

2020 年广东省市政和产业园区基础设施专项债券（六期）
城区自来水厂迁建项目情况

实施单位盖章：



主管部门盖章：



财政局盖章：



日期：2020 年 4 月

2020 年广东省市政和产业园区基础设施专项债券（六期）

城区自来水厂迁建项目情况

本期债券情况：城区自来水厂迁建项目计划总融资金额 7000 万元，其中：2019 年已通过政府专项债券融资 2000 万元（20 年期，年利率 3.84%）。本次计划融资 5000 万元，期限为 30 年，以 30 年期国债收益率上浮 15%，即发行利率 4.0%进行测算，每半年支付一次利息，第 30 年年末偿还本金。

一、项目基本情况

本次广东信宜开源股份有限公司参与发行 2020 年广东省市政和产业园区基础设施专项债券（六期）总额为 5000 万元，募集资金专项用于城区自来水厂迁建项目。目前，上述项目已经通过广东诚挚律师事务所合法性审核。

2020 年广东省市政和产业园区基础设施专项债券（六期）

城区自来水厂迁建项目额度安排表

单位：人民币万元

序号	项目单位	债券类型	项目名称	本期发行额度
1	广东信宜开源股份有限公司	市政和产业园区基础设施专项债券	城区自来水厂迁建项目	5000
合计				5000

（一）相关规划

随着近年来信宜市经济的快速发展，城市供水量逐年增加，项目属于市政基础设施建设项目，规划用地 129987 平方米，减去留用地、河堤路用地后，实用面积约 93324 平方米，工程首期供水规模为 10 万 m³/d，远期供水规模为 30 万 m³/d。项目建成后，满足城镇自来水用水量不断增大，是确保水质、水量、水压满足供水要求，项目实施社会意义重大。

（二）募投项目情况

1.项目所处区域情况

项目位于信宜市，信宜市位于广东省西南部，茂名市北部，中国

南玉之都、中国长寿之乡、全国义务教育发展基本均衡县、广东省教育强市、中国慈孝文化之乡等荣誉称号，被评定为全国生态保护与建设示范区、国家重点生态功能区。2017年、2018、2019年信宜市分别实现一般公共预算收入60.38亿元、69.03亿元和73.05亿元，政府性基金收入分别为6亿元、12.17亿元和25.03亿元，财政收入保持稳步增长。

2. 本项目基本情况

项目概况			项目总投资 (万元)	计划发行 债券规模 (万元)	计划发行 本期专项 债券规模 (万元)
项目范围	项目规模	项目类型			
项目位于池洞镇委会丰水东村新厂址至丰洞村的山边，南至丰洞村与大坡村的交界处，西至东江河边，北至丰洞村道边。	项目规划用地129987平方米，减去留用地、河堤路用地后，实用面积约93324平方米，工程一期为10万m ³ /d，远期为30万m ³ /d。主要建构筑物包括预沉池、橡胶拦河闸坝、取水泵房、网格絮凝反应平流式沉淀池、V型滤池、反冲洗、气浮设备间、清水池、送水泵房及变配电间、加药间、加氯间、生产调变及中心化验室、生产调变及中心化验室、营业大楼、机修、仓库及门卫、值班室以及主要供水管网9.6公里等。	040401 供水	29885.97	7000	5000
合计			29885.97	7000	5000

(1) 项目主体资格

名称	广东信宜开源股份有限公司
统一社会信用代码	9144098371922091XG
法定代表人	何斯贺
单位类型	股份制公司（国有控股）
业务范围	制水、供水、自来水管道的安装维修业务、汽车货物运输，水力发电销售。

主管部门：信宜市水务局

主要职能：统筹全市水利建设和管理；负责保障水资源的合理开

发利用；负责水资源保护工作；负责生活、生产经营和生态环境用水的统筹与保障；负责节约用水工作；组织指导水利设施、水域及其岸线的管理、保护与综合利用。负责水利工程建设管理；负责水土保持工作；指导农村水利工作；负责本市水库移民管理工作；负责水政监察和水行政执法工作；指依法负责水利行业安全生产工作；开展水利科技和交流合作；负责落实综合防灾减灾规划相关要求，组织编制并实施洪水干旱灾害防治规划。

（2）项目建设情况

项目位于位于池洞镇池洞村委会境内的丰垌村，新水厂厂址东至丰垌村的山边，南至丰垌村与大坡村的交界处，西至东江河边，北至丰垌村村道边。

建设内容：项目规划用地 129987 平方米，减去留用地、河堤路用地后，实用面积约 93324 平方米，工程首期为供水规模为 10 万 m^3/d ，远期供水规模为 30 万 m^3/d 。主要建构筑物包括预沉池、橡胶拦河闸坝、取水泵房、网格絮凝反应平流式沉淀池、V 型滤池、反冲洗、气浮设备间、清水池、送水泵房及变配电间、加药间、加氯间、生产调变及中心化验室、生产调变及中心化验室、营业大楼、机修，仓库及门卫、值班室以及主要供水管网 9.6 公里等。项目预计 2020 年动工，2023 年投入使用。

（3）项目资金到位及使用情况

项目总投资 29885.97 万元，其中：2019 年已通过政府专项债券融资 2000 万元（20 年期，年利率 3.84%），本次计划使用地方政府债券融资 5000 万元，为 2020 年广东省政府专项债券融资，其余资金由本级财政部门及广东信宜开源股份有限公司自筹解决自筹解决。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

1.编制依据及原则

- a. 项目能如计划竣工交付，2023 年开始投入使用；
- b. 有关信贷利率、汇率、赋税基准及税率，政策性征收费用等不发生重大变化；
- c. 国家税收政策无重大变化；

d.信宜市自来水价格统一价目居民生活用水 1.92 元/m³《信宜市发展和改革局关于调整城区自来水价格有关问题的通知》（信发改〔2020〕26 号）结合本市实际；

e.本项目的自来水工程规模可达到设计最大规模的要求，年供水量约 3650 万/m³。

本次融资项目收益为融资后未来三十年的水费收入净收益，水费净收益能全额用来偿还本次融资本金和利息。

2.估算总额

城区自来水厂迁建项目估算总投资 29885.97 万元，其中建筑工程费用 7826.34 万元，安装工程费用 2115.87 万元，设备费用 9325.30 万元，工程建设其它费用 8404.68 万元，预备费 2213.78 万元。

（二）资金筹措方案

项目总投资 29885.97 万元，其中：2019 年已通过政府专项债券融资 2000 万元（20 年期，年利率 3.84%），本次计划使用地方政府债券融资 5000 万元，为 2020 年广东省政府专项债券融资，其余资金由本级财政部门及广东信宜开源股份有限公司自筹解决。

资金筹措方式：财政资金、自筹资金、地方政府债券。

三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）预期收益

1.项目收入可行性

根据项目提供的可行性研究报告，首期建设规模为日供水量 10 万 m³（远期规模达到日供水量 30m³），则年供水量约 3650 万 m³。建成后能促进信宜市水资源的合理利用，满足市中心区及周边地区用水量需求持续增长的要求，确保水质、水量、水压满足供水要求。

本次融资项目收益为债券存续期内项目水费收入净收益，经茂名市名正会计师事务所有限公司测算，债券存续期内项目水费收入净收益能全额用来偿还本次融资本金和利息，完全可以覆盖融资成本。

2.融资成本

（1）城区自来水厂迁建项目计划总投资 29885.97 万元，计划总融资金额 7000 万元，其中：2019 年已通过政府专项债券融资 2000 万元（20 年期，年利率 3.84%）。本次计划融资 5000 万元，期限为

30 年，以 30 年期国债收益率上浮 15%，即发行利率 4.0%进行测算，每半年支付一次利息，第 30 年年末偿还本金，应还本付息情况如下：

表 1：城区自来水厂迁建项目项目还本付息表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	到期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
已融资	2,000.00			3.84%		
本期发债	5,000.00			4.0%		
第一年	7,000.00		7,000.00		276.80	276.80
第二年	7,000.00		7,000.00		276.80	276.80
第三年	7,000.00		7,000.00		276.80	276.80
第四年	7,000.00		7,000.00		276.80	276.80
第五年	7,000.00		7,000.00		276.80	276.80
第六年	7,000.00		7,000.00		276.80	276.80
第七年	7,000.00		7,000.00		276.80	276.80
第八年	7,000.00		7,000.00		276.80	276.80
第九年	7,000.00		7,000.00		276.80	276.80
第十年	7,000.00		7,000.00		276.80	276.80
第十一年	7,000.00		7,000.00		276.80	276.80
第十二年	7,000.00		7,000.00		276.80	276.80
第十三年	7,000.00		7,000.00		276.80	276.80
第十四年	7,000.00		7,000.00		276.80	276.80
第十五年	7,000.00		7,000.00		276.80	276.80
第十六年	7,000.00		7,000.00		276.80	276.80
第十七年	7,000.00		7,000.00		276.80	276.80
第十八年	7,000.00		7,000.00		276.80	276.80
第十九年	7,000.00	2,000.00	5,000.00		276.80	276.80
第二十年	5,000.00		5,000.00		200.00	200.00
第二十一年	5,000.00		5,000.00		200.00	200.00
第二十二年	5,000.00		5,000.00		200.00	200.00

第二十二年	5,000.00		5,000.00		200.00	200.00
第二十四年	5,000.00		5,000.00		200.00	200.00
第二十五年	5,000.00		5,000.00		200.00	200.00
第二十六年	5,000.00		5,000.00		200.00	200.00
第二十七年	5,000.00		5,000.00		200.00	200.00
第二十八年	5,000.00		5,000.00		200.00	200.00
第二十九年	5,000.00		5,000.00		200.00	200.00
第三十年	5,000.00	5,000.00			200.00	5,200.00
合计		7,000.00			7,459.20	14,459.20

注：2019年已通过政府专债融资2000万元（20年期，年利率3.84%），2020年已支付利息76.8万元，剩余利息在本期债券续存期间仍需支付1459.2万元。

（2）期后期间暂无融资,无相关融资成本。

2.相关政策产生的净现金流入

信宜市生活用水收费为3.22元/m³，其中基本水价1.92元/m³，污水处理费0.95元/m³，城市清洁卫生费及生活垃圾处理费0.35/m³。综合考虑各种分配因素后实际可用于偿还融资本息的水费设定为1.92元/m³，根据项目单位提供的资料测算单位供水成本约为1.42元/m³，年供水量约3650万m³。

预测2023年本项目的自来水收入为7008万元，2023年本项目的自来水成本为5183万元，每年净收益为1825万元，基于谨慎性原则，本次预测自来水收益暂不考虑增速前提下，且假设在项目债券存续期内水费净收益的80%可用于资金平衡收益情况下，则可用于资金平衡收益总额为24820万元，详见下表：

表2：资金平衡收益表

单位：人民币万元

年度	收入	成本	净收益	净收益的80%
第一年				
第二年				
第三年	7,008.00	5,183.00	1825.00	1,460.00

第四年	7,008.00	5,183.00	1825.00	1,460.00
第五年	7,008.00	5,183.00	1825.00	1,460.00
第六年	7,008.00	5,183.00	1825.00	1,460.00
第七年	7,008.00	5,183.00	1825.00	1,460.00
第八年	7,008.00	5,183.00	1825.00	1,460.00
第九年	7,008.00	5,183.00	1825.00	1,460.00
第十年	7,008.00	5,183.00	1825.00	1,460.00
第十一年	7,008.00	5,183.00	1825.00	1,460.00
第十二年	7,008.00	5,183.00	1825.00	1,460.00
第十三年	7,008.00	5,183.00	1825.00	1,460.00
第十四年	7,008.00	5,183.00	1825.00	1,460.00
第十五年	7,008.00	5,183.00	1825.00	1,460.00
第十六年	7,008.00	5,183.00	1825.00	1,460.00
第十七年	7,008.00	5,183.00	1825.00	1,460.00
第十八年	7,008.00	5,183.00	1825.00	1,460.00
第十九年	7,008.00	5,183.00	1825.00	1,460.00
第二十年	7,008.00	5,183.00	1825.00	1,460.00
第二十一年	7,008.00	5,183.00	1825.00	1,460.00
第二十二年	7,008.00	5,183.00	1825.00	1,460.00
第二十三年	7,008.00	5,183.00	1825.00	1,460.00
第二十四年	7,008.00	5,183.00	1825.00	1,460.00
第二十五年	7,008.00	5,183.00	1825.00	1,460.00
第二十六年	7,008.00	5,183.00	1825.00	1,460.00
第二十七年	7,008.00	5,183.00	1825.00	1,460.00
第二十八年	7,008.00	5,183.00	1825.00	1,460.00

第二十九年	7,008.00	5,183.00	1825.00	1,460.00
第三十年	7,008.00	5,183.00	1825.00	1,460.00
合计	196,224.00	145,124.00	51,100.00	40,880.00

3.本期债券项目收入偿还融资本金和利息情况

本期债券项目收益为自来水费净收益产生的收入,在不考虑增速的前提下,且假设在项目债券存续期内水费净收益的80%可用于资金平衡收益情况下,预期自来水费相关政策产生的净收益偿还融资本金和利息情况为:按自融资开始日起三十年的自来水费净收益用于偿还融资本金与利息总额为40880万,本息覆盖倍数为2.83。

表 3:不考虑增速且按水费净收益 80%计算情况下的本息覆盖倍数

金额单位:人民币万元

年度	借贷本息支付			项目净收益
	本金	利息	本息合计	水费 小计
第一年		276.80	276.80	
第二年		276.80	276.80	
第三年		276.80	276.80	1,460.00
第四年		276.80	276.80	1,460.00
第五年		276.80	276.80	1,460.00
第六年		276.80	276.80	1,460.00
第七年		276.80	276.80	1,460.00
第八年		276.80	276.80	1,460.00
第九年		276.80	276.80	1,460.00
第十年		276.80	276.80	1,460.00
第十一年		276.80	276.80	1,460.00
第十二年		276.80	276.80	1,460.00
第十三年		276.80	276.80	1,460.00
第十四年		276.80	276.80	1,460.00

年度	借贷本息支付			项目净收益
	本金	利息	本息合计	水费 小计
第十五年		276.80	276.80	1,460.00
第十六年		276.80	276.80	1,460.00
第十七年		276.80	276.80	1,460.00
第十八年		276.80	276.80	1,460.00
第十九年	2,000.00	276.80	276.80	1,460.00
第二十年		200.00	200.00	1,460.00
第二十一年		200.00	200.00	1,460.00
第二十二年		200.00	200.00	1,460.00
第二十三年		200.00	200.00	1,460.00
第二十四年		200.00	200.00	1,460.00
第二十五年		200.00	200.00	1,460.00
第二十六年		200.00	200.00	1,460.00
第二十七年		200.00	200.00	1,460.00
第二十八年		200.00	200.00	1,460.00
第二十九年		200.00	200.00	1,460.00
第三十年	5,000.00	200.00	5,200.00	1,460.00
合计	7,000.00	7,459.20	14,459.20	40,880.00
本息覆盖倍数	2.83			

4.总体评价

综上所述，预计本项目收益对融资成本覆盖倍数为 2.83，项目净收益可以覆盖融资成本。城区自来水厂迁建项目融资平衡情况已经茂名市名正会计师事务所有限公司审计通过，不能偿还的风险较低。

四、经济社会效益分析

根据信宜市城市总体规划，中心城区近期 2020 年规划人口 32 万

人，远期 2030 年规划人口 45 万人，2020 年最高日用水量达到 14.4 万吨，2030 年最高日用水量达到 27 万吨。现有水厂供水量为 5 万吨/日，供水能力已无法满足用水量需求持续增长的要求。项目的建设保障信宜市城镇化发展的需要，促进信宜市社会经济的可持续发展，加快城市建设步伐，提高人民生活水平，合理利用水资源举措，具有良好的社会效益。

五、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。

六、主管部门责任

本项目主管部门为信宜市水务局。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。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。

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；监督指导建设运营主体规划使

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;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融资平台公司等企业融资提供担保和抵押,不对项目资产进行转移和划拨注入企业;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。

2020年4月27日