

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)平果市乡村饮水安全 保障工程项目实施方案

一、债券情况

(一) 债券发行计划。

平果市乡村饮水安全保障工程项目专项债券计划发行规模 65,500 万元，共发行五期。首期 20,000 万元已于 2023 年 2 月发行，债券发行期限 20 年，发行利率为 3.27%。二期 15,000 万元已于 2024 年 3 月发行，债券发行期限 20 年，发行利率为 3.27%。三期 3,900 万已于 2024 年 9 月发行，债券发行期限 20 年，发行利率为 2.67%。四期于 2025 年 5 月发行 20,000 万元，发行利率 2.13%，发行期限 20 年。本期计划于 2026 年 10 月发行 6,600 万元，发行期限为 20 年，测算利率为 3%。

(二) 还本付息安排。

本期专项债券自发行日后第二个工作日起开始计息，每半年付息一次，后五年分期等额还本。

二、项目基本情况

(一) 平果市简介。

平果市是百色重点开发开放试验区“三区一轴”全域开发开放空间格局中的重点开发区、是百色市“铝二次创业”主要阵地。

铝产业是平果工业的主导产业，也是全市经济社会发展的重要基础，铝产业的发展对我市“十四五”期间推动百色市“一核两翼三驱动”战略目标可持续发展具有重大意义。平果市全面贯彻落实中央、自治区、百色市经济工作会议精神，始终把经济发展工作摆在突出位置，坚持稳中求进工作总基调，按照高质量发展要求，坚持新发展理念。坚定不移构建“12345”目标，坚定不移打好“八大战役”，全力推进铝“二次创业”，打好工业转型升级大会战，聚焦质量变革、效率变革、动力变革，加快新旧动能转换，强龙头、补链条、聚集群，走上一条质量更高、效益更好、更可持续的生态循环绿色发展新路子，不能再走拼资源、高耗能、高污染的老路子。

（二）平果市财政收支情况。

2023年至2025年，平果市实现一般公共预算收入分别为22.43亿元、22.82亿元和23.49亿元；一般公共预算支出分别为44.10亿元、44.25亿元和45.62亿元。政府性基金收入分别为11.60亿元、12.80亿元和5.54亿元；政府性基金支出分别为21.05亿元、22.67亿元和30.83亿元。

平果市 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	22.43	22.82	23.49
一般公共预算支出	44.10	44.25	45.62
政府性基金收入	11.60	12.80	5.54

项 目	2023年	2024年	2025年
政府性基金支出	21.05	22.67	30.83

（三）项目情况。

1. 项目名称：平果市乡村饮水安全保障工程。
2. 项目业主：平果农村水电开发有限公司。
3. 建设地点：平果市 12 个乡镇。

（四）项目业主介绍。

平果农村水电开发有限公司成立于 2022 年 8 月，公司注册资本金 5,000 万元，系由市国有资产管理中心全额出资的国有独资企业，公司经营范围包括：许可项目：水力发电；自来水生产与供应。（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）一般项目：住宅水电安装维护服务；污水处理及其再生利用；水污染治理；水质污染物监测及检测仪器仪表销售；住房租赁；物业管理。（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）。

（五）项目建设内容。

项目建设规模及主要建设内容：建设日供水规模为 10.43 万立方米/天，主要分为 4 个片区，其中：凤梧镇、榜圩镇、黎明乡、海城乡、同老乡片区集中供水项目供水规模为 3.275 万立方米/天，坡造镇、旧城镇片区集中供水项目供水规模为 1.875 万立方米/天，新安镇、果化镇、太平镇片区集中供水项目供水规模为 4.05 万立方米/天，马头镇、四塘镇片区集中供水项目供水

规模为 1.23 万立方米/天。包含各乡镇水厂改扩建工程、村屯连片集中供水工程、村屯分散供水项目、水源地保护项目、信息监控平台建设等。主要建设内容包括取水工程建设、净水厂区建设、加压泵站、抽水净水设备购置、高位水池、输配水管网铺设、水源地安全达标建设、水质在线监控建设、软硬信息系统建设等。

本期专项债券建设内容：

1. 平果市坡造镇、旧城镇片区集中供水项目工程；（2）坡造镇内里村、龙味村集中供水工程；（3）坡造镇村屯分散供水工程；（4）旧城镇水厂改扩建工程；（5）旧城镇绿园供水工程；（6）旧城镇村屯分散供水项目等；

2. 平果市新安镇、果化镇、太平镇片区集中供水项目工程：（1）新安镇水厂改扩建工程；（2）新安镇王亚联合供水工程；（3）果化镇水厂改扩建工程；（4）果化镇龙色村集中供水工程；（5）果化镇六孔村供水工程；（6）果化镇那荣村、布荣村高扬程供水工程；（7）太平镇布见水库集中供水工程；（8）太平镇联合水库集中供水工程；（9）太平镇龙胆水库集中供水工程。包含供水管网、泵站建设、水厂厂区改造等。

3. 平果市马头镇、四塘镇片区集中供水项目工程：（1）马头镇水厂改扩建工程；（2）马头镇村屯分散供水工程；（3）四塘镇水厂改扩建工程；（4）四塘镇福坦村坦坡供水工程；（5）平果市水源地保护项目；（6）平果市城乡集中供水信息监控平台建设。主要建设内容包括新建加压泵房、新建水池、新建水厂、

建设取水泵房等。

4. 平果市新安镇、果化镇、太平镇、旧城镇、坡造镇、凤梧镇、马头镇片区集中供水项目，主要建设内容包括：最大管径 DN200。内容为各村屯内供水改造，水源就近从已建主管引接，新建输配水管网 6110m, 屯内供水管网改造 280608m, DN20 智能水表安装 11179 个。

（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	项目建设是顺应平果市经济社会发展、保障人民群众饮水安全的必要措施，项目目的为解决平果市供水安全问题，保证平果市居民生活以及工业用水，促进经济高质量发展。项目建设条件基本具备，建设方案较为合理，社会效益显著，经济效益良好。
偿债计划	说明偿债计划的可行性和偿债风险点	1. 可行性：项目建成后可通过收取水费等收入偿还本金和利息，项目具有一定的偿还本息能力。按计划每年支付当年利息，后五年分期等额偿还本金。 2. 风险点：期间主要偿债风险点在于水费收入是否能达到预期的收益。
建设投资实施方式	说明项目建设投资实施方式的合规性	项目获得平果市发展和改革局审批的立项、可研批复等文件，建设投资实施方式合规。
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. 资金来源结构：资金来源包括自筹资金和申请政府专项债券。 2. 可行性、投向合理性：项目资金用于平果市乡村饮水安全保障工程的建设。资金投向合理、可行。
收入预测	说明项目收入预测的合理性与具体数据来源	主要收入为乡镇售水；收费依据参考现有生活用水的收费价格，测算数据根据相关收费标准并参考类似项目确定，可靠性强。

评估要求		
评估指标	评估内容	具体说明
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。

1. 随着平果市新一轮城市规划的实施，现状供水管网已无法满足日益增长的居民用水需求，供水基础设施建设明显滞后。平果市城乡集中供水将使平果市水资源利用更合理，输配水管网布置更优化，同时可以减少地下水开采，防止地面沉降等地质灾害隐患的发生。供水范围覆盖县城及乡镇，有效的解决了广大农村饮用水问题，其社会意义重大，城乡集中供水建设将带动经济发展，充分发挥经济效益。

2. 农业、农村、农民问题关系党和国家事业发展全局，也一直是人们普遍关注的重大理论和实践问题。实践充分证明，只有坚持把解决好农业、农村、农民问题作为全党工作重中之重，坚持农业基础地位，坚持社会主义市场经济改革方向，坚持走中国特色农业现代化道路，坚持保障农民物质利益和民主权利，才能不断解放和发展农村社会生产力，推动农村经济社会全面发展。通过本项目的建设，提高农村基础设施的建设，能够加强城乡社会与经济发展的内在联系，开拓城乡之间沟通渠道，为增加农民就业渠道、提高农民收入提供一个稳定的保障，促进农村经济发展，不断缩小城乡差距，推进城乡统筹发展和“三农”问题解决。

（二）社会效益。

1. 项目通过完善城乡供水基础设施，改善乡镇生活环境，使广大人民群众感受到项目建设是一项利国利民的事业，是一项为老百姓办实事的事业，有利于增进广大人民群众对政府工作的支持和理解，有利于进一步推动城镇化建设工作的全面开展。

2. 本项目的实施符合平果市总体规划，项目的实施为平果市下一步的规划发展提供了有效的基础配套设施，为平果市的开发建设提供了坚实的基础设施。

3. 项目建成后，能够很好地解决平果市城乡长期市政给水不足，居民用水困难的问题，能够为广大居民提供安全卫生的用水保障，改善乡镇生活环境，提升广大人民群众的获得感和幸福感，对于提升供水行业服务形象、提升平果市综合实力、促进社会和谐有着明显的社会和经济效益。

四、项目投资估算及资金筹措方案

（一）项目投资估算。

根据平果市发展和改革局《关于平果市乡村饮水安全保障工程可行性研究报告的批复》（平发改投资〔2022〕158号），本项目总投资为 83,591.56 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（万元）	占总投资比例（%）
1	建筑安装工程费用	65,295.03	78.11
2	工程建设其他费用	6,674.61	7.99

3	预备费	5,771.92	6.90
4	建设期利息	5,850.00	7.00
项目总投资		83,591.56	100.00

（二）资金筹措方案。

1. 资金来源

平果市乡村饮水安全保障工程总投资 83,591.56 万元。项目资金来源如下：

（1）不含专项债券的项目资本金 18,091.56 万元，资金来源为业主自筹，占比 21.64%；

（2）专项债券资金 65,500 万元，占比 78.36%，其中已发行 58,900 万元，本次拟发行 6,600 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	6,030.52	6,030.52	3,030.52	3000.00
专项债券融资	20,000.00	18,900.00	20,000.00	6,600.00
其他债务融资	-	-	-	
合计	26,030.52	24,930.52	23,030.52	9600.00

2. 项目实施计划

项目计划建设周期为 47 个月，已于 2023 年 2 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	26,030.52	24,930.52	23,030.52	9600.00

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。

项目收支预测以 2027 年为起始年测算。项目主要收入来源于售水收入。

根据平果市现行供水价格，本项收入定价 2.5 元/立方米，满负荷运行时，日用水规模为 11.1 万立方米/日。进入运营期后，第 1 年负荷率为 85%，以后每年负荷率增长 5 个百分点，至 2028 年，负荷率达 95%后，不再增长。债券存续期内本项目所产生的售水收入合计约为 181,304.63 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 181,304.63 万元。项目每年预期收入情况如下表：

单位：人民币万元

时间	居民生活用水收入	当年总收入
2027 年	8,609.44	8,609.44
2028 年	9,115.88	9,115.88
2029 年	9,622.31	9,622.31
2030 年	9,622.31	9,622.31
2031 年	9,622.31	9,622.31
2032 年	9,622.31	9,622.31
2033 年	9,622.31	9,622.31
2034 年	9,622.31	9,622.31
2035 年	9,622.31	9,622.31

时间	居民生活用水收入	当年总收入
2036 年	9,622.31	9,622.31
2037 年	9,622.31	9,622.31
2038 年	9,622.31	9,622.31
2039 年	9,622.31	9,622.31
2040 年	9,622.31	9,622.31
2041 年	9,622.31	9,622.31
2042 年	9,622.31	9,622.31
2043 年	9,622.31	9,622.31
2044 年	9,622.31	9,622.31
2045 年	9,622.31	9,622.31
合计	181,304.63	181,304.63

（二）项目预期成本测算。

本项目成本主要为工资福利支出、动力材料支出、药剂支出、管护支出和税费支出。具体测算依据如下：

1. 工资福利支出

本项目设计定员为 40 人，参考广西地区统计局公布的 2018-2022 年统计年鉴，该地区该行业从业人员人均工资及福利为 8.8 万元/年，年均增长率 9%。考虑人员结构、行业特征等因素，本项目进入运营期后的首个年度即 2027 年人员工资及福利按 8.2 万元/人/年计算，年增长率按照 2%测算。债券存续期内本项目所产生的工资福利支出合计约为 6,243.01 万元。

2. 动力材料支出

动力材料包括本项目用电量、用水量，动力材料按年收入的 0.5%计提。债券存续期内本项目所产生的动力材料支出合计约为

909.44 万元。

3. 药剂支出

药剂支出涉及制水过程中耗用的各种药剂费用，包括氯化钠、聚合氯化铝及 PAM 的等原材料，按 0.02 元/立方米计算。债券存续期内本项目所产生的药剂支出合计约为 1,352.29 万元。

4. 管护支出

管护支出包括维护修理费、管理及其他费用等，按项目总收入的 3%计提。债券存续期内本项目所产生的管护支出合计约为 5,456.48 万元。

5. 税费支出

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、地方教育附加、所得税等，按现行国家有关法规，本项目增值税税率取 3%，增值税附加税包括城市维护建设税 7%、教育费附加 3%和地方教育附加费 2%，所得税税率为 15%，税收优惠 10%。债券存续期内本项目所产生的税费支出合计约为 24,377.57 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 38,338.79 万元。项目每年预期成本情况如下表：

单位：人民币万元

时间	工资福利支出	动力材料支出	药剂支出	管护支出	税费支出	当年总成本
2027 年	273.33	33.72	53.96	202.35	779.67	1,343.03
2028 年	278.80	42.84	68.55	257.05	1,089.30	1,736.54
2029 年	284.37	45.21	72.34	271.29	1,170.06	1,843.27
2030 年	290.06	45.21	72.34	271.29	1,167.36	1,846.26

时间	工资福利支出	动力材料支出	药剂支出	管护支出	税费支出	当年总成本
2031 年	295.86	45.21	72.34	271.29	1,164.54	1,849.24
2032 年	301.78	47.57	72.34	285.39	1,244.70	1,951.78
2033 年	307.81	47.57	72.34	285.39	1,241.58	1,954.69
2034 年	313.97	47.57	72.34	285.39	1,238.28	1,957.55
2035 年	320.25	47.57	72.34	285.39	1,234.80	1,960.35
2036 年	326.65	47.57	72.34	285.39	1,231.14	1,963.09
2037 年	333.19	49.92	72.34	299.50	1,310.46	2,065.41
2038 年	339.85	49.92	72.34	299.50	1,306.44	2,068.05
2039 年	346.65	49.92	72.34	299.50	1,302.24	2,070.65
2040 年	353.58	49.92	72.34	299.50	1,297.80	2,073.14
2041 年	360.65	49.92	72.34	299.50	1,312.80	2,095.21
2042 年	367.87	52.45	72.34	314.69	1,470.32	2,277.67
2043 年	375.22	52.45	72.34	314.69	1,538.03	2,352.73
2044 年	382.73	52.45	72.34	314.69	1,605.44	2,427.65
2045 年	390.38	52.45	72.34	314.69	1,672.61	2,502.47
合计	6,243.01	909.44	1,352.29	5,456.48	24,377.57	38,338.79

（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，平果市乡村饮水安全保障工程预期总收入为 181,304.63 万元，预期总成本为 38,338.79 万元，项目总收益为 142,965.84 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 99,207.34 万元，其中专项债券融资本息为 99,207.34 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	
65,500.00	30,143.34	99,207.34	-	-	-	99,207.34

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 1.44。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
平果市乡村饮水安全保障工程	142,965.84	99,207.34	1.44
合计	142,965.84	99,207.34	1.44

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	1.35	1.44	1.53
成本变动敏感性分析			
项目总债务融资本息的覆盖倍数	1.45	1.44	1.43

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 1.35 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 1.43，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

拖延项目工期的因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平的等等，从国内已建工程的实际情况来看，要实现项目预定的工期目标有一定的难度，项目推进工作中可能由于主观原因或不可抗力因素，出现进度延误、项目成本增加等情况，从而导致项目开展不能按照预期及时推进或部分受阻，带来一定的项目实施风险。

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

本项目主管部门是平果市水利局以及平果市人民政府确定的主管部门。

主管部门负责按照地方政府专项债券项目工作要求并根据平果市乡村饮水安全保障工程项目建设任务、成本等因素，建立本地区试点发行专项债券项目库，做好入库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年度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。

