

乐至县 2025 年再生水厂及配套再生水管网建设项目 项目情况

一、项目基本情况

(一) 市县及行业专项规划概况

《“十四五”城镇污水处理及资源化利用发展规划》（发改环资〔2021〕827 号）明确了全国再生水利用设施建设的核心目标与任务；工业和信息化部、水利部联合发布的《国家鼓励的工业节水工艺、技术和装备目录（2025 年版）》构建了工业节水与非常规水利用的技术支撑体系；《乐至县水资源综合规划》《乐至县节水型社会达标建设实施方案》立足县域水情特点，明确再生水利用的核心定位。项目建设完全契合国家至县域的行业专项规划导向，既是补齐区域水资源设施短板的必然要求，也是落实“节水优先、空间均衡、系统治理、两手发力”治水思路的关键举措。

(二) 项目情况

1. 参与主体

实施机构：乐至县住房和城乡建设局

项目业主：乐至县清源水务有限公司

2. 项目概况

项目所属领域：市政基础设施及配套。

项目建设内容和规模：该项目拟规划在天童大道新建再生水处理系统，规划再生水生产规模为 10000 吨/日，文峰园区处建设供水管道约 61km，西郊园区约 20km，中途加压泵站，及其配套设施建设。

二、经济社会效益分析

经济效益分析：经测算，本项目的建设是适应社会经济发展、客观现实、满足人民生活水平提高的要求；此项目能够实现净利润的创造，满足自求平衡的要求，专项债运营期内可实现累计收入 18037.70 万元。

社会效益分析：再生水资源的开发利用过程中可在相关规划、设计、建

设、运营、管理和评价等领域提供和扩大就业机会，促进产业链的形成。此外，再生水用于城市杂用和景观环境利用等用途，对改善城市生态环境，增加城市美学效果，提高公众生活品质有重要意义

三、项目投资估算及资金筹措方案

(一) 投资估算

项目投资估算范围包括从筹建到竣工验收的全过程费用，包括建安工程费、工程建设其他费用、预备费用、财务费用（利息）等。经测算，本项目总投资 10000.00 万元。

(二) 资金筹措方案

1. 资金来源

项目总投资为 10000.00 万元，资金来源为项目资本金和申请专项债券。

项目资本金：3000.00 万元，占项目总投资的 30%。为业主自有资金安排。

申请专项债券资金：计划申请项目收益专项债券 7000.00 万元。2026 年拟申请 7000.00 万元，2027 年拟申请发行 3000.00 万元，期限均为 20 年。

2. 资金使用计划

序号	项目	合计	计算期（年）	
			1	2
	投入比例	100%	60.00%	40.00%
1	项目总投资	10000	6000	4000
1.1	建设投资	9775	5940	3835
1.2	建设期利息费用	225	60	165
2	资金筹措	10000	6000	4000
2.1	项目资本金	3000	2000	1000
2.1.1	用于建设投资	2775	1940	835
2.1.2	用于支付建设期利息费用	225	60	165
2.2	债务资金	7000	4000	3000
2.2.1	用于建设投资	7000	4000	3000

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

本项目收入主要包括再生水销售收入。债券存续期内收入合计18037.70万元。

2.项目成本

项目营业成本主要包括运营成本、折旧费、相关税费和财务费用。债券存续期内测算项目总成本为16931.06万元。

3.项目损益

债券存续期收入总计18037.70万元,累计项目息前净现金流量4866.74万元。

(二) 资金测算平衡情况

经测算：项目在满足上述资金筹集计划、项目实施计划、资金使用计划及预期收益的假设前提下，政府专项债到期日累计资金结余2302.17万元，本项目息前净现金流/政府专项债本息的收益覆盖倍数为1.21倍。期间不存在资金缺口，项目本身能够达到自求平衡。

项目现金流量一览表

序 号	年份/项目	合计	建设期		运营期								
			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
一	经营活动产生的净现金流量 (1-2)	13172.17			600.14	647.32	694.47	720.91	719.85	709.66	708.19	708.19	708.19
1	现金流入	19119.88			884.21	936.23	988.24	1019.45	1019.45	1019.45	1019.45	1019.45	1019.45
1.1	经营收入	18037.70			834.16	883.24	932.30	961.75	961.75	961.75	961.75	961.75	961.75
1.2	销项税	1082.18			50.05	52.99	55.94	57.70	57.70	57.70	57.70	57.70	57.70
1.3	补贴收入	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.4	流动资金	0.00											
1.5	补贴流入	0.00											
1.6	其他流入	0.00											
2	现金流出	5947.71			284.07	288.91	293.77	298.54	299.60	309.79	311.26	311.26	311.26
2.1	经营成本	4506.50			229.06	230.62	232.18	234.97	234.97	234.97	236.93	236.93	236.93
2.2	进项税	167.20			8.80	8.80	8.80	8.80	8.80	8.80	8.80	8.80	8.80
2.3	应纳增值税	914.98			41.25	44.19	47.14	48.90	48.90	48.90	48.90	48.90	48.90
2.4	税金及附加	109.83			4.96	5.30	5.65	5.87	5.87	5.87	5.87	5.87	5.87
2.5	所得税	249.20			0.00	0.00	0.00	0.00	1.06	11.25	10.76	10.76	10.76
2.6	其他流出	0.00											
二	投资活动净现金流量	-10000.00	-6000.00	-4000.00									
1	现金流入	0.00	0.00	0.00									
1.1	处置投资物	0.00	0.00	0.00									
1.2	收到其他投资	0.00	0.00	0.00									
2	现金流出	10000.00	6000.00	4000.00									
2.1	建设投资	10000.00	6000.00	4000.00									

2.2	维持运营投资	0.00											
三	筹措活动净现金流量	-1095.00	5940.00	3835.00	-210.00	-210.00	-210.00	-210.00	-210.00	-210.00	-210.00	-210.00	-210.00
1	现金流入	10000.00	6000.00	4000.00									
1.1	项目资本金投入	3000.00	2000.00	1000.00									
1.2	专项债券资金	7000.00	4000.00	3000.00									
2	现金流出	11095.00	60.00	165.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
2.1	支付债券利息	4095.00	60.00	165.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
2.3	支付专项债券本金	7000.00	0.00	0.00									
三	现金流量总计												
1	项目期的期初现金		0.00	0.00	0.00	390.14	827.46	1311.93	1822.84	2332.69	2832.35	3330.54	3828.73
2	项目期内现金变动（一+二+三）		0.00	0.00	390.14	437.32	484.47	510.91	509.85	499.66	498.19	498.19	498.19
3	项目期的期末现金		0.00	0.00	390.14	827.46	1311.93	1822.84	2332.69	2832.35	3330.54	3828.73	4326.92
四	收益覆盖倍数	1.21											

续表

序 号	年份/项目	合计	建设期		运营期									
			第 1 年	第 2 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一	经营活动产生的净现金流量（1-2）	13172.17			706.65	699.38	699.38	697.77	697.77	697.77	696.87	696.87	696.87	665.92
1	现金流入	19119.88			1019.45	1019.45	1019.45	1019.45	1019.45	1019.45	1019.45	1019.45	1019.45	1019.45

1.1	经营收入	18037.70			961.75	961.75	961.75	961.75	961.75	961.75	961.75	961.75	961.75	961.75
1.2	销项税	1082.18			57.70	57.70	57.70	57.70	57.70	57.70	57.70	57.70	57.70	57.70
1.3	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
1.4	流动资金	0.00												
1.5	补贴流入	0.00												
1.6	其他流入	0.00												
2	现金流出	5947.71			312.80	320.07	320.07	321.68	321.68	321.68	322.58	322.58	322.58	353.53
2.1	经营成本	4506.50			238.98	237.65	237.65	239.80	239.80	239.80	241.00	241.00	241.00	242.26
2.2	进项税	167.20			8.80	8.80	8.80	8.80	8.80	8.80	8.80	8.80	8.80	8.80
2.3	应纳增值税	914.98			48.90	48.90	48.90	48.90	48.90	48.90	48.90	48.90	48.90	48.90
2.4	税金及附加	109.83			5.87	5.87	5.87	5.87	5.87	5.87	5.87	5.87	5.87	5.87
2.5	所得税	249.20			10.25	18.85	18.85	18.31	18.31	18.31	18.01	18.01	18.01	47.70
2.6	其他流出	0.00												
二	投资活动净现金流量	-10000.00	-6000.00	-4000.00										
1	现金流入	0.00	0.00	0.00										
1.1	处置投资物	0.00	0.00	0.00										
1.2	收到其他投资	0.00	0.00	0.00										
2	现金流出	10000.00	6000.00	4000.00										
2.1	建设投资	10000.00	6000.00	4000.00										
2.2	维持运营投资	0.00												
三	筹资活动净现金流量	-1095.00	5940.00	3835.00	-210.00	-210.00	-210.00	-210.00	-210.00	-210.00	-210.00	-210.00	-4210.00	-3090.00
1	现金流入	10000.00	6000.00	4000.00										
1.1	项目资本金投入	3000.00	2000.00	1000.00										

1.2	专项债券资金	7000.00	4000.00	3000.00										
2	现金流出	11095.00	60.00	165.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	4210.00	3090.00
2.1	支付债券利息	4095.00	60.00	165.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00	90.00
2.3	支付专项债券本金	7000.00	0.00	0.00									4000.00	3000.00
三	现金流量总计													
1	项目期的期初现金		0.00	0.00	4326.92	4823.57	5312.95	5802.33	6290.10	6777.87	7265.64	7752.51	8239.38	4726.25
2	项目期内现金变动（一+二+三）		0.00	0.00	496.65	489.38	489.38	487.77	487.77	487.77	486.87	486.87	-3513.13	-2424.08
3	项目期的期末现金		0.00	0.00	4823.57	5312.95	5802.33	6290.10	6777.87	7265.64	7752.51	8239.38	4726.25	2302.17
四	收益覆盖倍数	1.21												

五、项目绩效目标

目标 1:

全面建成乐至县 2025 年再生水厂及配套再生水管网建设项目，构建完善的再生水生产、输送及配套体系，实现再生水规模化、稳定化供应，助力区域水资源循环利用，提升水资源利用效率，支撑文峰园区、西郊园区及周边区域可持续发展。

再生水生产规模达 10000 吨/日，建成供水管道总长 81km（文峰园区 61km、西郊园区 20km），配套完成中途加压泵站、智慧系统及各类生产辅助设施建设。

目标 2: 债券存续期内实现年度收支平衡和总体收支平衡

目标 3: 提升当公共服务水平，提高人民生活水平，促进地区均衡发展

六、潜在影响项目的风险评估

1. 经营风险

风险识别：经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。若项目投入运营后产生的收入未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。

风险控制措施：要求项目管理单位密切关注行业的政策法规及定价情况，保证还本付息资金。

2. 市场风险

风险识别：在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

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。

3. 财务风险

风险识别：由于项目建设周期较长，如果在项目建设过程中，受市场因素影

响，项目施工所需的原材料价格上涨，将导致项目施工成本增加，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的利息兑付，因此面临一定财务风险。

风险控制措施：项目可行性研究报告编制过程中，在测算项目总投资时已考虑相关风险。同时，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，尽可能控制建设成本。

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

本项目的主管部门为乐至县住房和城乡建设局，主管部门负责对本部门专项债券项目审核把关。指导本行业项目规划与储备、梳理项目需求和编制项目实施方案。指导本行业及时规范使用债券资金，对建设运营情况进行监督。

本项目的项目单位为乐至县清源水务有限公司，项目单位负责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。做好数据填报、信息公开等相关工作。

九. 补充说明

此项目债券资金总需求 7,000.00 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,本次拟发行 4000 万元，期限 20 年。