

重庆市政府专项债券

重庆市潼南区青岩子丘陵型水网示范带项目

项目情况

实施单位：重庆新化科创建设工程有限公司

财政部门：重庆市潼南区财政局

日期：二〇二六年四月



重庆市政府专项债券

重庆市潼南区青岩子丘陵型水网示范带项目

项目情况

一、区域情况

（一）潼南区简介

潼南区位于重庆市西北部，地处成渝两个特大型城市的中心地带、成渝城市群核心板块，东邻合川、铜梁，南接大足、西连安岳、北靠遂宁，距重庆 90 千米，成都 160 千米，是重庆西北的重要门户和成渝经济带上的重要节点。幅员面积 1583 平方千米，辖 20 个镇、3 个街道，是川渝合作示范区、全国现代农业示范区、国家新型城镇化综合试点地区。

（二）近年经济发展状况

2024 年，潼南全区地区生产总值 558.51 亿元、增长 3.0%。高于全市 0.4 个百分点，居全市第 23 位、考核组第 9 位。一季度以来，全区经济增速稳开稳走，趋势与全市一致且持续高于全市平均水平。分季度看，1 季度、1-2 季度、1-3 季度、1-4 季度 GDP 分别增长 6.2%、5.3%、3.4%、3.0%，分别高于全市 1.0、1.3、0.3、0.4 个百分点。

表 1 潼南区 2023-2025 年财政经济情况（单位：亿元）

项目	2023 年	2024 年	2025 年
地区生产总值	596.49	630.00	496.29
一般公共预算收入	35.21	40.12	42.75

项目	2023 年	2024 年	2025 年
政府性基金收入	27.91	40.10	40.97
政府性基金支出	41.45	32.03	47.16

二、项目基本情况

1、建设规模及内容：项目新增提水管道 2.1km，新建泵站 1 座，新建高位水池 2000m，新建工业供水水厂 100000m³/D，新建工业供水管网 39km，构建智慧水利工程。主要建设内容包括建筑物、构筑物、总图工程、引水及供水管网、泵站、智慧水利工程等，购置配套设备设施。

2、实施主体：重庆新化科创建设工程有限公司。

3、项目依据：重庆市企业投资项目备案证，项目代码：2506-500152-04-01-655625。

4、资金来源：本项目计划总投资额 46,802.86 万元。其中自筹资金 9,402.86 万元，地方政府专项债券资金 37,400.00 万元。

表 2 项目募投情况（单位：万元）

项目名称	项目概况	项目总投资	计划发行专项债券规模	计划本年专项债券规模	项目实施方
重庆市潼南区青岩子丘陵型水网示范带项目	项目新增提水管道 2.1km，新建泵站 1 座，新建高位水池 2000m，新建工业供水水厂 100000m ³ /D，新建工业供水管网 39km，构建智慧水利工程。主要建设内容包括建筑物、构筑物、总图工程、引水及供水管网、泵站、智慧水利工程等，购置配套设备设施。	46,802.86	37,400.00	37,400.00	重庆新化科创建设工程有限公司

三、资金平衡

项目收益及偿债测算基于以下重要假设：

预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；预测期内国家税收政策不发生重大变化；预测期内国家金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；预测期内项目的建设计划、融资计划能够顺利执行；项目能够如期完工并交付使用等；项目运营模式及运营收入可以如期顺利执行；无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素造成的重大不利影响。

（一）项目融资及付息情况

本项目债券拟融资金额 37,400.00 万元，本年债券本金 37,400.00 万元，期限 20 年，结合近期已发行政府专项债实际利率情况，充分考虑利率可能增长的不利因素，并以谨慎性原则 2026 年及以后年度专项债券年利率暂定为 2.70%，每半年支付利息，第 20 期期末偿还本金。

根据专项债券发行计划，自 2026 年至 2046 年应还本付息情况如下：

表 3 募投项目还本付息情况表（单位：万元）

年度	期初本金金额	发行债券金额	发行债券偿还金额	发行债券期末余额	发行债券利率	发行债券利息
2026 年		37,400.00		37,400.00	2.70%	504.90
2027 年	37,400.00			37,400.00	2.70%	1,009.80
2028 年	37,400.00			37,400.00	2.70%	1,009.80
2029 年	37,400.00			37,400.00	2.70%	1,009.80
2030 年	37,400.00			37,400.00	2.70%	1,009.80
2031 年	37,400.00			37,400.00	2.70%	1,009.80
2032 年	37,400.00			37,400.00	2.70%	1,009.80
2033 年	37,400.00			37,400.00	2.70%	1,009.80
2034 年	37,400.00			37,400.00	2.70%	1,009.80
2035 年	37,400.00			37,400.00	2.70%	1,009.80

年度	期初本金金额	发行债券金额	发行债券偿还金额	发行债券期末余额	发行债券利率	发行债券利息
2036 年	37,400.00			37,400.00	2.70%	1,009.80
2037 年	37,400.00			37,400.00	2.70%	1,009.80
2038 年	37,400.00			37,400.00	2.70%	1,009.80
2039 年	37,400.00			37,400.00	2.70%	1,009.80
2040 年	37,400.00			37,400.00	2.70%	1,009.80
2041 年	37,400.00			37,400.00	2.70%	1,009.80
2042 年	37,400.00			37,400.00	2.70%	1,009.80
2043 年	37,400.00			37,400.00	2.70%	1,009.80
2044 年	37,400.00			37,400.00	2.70%	1,009.80
2045 年	37,400.00			37,400.00	2.70%	1,009.80
2046 年	37,400.00		37,400.00	0.00	2.70%	504.90
合计		37,400.00	37,400.00	0.00		20,196.00

（二）项目收益及平衡情况

1、运营收入

根据本项目建设内容及运营目标，本项目投入运营后的收入来源工业用水销售收入。

1) 工业用水销售收入

本项目新建日处理 10 万 m³供水设施，未来主要供应园区工业用水，根据需求分析，本项目预计营业期第一年生产负荷 60%，每年增长 5%，增长至 70%。

目前潼南区工业用水（除污水处理费后）单价 3.2 元/m³，根据谨慎性原则运营期内暂不考虑价格增长。

综上，本项目运营期各项目收入共计约 141,328.00 万元。

2、预测经营性成本

1) 经营成本

①外购原材料：供水企业为保障本区域供水服务购入原水的费用（含原水预处理费用），根据《重庆市物价局 重庆市财政局

重庆市水利局关于调整城市居民用水水资源费收费标准的通知》（渝价〔2006〕365号）永川、铜梁、潼南、大足、璧山、荣昌、双桥、梁平、垫江地表水水资源费 0.12 元/立方米。按年供水量计算，损耗率按 15%计。

②外购燃料及动力费：燃料费主要指生产中耗用油、气等燃料发生的费用，电费主要是生产中消耗电力发生的费用，包括用于取水、制水、输水、售水等过程中所需的电费。本项目正常生产年份用电 810.56 万度，根据重庆市商业用地 0.66 元/kwh 计算。

③修理及维护费：按固定资产折旧的 10%计算。

④工资及福利费：本项目计划新增员工 34 人，公司领导 1 人，年评价工资 8.00 万元；管理人员 3 人，年评价工资 6.00 万元；工作人员 30 人，年评价工资 4.20 万元，福利费按评价工资的 10%计提。预计每三年增速 6%考虑。

⑤其他管理费：招待费、差旅费等管理费用，按工资及福利费的 20%计算。

⑥其他营销费用：按总收入的 1%计算。

⑦水资源费：根据重庆市水利局收费目录清单，潼南区地表水取水费每立方米 0.12 元，按年供水量计算。

⑧污泥处置费：项目正常经营年份产生污泥 6643 吨，污泥处理费用按 500 元/吨计算。

综上，本项目运营期各项目成本共计约 30,832.63 万元。

2) 相关税金

(1) 增值税

该项目自来水销售收入按照 9%的税率缴纳增值税销项税额，

修理维护费、原材料按照 9%的税率、电按照 13%的税率抵扣进项税，工程费用按照 9%、工程建设其他费用按照 6%的税率抵扣进项税。

（2）城建税

城建税按照缴纳增值税的 7%计算。

（3）教育费附加

教育费附加按照缴纳增值税的 3%计算。

（4）地方教育费附加

地方教育费附加按照缴纳增值税的 2%计算。

（5）企业所得税

企业所得税按照企业所得税率 25%计算。

综上，本项目运营期各相关税金共计约 23,462.84 万元。

3、预期收益及资金覆盖倍数

本项目能够满足自求平衡的要求。本项目预测经营收入合计 141,328.00 万元，运营成本 30,832.63 万元，税费 23,462.84 万元，预计总收益 87,032.53 万元，对所有债券本息的覆盖倍数 1.51 倍，详见下表：

表 4 募投项目资金平衡情况（单位：万元）

项目名称	本项目债券存续期内预期收益 ①	发行期限 (年)	债券存续期内总融资本息之和 ②	项目收益覆盖倍数③=①/②
重庆市潼南区青岩子丘陵型水网示范带项目	87,032.53	20	57,596.00	1.51

（三）资金平衡表

本项目在还款期内，本金偿还保障率超过 100%，项目本身能够达到自求平衡。累计现金结余为正值说明，本项目现金流在完

成偿还专项债券本金和利息的前提下仍有富余，在债券存续期内项目未来产生的现金流入对本次债券本息形成了较好的覆盖。具体如下表所示：

项目	合计	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
现金流入	188,130.86	37,400.00	9,402.86	0.00	7,008.00	7,592.00	8,176.00	8,176.00	8,176.00	8,176.00	8,176.00
专项债券	37,400.00	37,400.00									
项目资本金投入	9,402.86		9,402.86								
营业收入	141,328.00	0.00	0.00	0.00	7,008.00	7,592.00	8,176.00	8,176.00	8,176.00	8,176.00	8,176.00
现金流出	156,169.83	20,000.00	15,000.00	11,802.86	3,390.20	3,594.01	3,816.00	3,825.03	3,825.03	3,825.03	4,128.74
建设投资	46,802.86	20,000.00	15,000.00	11,802.86							
经营成本	30,832.63	0.00	0.00	0.00	1,544.99	1,646.31	1,747.63	1,759.67	1,759.67	1,759.67	1,772.42
相关税金	23,462.84	0.00	0.00	0.00	835.41	937.90	1,058.57	1,055.56	1,055.56	1,055.56	1,346.52
债券利息	17,671.50				1,009.80	1,009.80	1,009.80	1,009.80	1,009.80	1,009.80	1,009.80
偿还债券	37,400.00										
净现金流量	31,961.03	17,400.00	-5,597.14	-11,802.86	3,617.80	3,997.99	4,360.00	4,350.97	4,350.97	4,350.97	4,047.26
累计净现金流余额	31,961.03	17,400.00	11,802.86	0.00	3,617.80	7,615.79	11,975.79	16,326.76	20,677.73	25,028.70	29,075.96

续表：

项目	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046
现金流入	8,176.00	8,176.00	8,176.00	8,176.00	8,176.00	8,176.00	8,176.00	8,176.00	8,176.00	8,176.00	4,088.00
专项债券											
项目资本金投入											
营业收入	8,176.00	8,176.00	8,176.00	8,176.00	8,176.00	8,176.00	8,176.00	8,176.00	8,176.00	8,176.00	4,088.00
现金流出	4,337.44	4,337.44	4,347.59	4,347.59	4,347.59	4,358.10	4,357.85	4,357.60	4,368.74	4,368.49	39,434.50
建设投资											
经营成本	1,772.42	1,772.42	1,785.95	1,785.95	1,785.95	1,800.29	1,800.29	1,800.29	1,815.48	1,815.48	907.75
相关税金	1,555.22	1,555.22	1,551.84	1,551.84	1,551.84	1,548.01	1,547.76	1,547.51	1,543.46	1,543.21	621.85
债券利息	1,009.80	1,009.80	1,009.80	1,009.80	1,009.80	1,009.80	1,009.80	1,009.80	1,009.80	1,009.80	504.90
偿还债券										0.00	37,400.00
净现金流量	3,838.56	3,838.56	3,828.41	3,828.41	3,828.41	3,817.90	3,818.15	3,818.40	3,807.26	3,807.51	-35,346.50
累计净现金流余额	32,914.52	36,753.08	40,581.49	44,409.90	48,238.31	52,056.21	55,874.36	59,692.76	63,500.02	67,307.53	31,961.03

四、潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估

（一）财务风险

由于项目存在一定建设周期，在项目建设过程中，受市场因素影响，养殖所需的原料可能价格上涨，将导致项目运营成本增加，财务负担加重，进而影响项目建设进度以及项目建设期内专项债券利息的兑付，因此项目面临一定的财务风险。

风险控制措施：在项目建设过程中，加强项目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制项目建设成本。

（二）管理风险

本项目存在一定建设周期，且资金投入大，在实施过程中设计方案的变化、项目管理单位的组织管理水平、项目施工单位的

施工技术及管理水平、可能发生的突发性工程事故等因素，会对项目建设产生一定的不确定性。

风险控制措施：项目单位严格按照要求做好设计、勘察工作，选择具有较高技术与管理水平的承建商，督促施工队伍积极学习，引进先进、可靠的施工技术和装备，加强施工安全管理，保证项目工期和质量。

（三）经营风险

若项目投入运营后实际收入未能达到预测值，将对债券还本付息产生一定的影响。同时，项目日常经营性支出涉及人力成本、维修费用等诸多变动因素，实际支出增加也会降低偿债能力。

风险控制措施：要求项目管理单位优化日常运营及资金管理，压缩不合理支出，提高资金使用效率，保证债券还本付息资金。

（四）市场风险

在专项债券存续期内，国际国内宏观经济的变化、经济政策变动等因素引起债务资本市场利率的波动，利率波动将对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目收益和融资平衡。

风险控制措施：要求项目单位合理安排债券发行金额和债券发行期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。密切关注宏观经济市场，充分与市场机构沟通，选择合适的发行窗口，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

五、事前绩效评估

评估结果显示：本项目属于年度政府专项债券支持的范围和领域，项目的实施具有充分的必要性；项目属于具有一定收益的公益性项目，已履行了前期审批程序，投资依法合规，政策风险

可控，项目成熟度高；项目资金来源明确，债券资金需求合理；项目收入、成本、收益预测较为合理，偿债计划可行，偿债风险较低；项目绩效目标和指标设置明确、完整、合理可行。

该项目事前绩效评估的总体意见为：建议支持。