆盖倍数为 2.31，项目收益可以覆盖融资成本，该项目组合融资平衡情况已经梅州正德会计师事务所审计通过，不能偿还的风险较低。

二、项目风险控制

（一）潜在风险

项目可能存在潜在的工程实施风险、组织及管理风险、财务及融资风险、收益实现规模与预期存在差异的风险、收益专项用于偿债的操作风险、利率波动风险。

（二）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。

三、主管部门责任

2020年广东省市政和产业园区基础设施专项债券（六期）兴宁市第二自来水厂扩建工程项目募投项目主管部门为兴宁市水务局，主要负责以下内容：

（一）项目主管部门和单位在依法合规、确保工程质量安全的前提下，加快专项债券对应项目资金支出进度，尽早安排使用、形成实物工作量，推动在建项目早见成效。

（二）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。

（三）项目主管部门和单位要将专项债券项目对应的政府性基金收入、专项收入及时足额缴入国库，保障专项债券本息偿付。项目主管部门和单位未按既定方案落实专项债券还本付息资金的，财政部门可以采取扣减相关预算资金等措施偿债。

（四）按照相关规定及时披露专项债券对应项目概况、预期收益和融资平衡方案、债券规模和期限、发行安排计划、还本付息情况等。