

资阳市再生水污水处理厂二期及配套管网建设项目

专项债券项目情况

一、项目基本情况

(一) 市县及行业专项规划概况

《资阳市国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》中提出：深入打好碧水保卫战，统筹水资源利用、水生态保护和水环境治理。全面落实河（湖）长制，实行最严格的水资源管理，加强河道治理。开展地下水污染防治。治理城乡生活环境，推进城镇污水管网全覆盖，加强农村生活污水处理设施建设，补齐城乡生活污水处理设施短板。与上下游地区配合落实协作联动机制，推进跨界水体环境协同治理。确保国控、省控地表水和水功能区考核断面水质优良率 100%。深入开展饮用水源地环境保护整治，保持县城及以上集中式饮用水水源地水质达标率 100%。

深化资源性产品价格改革，加快建立健全能够充分反映市场供求和资源稀缺程度、体现生态价值和环境损害成本的资源环境价格机制。建立健全补偿成本、合理盈利、激励提升供水质量、促进节约用水的价格形成和动态调整机制，全面推进农业水价综合改革，完善居民用水阶梯价格制度、非居民用水超定额累进加价机制。建立与污水处理标准相协调、与垃圾分类相配套的收费机制。加强和完善城镇管道燃气配气价格管理，建立完善天然气上下游价格联动机制，逐步实现天然气价格市场化定价。

(二) 项目情况

1. 参与主体

- (1) 项目业主：资阳高投建筑工程有限公司
- (2) 实施单位（主管部门）：资阳市经济和信息化局

2. 项目概况

- (1) 扩建再生水厂规模，新建清水池一座，1.5 万 m³/d 抽水泵房高压泵两台，

达到 3.5 万 m³/d 处理能力，配套管网总长度约 20 公里；完成剩余的资阳高新区城镇雨污水管道检测诊断并进行修复。

(2)根据检测诊断报告修复建设城南大道雨水管道延伸段 d1500 雨水管道 400m；碧水鹭洲外九曲河截污干管 d800 污水管道 200m；麻柳河临时截污干管 d800 截污干管 600m；上述三处修复整治均拟采用顶管施工。城南大道（百威英博大道与城南大道交叉口）d600—d1200 雨污水管道约 3900 米非开挖修复；骏兴路二段（骏兴路与书台路交叉口至铁路桥）d600 污水管约 900 米非开挖修复。

该项目符合控制性详细规划，且已取得可研批复、用地手续、环评手续、资本金来源落实情况说明等合法合规性文件。

二、经济社会效益分析

资阳市再生水处理厂二期及配套管网建设项目以建成后运营收入为资金来源。建成后运营收入主要包括项目建成后的再生水供应收入，共 46,520.54 万元。

本建设项目的开发能够增加资阳市的固定资产，即硬效益；同时，工程建设项目的开发势必会带来一系列附属行业发展，从而带动城市区域经济，城市整体经济的发展，推动社会经济的发展，即软效益。本建设项目的开发势必给资阳市的 GDP 增长做出贡献。本建设项目的开发让人们能安居乐业，满足人们的生活及福利要求，增加了社会的稳定因素。

资阳市是水资源匮乏的地区，城市经济建设和城市规模的不断发展，城市生产、生活用水量在不断上升，资阳市的缺水问题日益突出，现状水资源已无法保证供水安全。随着城南工业集中区经济的建设发展，入驻工业园区的企业将越来越多，已有的企业也将追加资本，这些都需要完善的基础设施做保证。再生水厂及配套管网的建设，将为企业的发展壮大提供必备的基础条件、为城区市政及景观绿化等补水提供充足的水源，极大的减轻自来水厂压力。因此推进资阳市再生水厂及配套管网的工程建设是当务之急。

三、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

项目总投资估算金额为 22,000.00 万元，其中工程费用 17,951.84 万元，工程建设其他费用 2,149.09 万元，预备费用 1,431.07 万元，专项债券建设期利息 456.00 万元，专项债券发行费用 12.00 万元。

(二) 资金筹措方案

1. 资金筹集情况

本项目总投资为 22,000.00 万元，项目资金来源：资本金、专项债券融资。其中：资本金 10,000.00 万元，来源于财政预算资金，占总投资的 45.45%；计划发行专项债融资额度 12,000.00 万元，占总投资的 54.55%，债券期限 20 年。

2. 资金使用计划

根据项目建设进度及建设内容和业主的资金安排，项目建设资金逐步投入，建设计划、资金使用与投资计划相匹配。本项目建设工期为 24 月（2023 年 1 月到 2025 年 1 月）。按照建设进度，2023 年计划投资 7,000.00 万元，2024 年计划投资 15,000.00 万元。

项目资金使用计划表（金额单位：人民币万元）

行次	项目	合计	2023 年	2024 年
1	投资进度	100.00%	31.82%	68.18%
2	一、投资	-	-	-
3	（一）建设投资	21,532.00	7,000.00	14,532.00
4	1、工程费用	17,951.84	5,836.10	12,115.74
5	（1）建筑安装工程	17,481.84	5,683.30	11,798.54
6	（2）设备购置	470.00	152.80	317.20
7	2、工程建设其他费用	2,149.09	698.66	1,450.43
8	3、预备费用	1,431.07	465.24	965.83
9	4、土地费用		-	-
10	5、征地费用	-	-	-
11	（二）流动资金		-	-
12	（三）建设期利息	456.00	-	456.00

行次	项目	合计	2023 年	2024 年
13	(四) 专项债券发行费用	12.00	-	12.00
14	小计 (3+11+12+13)	22,000.00	7,000.00	15,000.00
15	二、筹资	-	-	-
16	(一) 自筹资金	10,000.00	7,000.00	3,000.00
17	(二) 发行专项债券	12,000.00	-	12,000.00
18	小计 (16+17)	22,000.00	7,000.00	15,000.00

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

资阳市再生水处理厂二期及配套管网建设项目以建成后运营收入为资金来源。建成后运营收入主要包括项目建成后的再生水供应收入，共 46,520.54 万元。

2. 项目成本

本项目建成后运营期间的成本费用，共计 23,406.06 万元，主要包括经营成本（人员工资及福利费、药剂费、外购燃料及动力费、维修费、管理费用）、折旧费、摊销费、利息支出等。

(二) 资金测算平衡情况

资阳市再生水处理厂二期及配套管网建设项目以建成后运营收入为资金来源，待本项目全部 12,000.00 万元专项债到期时，在偿还到期的债券本息后，将仍有 11,728.40 万元的累计现金结余。预期实现的运营净收入能够合理保障偿还融资本金和利息，对本期债券本息的覆盖率为 1.53 倍，能够实现项目收益和融资自求平衡。

项目预测息前净现金流表及资金测算平衡情况如下所示：

项目投资现金流量表资金测算平衡表（金额单位：人民币万元）

项目	合计	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
经营活动产生的现金净流量	32,392.40	-	-	1,282.01	1,365.29	1,515.21	1,602.67	1,685.80	1,764.51	1,764.51	1,764.51	1,847.15
一、项目自身运营收入	46,520.54	-	-	1,681.19	1,801.28	2,017.43	2,143.52	2,269.61	2,383.09	2,383.09	2,383.09	2,502.24
（一）经营收入（不含税）	42,679.39	-	-	1,542.38	1,652.55	1,850.85	1,966.53	2,082.21	2,186.32	2,186.32	2,186.32	2,295.63
1、再生水供应收入	42,679.39	-	-	1,542.38	1,652.55	1,850.85	1,966.53	2,082.21	2,186.32	2,186.32	2,186.32	2,295.63
（二）收到的税费	3,841.15	-	-	138.81	148.73	166.58	176.99	187.40	196.77	196.77	196.77	206.61
1、增值税	3,841.15	-	-	138.81	148.73	166.58	176.99	187.40	196.77	196.77	196.77	206.61
二、项目运营成本(不含财务费用)	14,128.14	-	-	399.18	435.98	502.22	540.85	583.80	618.57	618.57	618.57	655.09
（一）经营成本（不含税）	6,963.22	-	-	287.63	298.65	318.48	330.04	347.32	357.74	357.74	357.74	368.67
1、职工工资及福利费	2,145.49	-	-	104.40	104.40	104.40	104.40	109.62	109.62	109.62	109.62	109.62
2、外购燃料及动力费（运营收入*2%）	853.59	-	-	30.85	33.05	37.02	39.33	41.64	43.73	43.73	43.73	45.91
3、药剂费（运营收入*8%）	3,414.35	-	-	123.39	132.20	148.07	157.32	166.58	174.91	174.91	174.91	183.65
4、维修费（折旧费*5%）	347.40	-	-	19.14	19.14	19.14	19.14	19.14	19.14	19.14	19.14	19.14
5、管理费（工资及福利费*10%）	202.40	-	-	9.85	9.85	9.85	9.85	10.34	10.34	10.34	10.34	10.34
6、	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（二）支付的各项税费	7,164.92	-	-	111.56	137.33	183.74	210.81	236.48	260.84	260.84	260.84	286.42
1、增值税	2,140.97	-	-	16.20	17.19	18.97	20.01	21.08	22.02	22.02	22.02	23.00

项目	合计	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
2、税金及附加	205.61	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、企业所得税	4,818.33	-	-	95.36	120.15	164.77	190.79	215.39	238.82	238.82	238.82	263.41
投资活动产生的现金净流量	-21,532.00	-7,000.00	-14,532.00	-	-							
一、投资活动产生的现金流入	-											
二、投资活动产生的现金流出	21,532.00	7,000.00	14,532.00	-	-							
（一）建设投资	21,532.00	7,000.00	14,532.00	-	-							
（二）流动资金	-	-	-	-	-							
融资活动产生的现金净流量	868.00	7,000.00	14,532.00	-456.00	-456.00	-456.00	-456.00	-456.00	-456.00	-456.00	-456.00	-456.00
一、融资活动产生的现金流入	22,000.00	7,000.00	15,000.00	-	-							
（一）项目资本金流入	10,000.00	7,000.00	3,000.00	-	-							
（二）发行债券融资流入	12,000.00	-	12,000.00	-	-							
二、融资活动产生的现金流出	21,132.00	-	468.00	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00
（一）偿还专项债券本金	12,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（二）支付专项债券利息	9,120.00	-	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00
（三）支付专项债券发行费	12.00	-	12.00	-	-							
四、期末现金增加	11,728.40	-	-	826.01	909.29	1,059.21	1,146.67	1,229.80	1,308.51	1,308.51	1,308.51	1,391.15
五、累计盈余资金	-	-	-	826.01	1,735.30	2,794.51	3,941.18	5,170.98	6,479.50	7,788.01	9,096.52	10,487.67

项目投资现金流量表资金测算平衡表(续上表) (金额单位: 人民币万元)

项目	合计	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年
经营活动产生的现金净流量	32,392.40	1,842.63	1,725.23	1,710.64	1,710.64	1,710.64	1,786.39	1,786.39	1,786.39	1,870.89	1,870.89
一、项目自身运营收入	46,520.54	2,502.24	2,502.24	2,627.35	2,627.35	2,627.35	2,758.72	2,758.72	2,758.72	2,896.66	2,896.66
(一) 经营收入(不含税)	42,679.39	2,295.63	2,295.63	2,410.42	2,410.42	2,410.42	2,530.94	2,530.94	2,530.94	2,657.48	2,657.48
1、再生水供应收入	42,679.39	2,295.63	2,295.63	2,410.42	2,410.42	2,410.42	2,530.94	2,530.94	2,530.94	2,657.48	2,657.48
(二) 收到的税费	3,841.15	206.61	206.61	216.94	216.94	216.94	227.78	227.78	227.78	239.17	239.17
1、增值税	3,841.15	206.61	206.61	216.94	216.94	216.94	227.78	227.78	227.78	239.17	239.17
二、项目运营成本(不含财务费用)	14,128.14	659.62	777.01	916.71	916.71	916.71	972.33	972.33	972.33	1,025.77	1,025.77
(一) 经营成本(不含税)	6,963.22	374.67	372.85	384.33	384.33	384.33	402.68	402.68	402.68	415.34	415.34
1、职工工资及福利费	2,145.49	115.10	115.10	115.10	115.10	115.10	120.86	120.86	120.86	120.86	120.86
2、外购燃料及动力费(运营收入*2%)	853.59	45.91	45.91	48.21	48.21	48.21	50.62	50.62	50.62	53.15	53.15
3、药剂费(运营收入*8%)	3,414.35	183.65	183.65	192.83	192.83	192.83	202.47	202.47	202.47	212.60	212.60
4、维修费(折旧费*5%)	347.40	19.14	17.33	17.33	17.33	17.33	17.33	17.33	17.33	17.33	17.33
5、管理费(工资及福利费*10%)	202.40	10.86	10.86	10.86	10.86	10.86	11.40	11.40	11.40	11.40	11.40
6、	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(二) 支付的各项税费	7,164.92	284.95	404.16	532.38	532.38	532.38	569.65	569.65	569.65	610.43	610.43
1、增值税	2,140.97	23.04	122.91	216.94	216.94	216.94	227.78	227.78	227.78	239.17	239.17
2、税金及附加	205.61	-	12.00	23.16	23.16	23.16	24.33	24.33	24.33	25.56	25.56

项目	合计	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
3、企业所得税	4,818.33	261.92	269.25	292.28	292.28	292.28	317.53	317.53	317.53	345.70	345.70
投资活动产生的现金净流量	-21,532.00										
一、投资活动产生的现金流入	-										
二、投资活动产生的现金流出	21,532.00										
（一）建设投资	21,532.00										
（二）流动资金	-										
融资活动产生的现金净流量	868.00	-456.00	-456.00	-456.00	-456.00	-456.00	-456.00	-456.00	-456.00	-456.00	-12,456.00
一、融资活动产生的现金流入	22,000.00										
（一）项目资本金流入	10,000.00										
（二）发行债券融资流入	12,000.00										
二、融资活动产生的现金流出	21,132.00	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00	12,456.00
（一）偿还专项债券本金	12,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,000.00
（二）支付专项债券利息	9,120.00	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00	456.00
（三）支付专项债券发行费	12.00										
四、期末现金增加	11,728.40	1,386.63	1,269.23	1,254.64	1,254.64	1,254.64	1,330.39	1,330.39	1,330.39	1,414.89	-10,585.11
五、累计盈余资金	-	11,874.30	13,143.53	14,398.17	15,652.81	16,907.45	18,237.84	19,568.23	20,898.62	22,313.51	11,728.40

五、项目绩效目标

资阳市再生水处理厂二期及配套管网建设项目以建成后运营收入为资金来源，待本项目全部 12,000.00 万元专项债到期时，在偿还到期的债券本息后，将仍有 11,728.40 万元的累计现金结余。预期实现的运营净收入能够合理保障偿还融资本金和利息，对本期债券本息的覆盖率为 1.53 倍，能够实现项目收益和融资自求平衡。

综合来看，本项目的建设，对于改善生态环境、增强招商引资的竞争力具有重要意义。

六、潜在影响项目的风险评估

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

对于不可抗力风险、施工方的风险、供应商的风险、资金落实风险、工程事故风险等影响施工进度或正常运营的风险，项目相关机构将采取对地块所处自然环境进行充分论证；选取有相应资质、业绩良好、经验丰富的施工单位；对供应商的资质、商业信誉和财务会计制度进行严格审查；做好现场的安管理工作等措施予以控制。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

对于经营风险、市场风险、财务风险等影响项目收益的风险，项目相关机构将全面分析国家项目相关的政策、法律、制度的发展变化；设立项目资金管理专户等措施予以控制。

（三）影响融资平衡结果的风险及控制措施

对于投资测算不准确风险、利率波动风险、存续债券置换不畅风险等影响项目收益的风险，项目相关机构将采取根据稳健性原则适当计入一定比例的不可预见费；定期对估算投资进行审核验证、调整；做好现金流监测，充分利用资金、做好还款计划和还款准备等措施予以控制。

七、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。

八、主管部门及项目单位职责

（一）主管部门及职责

本项目的主管部门是资阳市经济和信息化局，其职责为：

1. 认真履行项目建设、运营和维护责任，跟踪项目建设进度。
2. 监督指导建设运营主体规范使用本专项债券资金。
3. 配合做好债券对应项目形成资产的登记管理工作，确认资产权益归属，做好日常统计和动态监控。
4. 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。

（二）项目单位职责

本项目的业主单位是资阳高投建筑工程有限公司，其职责为：

1. 提出专项债券项目需求申请，编制报送项目实施方案及相关资料，配合做好债券发行准备。
2. 规范使用债券资金，及时形成支出，提高资金使用效益。
3. 定期评估项目成本、预期收益和对应资产价值等，发现风险或异常情况及时向主管部门报告。
4. 向上级部门总结汇报项目实施情况，贯彻落实上级指示要求；研究解决项目实

施中的其他重大问题。

九、补充说明

此项目债券资金总需求 12000 万元，根据地方政府债务限额管理要求和项目实施进展情况，2024 年已发行 3000 万元，2025 年已发行 6000 万元，本次拟继续发行 1000 万元，期限 20 年。该项目实施内容及收益来源未发生变动，在不超过项目债券总需求情况下，债券分批次跨年发行对项目整体融资平衡不构成实质影响。

