

**眉山高新技术产业园区供排水管网提升改造项目
收益与融资自求平衡专项债券**

**信
息
披
露**

申报单位：眉山高新技术产业园区财政局

立项单位：眉山高新技术产业园区经济科技局

主管部门：眉山高新技术产业园区住房和城乡建设管理局

项目业主：眉山高新生态环境建设有限公司

眉山高新技术产业园区供排水管网提升改造项目情况

一、项目基本情况

（一）市县及行业专项规划概况

《四川省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》提出：

（1）实施节水行动，加强农业节水增效、工业节水减排、城镇节水降损，推进县域节水型社会达标建设。完善水资源监测体系，强化水资源统一调度。统筹企业和园区供排水、水处理及循环利用设施建设，推动企业间用水系统集成优化。推广海绵城市建设模式，加快城镇供水管网以及污水再生利用设施改造。

（2）推进工业集中发展区污水集中处理设施及管网建设，实施城镇生活污水处理提质增效和管网排查整治攻坚行动，全面消除劣Ⅴ类国省控断面，开展县级以上城市建成区黑臭水体整治，消除地级及以上城市黑臭水体。

《眉山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》提出：

城市更新项目及老旧小区改造工程。实施城市更新行动，开展老旧小区、老旧小区、小街小巷整治工程及社区综合整治工程，推进科二、科三、科四路等市政工程建设，推动城区雨水管网改造整治工程、供排水管网及户表改造工程和天然气管网扩容改建工程。

(二) 项目情况

1. 参与主体

主管部门：眉山高新技术产业园区住房和建设管理局。

项目业主：眉山高新生态环境建设有限公司。

设计单位、监理单位、施工单位等均按程序依法确定。

2. 项目概况

本项目为符合专项债要求的，有一定收益的公益性基础设施建设项目。

本项目建设场址位于眉山高新技术产业园区。项目拟改造万化大道、金桥大道、君乐路、誉丰路、刘庙路、金茂路、农林路等 DN300-DN500 供水管网约 15km，改造 DN100-DN600 再生水管网约 15km，改造 DN300-DN600 排水管网约 25km，同步改造 4m*5m 箱涵（约 800 米）、原加压设施、流量计、阀门、检测设施、积水井、输水泵等附属设施。改造后供水管网输送规模达到 26000 吨/天，再生水管网输送规模达到 25000 吨/天。

二、经济社会效益分析

1. 经济效益

（1）供水管网的建设，可有效降低漏失率，提高管网的密闭性，改善管网供水水质，提高城镇居民的生活质量，有利于城镇居民的身体素质的提高。供水管网建成后，达到了优化管网布局，逐步实现以最短的路程将水送达用户的目的，从而节约电能，减少了单位成本的经营性电耗。供水管网建设达到了节水、节电、节约能源、节省自然资源的目的，从而有利于实现社会可持续发

展的战略目标。

(2) 项目的实施有效缓解了眉山高新技术产业园区废水收集率低、生产生活用水没有保障的问题，提升了区域可持续发展水平和公共卫生水平，更好地保障了人民群众的生产生活需要，促进了眉山市经济的健康发展，同时提供更多的就业机会，增加从业人员的收入。

2. 社会效益

(1) 供排水管网工程属于城市基础设施建设，是实现城市总体规划的重要组成部分。通过基础设施建设可以实现用地结构调整，产业布局优化等宏观目标，并将扩展城区规模，逐步完善区域功能，实现整体规划确定的各项目标，还将实现逐步完善眉山高新技术产业园区生产、生活服务、交通运输等各项城市功能。

(2) 实施供水老旧支、次管网改造，是关乎民生，关乎百姓切身利益，是构建和谐社会的一项民心工程，项目建设将改善区域的基础设施条件，完善区域的供水设施，提高城区用水普及率，保证供水安全性，一方面将解决居民生活用水困难问题，有利于提高居民的生活质量，有利于加快小康社会建设的步伐另一方面项目将有力形成完善、高效的区域供水设施，提升城市功能，从而增加招商引资吸引力，促进经济的发展。

(3) 项目的建设将完善城市主要的基础设施建设，将项目区域建设成为环境优美清洁卫生的城市，使社会经济与环境协调发展；使城市环境质量得到改善提升，树立良好的城市形象，促进城市建设的可持续发展。

三、项目投资估算及资金筹措方案

(一) 投资估算

项目总投资约 20000.00 万元。其中工程费用 12281.90 万元，占总投资的 61.41%；工程建设其他费用 6412.28 万元，占总投资的 32.06%；预备费 410.82 万元，占总投资的 2.05%；建设期利息 880.00 万元，占总投资的 4.40%；债券发行费 15.00 万元，占总投资的 0.08%。

(二) 资金筹措方案

1. 资金筹集情况

本项目总投资为 20000.00 万元，资本金 5000.00 万元，占总投资的 25.00%，全部为业主自筹资金。

融资来源：本项目计划发行专项债券融资 15000.00 万元，占总投资的 75.00%。2025 年计划发行专项债券 8000.00 万元，债券期限为 30 年；2026 年计划发行专项债券 4000.00 万元，债券期限为 30 年；2027 年计划发行专项债券 3000.00 万元，债券期限为 30 年。

2. 资金使用计划

根据项目建设计划，本项目 2025 年计划投资 10000.00 万元，2026 年计划投资 5500.00 万元，2027 年计划投资 4500.00 万元。

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

本项目收入来源于供水收入，存续期预计总收入合计 105668.39 万元。

2. 项目成本

本项目总成本费用为 101428.83 万元。其中总经营成本为 68908.83 万元，折旧费为 19000.00 万元，财务费用即利息支出合计为 13520.00 万元。

（二）资金测算平衡情况

计算期内累计资金流入 135178.57 万元，累计资金流出 128066.14 万元，累计现金结余 7112.43 万元。本项目全部 15000.00 元专项债到期时，在偿还当年到期的债券本息后，将仍有 7112.43 万元的累计现金结余。期间将不存在任何资金缺口。经测算，净现金流对全部债券本息的覆盖倍数为 1.21 倍。

项目资金测算平衡表

序号	项目	合计	建设期			运营期							
			2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	经营活动净现金流量	35632.43				960.32	1022.35	1084.32	1170.47	1168.46	1166.39	1189.32	1175.93
1.1	现金流入	115178.57				2981.32	3167.66	3354.02	3611.13	3611.13	3611.13	3683.35	3683.35
1.1.1	专项收入	105668.39				2735.16	2906.11	3077.08	3312.96	3312.96	3312.96	3379.22	3379.22
1.1.2	补贴收入	0.00				0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1.3	增值税销项税额	9510.18				246.16	261.55	276.94	298.17	298.17	298.17	304.13	304.13
1.1.4	土地出让收入	0.00				0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	现金流出	79546.14				2021.00	2145.31	2269.70	2440.66	2442.67	2444.74	2494.03	2507.42
1.2.1	经营成本	68908.83				1772.48	1881.24	1990.07	2139.57	2141.60	2143.69	2186.95	2189.16
1.2.2	增值税进项税额	8770.37				226.48	240.50	254.52	273.83	273.97	274.11	279.59	279.74
1.2.3	税金及附加	88.76				2.36	2.52	2.69	2.92	2.90	2.88	2.95	2.93
1.2.4	增值税	739.81				19.68	21.05	22.42	24.34	24.20	24.06	24.54	24.39
1.2.5	所得税	1038.37				0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	11.20
1.2.6	土地出让计提的各项基金	0.00				0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	投资活动净现金流量	-19105.00	-9864.00	-5176.00	-4065.00								
2.1	现金流入	0.00											

4	净现金流量	7112.43	0.00	0.00	0.00	0.00	480.32	542.35	604.32	690.47	688.46	686.39	709.32	695.93
5	累计盈余资金		0.00	0.00	0.00	0.00	480.32	1022.67	1626.99	2317.46	3005.92	3692.31	4401.63	5097.56

项目资金测算平衡表（续表）

序号	项目	合计	运营期											
			2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	
1	经营活动净现金流量	35632.43	1166.97	1184.65	1182.84	1180.98	1199.12	1197.15	1195.11	1213.72	1211.57	1209.34	1228.42	
1.1	现金流入	115178.57	3683.35	3757.01	3757.01	3757.01	3832.16	3832.16	3832.16	3908.81	3908.81	3908.81	3986.97	
1.1.1	专项收入	105668.39	3379.22	3446.80	3446.80	3446.80	3515.74	3515.74	3515.74	3586.06	3586.06	3586.06	3657.77	
1.1.2	补贴收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
1.1.3	增值税销项税额	9510.18	304.13	310.21	310.21	310.21	316.42	316.42	316.42	322.75	322.75	322.75	329.20	
1.1.4	土地出让收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
1.2	现金流出	79546.14	2516.38	2572.36	2574.17	2576.03	2633.04	2635.01	2637.05	2695.09	2697.24	2699.47	2758.55	
1.2.1	经营成本	68908.83	2191.46	2235.41	2237.84	2240.34	2285.03	2287.67	2290.42	2335.85	2338.75	2341.73	2387.94	
1.2.2	增值税进项税额	8770.37	279.89	285.45	285.62	285.78	291.43	291.60	291.78	297.51	297.70	297.90	303.71	
1.2.3	税金及附加	88.76	2.91	2.97	2.95	2.93	3.00	2.98	2.95	3.03	3.00	2.99	3.05	
1.2.4	增值税	739.81	24.24	24.76	24.59	24.43	24.99	24.82	24.64	25.24	25.05	24.85	25.49	
1.2.5	所得税	1038.37	17.88	23.77	23.17	22.55	28.59	27.94	27.26	33.46	32.74	32.00	38.36	
1.2.6	土地出让计提的各项基金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	

3.2.4	市场化融资还本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2.5	市场化融资付息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	净现金流量	7112.43	686.97	704.65	702.84	700.98	719.12	717.15	715.11	733.72	731.57	729.34	748.42						
5	累计盈余资金		5784.53	6489.18	7192.02	7893.00	8612.12	9329.27	10044.38	10778.10	11509.67	12239.01	12987.43						

项目资金测算平衡表（续表）

序号	项目	合计	运营期																
			2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年						
I	经营活动净现金流量	35632.43	1226.05	1223.63	1243.16	1240.57	1237.91	1257.89	1255.08	1252.19	1240.61	1189.53	1158.38						
1.1	现金流入	115178.57	3986.97	3986.97	4066.71	4066.71	4066.71	4148.04	4148.04	4148.04	4231.01	4231.01	4231.01						
1.1.1	专项收入	105668.39	3657.77	3657.77	3730.93	3730.93	3730.93	3805.54	3805.54	3805.54	3881.66	3881.66	3881.66						
1.1.2	补贴收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00						
1.1.3	增值税销项税额	9510.18	329.20	329.20	335.78	335.78	335.78	342.50	342.50	342.50	349.35	349.35	349.35						
1.1.4	土地出让收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00						
1.2	现金流出	79546.14	2760.92	2763.34	2823.55	2826.14	2828.80	2890.15	2892.96	2895.85	2990.40	3041.48	3072.63						

1.2.1	经营成本	68908.83	2391.11	2394.38	2441.42	2444.88	2448.45	2496.34	2500.12	2504.01	2552.80	2556.94	2561.18
1.2.2	增值税进项税额	8770.37	303.92	304.14	310.04	310.27	310.51	316.50	316.75	317.01	323.10	323.37	323.65
1.2.3	税金及附加	88.76	3.04	3.00	3.08	3.07	3.04	3.12	3.09	3.05	3.16	3.12	3.08
1.2.4	增值税	739.81	25.28	25.06	25.74	25.51	25.27	26.00	25.75	25.49	26.25	25.98	25.70
1.2.5	所得税	1038.37	37.57	36.76	43.27	42.41	41.53	48.19	47.25	46.29	85.09	132.07	159.02
1.2.6	土地出让计提的各项基金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	投资活动净现金流量	-19105.00											
2.1	现金流入	0.00											
2.2	现金流出	19105.00											
2.2.1	建设投资	19105.00											
2.2.2	维持运营投资	0.00											
2.2.3	流动资金	0.00											
2.2.4	其他流出	0.00											
3	筹资活动净现金流量	-9415.00	-480.00	-480.00	-480.00	-480.00	-480.00	-480.00	-480.00	-480.00	-8352.00	-4160.00	-3048.00
3.1	现金流入	20000.00											

3.1.1	项目资本金投入	5000.00																		
3.1.2	建设投资借款	0.00																		
3.1.3	流动资金借款	0.00																		
3.1.4	债券	15000.00																		
3.1.5	短期借款	0.00																		
3.1.6	市场化融资	0.00																		
3.2	现金流出	29415.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	8352.00	4160.00			3048.00	
3.2.1	债券利息支付	14400.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	352.00	160.00			48.00	
3.2.2	债券发行费用	15.00																		
3.2.3	偿还债券本金	15000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8000.00	4000.00			3000.00	
3.2.4	市场化融资还本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			0.00	
3.2.5	市场化融资付息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			0.00	
4	净现金流量	7112.43	746.05	743.63	763.16	760.57	757.91	777.89	775.08	772.19	-7111.39	-2970.47	-1889.62							
5	累计盈余资金		13733.48	14477.11	15240.27	16000.84	16758.75	17536.64	18311.72	19083.91	11972.52	9002.05	7112.43							

五、项目绩效目标

1. 产出指标

数量指标：改造 DN300-DN500 供水管网约 15km，改造 DN100-DN600 再生水管网约 15km，改造 DN300-DN600 排水管网约 25km，同步改造 4m*5m 箱涵（约 800 米）。

质量指标：符合现行国家验收规范合格标准。

时效指标：按时开工建设。

成本指标：总投资 20000.00 万元。

2. 效益指标

经济效益指标：可实现年度收支平衡和总体收支平衡；专项债券按时足额还本付息；总收入 105668.39 万元。

社会效益指标：增加就业岗位，带动就业。

3. 满意度指标

服务对象满意度指标：项目相关群体的满意度大于 80%。

六、潜在影响项目的风险评估

（1）影响项目施工进度或正常运营的风险因素主要包括自然环境和施工条件、施工方的施工技术及管理方案、设计单位的设计质量和设计变更、供应商的交付质量和时间以及资金落实不到位等。针对以上风险，一是加强风险因素预判，提前制定解决方案；二是加强过程管理，及时发现和解决问题；三是严格筛选项目参与主体；四是做好资金计划及使用分析。

（2）影响项目收益的风险主要是供水收入。本项目在做收

入测算时，各项收入都是在参考历史收费数据和相关收费文件的基础上进行保守估算所得，整体风险较低。

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、主管部门和项目单位职责

1. 主管部门及职责

本项目主管部门是眉山高新技术产业园区管理委员会。其职责为按照专项债券发行和管理的要求并根据具体项目的收入、成本等因素，建立本地区专项债券项目库，做好入库项目的规划期限、投资计划、收益和融资平衡方案、预期收入等测算，做好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，如期实现项目收入，确保专项债券

到期后，项目收入和收益全部覆盖以发行债券本息。

2. 项目单位及职责

项目单位是眉山高新生态环境建设有限公司。其职责为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。规范使用债券资金，及时形成支出，提高资金使用效益。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。编制专项债券收支、偿还计划并纳入单位年度预算管理，将债券项目收入及时足额缴入国库。

九、补充说明

根据发行计划及额度安排，此项目 2025 年拟申请发行 8000.00 万元，本次拟发行 6000.00 万元，期限 30 年。