

王圪堵水库至靖边引水工程项目专项 债券续发情况说明

主管部门：榆林市水利局



财政部门：榆林市财政局



实施单位：榆林市水务集团靖边供水有限公司



编制时间：二〇二五年三月

王圪堵水库至靖边引水工程项目专项 债券续发情况说明

主管部门：榆林市水利局



财政部门：榆林市财政局



实施单位：榆林市水务集团靖边供水有限公司



编制时间：二〇二五年三月

王圪堵水库至靖边引水工程项目 专项债券续发情况说明

一、续发项目基本情况

王圪堵水库至靖边引水工程项目属于续发项目，已于2023年9月发行专项债券10000.00万元，主要工程建设任务为城镇供水和工业供水。供水范围为靖边县、沿线黄蒿界镇、杨桥畔镇及海则滩镇等3个乡镇、靖边县经济技术开发区(能源化工区)。同意现状水平年2020年，设计水平年为2030年。供水保证率为95%。2030年受水区总净需水量3504.98万 m^3 ，其中靖边县城1096.43万 m^3 ，黄蒿界镇21.76万 m^3 ，杨桥畔镇29.41万 m^3 ，海则滩镇25.77万 m^3 ，靖边经济技术开发区(能源化工区)2331.61万 m^3 。考虑输水损失后，确定本工程引水规模为3803.57万 m^3 。项目包括输水干线和净水厂及靖边支线工程。输水干线设计流量1.41 m^3/s ；净水厂设计规模11万 m^3/d ，其中工业供水8万 m^3/d ，生活供水3万 m^3/d ；净水厂至炼油厂输水支线设计流量0.19 m^3/s 。

项目总投资为211669.76万元，资金来源为自有资金、发行专项债券（包含自筹资金及发行政府专项债券）和银行贷款，其中：自有资金22700万元；项目资本金63969.76万元（由单位自筹11269.76万元，发行专项债券52700万元作为资本金）；银行贷款125000万元。

根据2023年已披露方案：2023年发行10000.00万元，目前2023年9月已发行专项债券10000.00万元，截止目前，

已全部支出完成。

根据项目建设进度以及债券发行情况，本项目 2023 年 9 月已发行成功专项债券资金 10000 万元，本年拟发行专项债券资金 42700.00 万元(2025 年 3 月发行 20000.00 万元,2025 年 6 月发行 22700.00 万元)。调整前后专项债券发行计划详见表 1、2。

表 1 债券发行计划表（调整前）

单位：万元

发行年份	发行额度（万元）	发行期限
2023 年	10000.00	20 年期
2024 年	42700.00	20 年期
合计	527,00.00	

表 2 债券发行计划表（调整后）

单位：万元

发行年份	发行额度（万元）	发行期限
2023 年	10000.00	20 年期
2025 年	20000.00（2025 年 3 月发行）	20 年期
2025 年	22700.00（2025 年 6 月发行）	20 年期
合计	527,00.00	

根据项目债券发行情况，调整前后资金测算平衡表详见表 1、2。

表 1 资金测算平衡表(调整前)

单位：万元

序号	年份	合计	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
—	项目现金流入	792,434.22	13,000.00	150,854.50	64,336.96	19,525.64	22,529.58	25,533.52	28,537.47	30,039.45	30,039.45	30,039.45	30,039.45
1	业务活动现金流入	580,764.46	0.00	0.00	16,521.70	19,525.64	22,529.58	25,533.52	28,537.47	30,039.45	30,039.45	30,039.45	30,039.45
1.1	工业园供水收入	482,934.74			13,824.12	16,337.59	18,851.07	21,364.54	23,878.02	25,134.76	25,134.76	25,134.76	25,134.76
1.2	居民综合用水收入	97,829.72			2,697.58	3,188.05	3,678.51	4,168.98	4,659.45	4,904.69	4,904.69	4,904.69	4,904.69
2	融资活动现金流入	177,700.00	11,000.00	122,700.00	44,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	债券融资款	52,700.00	10,000.00	42,700.00									
2.2	其他融资款	125,000.00	1,000.00	80,000.00	44,000.00								
3	自筹资金	33,969.76	2,000.00	28,154.50	3,815.26								
二	项目现金流出	724,015.09	13,000.00	150,854.50	57,660.38	23,010.72	23,890.62	24,770.50	27,610.37	27,810.30	29,370.30	31,830.30	31,230.30
1	项目建设现金流出	205,300.56	12,970.00	147,761.05	44,569.51								

2	项目运营现金流出	257,491.83			6,599.37	7,799.22	8,999.12	10,199.00	11,398.87	11,998.80	11,998.80	11,998.80	11,998.80
3	债券发行费用	52.70	10.00	42.70									
4	建设期债券利息	2,596.50	0.00	1,410.75	1,185.75								
5	建设期银行贷款利息	3,720.00	20.00	1,640.00	2,060.00								
6	运营期债券利息	44,833.50			1,185.75	2,371.50	2,371.50	2,371.50	2,371.50	2,371.50	2,371.50	2,371.50	2,371.50
7	运营期银行贷款利息	32,320.00			2,060.00	4,840.00	4,520.00	4,200.00	3,840.00	3,440.00	3,000.00	2,460.00	1,860.00
	利息小计	83,470.00	20.00	3,050.75	6,491.50	7,211.50	6,891.50	6,571.50	6,211.50	5,811.50	5,371.50	4,831.50	4,231.50
8	偿还债券本金	52,700.00											
9	偿还银行贷款本金	125,000.00			0.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	10,000.00	10,000.00	12,000.00	15,000.00	15,000.00
三	当期现金结余	68,419.13	0.00	0.00	6,676.58	-3,485.08	-1,361.04	763.02	927.10	2,229.15	669.15	-1,790.85	-1,190.85
四	期初现金		0.00	0.00	0.00	6,676.58	3,191.50	1,830.46	2,593.48	3,520.58	5,749.73	6,418.88	4,628.03
五	期末现金	68,419.13	0.00	0.00	6,676.58	3,191.50	1,830.46	2,593.48	3,520.58	5,749.73	6,418.88	4,628.03	3,437.18

表 1 资金测算平衡表（调整前续表）

单位：万元

序号	年份	合计	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一	项目现金流入	792,434.22	30,039.45	31,791.93	31,791.93	31,791.93	31,791.93	31,791.93	31,791.93	31,791.93	31,791.93	31,791.93	31,791.93
1	业务活动现金流入	580,764.46	30,039.45	31,791.93	31,791.93	31,791.93	31,791.93	31,791.93	31,791.93	31,791.93	31,791.93	31,791.93	31,791.93
1.1	工业园供水收入	482,934.74	25,134.76	26,300.56	26,300.56	26,300.56	26,300.56	26,300.56	26,300.56	26,300.56	26,300.56	26,300.56	26,300.56
1.2	居民综合用水收入	97,829.72	4,904.69	5,491.37	5,491.37	5,491.37	5,491.37	5,491.37	5,491.37	5,491.37	5,491.37	5,491.37	5,491.37
2	融资活动现金流入	177,700.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	债券融资款	52,700.00											
2.2	其他融资款	125,000.00											
3	自筹资金	33,969.76											
二	项目现金流出	724,015.09	30,630.30	32,218.75	25,738.75	16,558.75	16,558.75	16,558.75	18,684.70	18,684.70	18,684.70	28,684.70	59,973.95
1	项目建设现金流出	205,300.56											
2	项目运营现金流出	257,491.83	11,998.80	14,187.25	14,187.25	14,187.25	14,187.25	14,187.25	16,313.20	16,313.20	16,313.20	16,313.20	16,313.20

3	债券发行费用	52.70											
4	建设期债券利息	2,596.50											
5	建设期银行贷款利息	3,720.00											
6	运营期债券利息	44,833.50	2,371.50	2,371.50	2,371.50	2,371.50	2,371.50	2,371.50	2,371.50	2,371.50	2,371.50	2,371.50	960.75
7	运营期银行贷款利	32,320.00	1,260.00	660.00	180.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	利息小计	83,470.00	3,631.50	3,031.50	2,551.50	2,371.50	2,371.50	2,371.50	2,371.50	2,371.50	2,371.50	2,371.50	960.75
8	偿还债券本金	52,700.00										10,000.00	42,700.00
9	偿还银行贷款本金	125,000.00	15,000.00	15,000.00	9,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	当期现金结余	68,419.13	-590.85	-426.82	6,053.18	15,233.18	15,233.18	15,233.18	13,107.23	13,107.23	13,107.23	3,107.23	-28,182.02
四	期初现金		3,437.18	2,846.33	2,419.51	8,472.69	23,705.87	38,939.05	54,172.23	67,279.46	80,386.69	93,493.92	96,601.15
五	期末现金	68,419.13	2,846.33	2,419.51	8,472.69	23,705.87	38,939.05	54,172.23	67,279.46	80,386.69	93,493.92	96,601.15	68,419.13

根据项目专项债券发行计划，经测算预测期现金流量，项目累计净现金结余为 68,419.13 万元，且项目存续期内各年度累计净现金流均为正，项目在存续期间能够产生持续稳定的现金流，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。债券存续期内本项目可用于还本付息的净收益为 323,272.63 万元，债券及银行贷款还本付息费用总额 261,222.70 万元（包含发行费），通过对资金收支数据进行分析测算，本项目债券的本息覆盖倍数为 1.24 倍。能够合理保证偿还本项目债券本金、利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

表 2 资金测算平衡表(调整后)

单位：万元

序号	年份	合计	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一	项目现金流入	824,226.14	13,000.00	11,000.00	204,191.45	19,525.64	22,529.58	25,533.53	28,537.47	30,039.44
1	业务活动现金流入	612,556.38			16,521.69	19,525.64	22,529.58	25,533.53	28,537.47	30,039.44
1.1	工业园供水收入	509,235.28			13,824.12	16,337.59	18,851.07	21,364.54	23,878.02	25,134.76
1.2	居民综合用水收入	103,321.10			2,697.58	3,188.05	3,678.51	4,168.98	4,659.45	4,904.69
2	融资活动现金流入	177,700.00	11,000.00	0.00	166,700.00					
2.1	债券融资款	52,700.00	10,000.00		42,700.00					
2.2	其他融资款	125,000.00	1,000.00		124,000.00					
3	自筹资金	33,969.76	2,000.00	11,000.00	20,969.76					
二	项目现金流出	737,128.18	13,000.00	2,508.00	200,885.38	23,010.72	23,890.60	24,770.48	27,610.37	27,810.31
1	项目建设现金流出	205,300.56	12,970.00	2,018.00	190,312.56					

2	项目运营现金流出	273,804.92			6,599.37	7,799.22	8,999.10	10,198.98	11,398.87	11,998.81
3	债券发行费用	52.70	10.00	0.00	42.70					
4	建设期债券利息	1,155.38	0.00	450.00	705.38					
5	建设期银行贷款利息	1,320.00	20.00	40.00	1,260.00					
6	运营期债券利息	46,274.63			705.38	2,371.50	2,371.50	2,371.50	2,371.50	2,371.50
7	运营期银行贷款利息	31,520.00			1,260.00	4,840.00	4,520.00	4,200.00	3,840.00	3,440.00
	利息小计	80,270.00	20.00	490.00	3,930.75	7,211.50	6,891.50	6,571.50	6,211.50	5,811.50
8	偿还债券本金	52,700.00								
9	偿还银行贷款本金	125,000.00			0.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	10,000.00	10,000.00
三	当期现金结余	87,097.96	0.00	8,492.00	3,306.07	-3,485.09	-1,361.02	763.04	927.10	2,229.14
四	期初现金		0.00	0.00	8,492.00	11,798.07	8,312.98	6,951.96	7,715.00	8,642.11
五	期末现金	87,097.96	0.00	8,492.00	11,798.07	8,312.98	6,951.96	7,715.00	8,642.11	10,871.24

表 2 资金测算平衡表（调整后续表）

单位：万元

序号	年份	合计	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一	项目现金流入	824,226.14	30,039.44	30,039.44	30,039.44	30,039.44	31,791.93	31,791.93	31,791.93	31,791.93
1	业务活动现金流入	612,556.38	30,039.44	30,039.44	30,039.44	30,039.44	31,791.93	31,791.93	31,791.93	31,791.93
1.1	工业园供水收入	509,235.28	25,134.76	25,134.76	25,134.76	25,134.76	26,300.56	26,300.56	26,300.56	26,300.56
1.2	居民综合用水收入	103,321.10	4,904.69	4,904.69	4,904.69	4,904.69	5,491.37	5,491.37	5,491.37	5,491.37
2	融资活动现金流入	177,700.00								
2.1	债券融资款	52,700.00								
2.2	其他融资款	125,000.00								
3	自筹资金	33,969.76								
二	项目现金流出	737,128.18	29,370.31	31,830.31	31,230.31	30,630.31	32,218.74	25,738.74	16,558.74	16,558.74
1	项目建设现金流出	205,300.56								

2	项目运营现金流出	273,804.92	11,998.81	11,998.81	11,998.81	11,998.81	14,187.24	14,187.24	14,187.24	14,187.24
3	债券发行费用	52.70								
4	建设期债券利息	1,155.38								
5	建设期银行贷款利息	1,320.00								
6	运营期债券利息	46,274.63	2,371.50	2,371.50	2,371.50	2,371.50	2,371.50	2,371.50	2,371.50	2,371.50
7	运营期银行贷款利息	31,520.00	3,000.00	2,460.00	1,860.00	1,260.00	660.00	180.00	0.00	0.00
	利息小计	80,270.00	5,371.50	4,831.50	4,231.50	3,631.50	3,031.50	2,551.50	2,371.50	2,371.50
8	偿还债券本金	52,700.00								
9	偿还银行贷款本金	125,000.00	12,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	9,000.00	0.00	0.00
三	当期现金结余	87,097.96	669.14	-1,790.86	-1,190.86	-590.86	-426.81	6,053.19	15,233.19	15,233.19
四	期初现金		10,871.24	11,540.38	9,749.52	8,558.65	7,967.79	7,540.99	13,594.18	28,827.37
五	期末现金	87,097.96	11,540.38	9,749.52	8,558.65	7,967.79	7,540.99	13,594.18	28,827.37	44,060.57

表 2 资金测算平衡表（调整后续表）

单位：万元

序号	年份	合计	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一	项目现金流入	824,226.14	31,791.93	31,791.93	31,791.93	31,791.93	31,791.93	31,791.93	31,791.93
1	业务活动现金流入	612,556.38	31,791.93	31,791.93	31,791.93	31,791.93	31,791.93	31,791.93	31,791.93
1.1	工业园供水收入	509,235.28	26,300.56	26,300.56	26,300.56	26,300.56	26,300.56	26,300.56	26,300.56
1.2	居民综合用水收入	103,321.10	5,491.37	5,491.37	5,491.37	5,491.37	5,491.37	5,491.37	5,491.37
2	融资活动现金流入	177,700.00							
2.1	债券融资款	52,700.00							
2.2	其他融资款	125,000.00							
3	自筹资金	33,969.76							
二	项目现金流出	737,128.18	16,558.74	18,684.69	18,684.69	18,684.69	28,684.69	18,234.69	59,973.94
1	项目建设现金流出	205,300.56							

2	项目运营现金流出	273,804.92	14,187.24	16,313.19	16,313.19	16,313.19	16,313.19	16,313.19	16,313.19
3	债券发行费用	52.70							
4	建设期债券利息	1,155.38							
5	建设期银行贷款利息	1,320.00							
6	运营期债券利息	46,274.63	2,371.50	2,371.50	2,371.50	2,371.50	2,371.50	1,921.50	960.75
7	运营期银行贷款利息	31,520.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
	利息小计	80,270.00	2,371.50	2,371.50	2,371.50	2,371.50	2,371.50	1,921.50	960.75
8	偿还债券本金	52,700.00					10,000.00	0.00	42,700.00
9	偿还银行贷款本金	125,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
三	当期现金结余	87,097.96	15,233.19	13,107.24	13,107.24	13,107.24	3,107.24	13,557.24	-28,182.01
四	期初现金		44,060.57	59,293.76	72,401.00	85,508.24	98,615.48	101,722.72	115,279.97
五	期末现金	87,097.96	59,293.76	72,401.00	85,508.24	98,615.48	101,722.72	115,279.97	87,097.96

根据项目专项债券发行计划，经测算预测期现金流量，项目累计净现金结余为 87097.96 万元，且项目存续期内各年度累计净现金流均为正，项目在存续期间能够产生持续稳定的现金流，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。债券存续期内本项目可用于还本付息的净收益为 338751.46 万元，债券及银行贷款还本付息费用总额 258022.7 万元（包含发行费），通过对资金收支数据进行分析测算，本项目债券的本息覆盖倍数为 1.31 倍。能够合理保证偿还本项目债券本金、利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

二、续发项目进展情况

在专项债券资金的有力支持下，本项目工程建设顺利。目前已发行 10000 万元专项债券资金已全部支出。截至目前，控制性工程 N1 标累计完成土石方开挖 15393m³，土石方回填 6819.49m³，一期围堰钢管桩成孔 57 个，成桩 57 根总计沉管 837 m，二期围堰钢管桩成孔 45 个，成桩 45 根总计沉管 730m。边坡喷锚完成 1945 m²，一期围堰三层围檩安装完成，二期围堰三层围檩安装完成；完成主便桥施工；高程 1054 以下竖井闸室墙身、底板混凝土浇筑共计 4439m³，高程 1035 以下混凝土回填，共计 3098m³，挡墙混凝土浇筑共计 660m³，1#工作、检修阀井基础混凝土浇筑共计 290m³；二期混凝土浇筑共计 56m³；工作桥完成 T 梁预制、灌注桩、桥墩、桥台及墩帽施工；顶管顶进 8m。

本项目截止 2024 年 12 月底已完成投资 14988.00 万元，占总投资的比例 7.1%；已发放债券 10000.00 万元，截止至 2023 年 12 月债券资金已使用 10000.00 万元，全部支出完毕。建设周期为 2023 年 9 月至 2025 年 8 月。

三、续发项目已发行专项债券资金使用情况

本项目已于 2023 年 9 月发行专项债券 10000.00 万元，截至目前，所有专项债券资金已全部使用，支付进度 100%。

四、资金到位情况

本项目目前累计到位资金共计 24000.00 万元，由发行专项债券及自筹解决，截至目前，发行专项债券 10000.00 万元，市财政拨付 10000.00 万元，水利发展资金 3000.00

万元，银行贷款 1000.00 万元。

本次发行的专项债券为分批次发行，项目累计发行债券未超过项目专项债券总需求，项目实施内容、收入来源及收益测算均未发生变动，本次专项债券发行对项目融资平衡不构成实质影响。按照目前项目工程进度，本次发行专项债券资金将确保在发行后年度内完成支出。

