

资阳临空经济区 4#垃圾中转站专项债券

项目情况

一、项目基本情况

(一) 市县及行业专项规划概况

根据《资阳市市域城镇体系规划和资阳市城市总体规划（2017-2035）》，规划控制目标为：2035 年，城市人口规模 99.7 万人，城市建设用地 109.6 平方公里。中心城区终极人口规模 160 万人，终极用地规模 160 平方公里。根据资阳资源、环境实际条件，重视集约和节约利用土地，有效控制 227 平方公里的城市开发边界，切实保护好耕地特别是基本农田。

区域发展战略上，资阳市以全面融入成都、积极对接重庆为重点，共筑成渝城市群。重点推进成资同城化，构建成资大道、成渝高速公路、沱江三大发展轴线，吸收成都辐射，全面对接成都。加强在重点领域和重点空间方面与重庆的合作对接。

《资阳市城镇生活污水和城乡垃圾处理设施建设三年推进实施方案（2021-2023 年）》指出，加快推进全市 29 个“三推”项目，确保年底前全部完工；二是大力提升污水处理能效。严格按照《关于印发 2023 年资阳市水质巩固提升工作方案的通知》（资府办函〔2023〕8 号）等要求，加快推进污水设施建设，并积极结合城镇老旧小区改造，加快实施雨污分流改造，降低雨季溢流风险。三是强化污水处理设施运维管理，督促各地制定完善城镇污水处理厂运营考核办法，抓实城镇生活污水厂的巡查检查，确保出水水质稳定达标。另一方面，做好农村污水处理设施建设运行管理工作，由市生态环境局牵头，一是持续推进农村生活污水处理设施突出环境问题排查整改，启动农村生活污水治理专项整治工作，聚焦污水处理设施存在的配套管网不完善、治理模式不合理、治理规模大无水可治理、治理工艺建设运维成本高、设施设备老旧、工程质量差、资金保障不到位等问题，分类落实整治措施，力争 7 月底前，20m³/d 以上污水处理设施进

水负荷达到 60%，20m³/d 以下污水处理设施全部接入污水治理。二是继续实施农村生活污水治理“千村示范工程”，加快推进全市 58 个行政村“千村示范工程”建设，确保 74%以上的行政村生活污水得到有效治理。

（二）项目情况

1. 参与主体

实施机构（行业主管部门）：资阳市城市管理行政执法局

项目业主：四川资阳临空产业新城建设开发有限公司

2. 项目概况

本项目是城镇污水垃圾处理等生态环保项目，项目总投资估算为 3421.09 万元。项目位于资阳市雁江区，建设内容：采用水平直压式压缩工艺，新建转运主体站房、门卫室、沉淀池及其他附属配套工程。配套除臭、除尘设备，污水收集处理，中央监控、称重计量等辅助设施。建设规模：用地面积约 2473.31 m²，构建筑物占地面积约 953.23 m²，建筑面积约 762.60 m²，设计转运能力为 100 吨/天。该项目符合控制性详细规划，已取立项文件、用地文件等合法合规性文件。

二、经济社会效益分析

在经济效益方面，资阳临空经济区 4#垃圾中转站总投资估算为 3421.09 万元。项目建成以后可获得居民生活垃圾清运处置费、可回收垃圾处理收入（包括：废纸处理收入、塑料处理收入），可实现项目收入总计为 16794.92 万元，待本项目全部 1500.00 万元专项债到期时，在偿还到期的债券本息后，将仍有 379.33 万元的累计现金结余。其中：项目债券本息覆盖倍数为 1.07 倍。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，能够实现项目收益和融资自求平衡。本项目的完成有利于推动产业升级和结构调整，同时也适应区域经济社会发展的需要。

在社会效益方面，该项目建设实施后，可以对城市生活垃圾进行统一的收集和管理，有效保护和改善城区环境。生活垃圾对环境的污染极为严重，像孳生蚊蝇、传播疾病，对人类和动物造成直接危害；本项目的建设实施，减少了对环境的污染，消除疾病传播，降低医疗费用，提高社会劳动生产率，改善了城市环境；

生活垃圾产生的最大危害之一是对地下水源的污染，该项目通过采用密闭运作，并修筑了排（导）水设施，完全可以防治地下水污染问题。有利于水土保持，使转运站不产生渗沥液，对地下水源产生较好保护效果，有利于生态环境的可持续发展。

三、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

项目总投资估算为 3421.09 万元，其中工程费用为 2113.81 万元，工程建设其他费用为 936.46 万元，基本预备费 241.67 万元，建设期融资利息 127.65 万元，债券发行费为 1.50 万元。

（二）资金筹措方案

1. 资金筹集情况

该项目总投资估算为 3421.09 万元，资金来源于业主自筹和专项债券资金。其中项目资本金 173.09 万元，占总投资的 5.06%，由业主自筹构成；剩余资金缺口拟通过发行 1500.00 万元专项债券融资，占总投资的 43.85%，融资利率 2.8%，期限 30 年。剩余 1748.00 万元通过其他市场化融资来解决资金缺口。市场化融资利率按照 4.90% 计算，期限 30 年。市场化融资部分已与金融机构达成合作意向。

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，项目建设资金将在前 3 年投入，建设计划、资金使用与投资计划相匹配。本项目施工划分为 2 个阶段，耗时 2 年（含前期工作时间）。从 2024 年 1 月初开始施工建设，2026 年 12 月完成竣工验收。工程施工阶段在 2026 年 12 月前完成，于 2026 年 12 月，项目竣工验收，并交付使用。按照建设进度，建设期第 1 年（含以前年度）计划投资 50.09 万元，建设期第二年计划投资 100.00 万元，建设期第三年计划投资 3271.09 万元。

资金使用计划表（金额单位：人民币万元）

项目名称	合计	资金来源及分年使用计划	比例
------	----	-------------	----

			第一年	第二年	第三年	
项目投资	项目建设总投资	3291.94	50.00	100.00	3141.94	96.23%
	项目建设期发债利息	42.00	0.00	0.00	42.00	1.23%
	项目建设期市场化融资利息	85.65	0.00	0.00	85.65	2.50%
	债券发行费	1.50	0.00	0.00	1.50	0.04%
	项目总投资	3421.09	50.00	100.00	3271.09	100.00%
	资本金	173.09	50.00	100.00	23.09	5.06%
	发行债券	1500.00	0.00	0.00	1500.00	43.85%
	市场化融资	1748.00	0.00	0.00	1748.00	51.09%
	资金使用合计	3421.09	50.00	100.00	3271.09	100.00%

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

资阳临空经济区 4#垃圾中转站收入来源主要为项目建成后居民生活垃圾清运处置费、可回收垃圾处理收入（包括：废纸处理收入、塑料处理收入）。项目运营期内运营收入合计 16794.92 万元，属于专项收入，纳入政府性基金预算管理。项目收入来源有事实依据，整体具有可行性。

其中，市场化融资部分的还款资金=运营收入 52%的净收益+市场化融资运营期财务费用，该部分资金用于保障市场化融资还本付息，全部缴入项目业主单位在银行开立的市场化融资偿债资金监管专户，用于保障市场化融资本息按期偿付。专项债券融资部分的还款资金=当年净利润+债券运营期财务费用及项目折旧摊销，该部分资金缴入上述专项债券偿债资金专户，用于按期偿还专项债券本息。

2. 项目成本

本项目建成后运营期间的成本费用，共计 15070.21 万元，主要包括动力费、人员工资及福利费、修缮费、其他费用、材料成本、相关税费和利息。

（二）资金测算平衡情况

资阳临空经济区 4#垃圾中转站采用政府专项债和市场化融资组合的方式融资，市场化融资部分的还款资金=运营收入 52%的净收益+市场化融资运营期财务费用，该部分资金用于保障市场化融资还本付息，全部缴入项目业主单位在银行开立的市场化融资偿债资金监管专户，用于保障市场化融资本息按期偿付。专项债券融资部分的还款资金=当年净利润+债券运营期财务费用及项目折旧摊销，该部分资金缴入上述专项债券偿债资金专户，用于按期偿还专项债券本息。

待本项目全部 1500.00 万元专项债及市场化融资 1748.00 万元到期时，在偿还到期的融资本息后，将仍有 379.33 万元的累计现金结余。

其中：项目债券本息覆盖倍数为 1.07 倍、项目市场化融资本息覆盖倍数为 1.02 倍、项目组合融资本息覆盖倍数为 1.04 倍。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，能够实现项目收益和融资自求平衡。

项目资金测算平衡情况如下表所示：

[illegible]

项目专项债券还本付息表（金额单位：人民币万元）

序号	项目	合计	建设期			项目还款期										
			第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年
一	发行债券（利率）		2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%	2.80%
1	期初本金金额			0.00	0.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00
2	本年新增本金	1500.00	0.00	0.00	1500.00											
3	本年应计利息	1260.00	0.00	0.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00
	其中：计入建设期利息	42.00	0.00	0.00	42.00											
	计入还款期利息	1218.00				42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00
4	本年还本付息	2760.00	0.00	0.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00
	还本	1500.00														
	付息	1260.00	0.00	0.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00
5	期末本金金额		0.00	0.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00
二	还款资金来源及还款分析															
1	还款资金来源	2942.42				44.67	49.24	54.26	59.79	65.76	72.38	79.64	87.48	96.18	105.67	115.93
	当年净利润	-1190.08				-97.83	-93.26	-88.24	-82.71	-76.74	-70.12	-62.86	-55.02	-46.32	-36.83	-26.57
	债券财务费用	1218.00				42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00
	折旧及摊销	2914.50				100.50	100.50	100.50	100.50	100.50	100.50	100.50	100.50	100.50	100.50	100.50
2	本息偿还分析															
	本息覆盖倍数	1.07														

续表：

[illegible]

项目市场化融资还本付息表（金额单位：人民币万元）

序号	项目	合计	建设期			项目还款期										
			第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年
一	市场化融资（利率）		4.90%	4.90%	4.90%	4.90%	4.90%	4.90%	4.90%	4.90%	4.90%	4.90%	4.90%	4.90%	4.90%	4.90%
1	期初本金金额			0.00	1748.00	1748.00	1687.72	1627.44	1567.16	1506.88	1446.60	1386.32	1326.04	1265.76	1205.48	1145.20
2	本年新增本金	1748.00			1748.00											
3	本年应计利息	1370.35	0.00	0.00	85.65	85.65	82.70	79.74	76.79	73.84	70.88	67.93	64.98	62.02	59.07	56.11
	其中：计入建设期利息	85.65	0.00	0.00	85.65											
	计入还款期利息	1284.70				85.65	82.70	79.74	76.79	73.84	70.88	67.93	64.98	62.02	59.07	56.11
4	本年还本付息	3118.35	0.00	0.00	85.65	145.93	142.98	140.02	137.07	134.12	131.16	128.21	125.26	122.30	119.35	116.39
	还本	1748.00				60.28	60.28	60.28	60.28	60.28	60.28	60.28	60.28	60.28	60.28	60.28
	付息	1370.35	0.00	0.00	85.65	85.65	82.70	79.74	76.79	73.84	70.88	67.93	64.98	62.02	59.07	56.11
5	期末本金金额		0.00	0.00	1748.00	1687.72	1627.44	1567.16	1506.88	1446.60	1386.32	1326.04	1265.76	1205.48	1145.20	1084.92
二	还款资金来源及还款分析															
1	还款资金来源	3187.61				48.39	53.35	58.78	64.77	71.23	78.42	86.27	94.77	104.19	114.47	125.60
	运营收入 52%的净收益	1902.91				-37.26	-29.35	-20.96	-12.02	-2.61	7.54	18.34	29.79	42.17	55.40	69.49
	市场化融资财务费用	1284.70				85.65	82.70	79.74	76.79	73.84	70.88	67.93	64.98	62.02	59.07	56.11

2	本息偿还分析														
	本息覆盖倍数	1.02													

续表:

序 号	项 目	项目还款期																	
		第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年	第23年	第24年	第25年	第26年	第27年	第28年	第29年	第30年	第31年	第32年
一	市场化融资（利率）	4.90%	4.90%	4.90%	4.90%	4.90%	4.90%	4.90%	4.90%	4.90%	4.90%	4.90%	4.90%	4.90%	4.90%	4.90%	4.90%	4.90%	4.90%
1	期初本金金额	1084.92	1024.64	964.36	904.08	843.80	783.52	723.24	662.96	602.68	542.40	482.12	421.84	361.56	301.28	241.00	180.72	120.44	60.16
2	本年新增本金																		
3	本年应计利息	53.16	50.21	47.25	44.30	41.35	38.39	35.44	32.49	29.53	26.58	23.62	20.67	17.72	14.76	11.81	8.86	5.90	2.95
	其中：计入建设期利息																		
	计入还款期利息	53.16	50.21	47.25	44.30	41.35	38.39	35.44	32.49	29.53	26.58	23.62	20.67	17.72	14.76	11.81	8.86	5.90	2.95
4	本年还本付息	113.44	110.49	107.53	104.58	101.63	98.67	95.72	92.77	89.81	86.86	83.90	80.95	78.00	75.04	72.09	69.14	66.18	63.11
	还本	60.28	60.28	60.28	60.28	60.28	60.28	60.28	60.28	60.28	60.28	60.28	60.28	60.28	60.28	60.28	60.28	60.28	60.16
	付息	53.16	50.21	47.25	44.30	41.35	38.39	35.44	32.49	29.53	26.58	23.62	20.67	17.72	14.76	11.81	8.86	5.90	2.95
5	期末本金金额	1024.64	964.36	904.08	843.80	783.52	723.24	662.96	602.68	542.40	482.12	421.84	361.56	301.28	241.00	180.72	120.44	60.16	0.00
二	还款资金来源及还款分析																		
1	还款资金来源	123.83	130.56	143.71	155.81	153.15	150.38	146.35	131.17	128.49	125.75	122.93	120.03	117.06	114.02	110.90	107.71	104.43	101.09

[illegible]

[illegible]

序号	项目	运营期（年）																合计	
		14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29		
3.2	现金流出	149.53	146.58	143.63	140.67	137.72	134.77	131.81	128.86	125.90	122.95	120.00	117.04	114.09	111.14	108.18	1605.11	5750.70	
3.2.1	各种利息支出	89.25	86.30	83.35	80.39	77.44	74.49	71.53	68.58	65.62	62.67	59.72	56.76	53.81	50.86	47.90	44.95	2502.70	
3.2.2	偿还债券本金流出														0.00	0.00	1500.00	1500.00	
3.2.3	偿还市场化融资本金流出	60.28	60.28	60.28	60.28	60.28	60.28	60.28	60.28	60.28	60.28	60.28	60.28	60.28	60.28	60.28	60.16	1748.00	
3.2.4	其他流出																	0.00	
4	净现金流量（1+2+3）	126.84	153.06	150.88	148.53	143.72	117.48	115.29	112.96	110.50	107.88	105.12	102.23	99.18	95.99	92.65	-1410.71	379.33	
5	累计盈余资金	134.57	287.63	438.51	587.04	730.76	848.24	963.53	1076.49	1186.99	1294.87	1399.99	1502.22	1601.40	1697.39	1790.04	379.33		

五、项目绩效目标

（一）产出目标

数量目标：采用水平直压式压缩工艺，新建转运主体站房、门卫室、沉淀池及其他附属配套工程。配套除臭、除尘设备，污水收集处理，中央监控、称重计量等辅助设施。用地面积约 2473.31 m²，构建筑物占地面积约 953.23 m²，建筑面积约 762.60 m²，设计转运能力为 100 吨/天。

质量目标：符合验收标准，达到行业基准水平。

时效目标：本项目建设期跨度 3 年，严格执行工程建设程序，合理有序的安排项目建设进度。

成本目标：项目总投资 3421.09 万元。

（二）效益目标

经济效益目标：资阳临空经济区 4#垃圾中转站收入来源主要为项目建成后居民生活垃圾清运处置费、可回收垃圾处理收入（包括：废纸处理收入、塑料处理收入），待本项目全部 1500.00 万元专项债到期时，在偿还到期的融资本息后，将仍有 379.33 万元的累计现金结余。项目预期收益可用以偿还债务本息，实现资金平衡，其中：项目债券本息覆盖倍数为 1.07 倍。

社会效益目标：完善垃圾处理体系，提升城市的整体形象，增强居民对城市的归属感和认同感，凝聚社会力量，共同为城市的繁荣发展贡献力量。

可持续影响目标：降低垃圾对土壤、水源和空气的污染，保护生态环境，为居民提供宜居生活环境，推动城市垃圾处理体系完善。

（三）满意度目标

服务对象满意度目标：通过问卷调查等手段，获取满意度达到“良好/满意/80 分”及以上。

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、设计单位的风险、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；做好现场的的安全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、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、主管部门职责和项目单位职责

（一）主管部门职责

本项目的主管部门是资阳市城市管理行政执法局，其职责为：

1. 认真履行项目建设、运营和维护责任，确保项目如期建设、如期投入运营，早日实现持续稳定的收益。

2. 监督指导建设运营主体规范使用本专项债券资金，对发现的违法违规资金使用进行严肃处理和责任追究。

3. 配合做好债券对应项目形成资产的登记管理工作，做好日常统计和动态监控；确保项目资产独立性和确认资产权益归属，严禁专项债券对应资产和权益用于为融资平台公司等企业融资提供担保和抵押，不对专项债券对应项目资产进行转移和划拨注入企业。

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四川资阳临空产业新城建设开发有限公司，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

根据发行计划及额度安排，此项目 2026 年拟申请发行 1500.00 万元，本次拟发行 1500.00 万元，期限 30 年。