

青島市財政局文件

青財庫〔2019〕32 號

2019 年青島市（區市級）供水設施專項債券 （一期）-2019 年青島市政府專項債券 （八期）信息披露文件

一、債券概況

（一）基本情況

在國務院批准的總規模內，2019 年青島市（區市級）供水設施專項債券（一期）-2019 年青島市政府專項債券（八期）發行總額 10 億元，為新增專項債券。發行期限為 7 年期，品種為記賬式固定利率付息債券。利息按年支付，發行後可按规定在全國銀行間債券市場和證券交易所債券市場上市流通，債券到期後一次

性偿还本金。

（二）发行方式

2019 年青岛市（区市级）供水设施专项债券（一期）-2019 年青岛市政府专项债券（八期）通过招标方式发行。青岛市财政局于招标日通过“财政部深圳证券交易所政府债券发行系统”组织招投标工作，参与投标机构为 2017-2019 年青岛市政府债券承销团成员。招标发行具体安排详见《2019 年青岛市政府债券发行兑付办法》、《2019 年青岛市政府债券招标发行规则》、《青岛市财政局关于发行 2019 年青岛市（区市级）供水设施专项债券（一期）-2019 年青岛市政府专项债券（八期）有关事项的通知》。

（三）募集资金投向说明

根据财政部要求，此次发行的 2019 年青岛市（区市级）供水设施专项债券（一期）-2019 年青岛市政府专项债券（八期）资金纳入政府性基金管理，用于黄岛区胶东调水工程至董家口应急引水工程项目，偿债来源为城市基础设施配套费收入等。

二、信用评级情况

经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，2019 年青岛市（区市级）供水设施专项债券（一期）-2019 年青岛市政府专项债券（八期）信用级别为 AAA。在债券存续期内，青岛市财政局将委托上海新世纪资信评估投资服务有限公司每年开展一次跟踪评级。

三、中长期经济规划情况

“十三五”时期，是青岛率先全面建成较高水平小康社会的决胜阶段，是开启未来新征程，向基本实现现代化目标迈进，加快建设宜居幸福创新型国际城市的关键时期。全面贯彻党的十八大和十八届三中、四中、五中全会精神，深入贯彻习近平总书记系列重要讲话和视察山东重要讲话、重要批示精神，统筹推进“四个全面”战略布局，按照省委“一个定位、三个提升”要求，坚持世界眼光、国际标准，发挥本土优势，以提高发展质量和效益为中心，以供给侧结构性改革为主线，以建设“三中心一基地”为主攻方向，加快形成引领经济发展新常态的体制机制和发展方式，破解发展难题、增强发展动力、厚植发展优势，努力谱写中国梦青岛新篇章。

综合考虑未来发展趋势和条件，围绕率先全面建成较高水平小康社会，建立健全更加成熟、更加定型的国际化、市场化、法制化制度规范，着力打造国家东部沿海重要的创新中心、国内重要的区域性服务中心和国际先进的海洋发展中心，基本建成具有国际影响力的区域性经济中心城市，青岛在世界城市体系和区域发展中的价值和影响力进一步提升。

《青岛市国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》的具体内容见附件1。

四、青岛市经济、财政和债务有关数据

一、地方经济状况				
2016-2018年经济基本状况				
项目		年份		
		2016年	2017年	2018年
地区	生产总值(亿元)	10011.29	11037.28	12001.5
	地区生产总值增速(%)	7.9	7.5	7.4
	第一产业(亿元)	371.01	380.97	386.9
	第二产业(亿元)	4160.67	4546.21	4850.6
	第三产业(亿元)	5479.61	6110.1	6764.0
产业	结构			
	第一产业(%)	3.7	3.4	3.2
	第二产业(%)	41.6	41.2	40.4
	第三产业(%)	54.7	55.4	56.4
固定	资产投资(亿元)	7454.7	7777.1	
货物	进出口总额(亿元)	4350.7	5033.5	5321.2
	出口额(亿元)	2821.9	3031.8	3172.2
	进口额(亿元)	1528.8	2001.7	2149.0
社会	消费品零售总额(亿元)	4104.9	4541	4842.5
城镇	(常住)居民人均可支配收入(元)	43598	47176	50817
农村	(常住)居民人均可支配收入(元)	17969	19364	20820
居民	消费价格指数(上年=100)	102.5	102	102.1
工业	生产者出厂价格指数(上年=100)	98.77	104.4	104.2
工业	生产者购进价格指数(上年=100)	97.28	110.7	105.2
金融	机构各项存款余额(本外币)(亿元)	14674	15129	16121
金融	机构各项贷款余额(本外币)(亿元)	12955	14388	16098
二、财政收支状况(亿元)				

(一) 近三年一般公共预算收支						
项目	2017年		2018年		2019年	
	市本级	全市	市本级	全市	市本级	全市
一般公共预算收入	49	1157	52	1232	43	1294
一般公共预算支出	409	1403	451	1560	590	1565
地方政府一般债券收入	105	127	60	130	57	57
地方政府一般债券还本支出	83	103	19	49		4
转移性收入	743	425	738	423	723	331
转移性支出	390	124	450	176	233	112
政府性基金收入	174	534	220	886	121	820
政府性基金支出	186	637	205	926	192	1063
地方政府专项债券收入	85	161	14	193	85	85
地方政府专项债券还本支出				53		
国有资本经营收入	6	6	9	10	7	8
国有资本经营支出	5	5	7	7	5	6
城市基础设施配套费收入	16	41	12	54	14	68
城市基础设施配套费安排的支出	10	39	14	43	16	68
三、地方政府债务状况(亿元)						
截至2018年底地方政府债务余额				1272.4		
2017年地方政府债务限额				1354.6		
2018年地方政府债务限额				1577.6		

注：经济数据中2016年、2017年数据来源于青岛统计年鉴，2018年数据来源于青岛市统计局官网。财政数据中2017年、2018年数据为决算数，2019年数据为预算数。

五、地方政府债务状况

(一) 全市政府债务情况

2018年，财政部下达我市地方政府债务限额1577.6亿元，

新增政府债务限额 223 亿元。2018 年我市发行新增债券 221 亿元，新增债券构成情况是：一般债券 81 亿元，其中，市级留用 41 亿元，转贷区市 40 亿元；专项债券 140 亿元，其中，市级留用 14 亿元，转贷区市 126 亿元。另外，我市发行置换债券 73.5 亿元，用于置换非政府债券形成的存量政府债务，其中，市级置换 0.2 亿元，区市置换 73.3 亿元。我市发行再融资债券 28.8 亿元，其中，市级 19.2 亿元，区市 9.6 亿元。

经初步统计，截至 2018 年末，青岛市地方政府债务余额 1272 亿元，其中，一般债务 706 亿元，占全部债务的 55.5%；专项债务 566 亿元，占全部债务的 44.5%。全部债务中，市级债务 669 亿元，占全市的 52.6%；区市债务 603 亿元，占全市的 47.4%。2018 年全市政府债务无逾期。

按照财政部测算数据，我市地方政府债券平均年限为 5.5 年，其中，一般债券平均年限为 5.2 年，专项债券平均年限为 5.8 年。

（二）青岛市加强债务管理、防范债务风险的政策措施

一是强化政府预算约束。不断增强预算编制完整性，将一般债务和专项债务分别纳入一般公共预算和政府性基金预算管理，对当年发行的新增债券资金，按规定编制预算调整方案并报市人大审查批准。进一步细化政府债务向人大报告内容，将全市政府债务限额分配安排情况，提交市人大常委会审查批准，为加快债券发行和执行进度打好基础。

二是存量政府债务置换顺利完成。今年是置换债券工作开展的最后一年，我们提前做好工作预案，精心制定置换方案，扎实做好置换谈判，提前签订置换协议，保证了全年置换债券的顺利发行。

三是建立应急处置机制。出台债务风险应急处置预案。经市政府常务会议研究同意，以市政府文件印发《青岛市政府性债务应急风险处置预案》，建立债务风险处置组织指挥体系，明确各级各有关部门工作职责，并对债务风险事件级别划分、财政支出责任监测处置、临时救助、责任追究等都作了规定，构建起分类清晰、职责明确、约束有力的债务风险应急处置机制。成立债务风险应急处置领导小组。组建由市政府主要领导任组长、分管市长为副组长、13个部门主要负责人为成员的全市政府性债务管理领导小组，在全市层面指导防风险相关工作，为防控政府性债务风险提供了有力的制度保障。

四是加强债务动态监管，积极推进政府债务管理信息化建设，以实现政府债务管理“横向到边，纵向到底”为目标，在全市部署实施统一的地方政府性债务管理系统，初步建立起以政府债券资金管理为主线，以债务风险管理为核心，以债务预算管理为重点的政府债务管理信息系统，将政府债务管理纳入信息化发展轨道，政府债务管理精细化、科学化水平得到进一步提升。建立政府债务考核制度，将各区市政府债务风险指标纳入全市科学发展

综合考核范围，促进各区市全面加强政府债务监管、防范政府债务风险。

- 附件: 1. 青岛市国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要
2. 2019年青岛市（区市级）供水设施专项债券（一期）
——2019年青岛市政府专项债券（八期）项目情况



2019 年青岛市（区市级）供水设施专项债券（一期）
-2019 年青岛市政府专项债券（八期）项目情况

一. 编制依据

（一）国家有关法律、法规、政策文件及规范性文件：

1. 《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）；
2. 《关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国发〔2015〕51 号）；
3. 财政部关于印发《地方政府专项债券发行管理暂行办法》的通知（财库〔2015〕83 号）；
4. 国家发展改革委办公厅关于印发《项目收益债券管理暂行办法》的通知（发改办财金〔2015〕2010 号）；
5. 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）；
6. 《关于做好 2017 年地方政府债券发行工作的通知》（财库〔2017〕59 号）；

7. 《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》(财预〔2017〕89号);
8. 《关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》(财预〔2018〕34号);
9. 国家其他法律、法规、政策文件及规范性文件。

(二) 青岛市有关法规、政策文件:

1. 《青岛西海岸新区规划建设总体方案水资源论证报告书》，2014年6月;
2. 青岛市黄岛区人民政府专题会议纪要〔2015〕第225次《关于董家口经济区供水专题会议纪要》，2015年11月;
3. 《青岛西海岸新区管委关于印发青岛西海岸新区促进项目审批提速增效实施意见的通知》(青西新管发〔2017〕58号);
4. 《青岛西海岸新区(黄岛区)水资源综合规划》;
5. 《青岛市城市水源建设及水资源配置规划》;
6. 《青岛西海岸新区规划建设总体方案水资源论证报告书》;
7. 青岛市财政局关于印发 2018 年青岛市政府债券招标发行规则的通知(青财库〔2018〕21号);
8. 关于印发《2018 年青岛市政府债券发行兑付办法》的通知(青财

库〔2018〕22号)。

(三) 委托单位提供的其他有关资料:

1. 《棘洪滩水库至董家口引水工程可行性研究报告(修订稿)》(2015年11月);
2. 《关于棘洪滩水库至董家口引水工程有关事项的复函》(2019年4月28日)。

二. 债券情况

2019年青岛市(区市级)供水设施专项债券(一期)——2019年青岛市政府专项债券(八期)专项债券期限为7年,发行规模10亿元。利息自2020年起按年支付,于2026年到期后还本并支付最后一次利息。

三. 项目基本情况

(一) 项目实施背景

2014年6月,国务院批复山东省政府,同意设立青岛西海岸新区,青岛西海岸新区位于胶州湾西岸,包括青岛西海岸新区全部行政区域,其中陆域面积约2,096平方公里,海域面积约5,000平方公里,现辖区城市社区65个,村(社区)1,156个,总人口171万,具备推进陆海统筹、城乡一体、军民融合发展的独特条件。作

为我国第九个国家级新区，青岛西海岸新区总体发展目标定位为：“海洋科技自主创新领航区、深远海开发战略保障基地、军民融合创新示范区、海洋经济国际合作先导区、陆海统筹发展试验区”。目前，新区紧紧抓住发展机遇、充分发挥区域优势条件，积极推进城镇化建设，不断完善基础设施和公共服务设施功能，改善居住环境，缩小城乡差距，统筹推进新区发展。

董家口经济区地处西海岸新区南部，东临黄海，西接日照，处于青岛向山东南部及江苏北部辐射的重要通道上，是青岛市实现城市形态向大中心、多组团、开敞式转变，构筑“一中心、多节点”的环湾型城市发展新格局的重要组成部分。根据《青岛董家口经济区建设规划》（2013年），董家口港城围绕再造一个青岛港、再创建一个产业区、再建一个新港城，创建国家级大宗干散货集散中心和能源储运中心、国家级临港重化与海工基地和国家级循环经济示范区的目标，结合“海陆统筹、港城统筹、城乡统筹”的发展理念和“一港一城、三湾四区、多点展开、组团发展”的总体布局，港城以临港产业龙头项目为核心，按照循环经济理念沿产业链上下游建设大中型产业项目，打造物流、钢铁、装备制造、汽车等临港产业集群，建成国内领先的临港产业循环经济示范基地。董家口港城起步区位于西海岸新区辖区的琅琊台湾，靠近青岛市与日照市分界线，包括泊里镇、琅琊镇、琅琊台旅游度假区和董家口港区，总面

积约 284km²。董家口港城的基础设施建设正在加速推进，董家口港城生产、生活需水量也迅速增加，亟需建设新的供水工程。

根据《青岛西海岸新区（黄岛区）水资源综合规划》和《青岛西海岸新区（黄岛区）水资源综合规划》的需水预测，董家口经济区 2020 年需水量为 7,499 万 m³，2030 年需水量为 10,426 万 m³。

根据《青岛董家口港城给水专项规划》（2013 年），未来港城的主要供水水源包括白马河、潮河、甜水河地表水、吉利河水库、沐官岛水库、海水淡化以及中水回用等。目前白马河地表水、吉利河水库已经达到最大供水能力，沐官岛水库及中水回用项目正处于论证阶段，要形成供水能力尚需时日。青岛水务碧水源科技有限公司正在实施的 10 万 m³/d 海水淡化项目预计 2016 年 9 月底方能完工通水。因此，为加快解决近期董家口缺水问题，同时充分利用当地水资源，根据《青岛市城市水源建设及水资源配置规划》、《青岛西海岸新区规划建设总体方案水资源论证报告书》和黄岛区政府 2015 年第 160 次区长办公会议决议，实施棘洪滩水库至董家口引水工程是十分必要和紧迫的。

2017 年财政部公布财预〔2017〕89 号《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（以下简称“通知”），提出在法定专项债务限额内，各地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券，着力发展实现项目收益与融资自

求平衡的专项债券品种；根据财政部公布财预〔2018〕34号《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》，鼓励有条件的地方试点发展项目收益与融资自求平衡的专项债券，优先在重大区域发展以及乡村振兴、生态环保、保障性住房、公立医院、公立高校、交通、水利、市政基础设施等领域选择符合条件的项目，积极探索试点发行项目收益专项债券，以对应的政府性基金或专项收入偿还。根据《通知》要求，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

（二）项目概况

项目实施机构：青岛西海岸新区城市管理局

项目建设单位：青岛西海岸公用事业集团有限公司

项目开工时间：2018年9月开工建设。

棘洪滩水库至董家口引水工程主要包括棘洪滩水库取水工程、原水输水管线工程、前二沟加压泵站工程、陡崖子净水厂工程和净水输水管线工程五部分内容。工程占地主要包括永久占地和临时占地。永久占地主要为永久建（构）筑物等占地，临时占地主要为输水管线临时道路、沟槽开挖、土方堆放、料场等。

1、棘洪滩水库取水泵站工程

棘洪滩水库取水工程包括取水口改造及取水加压泵站工程。规划新建取水加压泵站位于现碧海水务加压泵站西侧，占地 2.83 亩，提水流量为 10 万 m^3/d 。安装水泵 3 台，2 用 1 备。

2、原水输水管线工程

原水输水管线由棘洪滩水库取水加压泵站至陡崖子水厂，全长 90.33km。采用 DN1600 球墨铸铁管。

3、前二沟加压泵站工程

前二沟加压泵站位于前二沟村西北，占地 20 亩，提水流量为 10 万 m^3/d 。安装水泵 4 台，3 用 1 备。

4、陡崖子净水厂工程

在东陡崖村南新建陡崖子净水厂 1 座，采用常规净水处理工艺，设计供水能力为 10 万 m^3/d ，水厂占地 80.88 亩。

5、净水输水管线工程

敷设净水厂至董家口经济区子信路段净水输水管线，管线全长 18.78km，采用 DN1200 球墨铸铁管道。

（三）工程任务和规模

1、工程建设任务

棘洪滩水库至董家口引水工程的主要建设任务是：调引棘洪滩水库调蓄的引黄、引江水，在满足青钢供水的同时兼顾西海岸新区东区、西区供水，串联起小珠山净水厂、二水厂、五水厂、蒋家庄水厂、小珠山水库、铁山水库和陡崖子水库，提高西海岸新区供水保证率。

2、工程建设规模

根据水资源平衡分析的成果，考虑调水工程应急与长远工程相结合，本工程近期调水规模为 10 万 m^3/d ，远期调水规模为 20 万 m^3/d 。由于本项目为一项跨区域的调水协调难度极大，拆迁补偿极为困难，为避免二次迁占增加项目投资，确定输水管线按 20 万 m^3/d 的规模建设，泵站土建 20 万 m^3/d 的规模建设，近期按 10 万 m^3/d 的规模安装水泵及配套的机电设备，水厂按 10 万 m^3/d 的规模建设。二期工程将供水设备提升至 20 万 m^3/d ，达到整体 20 万 m^3/d 规模。

（四）经济与社会效益分析

1、经济效益

工程建成后近期可向董家口经济区供水 10 万 m^3/d ，工程效益显著。同时相关工程建设将带动当地建筑建材及服务业的发展，增加

就业机会和就业人数，增加当地税收。项目投产后，可对当地经济发展起到重要的促进作用。

我国工业化和城市化进程不断加快，经济发展将保持较快的增长速度，全社会用水量仍将保持一个合理的增长规模。本工程的建设，将为当地供水系统提供有力的支持；同时因本项目开展所带来的就业机会，将有效促进当地经济的发展。

2、社会效益

(1) 社会影响效果分析

本项目的实施可有效提升项目区域内的供水能力，缓解了董家口近期缺水现状，同时发挥蓄水及水生态修复功能，促进当地社会、经济的发展，符合当地人民群众的现实利益和长远利益，反映了广大群众的愿望。项目的建设符合我国供水行业发展的方向，符合当地经济发展的要求。项目建设能给企业带来良好的经济效益，为企业发展壮大奠定坚实的基础，同时还可以增加就业岗位，促进和推动当地经济的发展，为财政增收，符合各方利益要求，社会效益明显。

该项目对当地环境影响较小。该项目的建设和投产运行，能一定程度上带动周边餐饮、娱乐、教育、房地产等行业的发展。

(2) 社会适应性分析

由于本项目对当地居民的就业、生活水平等方面均有正面影响，其负面影响很小，当地居民完全支持本项目的建设。因此，本项目与当地的社会环境需求相互适应。各项目的各项排放指标均达到国家规定的排放标准，基本没有负面影响，也几乎不存在社会风险；本项目的建设，对促进当地经济发展、促进其它工业的发展有潜在的积极意义，同时能解决部分人员就业问题，具有一定的社会效益。

四. 项目投资估算及资金筹措

本项目估算总投资为 161,805 万元，其中总建设投资 161,705 万元，债券发行费 100 万元。

棘洪滩水库至董家口引水工程项目总投资估算表如下：

表一 项目总投资估算表（单位：万元）

序号	项目名称	投资金额
1	建设投资	161,705
1.1	工程费	121,015
1.2	工程建设其他费用	6,186
1.3	预备费	6,360
1.4	环境保护措施费	28,144
2	债券发行费用	100
	投资估算	161,805

（一）建设资金筹措方案

本项目估算总投资为 161,805 万元，资金主要来源于资本金和债券资金。本项目计划于 2019 年投入资本金 61,805 万元，拟申请专项债筹集资金 100,000 万元，债券存续期为 7 年。根据目前 7 年期国债利率 3.44%，实际发行利率一般为同期国债利率上浮 25BP，根据谨慎性原则，我们暂取债券票面利率 4.00% 计算，债券发行费用暂估为 100 万元。项目配套二期设备预计在四年后进行采购安装，且二期投资均采用财政自有资金，不再采用外部融资措施。

专项债券发行计划如下表所示：

表二 债券发行计划表

序号	发行年份	发行额度（万元）	发行期限
1	2019	100,000.00	7年期

（二）建设资金平衡方案

根据项目具体情况及项目资金的使用情况，结合项目实施计划，项目投资在项目建设期内投入使用。

本项目建设期各年度资金筹措与使用情况见下表：

表三 建设期资金平衡表（单位：万元）

年度	合计
资金筹措	
资本金	61,805

年度	合计
债券发行	100,000
银行贷款	
加：上年留存资金	
合计	161,805
资金使用	
建设资金使用金额合计	161,805
资金余额 (资金筹措 — 资金使用)	

(三) 项目资金保障措施

1、严格按照基本建设程序、年度投资计划、年度支出预算、工程进度申请和拨付资金。项目预算资金要专款专用，按规定标准开支。

2、严格执行工程价款结算制度，按照工程价款结算有关程序支付资金。工程价款结算要符合财政支出预算管理的有关规定。

3、加强基本建设财务管理，建立预算资金审核制度；做好年度财务决算的编制、审核、报批工作；加强对基本建设项目竣工财务决算的组织、审核工作，及时编制竣工财务决算。

五. 项目预期收益与成本费用测算

(一) 项目运作模式

青岛西海岸新区城市管理局作为项目的实施机构，青岛西海岸公用事业集团有限公司等单位作为项目的建设单位，对本项目进行

建设。项目主要包括棘洪滩水库取水工程、原水输水管线工程、前二沟加压泵站工程、陡崖子净水厂工程和净水输水管线工程五部分内容。

项目建设资金由西海岸新区财政局提供资本金，其余资金由本次发行债券构成。资本金按照建设投资进度报财政预算拨付。

项目于 2018 年 9 月开工，2020 年开始产生稳定的配套费收入，项目经营期内需偿还融资本息 128,000 万元。

（二）预期收益

本期债券还本付息资金主要通过财政配套费收入进行偿还，项目配套按二期建设完成后可实现供水量 20 万 m^3/d ，按照规范人均日用水量为 0.18-0.32 m^3/d ，取平均值 0.25 m^3/d ，可以日供 80 万人需求；根据青岛市十三五规划，2020 年人均居住面积为 35 平方米/人，可供用水面积为 2,800 万平方米；根据政府相关文件的要求，项目供水配套费为 55 元/平方米，可实现供水配套费收入 154,000 万元。二期设备大约在 2023 年可以安装，本次计算在考虑投产负荷节奏的情况下，一次性按照 20 万 m^3/d 进行配套费收入测算。同时根据项目实施机构提供的项目预计配套费收取进度将配套费收入在 2020-2026 年进行了一定比例的分配，可在债券存续期间陆续稳步实现配套费收入。

表四 项目收入估算表 (单位：万元)

序号	收入项目	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	合计
	供水配套费收取进度 (%)	10%	10%	10%	15%	10%	25%	20%	
1	配套费收入	15,400	15,400	15,400	23,100	15,400	38,500	30,800	154,000

(三) 财务费用

本项目拟发行 2019 年青岛市 (区市级) 供水设施专项债券筹集资金 100,000 万元, 债券期限 7 年, 融资成本按 4.00% 进行估算。债券借款本金归还方式为: 债券期末全额一次性还本, 利息每年支付一次。债券还本付息详见下表:

表五 债券融资还本付息估算表 (单位：万元)

序号	年份	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	合计
	债券利率	4.00%								
1	期初专项债券余额		100,000	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000	
2	本期专项债券发行资金	100,000								
3	利息支出		4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	28,000
4	本期还款		4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	104,000	128,000
4.1	其中：还本								100,000	100,000
4.2	付息		4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	
5	期末专项债券余额	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000	0	

六. 现金流模拟分析

本项目专项债券还本付息以项目销售收入为基础，自 2020 年开始有稳定的销售收入，可稳定覆盖债券存续期间各年利息及到期偿还本金的支出需求，且在 2026 年偿还项目本金后仍有 26,000 万元的期末项目累计现金结存额。对本项目债券存续期间的现金流状况进行模拟分析，具体情况见下表：

表六 现金流模拟测算表（单位：万元）

年度	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	合计
现金流入									
资本金流入	61,805								61,805
债券资金流入	100,000								100,000
其他融资资金流入									0
销售收入现金流入		15,400	15,400	15,400	23,100	15,400	38,500	30,800	154,000
现金流入总额	161,805	15,400	15,400	15,400	23,100	15,400	38,500	30,800	315,805
现金流出									
建设期资金流出	161,705								161,705
运营期经营成本									0
债券发行费用	100								100
债券还本付息	0	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	104,000	128,000
其他融资还本付息									0
现金流出总额	161,805	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	104,000	289,805
现金净流量									
当年项目现金净流入	0	11,400	11,400	11,400	19,100	11,400	34,500	-73,200	
期末项目累计现金结存额	0	11,400	22,800	34,200	53,300	64,700	99,200	26,000	
平均偿债覆盖率	1.20								

七. 西海岸新区财政收支情况

(一) 一般公共预算收支情况

2016 年，一般公共预算收入完成 223.3 亿元，一般公共预算支出完成 192.7 亿元。

2017 年，一般公共预算收入完成 243.7 亿元，一般公共预算支出完成 198.6 亿元。2018 年，一般公共预算收入预期值 262.66 亿元，一般公共预算支出预期值 221.71 亿元。

(二) 政府性基金收支情况

2016 年，政府性基金收入完成 82.5 亿元，政府性基金支出完成 88.9 亿元。

2017 年，政府性基金收入完成 120.7 亿元，政府性基金支出完成 131.2 亿元。

2018 年，政府性基金收入完成 172.04 亿元，政府性基金支出完成 184.74 亿元。

八. 潜在影响项目收益的风险及控制措施

(一) 影响项目收益的风险

1、政策风险

本项目收入来源于项目的配套费收入，项目收入容易受到经济环境、政策的波动的影响，将会给项目的收益带来变动，进而影响到项目资金的平衡。

2. 经济风险

此项目收益依赖于人口增长、房地产业增长速度的影响，如不能按预期增长，将对债券还本付息的收入实现起到较大影响。

3. 流动性风险

本期专项债券发行后可以在银行间债券市场、上海证券交易所市场和深圳证券交易所市场交易流通，银行间债券市场、上海证券交易所市场和深圳证券交易所市场资金的供需状况及投资者的投资偏好变化或市场投资利率的波动可能影响本期专项债券的流动性，在转让时存在无法找到交易对象而存在一定的流动性风险。

4. 财务风险

(1) 资金周转风险

本项目工程建设和配套基础设施投入资金较大，部分建设资金采取申请债券融资解决，如在实施过程中遭遇意外的困难而使项目建设延期的局面，或遇市场发生重大变化，则项目可能出现资金周转困难。

(2) 投资估算的风险

项目总投资的不准确和征地补偿方案的调整都会导致项目财务风险，本项目的投资估算结果是建立在目前的政策、法规、市场因素的基础上编制的，如投资估算不准确，导致建设成本超出投资估算，则存在建设资金出现缺口的风险。

（二）风险控制措施

根据相关文件披露，本次拟发行专项债针对上述风险拟采取如下风险控制措施：

1、规范内部管理，固化运作流程，实现对经营流程各环节的优化和控制，提高企业管控水平，降低经营风险。建立科学、实时、准确的成本核算系统和统计分析系统，满足经营分析、绩效考核和管理决策需要。实现全过程的客户关系管理，密切顾客联系，科学进行顾客需求和行为分析，提高顾客满意度和忠诚度。优化人力资源管理，提升组织能力确保战略实施。

2、使项目尽快产生效益，提高资产盈利能力，降低投资风险。加强对资金运行情况的监控，最大限度地提高资金使用效率；实施财务预决算制度。

3、为控制项目融资平衡风险，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

九. 压力测试

考虑配套费收入变动因素分析专项债券本息资金覆盖率，在配套费收入下降 5%的情况下，经营净收益为 146,300 万元，债券本息资金覆盖率为 1.14；在配套费收入下降 10%的情况下，经营净收益为 138,600 万元，债券本息资金覆盖率为 1.08；在配套费收入下降 15%的情况下，经营净收益为 130,900 万元，债券本息资金覆盖率为 1.02。

项目收益压力测试详见下表：

表七 项目收益压力测试表

序号	经营净收益变动情况敏感性分析	敏感性变动比例						
		-15.00%	-10.00%	-5.00%	0.00%	5.00%	10.00%	15.00%
1	经营净收益(万元)	130,900	138,600	146,300	154,000	161,700	169,400	177,100
2	债券还本付息额(万元)	128,000	128,000	128,000	128,000	128,000	128,000	128,000
3	债券本息覆盖率	1.02	1.08	1.14	1.20	1.26	1.32	1.38

根据项目资金平衡分析的结果，2019 年青岛市（区市级）供水设施专项债券（一期）-2019 年青岛市政府专项债券（八期）项目的本息覆盖率可达到 1.20 倍，此外，通过对经营净收益变动进行压力测试后，结果显示，本项目在收入下降 15%时，仍可以覆盖债券还本付息。

一〇. 总体评价

通过测算，本项目预计债券本息资金覆盖率可达到 1.20 倍，能够满足债券还本付息的需求。

另外，在对收入变动进行压力测试后，结果显示，本项目在收入下降 5%时，项目收益仍能覆盖债券的还本付息，项目具备一定的抗风险能力。

总体而言，本项目通过发行专项债可降低项目融资成本，是现阶段解决本项目融资资金问题的推荐方案。

一一. 其他说明事项

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级财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省级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。未按时足额向省级财政缴纳专项债券还本付息资金的，省级财政可以采取适当方式扣回。

2018年青岛市经济基本情况表

项 目	2018年
本地区国内生产总值（亿元）	12001.5
第一产业（亿元）	386.9
第二产业（亿元）	4850.6
第三产业（亿元）	6764.0
产业结构	
第一产业（%）	3.2
第二产业（%）	40.4
第三产业（%）	56.4
固定资产投资（亿元）	
进出口总额（亿元）	5321.2
社会消费品零售总额（亿元）	4842.5
城镇（常住）居民人均可支配收入（元）	50817
农村（常住）居民人均可支配收入（元）	20820

青岛市2018年政府性基金预算收支情况表

单位：亿元

项目		2018年		
		全市	市本级	
收入	政府性基金收入	886	220	
	其中： 国有土地使用权出让收入	763	174	
	车辆通行费收入	16	16	
	城市基础设施配套费收入	54	12	
	港口建设费收入	3	3	
	国有土地收益基金收入	37	7	
	农业土地开发资金收入	2	0.2	
	彩票公益金收入	5	5	
	污水处理费	4	2	
	彩票发行机构和彩票销售机构的业务费用	1	1	
	其他政府性基金收入	1	0.2	
	转移性收入	97	63	
	其中： 上级补助收入	8	8	
	调入资金	1		
	地方政府专项债券收入	193	14	
	支出	政府性基金支出	926	205
		其中： 国有土地使用权出让支出	814	166
车辆通行费支出		7	7	
城市基础设施配套费支出		43	9	
大中型水库移民后期扶持基金支出		1	0.002	
小型水库移民扶助基金支出		0.04		
国有土地收益基金支出		29	7	
农业土地开发资金及对应专项债务收入安排的支出		2		
污水处理费支出		4	2	
港口建设费支出		2	2	
民航发展基金支出		3	3	
国家电影事业发展专项资金支出		0.2	0.01	
彩票发行销售机构业务费支出		1	1	
彩票公益金支出		5	2	
债务付息支出		14	6	
其他政府性基金支出		0.2		
地方政府专项债务发行费用支出		0.2	0.2	
转移性支出		250	272	
其中： 补助下级支出			15	
调出资金		47	10	
地方政府专项债券还本支出		53		

2019年青岛市（区市级）供水设施专项债券（一期）-2019年青 岛市政府专项债券（八期）债券信息

债券名称	2019年青岛市（区市级）供水设施专项债券（一期）-2019年青岛市政府专项债券（八期）
债券编码	104607
发行人	青岛市政府
发行品种	专项债券
发行期限	7年
发行规模（亿元）	10
评级结果	AAA
发行面值（元）	100
发行时间	2019年5月20日
缴款起息日	2019年5月21日
上市流通安排	2019年5月23日
利息兑付日	每年5月21日
付息流程	按年支付
本金兑付方式	到期一次性支付
本金兑付日	2026年5月21日
计息天数	按实际
发行方式	公开招标
利率确定方式	固定利率
发行对象	2017-2019年青岛市政府债券承销团成员
登记托管安排	中央国债登记结算有限责任公司、中国证券登记结算有限责任公司上海、深圳分公司
招标系统	深圳证券交易所

青岛市专项债券项目信息表

单位：亿元

债券信息		项目概况		项目资金来源						项目收益对债券本息覆盖率			
				项目总投		2019年		2020年			2021年及以后年度		
债券名称	债券代码	项目名称	行业主管部门	其中：财政预算安排	债券融资	其中：财政预算安排	债券融资	其中：财政预算安排	债券融资	其中：财政预算安排	债券融资		
2019年青岛 市（区） 级供水设 施专项债券 （一期）- 2019年青 岛市政府 专项债券 （八期）	104607	棘洪滩水 库至董家 口引水工 程	青岛西海岸新 区城市管理局	16.2	6.2	10.0	16.2	6.2	10.0			15.4	1.2

青岛市2018年专项债务情况表

单位：亿元

项目		2018年
专项债务限额		669.6
专项债务余额		566.0
地区分布	全市	566.0
	市本级	177.3
	区市级	388.8
期限结构	1-3(含)年	111.9
	3-5(含)年	230.6
		223.5201