

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) 乐业县供水管网改造及智慧水务工程项目 实施方案

一、债券情况

(一) 债券发行计划。

乐业县供水管网改造及智慧水务工程项目总投资 2793.53 万元,其中专项债券计划发行规模 2000 万元,共发行一期。于 2026 年 10 月发行 2000 万元,发行期限 20 年,发行利率为 3.0%。

(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) 乐业县简介。

乐业县隶属广西百色市,辖 4 镇 4 乡,总面积 2633 平方公里,常住人口约 14.18 万,为多民族聚居的生态老区县;县域以高山农业、生态文旅为主导产业,2025 年 GDP46.45 亿元。

(二) 乐业县财政收支情况。

2023 年至 2025 年,乐业县实现一般公共预算收入分别为 1.67 亿元、2.62 亿元和 2.70 亿元;一般公共预算支出分别 22.40 亿元、19.12 亿元和 20.20 亿元。政府性基金收入分别为 0.13

亿元、0.51 亿元和 0.28 亿元；政府性基金支出分别为 0.50 亿元、1.83 亿元和 5.29 亿元。

表 乐业县 2023-2025 年财政收支情况表

单位：人民币亿元

项目	2023 年	2024 年	2025 年
一般公共预算收入	1.67	2.62	2.70
一般公共预算支出	22.40	19.12	20.20
政府性基金收入	0.13	0.51	0.28
政府性基金支出	0.50	1.83	5.29

（三）项目情况。

1. 项目名称：乐业县供水管网改造及智慧水务工程。
2. 项目业主：广西百色乐业县城镇水务有限责任公司。
3. 建设地点：乐业县城。

（四）项目业主介绍。

广西百色乐业县城镇水务有限责任公司成立于 2019 年，注册资本 500 万元，主营业务为：自来水的生产和供应；供水管道及其附属设施的安装及维修自来水水管及配件销售。广西百色乐业县城镇水务有限责任公司作为该项目业主，承担全县居民供水供应责任。

（五）项目建设内容。

专项债券资金主要用于①改扩建 DN100-DN300 的供水主干管约 9.4km，DN20-DN50 的配水小支管 9.5km。②初步建立县城供

水管网的二级分区计量系统，搭建智慧水务系统的基础云平台和数据平台，建设 GIS 系统、DMA 分区管理系统。

（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	建设乐业县供水管网改造及智慧水务工程是保证乐业县经济社会健康的必要条件，能有效推动城区供水智能化。
偿债计划	说明偿债计划的可行性和偿债风险点	从项目财务计划现金流量计算结果看出，项目各年都有足够的经营活动净现金流量，经营期各年均有盈余，表明项目有足够的净现金流量维持正常运营。
建设投资实施方式	说明项目建设投资实施方式的合规性	本项目为利用上级资金和企业自筹资金进行建设的公益性项目，其建设的目的是建设乐业县城区的供水管网系统，提高自来水的供应能力，更好的为城区的居民、企业服务。
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	拟申请上级资金、地方专项债券资金及业主渠道筹措。
收入预测	说明项目收入预测的合理性与具体数据来源	债券存续期内，乐业县供水管网改造及智慧水务工程项目预计总收入为 18,495.96 万元，总成本费用为 9,590.81 万元，项目预期收益为 8,905.15 万元，可用于融资平衡的项目收益对政府专项债券本息的覆盖倍数为 2.89，项目能够实现收益与融资平衡。
其他	说明其他需要事前绩效评估的事项	

三、经济社会效益分析

（一）项目建设有利于完善基础设施推进乡村振兴。

项目的建设将进一步完善城镇基础设施，解决城镇供水紧张局面，保障城镇人民用水安全，改善城镇生产环境，推动乐业县乡村振兴和谐发展。

（二）项目建设有利于提升群众幸福感。

项目建设将有利于优化乐业县城镇供水管道不合理布局，排水能力差导致城镇内涝等问题，改善城镇人居环境，保障居民人身财产安全，提升群众幸福感。

四、项目投资估算及资金筹措方案

（一）项目投资估算。

2024年6月11日，乐业县发展和改革局下发《关于乐业县供水管网改造及智慧水务工程初步设计的批复》（乐发改投资【2024】120号），本项目总投资为2793.53万元。

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	工程费用	2,306.45	82.56
2	建筑工程费	1,169.76	42.18
3	安装工程费	468.76	16.90
4	设备购置费	667.93	24.08
5	工程建设其他费用	360.41	12.99
6	预备费用	106.67	3.85
7	铺底流动资金	20.00	0.72
项目总投资		2,793.53	100.00

（二）资金筹措方案。

1. 资金来源

乐业县供水管网改造及智慧水务工程项目2,793.53万元。项目资金来源如下：

（1）不含专项债券的项目资本金793.53万元，资金来源为业主自筹，占比28.41%；

(2) 专项债券资金2,000万元，占比71.59%，本次拟发行2,000万元；

(3) 其他融资0万元。

项目资金筹措计划如下表所示：

单位：人民币万元

类别	2026年	2027年	合计
不含专项债券的项目资本金	235	558.53	793.53
专项债券融资	2,000.00		2,000.00
其他融资	-	-	-
合计	2,235.00	558.53	2,793.53

2. 项目实施计划

项目计划建设周期为12个月，计划于2026年11月开工建设，预计于2027年11月底竣工。

单位：人民币万元

类别	2026年	2027年	合计
项目建设	2,235.00	558.53	2,793.53

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。

项目收支预测以2027年为起始年测算。项目主要收入来源于水费收入。根据县城每日供水量1万立方米，平均供水费用2.8元/立方米测算，项目2027年水费收入840.00万元，每年增加1%。债券存续期20年，供水费收入为18,495.96万元。

时间	供水费	当年总收入
2027年	840.00	840.00

2028 年	848.40	848.40
2029 年	856.88	856.88
2030 年	865.45	865.45
2031 年	874.11	874.11
2032 年	882.85	882.85
2033 年	891.68	891.68
2034 年	900.59	900.59
2035 年	909.60	909.60
2036 年	918.70	918.70
2037 年	927.88	927.88
2038 年	937.16	937.16
2039 年	946.53	946.53
2040 年	956.00	956.00
2041 年	965.56	965.56
2042 年	975.21	975.21
2043 年	984.97	984.97
2044 年	994.82	994.82
2045 年	1,004.76	1,004.76
2046 年	1,014.81	1,014.81
合计	18,495.96	18,495.96

（二）项目预期成本测算。

本项目成本主要为职工薪酬、修理费、管理费用和税金及附加。具体测算依据如下：

1. 职工薪酬

根据可行性研究报告内容进行测算，项目共有经营管理及运营维护人员 38 人，按照每年 6.5 万元/人的工资福利，管理人员每年 8.3 万元/人估算，每年的人员经费约为 270.40 万元，预计后续每年增长 2%，债券存续期内本项目所产生的职工薪酬合计约为 6570.00 万元。

2. 修理费

根据可行性研究报告内容进行测算，年均修理费约为 2.00 万元，年均管理费用约为 1.00 万元，预计后续每年增长 2%，债券存续期内本项目所产生的修理费、管理费用合计约为 72.89 万元。

3. 税金及附加

根据可行性研究报告内容进行测算，国家现行税法规定，本项目增值税税率按 6% 计算，城市维护建设税率按 5% 计算，教育费附加（含地方教育费附加）费率按 5% 计算，债券存续期内本项目所产生的税金及附加合计约为 2,947.92 万元。

综上所述，本期政府专项债券存续期内本项目的支出合计约为 9,590.81 万元。

年度	职工薪酬	修理费	税费	年度运营支出
2027 年	270.40	3.00	133.88	407.28
2028 年	275.81	3.06	135.22	414.09
2029 年	281.32	3.12	136.57	421.01
2030 年	286.95	3.18	137.94	428.07
2031 年	292.69	3.25	139.32	435.26
2032 年	298.54	3.31	140.71	442.56
2033 年	304.51	3.38	142.12	450.01
2034 年	310.60	3.45	143.54	457.59
2035 年	316.82	3.51	144.97	465.30

2036 年	323.15	3.59	146.42	473.16
2037 年	329.62	3.66	147.89	481.17
2038 年	336.21	3.73	149.37	489.31
2039 年	342.93	3.80	150.86	497.59
2040 年	349.79	3.88	152.37	506.04
2041 年	356.79	3.96	153.89	514.64
2042 年	363.92	4.04	155.43	523.39
2043 年	371.20	4.12	156.98	532.30
2044 年	378.63	4.20	158.55	541.38
2045 年	386.20	4.28	160.14	550.62
2046 年	393.92	4.37	161.75	560.04
合计	6,570.00	72.89	2,947.92	9,590.81

运营期内，本项目运营支出合计 9,590.81 万元，包括：运营成本支出 6,642.89 万元，税费支出 2,947.92 万元

（三）项目融资平衡情况测算。

1. 项目预期收益

债券存续期内，乐业县供水管网改造及智慧水务工程项目预计总收入为 18,495.96 万元，总成本费用为 9,590.81 万元，项目预期收益为 8,905.15 万元。

2. 债券应付本息

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	
A	B	C=A+B	D	E	F=D+E	C+F
2000	1080	3080				3080

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 2.89。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
乐业县供水管网改造及智慧水务工程	8,905.15	3080	2.89
合计	8,905.15	3080	2.89

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	2.59	2.89	3.19
成本变动敏感性分析			
项目总债务融资本息的覆盖倍数	3.05	2.89	2.74

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 2.59，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 2.74，仍然能通过压力测试

总体看，可用于融资平衡的项目收益对政府专项债券本息的覆盖倍数为 2.89，项目能够实现收益与融资平衡。

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。

《财政部关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》(财预〔2015〕225号)规定,各省、自治区、直辖市政府债务限额,由财政部在全国人大或其常委会批准的总限额内,根据债务风险、财力状况等因素并统筹考虑国家宏观调控政策、各地区建设投资需求等提出方案,报国务院批准后下达各省级财政部门。省级财政部门依照财政部下达的限额,提出本地区政府债务安排建议,编制预算调整方案,经省级政府报本级人大常委会批准;根据债务风险、财力状况等因素并统筹本地区建设投资需求提出省本级及所属各市县当年政府债务限额,报省级政府批准后下达各市县级政府。

《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。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。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

本项目主管部门是乐业县住房和城乡建设局。

主管部门负责按照乐业县供水管网改造及智慧水务工程项目工作要求，并根据乐业县供水管网改造及智慧水务工程项目建设任务、成本等因素，建立本地区试点发行社会领域专项债券项目库，做好入库社会领域专项债券项目的规划期限、投资计划、收益与融资平衡方案、预期收入等测算，做好试点发行专项债券项目库与政府债务管理系统的衔接，配合做好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。



乐业县财政局

2026年10月8日



广西百色乐业县城镇水务有限责任公司

2026年10月8日

