2026年广西壮族自治区政府社会领域专项债券（三期）——2026年广西壮族自治区政府专项债券（二十二期）陆川县北部供水厂及配套工程项目实施方案

一、债券情况

（一）债券发行计划。

陆川县北部供水厂及配套工程项目专项债券计划发行规模15,000万元，共发行3期。首期已于2023年8月发行8,000万元，发行期限20年,发行利率2.99%;二期已于2025年5月发行5,600万元，发行期限20年,发行利率3%；三期（本期）计划于2026年10月发行1,400万，发行期限20年,测算利率3%。

（二）还本付息安排。

本期专项债券自发行日第二个工作日起开始计息，每半年付息一次，第十六年至第二十年分期等额还本。

二、项目基本情况

（一）陆川县简介。

陆川县隶属广西壮族自治区玉林市，地处桂东南端，是广西的南大门，南与广东廉江、化州市接壤，从县城到湛江138公里；北靠玉州区，东接北流市，西南连博白县。陆川县属亚热带季风气候，土地肥沃，雨量充沛，光热充足，素有“温泉之乡”的美誉。陆川县是玉林融入珠三角经济区和广西北部湾经济区的前沿阵地，是桂东南抗日武装起义打响第一枪的红土地，是广西第一批对外开放旅游县。陆川县著名地方产品有陆川猪、小型挖掘机、

铁锅、矿泉水、酱油、淮山等。是中国铁锅之都、全国最大的小型挖掘机生产出口基地、全国八大良种猪之一陆川猪原产地、全国生猪调出大县、全国粮食高产示范县、全国商品粮基地县、全国新型农村合作医疗试点县。

（二）陆川县财政收支情况。

2023 年至 2025 年，陆川县实现一般公共预算收入分别为 5.83 亿元、5.42 亿元和 6.91 亿元；一般公共预算支出分别为 46.24 亿元、48.57 亿元和 53.39 亿元。政府性基金收入分别为 2.47 亿元、5.2 亿元和 3.93 亿元；政府性基金支出分别为 10.84 亿元、28.31 亿元和 14.96 亿元。

陆川县 2023-2025 年财政收支情况

单位：人民币亿元

项目	2023 年	2024 年	2025 年
一般公共预算收入	5.83	5.42	6.91
一般公共预算支出	46.24	48.57	53.39
政府性基金收入	2.47	5.20	3.93
其中：国有土地使用权出让收入	2.06	4.16	3.11
政府性基金支出	10.84	28.31	14.96
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	1.48	1.23	0.97

（三）项目情况。

1. 项目名称：陆川县北部供水厂及配套工程项目。

2. 项目业主：陆川县北部水务有限责任公司。

3. 建设地点：本项目建设地点为陆川县珊罗镇、马坡镇、平乐镇，水厂建设于平乐镇东成水库东北方向的一块空地。

（四）项目业主介绍。

陆川县北部水务有限责任公司于 2021 年 9 月 30 日成立，法

定代表人甘馥铭，统一社会信用代码91450922MA7BTW7343，经营范围一般项目：水资源管理；以自有资金从事投资活动；水环境污染防治服务；固体废物治理；污水处理及其再生利用；水污染治理；五金产品零售；五金产品批发；工程管理服务；承接总公司工程建设业务(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)许可项目：自来水生产与供应；城市生活垃圾经营性服务；建设工程施工(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)。陆川县北部水务有限责任公司是依法设立并有效存续的国有企业，具备建设本项目的主体资格。

（五）项目建设内容。

使用专项债券的建设内容：1.净水厂。新建净水厂一座，总规模为6万立方米/日，近期供水规模为3万立方米/日，预留二期3万立方米/日。总占地面积为64.5亩，近期水厂建设面积23.43亩。2.输、配水管网。新建1根DN800原水输水管，总长约130米，配套敷设DN800配水管长约9.923千米，DN600配水管长约2.066千米，DN400配水管长约9.096千米，DN300配水管长约4.494千米，DN200配水管长约4.443千米。

申请当期债券的建设内容：厂区主体工程及设备采购、安装。

（六）项目事前绩效评估。

评估要求		
评估指标	**评估内容**	**具体说明**
项目实施情况	说明项目实施的必要性、公益性、收益性、资本性	1.项目建设有利于改善投资环境，适应经济发展的需要。项目区位优势明显，地处桂东南端，是广西的南大门，南与广东廉江、化州市接壤。凭借其优越的地理位置，经济建设取得了一定成绩，但总体来说与发达地区仍有较大差距，最主要的原因是周边基础配套措施滞后，导致投资成

评估要求		
评估指标	评估内容	具体说明
		本高、项目引进困难。本项目建设后，通过一二三产业的融合发展，促进当地经济发展 2.增加工作岗位，促进就业。 综合上面所述，本项目建成后既有利于当地经济的发展，又有利于城乡的建设，具有良好的经济社会效益。 3.收益性：促进园区招商引资，促进企业项目落地投产，从而增加财政税收收入，促进当地经济发展。 4.资本性：项目未来收益可观，可形成固定资产投资。
偿债计划	说明偿债计划的可行性和偿债风险点	偿债计划可行性：本项目的总债券融资本息覆盖，还款能力较好，债券存续期间，项目收益可很好地偿还本金与利息，偿债计划可行。 偿债风险点：政策风险，国家产业政策调整，会直接影响生产商、供应商的需求，从而影响经营；利率波动风险，在债券存续期内，经济环境的变化和国家经济政策变动等因素，会引起资本市场利率的波动，进而对本项目的财务成本产生影响，可能会影响项目收益与融资平衡；项目运营风险，如果发生政策调整或者项目运营方经营不善，可能导致项目收益不能达到预期。
建设投资实施方式	说明项目建设投资实施方式的合规性	1.本项目建设内容主要为陆川县城北部供水厂及配套管网项目。 2.本项目建成后，将有效改善区域人居环境，减少生活、生产对环境造成的污染，提高地区居民生活水平和质量促进地方经济社会和谐发展 3.项目属于城镇供水领域，符合专项债发行条件。
资金来源	说明项目资金来源结构及债券资金需求的可行性、投向的合理性	1.资金来源方式：拟通过业主自筹、申请专项债等多种渠道筹措。 2.债券资金需求的可行性：本项目专项债券需求额度不超过项目总投资的80%，符合申报要求。 投向的合理性：用于本项目的建设和工程建设其他费用。
收入预测	说明项目收入预测的合理性与具体数据来源	收支测算数据来源：项目收入预测参考可行性研究报告、本县及周边县区已投入运营的供水厂实际经营情况综合预测。
其他	说明其他需要事前绩效评估的事项	无。

三、经济社会效益分析

（一）经济效益。

陆川县北部片区（含珊罗镇、马坡镇、平乐镇及北部工业集中区A区）现状供水依赖平乐水厂、木威塘水厂及玉林市江南水

厂，存在水量不足、水压低、管网覆盖不全等问题。项目建成并投产运行后可满足平乐镇、马坡镇、珊罗镇、北部工业集中区中长期生产生活用水，受益人口达 10 万人，解决陆川县北部供水能力不足及供水安全问题，推进陆川县城乡供水一体化建设进程，全面提升供水保障服务能力，促进县域经济社会高质量发展。

产业带动：完善区域的供水基础设施以吸引企业入驻，间接拉动区域经济增长。供水保障促进工业集中区发展，预计吸引企业投资，增加就业岗位，带动建材、运输、建筑等关联产业产值提升。

财政贡献：项目总投资 28,102.29 万元，通过专项债券筹措，建成后可通过水费收入覆盖运营成本，长期看将提升区域土地价值和税收水平。

（二）社会效益。

项目为公益性基础设施，虽以“保本微利”为目标，但通过保障供水稳定，间接拉动区域 GDP 增长（预计年贡献超 2 亿元）、增加就业岗位（施工期 200 人+运营期 15 人）。项目服务 10.42 万居民及北部工业集中区，直接解决饮水安全问题，社会效益显著。

四、项目投资估算及资金筹措方案

（一）项目投资估算。

根据陆川县发展和改革局《关于陆川县北部供水厂及配套工程项目初步设计报告的批复》（陆发改许可〔2022〕229 号），本项目总投资为 28,102.29 万元。

项目投资详细构成情况如下表：

单位：人民币万元

序号	项目类型	金额	占总投资比例（%）
1	建筑安装工程费用	18,874.27	67.16
2	工程建设其他费用	6,319.23	22.49
3	预备费	1,414.37	5.03
4	建设期利息	1,494.42	5.32
项目总投资		**28,102.29**	**100.00**

（二）资金筹措方案。

1. 资金来源

陆川县北部供水厂及配套工程项目总投资 28,102.29 万元。项目资金来源如下:

（1）不含专项债券的项目资本金 13,102.29 万元，资金来源为业主自筹，占比 46.62%;

（2）专项债券资金 15,000 万元，占比 53.38%，其中已发行 13,600 万元，本次拟发行 1,400 万元。本项目专项债券资金拟作为项目资本金共 0 万元，占比 0%;

（3）其他债务融资 0 万元，占比 0%。

项目资金筹措计划如下表所示:

单位：人民币万元

类别	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
不含专项债券的项目资本金	7,388.66	5,713.63	-	-
专项债券融资	8,000.00	-	5,600.00	1,400.00
其他债务融资	-	-	-	-
合计	**15,388.66**	**5,713.63**	**5,600.00**	**1,400.00**

2. 项目实施计划

项目计划建设周期为38个月，已于2023年10月开工建设，

预计于2026年12月底竣工。

单位：人民币万元

类别	2023年	2024年	2025年	2026年
项目建设	15,388.66	5,713.63	5,600.00	1,400.00

五、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）项目预期收入测算。

项目于2026年底建成，项目收支预测以2027年为起始年测算。项目主要收入来源为自来水费收入。

1. 自来水费收入

根据可行性研究报告内容测算，项目供水规模30,000立方米/日，运行期前四年供水量分别为满负荷供水量的60%、70%、80%、90%，达到90%后保持不变。非居民用水占比60%，居民用水占比40%。按照非居民用水综合水价2.58元/吨，居民用水综合水价为2.15元/吨，此后每5年增长5%计算。债券存续期内本项目自来水费收入所产生的合计约为46,710.21万元。

综上所述，本项目在专项债券存续期内预期总收入合计为46,710.21万元。项目每年预期收入情况如下表：

单位：人民币万元

时间	自来水费收入	当年总收入
2027年	1,582.06	1,582.06
2028年	1,845.73	1,845.73
2029年	2,109.41	2,109.41
2030年	2,373.08	2,373.08
2031年	2,373.08	2,373.08
2032年	2,491.74	2,491.74
2033年	2,491.74	2,491.74
2034年	2,491.74	2,491.74
2035年	2,491.74	2,491.74
2036年	2,491.74	2,491.74

时间	自来水费收入	当年总收入
2037 年	2,610.39	2,610.39
2038 年	2,610.39	2,610.39
2039 年	2,610.39	2,610.39
2040 年	2,610.39	2,610.39
2041 年	2,610.39	2,610.39
2042 年	2,729.05	2,729.05
2043 年	2,729.05	2,729.05
2044 年	2,729.05	2,729.05
2045 年	2,729.05	2,729.05
合计	**46,710.21**	**46,710.21**

（二）项目预期成本测算。

本项目成本主要为职工薪酬、设备维护费、燃料动力费及材料费。具体测算依据如下:

1.职工薪酬成本分析

根据可行性研究报告内容进行测算，项目预计员工 15 人，按照每年 4 万元/人的工资福利估算，此后每五年上涨 5%，职工福利费及其他按薪酬总额的 45%估算，债券存续期内，本项目所产生的职工薪酬合计约为 1,770.45 万元。

2.设备维护费成本分析

根据可行性研究报告进行测算，设备维护费每年按照固定资产总值的 1%计取，债券存续期内，本项目所产生的设备维护费约为 5,339.38 万元。

3.燃料动力费及材料费成本分析

根据可行性研究报告进行测算，工程运行期每年燃料动力费约 38.5 万元/年,材料费约 1.5 万元/千瓦/年。考虑到通胀因素，每五年上涨 10%。运营期前五年供水量分别为满负荷供水量的 60%、70%、80%、90%、95%，后续不再增长。债券存续期内，本项目所

产生的燃料动力费及材料费约为 799.22 万元。

4.管理费用

根据可行性研究报告进行测算，根据可行性研究报告进行测算，项目管理费包括项目日常运营维护等开支，按照职工薪酬、设备维护费、燃料动力费及材料费合计值的 10%计取。债券存续期内，本项目所产生的其他费用合计约为 790.93 万元。

5.税金及附加

项目运营期涉及的税费支出主要包括增值税、城市维护建设税、教育费附加等，按现行国家有关法规，各项税、费的计取标准如下:

（1）增值税税率为 9%;

（2）城市维护建设税税率为 7%;

（3）教育附加费率为 3%;

项目测算所适用的税率具体以国家相关税收法规的规定和实际纳税标准为准。债券存续期内，本项目所产生的税费合计约为 4,624.41 万元。

综上所述，本项目在专项债券存续期内预期总成本合计为 13,324.39 万元。

项目每年预期成本情况如下表:

单位：人民币万元

时间	职工薪酬	设备维护费	燃料动力费及材料费	管理费用	税金及附加	当年总成本
2027 年	87.00	281.02	24.00	39.20	156.63	587.85
2028 年	87.00	281.02	28.00	39.60	182.73	618.35
2029 年	87.00	281.02	32.00	40.00	208.84	648.86

时间	职工薪酬	设备维护费	燃料动力费及材料费	管理费用	税金及附加	当年总成本
2030年	87.00	281.02	36.00	40.40	234.94	679.36
2031年	87.00	281.02	38.00	40.60	234.94	681.56
2032年	91.35	281.02	41.80	41.42	246.69	702.28
2033年	91.35	281.02	41.80	41.42	246.69	702.28
2034年	91.35	281.02	41.80	41.42	246.69	702.28
2035年	91.35	281.02	41.80	41.42	246.69	702.28
2036年	91.35	281.02	41.80	41.42	246.69	702.28
2037年	95.70	281.02	45.98	42.27	258.44	723.41
2038年	95.70	281.02	45.98	42.27	258.44	723.41
2039年	95.70	281.02	45.98	42.27	258.44	723.41
2040年	95.70	281.02	45.98	42.27	258.44	723.41
2041年	95.70	281.02	45.98	42.27	258.44	723.41
2042年	100.05	281.02	50.58	43.17	270.17	744.99
2043年	100.05	281.02	50.58	43.17	270.17	744.99
2044年	100.05	281.02	50.58	43.17	270.17	744.99
2045年	100.05	281.02	50.58	43.17	270.17	744.99
合计	**1,770.45**	**5,339.38**	**799.22**	**790.93**	**4,624.41**	**13,324.39**

（三）项目融资平衡情况测算。

1. 项目总收益

专项债券存续期内，陆川县北部供水厂及配套工程项目预期总收入为46,710.21万元，预期总成本为13,324.39万元，项目总收益为33,385.82万元。

2. 项目总债务融资本息

专项债券存续期内，项目总债务融资本息金额为22,184.78万元，其中专项债券融资本息为22,184.78万元，其他债务融资本息金额为0万元。具体还本付息计划如下：

单位：人民币万元

专项债券			其他债务融资			项目总债务融资本息
债券本金	利息支出	专项债券融资本息	其他债务融资本金	利息支出	其他债务融资本息	
15,000.00	7,184.78	22,184.78				22,184.78

3. 融资平衡情况

针对专项债券的还本付息情况，本项目的总债务融资本息覆盖倍数为1.5。具体测算如下表：

单位：人民币万元

项目名称	项目总收益	项目总债务融资本息	覆盖倍数
陆川县北部供水厂及配套工程项目	33,385.82	22,184.78	1.50
合计	**33,385.82**	**22,184.78**	**1.50**

4. 压力测试

考虑到收入、成本因素变动对项目总债务融资本息覆盖倍数的影响，分析结果见下表：

单因素敏感性分析	-5%	0%	5%
收入变动敏感性分析			
项目总债务融资本息的覆盖倍数	1.40	1.50	1.61
成本变动敏感性分析			
项目总债务融资本息的覆盖倍数	1.52	1.50	1.49

基于上表，收入和成本变动是影响本项目资金平衡的敏感因素，当整个项目的收入下降5%的情况下，债券本息资金的覆盖倍数为1.4，能通过压力测试。当整个项目的成本上升5%情况下，债券本息资金的覆盖倍数为1.49，仍然能通过压力测试。

总体看，项目收益与融资能实现自求平衡，不能还本付息的风险较小。

六、债券发行依据

（一）发行主体资格。

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，经国务院批准的省、自治区、直辖市的预算中必需的建设投资的部分资金，可以在国务院确定的限额内，通过发行地方政府债券举借债务的方式筹措。《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第四条规定，设区的市、自治州，县、自治县、不设区的市、市辖区政府（以下简称市县级政府）确需发行专项债券的，由省、自治区、直辖市政府统一发行并转贷给市县级政府。

（二）地方政府债务限额管理。

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，举借债务的规模，由国务院报全国人民代表大会或者全国人民代表大会常务委员会批准。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第十条规定，财政部在全国人民代表大会或其常务委员会批准的专项债务限额内，根据债务风险、财力状况等因素并统筹考虑国家调控政策、各地区公益性项目建设需求等，提出分地区专项债务限额及当年新增专项债务限额方案，报国务院批准后下达省级财政部门。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第十一条规定，省级财政部门在财政部下达的本地区专项债务限额内，根据债务风险、财力状况等因素并统筹考虑本地区公益性项目建设需求等，提出省本级及所辖各市县当年专项债务限额方案，报省、自治区、直辖市政府批准后下达市县级财政部门。

《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，各地试点分类发行专项债券的规模，应当在国务院批准的专项债务限额内统筹安排，包括当年新增专项债务限额、上年末专项债务余额低于限额的部分。

（三）地方政府债务预算管理。

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，省、自治区、直辖市依照国务院下达的限额举借的债务，列入本级预算调整方案，报本级人民代表大会常务委员会批准。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第三条规定，专项债务收入、安排的支出、还本付息、发行费用纳入政府性基金预算管理。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第十三条规定，增加举借专项债务收入，以下内容应当列入预算调整方案：（1）省、自治区、直辖市在新增专项债务限额内筹措的专项债券收入；（2）市县级政府从上级政府转贷的专项债务收入。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第十八条规定，专项债务转贷下级政府的，财政部门应当在本级人民代表大会或其常务委员会批准后，及时将专项债务转贷的预算下达有关市县级财政部门。接受专项债务转贷的市县级政府在本级人民代表大会或其常务委员会批准后，应当及时与上级财政部门签订转贷协议。

七、潜在影响项目收益与融资平衡结果的各种风险评估

（一）与项目建设或运营有关的风险。

1. 项目建设风险。如果发生供电、交通、给排水、通讯、消防、环保等市政基础配套设施不完善，可能导致项目不能按期完工。

2. 项目运营风险。如果发生政策调整或者项目运营方经营不善，可能导致项目收益不能达到预期。

（二）影响融资平衡结果的风险。

1. 利率波动风险

在债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化和国家经济政策变动等因素，会引起资本市场利率的波动，进而对本项目的财务成本产生影响，可能会影响项目收益与融资平衡。

2. 流动性风险

债券市场资金的供需状况和投资者的投资偏好变化，可能影响本次发行债券的流动性，可能存在转让时无法找到交易对手而流动性不足的风险。

（三）项目风险管理措施。

1. 《中华人民共和国预算法》第三十五条第五款规定，国务院建立地方政府债务风险评估和预警机制、应急处置机制以及责任追究制度。《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）第四条第（二）点“建立债务风险应急处置机制”规定，各级政府要制定应急处置预案，建立责任追究机制。经广西壮族自治区人民政府批准，广西壮族自治区财政厅印发《广西壮族自治区地方政府性债务风险应急处置预案》，建立广西壮族自治区人民政府债务应急处置机制，提前防范财政金融风险。

2. 加强项目财务管理，保持合理的资产负债比例，并提高资金使用效率。

3. 在项目建设过程中，项目实施单位要对项目设计单位、监理单位、施工方、材料设备供应商等单位进行严格管控。

八、主管部门责任

本项目主管部门是陆川县工业园区管理委员会。

主管部门负责按照地方政府产业园区专项债券项目工作要求并根据陆川县北部供水厂及配套工程项目建设任务、成本等因素，建立本地区试点发行产业园区专项债券项目库，做好入库陆川县北部供水厂及配套工程项目的规划期限、投资计划、收益与融资平衡方案、预期收入等测算，做好试点发行产业园区专项债券年度项目库与政府债务管理系统的衔接，配合做好产业园区专项债券发行各项准备工作，加强对项目实施情况的监控，并统筹协调相关部门保障项目建设进度，如期实现专项收入，确保还本付息资金及时足额上缴财政部门等后续工作。

陆川县财政局

2026年10月

陆川县北部水务有限责任公司

2026年10月