

2022 年山东省滨州市
滨城区农村供水工程
专项债券项目实施方案



滨州润达水务有限公司

2022 年 02 月



一、项目基本情况

（一）项目名称

滨城区农村供水工程

（二）项目单位

1、单位名称：滨州润达水务有限公司

2、单位简介：

滨州润达水务有限公司成立于 1989 年 6 月，注册资金 239 万元，固定资产 1.62 亿元，2021 年营业收入 5862 万元，利润总额 1323 万元，税金 558 万元，年供水量 2600 万立方米。先后荣获“全市生活饮用水卫生工作先进单位”、“全市城乡供水先进集体”等荣誉称号。

（三）项目规划审批

2022 年 02 月已办结可研报告；

（四）项目规模与主要建设内容

配套管网 156 公里；滨城区滨北办事处等四个乡镇办事处 243 个村庄，共计 37434 户的管网提升工程，对原有村级入户管道进行升级改造，新建供水管道及入户计量仪表等设施。提升改造乡镇级供水管理站所 5 处及配套管护设施。

（五）项目建设期限

本项目拟定建设周期为 22 个月，2022 年 3 月—2023 年 12 月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

1. 编制依据及原则

(1) 国家发展和改革委员会《产业结构调整指导目录(2019年本)》;

(2) 《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》;

(3) 《黄河三角洲高效生态经济区发展规划》;

(4) 《山东省国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》;

(5) 《滨州市国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》;

(6) 滨州市《十大产业链指导目录》;

(7) 国家发改委、建设部《建设项目经济评价方法与参数》(第三版);

(8) 建设单位提供的经济技术资料;

(9) 其他有关国家政策及信息资料。

2. 估算总额

项目总投资 22630 万元, 建筑工程费 19305.08 万元, 设备购置及安装费 220.92 万元, 工程建设其他费 1220.09 万元, 预备费 977.11 万元, 建设期利息 406.8 万元, 流动资金 500 万元。

(二) 资金筹措方案

1. 资金筹措原则

(1) 项目投入一定资本金, 保证项目顺利开工及后续融资的可能。

(2) 发行政府专项债券向社会筹资。

(3) 采用银行贷款等其他融资方式。

2. 资金来源

项目总投资22630万元，其中公司自筹11330万元，专项债券11300万元。资本金比例符合《国务院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）的规定，能达到资本金比例不低于20%的要求。

三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）运营收入预测

本项目预期收入主要来源于自来水收入，本工程按 20 万人，120L/天，计算每年供水量 876 万吨，年收入 3066 万元。

（二）运营成本预测

本项目运营成本费用包括辅助材料费、动力费等。每年年成本 493.48 万元，年度运营支出预测如下：

1. 外购原水、药品材料等，年需原水、药品材料费约 393.5 万元。

2. 外购动力费年约 1.6 万元。

3. 外购辅助材料费约 98.38 万元。

4. 相关税费

结合本项目涉及的行业性质，测算中适用的主要税种税率如下：

项目税费表

税目	税率	类别
增值税	13%	外购原辅材料费、动力费、修理费
	9%	工程类费用、管输费收入
	6%	其他服务类费用
城建税	7%	
教育费附加	3%	
地方教育附加	2%	
企业所得税	25%	

5. 利息支出

根据本项目资金筹措计划，建设期拟发行地方政府专项债券 11300 万元，假设年利率 4.00%，期限 20 年。

项目还本付息计划表

基本报表 7																							单位 万元			
序 号	项 目 名 称	合 计	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	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年				
一	借款还本付息计划																									
1	长期借款																									
1. 1	期初借款余额			4520.00	1130 0.00	1130 0.00	1130 0.00	1130 0.00	1130 0.00	1130 0.00	1130 0.00	1130 0.00	1130 0.00	1130 0.00	1130 0.00	1130 0.00	1130 0.00	1130 0.00	1130 0.00	1130 0.00	1130 0.00	1130 0.00				
1. 2	当期借款	1130 0.00	4520.00	6780.00																						
1. 3	当期应计利息	8542.80	90.40	316.40	452.00	452.00	452.00	452.00	452.00	452.00	452.00	452.00	452.00	452.00	452.00	452.00	452.00	452.00	452.00	452.00	452.00	452.00				
1. 4	当期还本金	1130 0.00																				1130 0.00				
1. 5	当期付利息	8542.80	90.40	316.40	452.00	452.00	452.00	452.00	452.00	452.00	452.00	452.00	452.00	452.00	452.00	452.00	452.00	452.00	452.00	452.00	452.00	452.00				
1. 6	期末借款余额		4520.00	1130 0.00	1130 0.00	1130 0.00	1130 0.00	1130 0.00	1130 0.00	1130 0.00	1130 0.00	1130 0.00	1130 0.00	1130 0.00	1130 0.00	1130 0.00	1130 0.00	1130 0.00	1130 0.00	1130 0.00	1130 0.00					

(三) 项目利润和利润分配表

利润和利润分配表

序号	项目名称	合计	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	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年
1	营业收入	5518 8.00			306 6.0 0	306 6.0 0	306 6.0 0	306 6.0 0	306 6.0 0	306 6.0 0	306 6.0 0	3066 .00	3066 .00	3066 .00	3066 .00	3066 .00	3066 .00	3066 .00	3066 .00	3066 .00	3066 .00	3066 .00
2	税金及附加	352. 07							4.2 7	26. 75	26. 75	26.7 5	26.7 5	26.7 5	26.7 5	26.7 5	26.7 5	26.7 5	26.7 5	26.7 5	26.7 5	26.7 5
3	总成本费用	3241 4.58			181 0.3 4	181 0.3 4	181 0.3 4	181 0.3 4	181 0.3 4	181 0.3 4	181 0.3 4	1810 .34	1810 .34	1810 .34	1788 .90	1788 .90	1788 .90	1788 .90	1788 .90	1788 .90	1788 .90	1788 .90
4	贴补收入																					
5	其他收入																					
6	利润总额 (1-2-3+4+5)	2242 1.35			125 5.6 6	125 5.6 6	125 5.6 6	125 5.6 6	125 1.3 9	122 8.9 1	122 8.9 1	1228 .91	1228 .91	1228 .91	1250 .34	1250 .34	1250 .34	1250 .34	1250 .34	1250 .34	1250 .34	1250 .34
7	弥补以前年度亏损																					
8	应纳税所得额(6-7)	2242 1.35			125 5.6 6	125 5.6 6	125 5.6 6	125 5.6 6	125 1.3 9	122 8.9 1	122 8.9 1	1228 .91	1228 .91	1228 .91	1250 .34	1250 .34	1250 .34	1250 .34	1250 .34	1250 .34	1250 .34	1250 .34
9	所得税	5605			313	313	313	313	312	307	307	307.	307.	307.	312.	312.	312.	312.	312.	312.	312.	312.

23	净资产收益率 ROE (%)	7.68			8.4	8.2	8.1	8.0	7.9	7.7	7.7	7.66	7.60	7.55	7.62	7.56	7.50	7.45	7.39	7.34	7.29	7.23
24	经济附加值 EVA (万元)	2506.57	-35.61	-62.32	724.32	141.33	136.15	130.97	122.60	100.62	95.55	90.48	85.41	80.34	91.30	86.14	80.99	75.83	70.67	65.51	60.36	365.95
25	盈亏平衡点	51.21			51.19	51.19	51.19	51.19	51.27	51.73	51.73	51.73	51.73	51.73	50.89	50.89	50.89	50.89	50.89	50.89	50.89	50.89

(四) 项目投资现金流量表

项目资本金现金流量表

序号	项目名称	合计	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	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年
1	现金流入	66040.86			3400.43	3400.43	3400.43	3400.43	3347.05	3066.0	3066.0	3066.0	3066.0	3066.0	3066.0	3066.0	3066.0	3066.0	3066.0	3066.0	3066.0	12300.10
1.1	销售(营业)收入	55188.00			3066.00	3066.00	3066.00	3066.00	3066.00	3066.00	3066.00	3066.00	3066.00	3066.00	3066.00	3066.00	3066.00	3066.00	3066.00	3066.00	3066.00	3066.00
1.2	补贴收入																					
1.3	其他收入																					
1.4	固定资产投资进项税	1618.76			334.43	334.43	334.43	334.43	281.05													
1.5	回收资产余值	8734																				8734

[illegible]

[illegible]

（五）其他需要说明的事项

1. 假设本次专项债券于 2022 年 5 月发行成功，期限 20 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金，故测算项目收益与融资自求平衡时，2042 年仅计算 5 个月。

2. 各项表格数据计算时若存在尾差系保留小数位数所致，数据无实质性差异。

（六）小结

本项目收入主要是通过自来水收入，项目建设资金包含项目资本金及融资资金。通过对收入以及相关营运成本、税费的估算，测算得项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.95 倍。

四、专项债券使用与项目收入缴库安排

项目单位（包括项目单位的管理单位）保证严格按照《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预〔2018〕161 号）等政府债券管理规定履行相应义务，接受财政部门的监督和管理，并保证政府专项债券专款专用。

专项债券收支纳入政府预算管理，根据专项债券《信息披露文件》规定的还本付息安排，项目单位（包括项目单位的管理单位）应以本方案中的项目收入按照对应的缴库科目上缴财政，按时、足额支付政府专项债券本息。

五、项目风险分析

（一）与项目建设相关的风险

资金风险：按照基本建设程序和国家现行规定，做好项目建设的各项前期工作，做好建设资金的落实。对建设资金要专款专用，

建立严格的审计制度，以满足建设工程的需要。

（二）与项目收益相关的风险

1. 数量达不到预期风险

从财务分析中的敏感性分析计算表可知，项目收益对数量较为敏感，如果市场供需态势发生较大变化，用量项目需求减少，将会对项目的收益带来一定风险。

2. 运营成本增加风险

项目建成后的运营管理，特别是日常检查、养护、大修和安全等方面的管理存在一定的风险，项目管理部门的运营管理水平直接关系到项目投入运营后的正常安全运营、抢险救灾及运营效益。

六、事前项目绩效评估报告

（一）项目概况

项目名称：滨城区农村供水工程

单位名称：滨州润达水务有限公司

总投资：22630 万元

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

（1）项目建设是滨城区社会经济发展的需要

城市发展基础先行，滨城区的城市发展必须依赖于城市基础设施的完善可靠。水是一个城市发展的战略资源，水与人日常的生产生活息息相关，供水系统的安全与可靠直接影响着整个社会的经济命脉。城市供水作为市政基础设施，应与城市的经济社会地位相适应，一方面应足量可靠供水，另一方面应大力提高供水水质，满足

市域供水的要求。

近年来，随着改革开放的进一步深入，滨城区政治、经济、城市建设等方面都得到了较快的发展，城镇人口不断增加，城乡居民生活不断改善，居民对基础设施建设要求越来越高，改善城区供水基础设施成为重要内容。随着城乡的发展，供水规模的扩大，对水质要求的提高，现有水厂严重制约了城区经济和社会事业的发展，也影响了城镇居民正常生活。

项目建设符合滨城区新一轮发展规划，项目扩建后对促进城区经济发展、改善居民生活质量、保持社会稳定具有重要作用。

（2）项目建设是落实国家政策的重要体现

饮用水是人类生存的基本需求，党中央、国务院、省市领导对饮用水安全保障工作高度重视。国务院办公厅《关于加强饮用水安全保障工作的通知》指出“加快城市供水设施建设和改造，各地区要加快城市污水处理设施的建设，加强污水处理厂的运行管理，逐步实现污水深度处理，不断提高再生水利用率。”

综上所述，项目建设是落实党和国家饮用水安全保障工作的重要体现，有利于推动滨城区社会经济发展，为居民创造良好的生活和居住环境，促进城区供水基础设施的建设，保障饮水安全，有助于优化发展环境、促进当地经济的又好又快发展。因此，项目建设是必要的。

2、项目实施的公益性

该项目建成投产使用后，将全面改善滨州市城市基础设施，使城区周边环境面貌大为改观，为城市进一步的建设发展创造一个良好的外部环境，提升经济发展的综合实力，从而吸引更多的投资者，带动区域经济发展。而且城区基础设施的逐步完善，在振兴地方经济发展和社会进步等方面都可发挥重要和积极的作用。

3、项目实施的收益性

通过自来水实现收益，项目经营期年营业收入 3066 万元，税后财务内部收益率 7.34%。

4、项目投资合规性

按照国家发改委《产业结构调整指导目录（2019 年本）》的相关规定，本项目符合第一类“鼓励类”第二条“水利”第 3 款“城乡供水水源工程”、第二十二条“城市基础设施”第 7 款“供水水源及净水厂工程”的要求及第 9 款“城镇供排水管网工程”，属于国家鼓励建设的项目。

5、项目成熟度

水是生命的基本要素之一，人民的生活没有一天能离开水，水量的充沛、优良的水质是人民生活质量好坏的一个重要参数。

“十四五”时期是全面建成小康社会的决胜阶段，是全党全社会加快推进“四个全面”战略布局的关键五年，经济社会发展对水利提出了新的更高的要求。实现人民生活水平和质量普遍提高，让全体人民共同迈入小康社会，需要着力解决好水利发展中不平衡、不协调、不可持续的问题，加快推进水利公共服务均等化，强化保障和改善民生。大力推进生态文明建设，实现生态环境质量总体改善，建设美丽中国，要求坚持人水和谐，加快转变用水方式，着力缓解水资源水环

境约束趋紧的矛盾，在推进水利绿色发展、可持续发展方面迈出新的步伐。全面深化改革，使市场在资源配置中起决定性作用和更好发挥政府作用，需要加快构建充满活力、富有效率、创新引领、法治保障的水利体制机制，推进水治理体系和治理能力现代化。

滨州市以习近平新时代中国特色社会主义思想 and 党的十九大精神为指导，深入贯彻习近平总书记系列重要讲话精神，按照“四个全面”战略布局，牢固树立创新、协调、绿色、开放、共享发展理念，凝心聚力，抢抓机遇，加压苦干，创新突破，促进了全市经济社会又好又快发展。近年来，滨州市政府在构建城乡和谐发展的经济社会体系、建设社会主义新城市的过程中，一直把完善基础设施建设放在首位。

滨州市城区现已有较为完善的供水体系，但随着滨州市经济的飞速发展，城区人口不断增多，新的住宅小区不断出现，旧供水管网的配套设施已满足不了日新月异的滨城区的用水需求，有些地区的旧管网已生锈或堵塞，周边群众对此十分不满。因此，建设自来水深度处理及配套提升工程的任务十分急迫。

6、项目资金来源和到位可行性

项目报批总投资 22630 万元，11330 万元由项目单位自筹解决，符合国发[2015]51 号《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》的规定，完全能达到资本金比例 20%的要求。

7、债券资金需求合理性

项目总投资 22630 万元，其中公司自筹 11330 万元元，专项债券 11300 万元。满足债券需求在总投资的 50%以下。

8、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

1) 项目偿债计划可行性

本项目收入主要是自来水收入，项目建设资金包含项目资本金及融资资金。通过对收入以及相关营运成本、税费的估算，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.95 倍。

2) 偿债风险点及应对措施

(1) 健全的治理机制和组织管理体系是偿付本期债券的制度和组织保障。

严格遵守国家有关规定，形成了各有分工、相互配合、互相制约、互相监督的统一运作模式，保证了各项工作的安全、稳健、高效运行。

(2) 完善的风险管理体系是偿付本期债券的根本保障

实行操作风险管理的原则，推行条线管理和报告制度，借助风险提示、风险报告和预案演练等工具，对风险实行专业化、条线化管理，并与本级负责制度相结合，由操作风险管理岗定期巡视条线的合规管理情况。

(3) 畅通的外部融资，形成债券偿还补充渠道

健全的治理机制、完善的风险管理体制和持续增长的盈利能力，以及优良的资产质量已经能够为本期债券的偿付提供充足的保障。

综上所述，对于本期债券的发行，制定了具体可行的偿债计划，采取了多项有效的偿债保障措施，从而为本期债券本息的及时足额偿付提供了足够保障。

9、绩效目标合理性

该项目的建设，不仅是规划、市政、环境上的要求，也是经济发展和人民生活上的需要。因此各级政府及相关组织是非常支持该项目

建设。地方各级政府对项目前期工作的参与度与支持度本工程前期工作开展以来，在各部门的大力推动下，项目进展顺利并且得到了政府及各主管部门的高度重视和支持，充分体现了项目投产后产生的社会影响和社会效益，也符合企业可持续发展的战略思路。当地政府高效、果断的决策和良好的外部投资环境，为项目今后的顺利实施提供了可靠的保证。

10、其他需要纳入事前绩效评估的事项。

（三）评估结论

项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.95 倍，符合专项债发行要求；项目可以以相较银行贷利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为本项目提供足够的资金支持，保证本项目的顺利施工。项目建设符合本地区的经济发展水平，能在较短时间内为本地区社会和人文环境所接受。项目建成后能可项目单位的供水能力，彻底解决当地供水不足制约城区经济进一步发展的瓶颈。但该项目在绩效目标细化、项目退出清理调整机制、项目全过程制度建设、筹资风险应对措施等方面存在不足。总的来说，本项目绩效目标指向明确，与相应的财政支出范围、方向、效果紧密相关，项目绩效可实现性较强，实施方案比较有效，资金投入风险基本可控，本项目事前绩效评估符合专项债券申报使用要求。