

2020 年广东省市政和产业园区基础设施专项债券（五期）

广东省茂名石化工业区原料及公用工程管廊

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（五期）

广东省茂名石化工业区原料及公用工程管廊

项目情况

本期债券情况：广东省茂名石化工业区原料及公用工程管廊项目计划总投资 8998.86 万元，总融资 2000 万元，本次融资金额 2000 万元，期限为 10 年，以 10 年期国债收益率上浮 15%，即发行利率 3.25% 进行测算，每半年支付一次利息，第 10 年年末偿还本金。

一、项目基本情况

本次广东茂化发展有限公司参与发行 2020 年广东省市政和产业园区基础设施专项债券（五期）总额为 2,000 万元，募集资金专项用于广东省茂名石化工业区原料及公用工程管廊项目建设。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（五期）

广东省茂名石化工业区原料及公用工程管廊项目额度安排表

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	广东茂化发展有限公司	市政和产业园区基础设施专项债券	广东省茂名石化工业区原料及公用工程管廊项目	2000
合计				2000

（一）相关规划

本项目是茂名石化工业区原料及公用工程管廊的延伸工程。该公用工程管廊可进行高、中压蒸汽以及氮气、仪表风、工业风、碳五等原料，以及污水、工业废水的输送。茂名高新区采用集中供能供热模式，高压蒸汽、在压蒸汽、仪表风、氧气、氮气等均由供热中心提供，通过工程管廊输送到高新区进园区企业。这种集中供能供热模式，防止了高新区进园区企业自建工业锅炉等高能耗、高污染设施带来的种

种问题，既降低能耗，节约生产成本，又可实现节能环保的目的。同时，企业产生的污废水经预处理后，通过压力泵和管道输送到工业区污水处理厂进一步处理后回用于绿化灌溉、工业用水等，实现变废为宝。

本项目拟建管廊位于茂名高新区西南片区、北片区新开发区域。拟建管廊服务范围内，西南片区有高晟、丰能、顺通、东海、沃华、和盛等企业；北片区有鸿信、茂港电力、润东等企业正在进行建设中。本项目的建设，可为上述入园企业的按期投产，创造良好的动力供应与污废水处理等基础条件。

二、募投项目情况

（一）项目所处区域情况

项目位于茂名高新区西南片区和北片区新开发区域。茂名市位于广东省西南部，鉴江中游，东毗阳江，西临湛江，北连云浮和广西壮族自治区，南临南海。全市陆地面积 11427 平方千米，约占广东省陆地面积的 6.4%，海域面积 75 平方公里。GDP 连续 14 年居粤东西北首位，同时，茂名是中国华南地区最大的石化基地，为中国南方重要的石化生产出口基地和广东省的能源基地。2017-2019 年，茂名市分别实现一般公共预算收入 130.14 亿元、136.00 和 139.88 亿元，政府性基金收入分别为 58.21 亿元、82.24 亿元和 112.74 亿元。财政收入保持较高水平并稳步增长。

茂名市 2017-2019 年财政经济数据

单位：人民币亿元

项目	2017 年	2018 年	2019 年
地区生产总值（亿元）	2924.21	3092.18	3252.34
一般公共预算收入（亿元）	130.14	136.14	139.88
政府性基金收入（亿元）	58.21	84.19	112.74
其中：国有土地出让收入（亿元）	57.41	76.00	103.71
政府性基金支出（亿元）	61.16	91.80	149.81
其中：国有土地出让支出（亿元）	48.00	80.50	132.19

（二）项目情况

1.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 茂名高新 区西南片 区和北片 区新开发 区域	项目主要建设内容包 括高新区企业配套管廊—— 西南片区管架及管沟工程、 管道安装工程等。拟在茂名 高新区新建管架 2499m, 改 造管沟 250m, 铺设管道 32612m	040501 地 下管廊	8998.86	2,000	2,000
合计			8998.86	2,000	2,000

2.项目主体资格

名称	广东茂化发展有限公司
统一社会信用代码	124409007564895129
法定代表人	余杰
单位类型	国企(有限责任公司)
业务范围	工业区土地开发、基础设施建设、土地使用权转让、出租;房地产开发、 厂房建设、出租;建设和经营公用工程。高科技项目建设;来料加工和三条一 补业务;国内贸易(以上经营范围凭资质证或许可证经营)、工程设计、监理 业务

3.主管部门：茂名高新技术产业开发区管理委员会

主要职能：

(一) 贯彻落实国家、省、市关于高新技术产业开发区的方针、政策、法律法规和规章。

(二) 依照法律法规和国家、省、市人民政府的政策规定，制定区内社会经济发展规划、农村建设发展规划和行政管理规定并组织实施。

(三) 负责区内的土地出让管理工作；负责区内控制性、修建性详细规划的编制和实施；负责区内市政设施的建设和管理；审核办理工程项目报建手续，对建设项目实施监督管理。

(四) 负责区内经济运行情况的分析、预测；按权限审核区内的投资项目，负责区内招商引资、经济贸易、技术协作、科技、旅游、粮食、物价、食品、药品、统计等管理工作；组织、协调区内对外科技交流合作等事宜。

(五) 管理区内民政、文化、教育、卫生、体育、人口和计划生育、维护稳定等社会事务和农业农村工作。

(六) 管理区内财政收支，实施一级财政管理。7、按权限调配、任免、奖惩管委会机关及其事业单位工作人员；按权限负责区内劳动用工、劳动培训和劳资保险等。

(七) 负责区内社会综合管理、安全生产和生态环境保护管理工作。

(八) 行使省人民政府和市人民政府赋予的其他职能，协调中央、省在区内设立的垂直管理单位、市直单位派驻高新区有关部门的工作；承办市委、市政府交办的其他事项。

(2) 项目建设情况

主要建设内容：项目位于茂名高新区西南片区和北片区新开发区域。项目主要建设内容包括高新区企业配套管廊——西南片区管架及管沟工程、管道安装工程等。拟在茂名高新区新建管架 2499m，改造管沟 250m，铺设管道 32612m。

(3) 项目资金到位及使用情况

广东省茂名石化工业区原料及公用工程管廊项目总投资 0.899886 亿元。资金筹措方式：自筹资金、地方政府债券和上级补助或本级财政部门安排。

三、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

根据广东茂化发展有限公司茂化发展(2010)3号关于印发《广东省茂名石化工业区管输收费方案(试行)》的通知、中国石油化工集团暨股份公司《石油化工项目可行性研究报告投资估算编制办法》(2006年版)、中国石油化工集团公司暨股份公司《石油化工安装工程概算指标》(2007版)、《石油化工工程建设设计概算编制办法》(2007版)、《石油化工安装工程费用定额》(2007版)、《石油化工工程建设费用定额》(2007版);项目单位提供的可行性研究报告及茂名高新技术产业开发区管理委员会经济发展局(茂高新经【2017】18号)的批复。

2.估算总额

本项目计划融资 8998.86 万元,其中建安工程费用 7627.42 万元、其他费用 704.86 万元、基本预备费 666.58 万元。

（二）资金筹措方案

广东省茂名石化工业区原料及公用工程管廊项目总投资 8998.86 万元,计划融资 2,000 万元。资金由广化发展有限公司自筹资金、地方政府债券和上级补助或本级财政部门安排。

四、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

根据广化发展有限公司提供的可行性研究报告及茂名高新技术产业开发区管理委员会经济发展局(茂高新经【2017】18号)的批复文件等资料得出项目管廊运输费收入净收益。

2.融资成本

(1) 广东省茂名石化工业区原料及公用工程管廊项目计划总融资 8998.86 万元,本次融资金额 2,000 万元,期限为 10 年,以 10 年期国债收益率上浮 15%,即发行利率 3.25%进行测算,每半年支付一次利息,第 10 年年末偿还本金,应还本付息情况如下:

广东省茂名石化工业区原料及公用工程管廊项目还本付息表

金额单位：人民币万元

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						
第一年	2,000.00		2,000.00	3.25%	65.00	65.00
第二年	2,000.00		2,000.00	3.25%	65.00	65.00
第三年	2,000.00		2,000.00	3.25%	65.00	65.00
第四年	2,000.00		2,000.00	3.25%	65.00	65.00
第五年	2,000.00		2,000.00	3.25%	65.00	65.00
第六年	2,000.00		2,000.00	3.25%	65.00	65.00
第七年	2,000.00		2,000.00	3.25%	65.00	65.00
第八年	2,000.00		2,000.00	3.25%	65.00	65.00
第九年	2,000.00		2,000.00	3.25%	65.00	65.00
第十年	2,000.00	2,000.00	0.00	3.25%	65.00	2,065.00
合计		2,000.00			650.00	2,650.00

(2) 期后期间暂无融资,无相关融资成本。

3.项目通过自身收益产生的净现金流入

(1) 基本假设条件及依据

本项目净收益为债券存续期内项目管廊运输费收入扣除债券存续期内管廊运输所产生的运行成本和税费后的净收入。根据茂名高新技术产业开发区管理委员会提供的本项目可行性研究报告,预测项目经营初始年的管廊运输收入为 1,150 万元,基于谨慎性原则,参考目前同类型项目的收入,本项目按照每年收入 1,150 万元对债券存续期内的管廊运输收入进行预测。本次预测管廊运输收支结余暂不考虑增速。

本次融资项目假设债券存续期内项目管廊运输费收入扣除债券存续期内管廊运输所产生的运行成本和税费后的净收入能全额用来偿还本次融资本金和利息。

(2) 管廊运输费的净现金流入

1) 本项目净收益为管廊运输费收入扣管廊运输运行维护费和税费后的净收入。根据茂名高新技术产业开发区管理委员会提供的本项目可行性研究报告，预测项目经营初始年的管廊运输收入为 1,150 万元，基于谨慎性原则，参考目前同类型项目的收入，本项目按照每年收入 1,150 万元对债券存续期内的管廊运输收入进行预测。

预测债券存续期内广东省茂名石化工业区原料及公用工程管廊项目收入如下表：

金额单位：人民币万元

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年
管廊运输收入	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00

续表

金额单位：人民币万元

项目	第七年	第八年	第九年	第十年	合计
管廊运输收入	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	11,500.00

2) 本项目的管廊运输成本包括职工薪酬、折旧费、日常维护费、其他费用、税金及附加等。根据茂名高新技术产业开发区管理委员会提供的可行性研究报告预测的审核，管廊运输成本 660.92 万元，即以 660.92 万元的数据作为成本的预测。

预测债券存续期内广东省茂名石化工业区原料及公用工程管廊项目运营成本如下表：

金额单位：人民币万元

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年
职工薪酬	245.00	245.00	245.00	245.00	245.00	245.00
折旧费	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
日常维护费	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
其它费用	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
税金及附加	115.92	115.92	115.92	115.92	115.92	115.92
总成本费用	660.92	660.92	660.92	660.92	660.92	660.92

续表

金额单位:人民币万元

项目	第七年	第八年	第九年	第十年	合计
职工薪酬	245.00	245.00	245.00	245.00	2,450.00
折旧费	210.00	210.00	210.00	210.00	2,100.00
日常维护费	10.00	10.00	10.00	10.00	100.00
其它费用	80.00	80.00	80.00	80.00	800.00
税金及附加	115.92	115.92	115.92	115.92	1,159.20
总成本费用	660.92	660.92	660.92	660.92	6,609.20

3、管廊运输净收益预测数据

(1)根据第一年收入及成本的预测数据,以第一年全年管廊运输净收益 489.08 万元数据作为后期净收益预测的基数。根据上述净收益,基于谨慎性原则,本次预测增量收益暂不考虑增速的情况下,预测广东省茂名石化工业区原料及公用工程管廊项目债券存续期内按收入的 80%年管廊运输净收益情况如下:

表 3: 预测广东省茂名石化工业区原料及公用工程管廊项目债券存续期内管廊运输净收益的 80%可用于资金平衡收益总额详见下表:

金额单位:人民币万元

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年
管廊运输净收益	391.26	391.26	391.26	391.26	391.26	391.26

续表

金额单位:人民币万元

项目	第七年	第八年	第九年	第十年	合计
管廊运输净收益	391.26	391.26	391.26	391.26	3,912.60

(3) 预期未来管廊运输净收益偿还融资本金和利息情况

本次融资项目收益为债券存续期内管廊运输销售净收益,假设债券存续期内管廊运输销售净收益能用来偿还本次融资本金和利息,未产生管廊运输费收入前需支付的资金利息由财政资金安排支付,通过

对茂名高新技术产业开发区管理委员会提供的可行性报告和发改局批复相关文件,预期管廊运输销售净收益偿还融资本金和利息情况为:按自融资开始日起十年的管廊运输净收益的80%用于偿还融资本金与利息的本溪覆盖倍数为1.48,见下表:

金额单位:人民币万元

年度	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	管廊运输净收益
已融资				
第一年		65.00	65.00	391.26
第二年		65.00	65.00	391.26
第三年		65.00	65.00	391.26
第四年		65.00	65.00	391.26
第五年		65.00	65.00	391.26
第六年		65.00	65.00	391.26
第七年		65.00	65.00	391.26
第八年		65.00	65.00	391.26
第九年		65.00	65.00	391.26
第十年	2,000.00	65.00	2,065.00	391.26
合计	2,000.00	650.00	2,650.00	3,912.60
本息覆盖倍数	1.48			

5.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1.48,项目收益可以覆盖融资成本。广东省茂名石化工业区原料及公用工程管廊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。

五、经济社会效益分析

本项目作为园区的基础设施建设工程,可为新进园企业按期生产创造良好的动力条件。

六、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。

七、主管部门责任

本项目主管部门为茂名高新技术产业开发区管理委员会。项目主管部门和单位在依法依规、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