

# 中国-东盟产业合作区森工进园大道 综合管廊工程实施方案

## 一、债券情况

### （一）债券发行计划。

2024 年广西壮族自治区政府产业园区专项债券（一期）——2024 年广西壮族自治区政府专项债券（七期）2024 年已发行债券 484,100 万元，现拟将 2,000 万元收回调整至中国-东盟产业合作区森工进园大道综合管廊工程。中国-东盟产业合作区森工进园大道综合管廊工程专项债券计划发行规模 10,800 万元，共发行 2 期。本次重新安排调整额度后，首期（本期）计划于 2024 年获得债券调整资金 2,000 万元，债券剩余年限为 20 年，调整利率为 2.67%；二期计划于 2025 年发行 8,800 万元，发行期限 20 年（后五年分期还本），测算利率按 4.5%，现对外重新进行披露。

### （二）还本付息安排。

本期专项债券自发行日后第二个工作日起开始计息，每半年付息一次，第十六年至第二十年分期等额还本。

## 二、项目基本情况

### （一）钦州市简介。

钦州市，隶属于广西壮族自治区，地处广西南部沿海。东与北海市和玉林市相连，南临钦州湾，西与防城港市毗邻，北与南

宁市接壤。钦州市是广西北部湾经济区的海陆交通枢纽、西南地区便捷的出海通道，是中国—东盟自由贸易区的前沿城市。全市陆地总面积 10,897 平方公里，大陆海岸线 562.64 公里。

钦州市是岭南广府文化重要的兴盛地、传承地之一，广府民系下分支的钦廉民系正是世居于此。汉族与壮族是钦州的世居民族。钦州市是“一带一路”南向通道陆海节点城市，北部湾城市群的重要城市，拥有深水海港亦是国家保税港的钦州港。南钦高速铁路作为广西北部湾地区的主要铁路运输通道构成了中国西南地区连接东南亚地区最便捷的出海通道。

## （二）钦州市财政收支情况。

2021 年至 2023 年，钦州市本级实现一般公共预算收入分别为 41.81 亿元、43.06 亿元和 48.39 亿元，一般公共预算支出分别为 90.78 亿元、97.08 亿元和 96.87 亿元；政府性基金收入分别为 69.81 亿元、72.78 亿元和 21.00 亿元，政府性基金支出分别为 80.82 亿元、83.97 亿元和 28.05 亿元。

### 钦州市 2021-2023 年财政收支情况

单位：人民币亿元

| 项目                  | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 |
|---------------------|--------|--------|--------|
| 一般公共预算收入            | 41.81  | 43.06  | 48.39  |
| 一般公共预算支出            | 90.78  | 97.08  | 96.87  |
| 政府性基金收入             | 69.81  | 72.78  | 21.00  |
| 其中：国有土地使用权出让收入      | 66.53  | 69.83  | 16.51  |
| 政府性基金支出             | 80.82  | 83.97  | 28.05  |
| 其中：国有土地使用权出让收入安排的支出 | 62.70  | 62.76  | 10.55  |

### （三）项目情况。

1. 项目名称：中国-东盟产业合作区森工进园大道综合管廊工程。

2. 项目业主：钦州市钦南区林业投资有限公司。

3. 建设地点：钦州市钦南区那丽产业园。

### （四）项目业主介绍。

钦州市钦南区林业投资有限公司于2016年09月19日成立，注册资本壹亿圆整，注册地位于钦州市钦南区建业街钦南区林业局办公大楼三楼，属钦州市钦南区发展投资集团有限公司下属二级全资子公司。

公司经营范围包括：木材采运；林木种子生产经营；林木种子进出口；房地产开发经营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目；木材加工；木材销售；林业专业及辅助性活动；林产品采集；林业产品销售；林业有害生物防治服务；园林绿化工程施工；森林经营和管护；森林改培；人工造林；森林公园管理；木材收购；竹材采运；树木种植经营；以自有资金从事投资活动；承接总公司工程建设业务；住房租赁；谷物销售；粮食收购；饲料原料销售；货物进出口；食品进出口；食用农产品批发；食用农产品零售；食用农产品初加工；供应链管理服务；牲畜销售；鲜肉零售；鲜肉批发；初级农产品收购；食品销售（仅销售预包装食品）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）



活动)

(五) 项目建设内容。

建设给水管网、排水管网、排洪管网等共计 42.4 公里，以及相关配套设施。

专项债券资金主要用于建设给水管网、排水管网、排洪管网以及相关配套设施。

本期专项债券资金主要用于建设管网以及相关配套设施。

(六) 项目事前绩效评估。

| 评估要求     |                              |   |
|----------|------------------------------|---|
| 评估指标     | 评估内容                         | 具体说明  |
| 项目实施情况   | 说明项目实施的必要性、公益性、收益性、资本性       | 本项目建设满足企业生产发展需求、提升园区基础设施水平、改善营商环境、确保园区工业、商业、居民用水的有效途径，以及促进园区高质量发展。同时，避免暴雨时在现状道路引发内涝影响周边村民正常出行，全面改善园区生产环境，进一步提升钦州市经济实力，有着重要的现实意义和深远影响。   |
| 偿债计划     | 说明偿债计划的可行性和偿债风险点             | 项目具有一定的收益性，主要是水费收入：参照可行性研究报告预测，本工程给水管网可向园区日供水规模为 10,000 立方米/天，水费按 5 元/立方米计算。参考钦州市及周边城市的市场行情，结合市场需求等因素进行综合预测，偿债计划具有可行性。偿债风险点包括政策风险、技术风险、资金链风险、环境污染风险等，经综合评估，偿债风险程度低。   |
| 建设投资实施方式 | 说明项目建设投资实施方式的合规性             | 项目已取得立项、可研、环评、用地预审、初设、工程规划许可证、用地规划许可证等前期手续，计划于 2024 年 12 月开工建设。   |
| 资金来源     | 说明项目资金来源结构及债券资金需求的可行性、投向的合理性 | 中国-东盟产业合作区森工进园大道综合管廊工程总投资 31,132.94 万元。项目资金来源如下：<br>(1) 不含专项债券的项目资本金 20,332.94 万元，资金来源为业主自筹，占比 65.31%；<br>(2) 专项债券资金 10,800 万元，占比 34.69%。其中已发行 0 万元，本次拟调整 2,000 万元。本项目专项债券资金拟作为项目资本金共 0 万元，占比 0%；<br>(3) 其他债务融资 0 万元，占比 0%。 |
| 收入预测     | 说明项目收入预测的合理性与具体数据来源          | 参考钦州市及周边城市的市场行情，市场需求等因素进行综合预测本项目预计收益，收入预测合理。  |
| 其他       | 说明其他需要事前                     | 无   |



| 评估要求 |         |      |
|------|---------|------|
| 评估指标 | 评估内容    | 具体说明 |
|      | 绩效评估的事项 |      |

### 三、经济社会效益分析

#### （一）经济效益

1. 项目建设符合自来水行业发展前景，有较为广阔的市场。

自来水行业的发展前景是广阔的。随着人口的增长和城市化进程的加速，对清洁饮用水的需求不断增加。同时，人们对健康和生活质量的重视也推动了自来水行业的发展。此外，水务行业作为城市基础设施产业的重要组成部分，具有广阔的市场前景和发展空间。我国自来水生产和供应行业的市场规模和利润总额均呈上升趋势，预计未来将继续保持增长。

2. 有利于推动当地地方经济的全面发展。

本项目的建设，能够有力改善周边居民和企业用水困难，这不仅促进了当地经济的发展，还为农业、工业等领域提供了必要的水资源，满足了社会各界的用水需求。同时，避免暴雨时在现状道路引发内涝影响周边村民正常出行，全面改善园区生产环境，进一步提升钦州市经济实力，有着重要的现实意义和深远影响。

#### （二）社会效益

通过本项目的建设，在完善园区基础设施项目的同时，也带动临近地区经济的健康持续发展，增加就业岗位和居民经济收

入，改善园区投资环境，提高公众对政府投资项目的满意度，形成良好的社会氛围和社会秩序，减少社会不安定因素。

项目的实施可促进当地经济的快速发展，促进当地人民生活水平的提高，提高园区生产环境。

四、项目投资估算及资金筹措方案

（一）项目投资估算。

根据《中国-东盟产业合作区森工进园大道综合管廊工程可行性研究报告的批复》（钦南发改投〔2023〕115号），本项目总投资为 31,132.94 万元。项目投资详细构成情况如下表：

单位：人民币万元

| 序号    | 项目类型     | 金额（万元）    | 占总投资比例（%） |
|-------|----------|-----------|-----------|
| 1     | 工程费用     | 25,435.34 | 81.70     |
| 2     | 工程建设其他费用 | 3,391.46  | 10.90     |
| 3     | 预备费用     | 2,306.14  | 7.40      |
| 项目总投资 |          | 31,132.94 | 100.00    |

（二）资金筹措方案。

1. 资金来源

中国-东盟产业合作区森工进园大道综合管廊工程总投资 31,132.94 万元。项目资金来源如下：

（1）不含专项债券的项目资本金20,332.94万元，资金来源为业主自筹，占比65.31%；

（2）专项债券资金10,800万元，占比34.69%。其中已发行0万元，本次拟调整2,000万元。本项目专项债券资金拟作为项目资本金共0万元，占比0%；

（3）其他债务融资0万元，占比0%。

项目资金筹措计划如下表所示：

单位：人民币万元

| 类别           | 合计        | 2024年    | 2025年     |
|--------------|-----------|----------|-----------|
| 不含专项债券的项目资本金 | 20,332.94 | -        | 20,332.94 |
| 专项债券融资       | 10,800.00 | 2,000.00 | 8,800.00  |
| 其他债务融资       | -         | -        | -         |
| 合计           | 31,132.94 | 2,000.00 | 29,132.94 |

2. 项目实施计划

项目建设周期12个月，已于2024年12月开工建设，预计于2025年12月底竣工。

单位：人民币万元

| 类别   | 合计        | 2024年    | 2025年     |
|------|-----------|----------|-----------|
| 项目建设 | 31,132.94 | 2,000.00 | 29,132.94 |

五、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）项目预期收入测算。

项目收支预测以2026年为起始年测算。项目主要收入来源于水费收入等。

1. 水费收入

根据可行性研究报告内容，及当地市场价格，园区供水水费按5元/立方米计算，该园区供水量为10,000立方米/天，运营期首年负荷量按60%测算，每年负荷量增加10%，达到90%后不再增加。则债券存续期内本项目的水费收入合计约为29,700万元。

综上所述，本项目在专项债券存续期内预期总收入合计为29,700万元。

项目每年预期收入情况如下表：



单位：人民币万元

| 时间    | 水费收入      | 当年总收入     |
|-------|-----------|-----------|
| 2024年 | -         | -         |
| 2025年 | -         | -         |
| 2026年 | 1,080.00  | 1,080.00  |
| 2027年 | 1,260.00  | 1,260.00  |
| 2028年 | 1,440.00  | 1,440.00  |
| 2029年 | 1,620.00  | 1,620.00  |
| 2030年 | 1,620.00  | 1,620.00  |
| 2031年 | 1,620.00  | 1,620.00  |
| 2032年 | 1,620.00  | 1,620.00  |
| 2033年 | 1,620.00  | 1,620.00  |
| 2034年 | 1,620.00  | 1,620.00  |
| 2035年 | 1,620.00  | 1,620.00  |
| 2036年 | 1,620.00  | 1,620.00  |
| 2037年 | 1,620.00  | 1,620.00  |
| 2038年 | 1,620.00  | 1,620.00  |
| 2039年 | 1,620.00  | 1,620.00  |
| 2040年 | 1,620.00  | 1,620.00  |
| 2041年 | 1,620.00  | 1,620.00  |
| 2042年 | 1,620.00  | 1,620.00  |
| 2043年 | 1,620.00  | 1,620.00  |
| 2044年 | 1,620.00  | 1,620.00  |
| 合计    | 29,700.00 | 29,700.00 |

## （二）项目预期成本测算。

本项目成本主要为外购燃料及动力费成本、人工成本、修理费成本、管理及其他费用成本和税金及附加。具体测算依据如下：

### 1. 外购燃料及动力费成本

本项目供水规模10,000立方米/天，原材料费0.07元/立方米，耗电单价0.26元/立方米，耗水单价0.1元/立方米，原水单价0.19元/立方米，运营期首年负荷量按60%测算，每年负荷量增加10%，达到90%后不再增加。债券存续期内本项目所产生的外购燃料及动力费成本合计约3,733.95万元。

## 2. 人工成本

本项目运行后，运营期员工定员7人，单价首年按5万元/年测算。债券存续期内本项目所产生的人工成本合计约为665万元。

## 3. 修理费成本

根据可行性研究报告内容进行测算，本项目供水规模日供水规模为10,000立方米/天，维修费约核单价0.13元/立方米，运营期首年修理负荷按50%计算，每年负荷量提升10%，达到90%后不再提升。债券存续期内本项目所产生的修理费成本合计约为764.03元。

## 4. 管理及其他费用成本

根据可行性研究报告内容进行测算，管理费用及其他费用成本按外购燃料及动力成本、人工成本、修理费成本合计值的5%测算。债券存续期内本项目所产生的管理及其他费用成本合计约为258.16元。

## 5. 税金及附加

项目运营期涉及的税费支出主要包括城市维护建设税、教育附加费、印花税、房产税等，按现行国家有关法规，各项税、费的计取标准如下：城市维护建设税取7%；教育附加费取5%；印花税取0.03%；房产税取12%。项目测算所适用的税率具体以国家相关税收法规的规定和实际纳税标准为准。债券存续期内本项目所产生的税金及附加合计约为86.53万元。

综上所述，本期政府专项债券存续期内本项目的支出合计约为 5,507.67 万元。

项目每年预期成本情况如下表：

单位：人民币万元

| 时间     | 外购燃料及动力费成本 | 人工成本   | 修理费成本  | 管理及其他费用成本 | 税金及附加 | 当年总成本    |
|--------|------------|--------|--------|-----------|-------|----------|
| 2024 年 | -          | -      | -      | -         | -     | -        |
| 2025 年 | -          | -      | -      | -         | -     | -        |
| 2026 年 | 135.78     | 35.00  | 23.73  | 9.73      | 3.15  | 207.39   |
| 2027 年 | 158.41     | 35.00  | 28.47  | 11.09     | 3.67  | 236.64   |
| 2028 年 | 181.04     | 35.00  | 33.22  | 12.46     | 4.19  | 265.91   |
| 2029 年 | 203.67     | 35.00  | 37.96  | 13.83     | 4.72  | 295.18   |
| 2030 年 | 203.67     | 35.00  | 42.71  | 14.07     | 4.72  | 300.17   |
| 2031 年 | 203.67     | 35.00  | 42.71  | 14.07     | 4.72  | 300.17   |
| 2032 年 | 203.67     | 35.00  | 42.71  | 14.07     | 4.72  | 300.17   |
| 2033 年 | 203.67     | 35.00  | 42.71  | 14.07     | 4.72  | 300.17   |
| 2034 年 | 203.67     | 35.00  | 42.71  | 14.07     | 4.72  | 300.17   |
| 2035 年 | 203.67     | 35.00  | 42.71  | 14.07     | 4.72  | 300.17   |
| 2036 年 | 203.67     | 35.00  | 42.71  | 14.07     | 4.72  | 300.17   |
| 2037 年 | 203.67     | 35.00  | 42.71  | 14.07     | 4.72  | 300.17   |
| 2038 年 | 203.67     | 35.00  | 42.71  | 14.07     | 4.72  | 300.17   |
| 2039 年 | 203.67     | 35.00  | 42.71  | 14.07     | 4.72  | 300.17   |
| 2040 年 | 203.67     | 35.00  | 42.71  | 14.07     | 4.72  | 300.17   |
| 2041 年 | 203.67     | 35.00  | 42.71  | 14.07     | 4.72  | 300.17   |
| 2042 年 | 203.67     | 35.00  | 42.71  | 14.07     | 4.72  | 300.17   |
| 2043 年 | 203.67     | 35.00  | 42.71  | 14.07     | 4.72  | 300.17   |
| 2044 年 | 203.67     | 35.00  | 42.71  | 14.07     | 4.72  | 300.17   |
| 合计     | 3,733.95   | 665.00 | 764.03 | 258.16    | 86.53 | 5,507.67 |

### （三）项目融资平衡情况测算。

#### 1. 项目预期收益

债券存续期内，中国-东盟产业合作区森工进园大道综合管廊工程预计总收入为 29,700 万元，总成本费用为 5,507.67 万元，项目预期收益为 24,192.33 万元。

#### 2. 债券应付本息



专项债券存续期内，项目总债务融资本息金额为 18,889.2 万元，其中专项债券融资本息为 18,889.2 万元，其他债务融资本息金额为 0 万元。具体还本付息计划如下：

单位：人民币万元

| 专项债券      |          |           | 其他债务融资   |      |          | 项目总债务融资本息 |
|-----------|----------|-----------|----------|------|----------|-----------|
| 债券本金      | 利息支出     | 专项债券融资本息  | 其他债务融资本金 | 利息支出 | 其他债务融资本息 |           |
| 10,800.00 | 8,089.20 | 18,889.20 | -        | -    | -        | 18,889.20 |

### 3. 融资平衡情况

针对专项债券的还本付息情况，本项目的总债务融资本息覆盖倍数为 1.28。具体测算如下表：

单位：人民币万元

| 项目名称                   | 项目总收益     | 项目总债务融资本息 | 覆盖倍数 |
|------------------------|-----------|-----------|------|
| 中国-东盟产业合作区森工进园大道综合管廊工程 | 24,192.33 | 18,889.20 | 1.28 |
| 合计                     | 24,192.33 | 18,889.20 | 1.28 |

### 4. 压力测试

考虑到收入、成本因素变动对项目总债务融资本息覆盖倍数的影响，分析结果见下表：

| 单因素敏感性分析       | -5%  | 0%   | 5%   |
|----------------|------|------|------|
| 收入变动敏感性分析      |      |      |      |
| 项目总债务融资本息的覆盖倍数 | 1.20 | 1.28 | 1.36 |
| 成本变动敏感性分析      |      |      |      |
| 项目总债务融资本息的覆盖倍数 | 1.30 | 1.28 | 1.27 |

基于上表，收入和成本变动是影响本项目资金平衡的敏感因素，当整个项目的收入下降 5%的情况下，债券本息资金的覆盖倍

数为 1.2, 能通过压力测试。当整个项目的成本上升 5% 情况下, 债务本息资金的覆盖倍数为 1.27 倍, 仍然能通过压力测试。

总体看, 项目收益与融资能实现自求平衡, 不能还本付息的风险较小。

## 六、债券发行依据

### (一) 发行主体资格。

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定, 经国务院批准的省、自治区、直辖市的预算中必需的建设投资的部分资金, 可以在国务院确定的限额内, 通过发行地方政府债券举借债务的方式筹措。《地方政府专项债务预算管理办法》(财预〔2016〕155 号) 第四条规定, 设区的市、自治州, 县、自治县、不设区的市、市辖区政府(以下简称市县级政府)确需发行专项债券的, 由省、自治区、直辖市政府统一发行并转贷给市县级政府。

### (二) 地方政府债务限额管理。

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定, 举借债务的规模, 由国务院报全国人民代表大会或者全国人民代表大会常务委员会批准。

《财政部关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》(财预〔2015〕225 号) 规定, 各省、自治区、直辖市政府债务限额, 由财政部在全国人大或其常委会批准的总限额内, 根据债务风险、财力状况等因素并统筹考虑国家宏观调控政策、各地区建设投资需求等提出方案, 报国务院批准后下达各省级财政部门。省级财政部门依照财政部下达的限额, 提出本地区政府债务安排建议, 编制预算调整方案, 经省级政府报本级人大常委会批



准；根据债务风险、财力状况等因素并统筹本地区建设投资需求提出省本级及所属各市县当年政府债务限额，报省级政府批准后下达各市县各级政府。

《财政部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）规定，各地试点分类发行专项债券的规模，应当在国务院批准的专项债务限额内统筹安排，包括当年新增专项债务限额、上年末专项债务余额低于限额的部分。

### （三）地方政府债务预算管理。

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，省、自治区、直辖市依照国务院下达的限额举借的债务，列入本级预算调整方案，报本级人民代表大会常务委员会批准。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第三条规定，专项债务收入、安排的支出、还本付息、发行费用纳入政府性基金预算管理。第十三条规定，增加举借专项债务收入，以下内容应当列入预算调整方案：（1）省、自治区、直辖市在新增专项债务限额内筹措的专项债券收入；（2）市县级政府从上级政府转贷的专项债务收入。第十八条规定，专项债务转贷下级政府的，财政部门应当在本级人民代表大会或其常务委员会批准后，及时将专项债务转贷的预算下达有关市县级财政部门。接受专项债务转贷的市县级政府在本级人民代表大会或其常务委员会批准后，应当及时与上级财政部门签订转贷协议。

## 七、潜在影响项目收益与融资平衡结果的各种风险评估

### （一）与项目建设或运营有关的风险。



1. 项目建设风险。如果发生供电、交通、给排水、通讯、消防、环保等市政基础配套设施不完善，可能导致项目不能按期完工。

2. 项目运营风险。如果发生政策调整或者项目运营方经营不善，可能导致项目收益不能达到预期。

## （二）影响融资平衡结果的风险。

### 1. 利率波动风险

在债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化和国家经济政策变动等因素，会引起资本市场利率的波动，进而对本项目的财务成本产生影响，可能会影响项目收益与融资平衡。

### 2. 流动性风险

债券市场资金的供需状况和投资者的投资偏好变化，可能影响本次发行债券的流动性，可能存在转让时无法找到交易对手而流动性不足的风险。

## （三）项目风险管理措施。

1. 《中华人民共和国预算法》第三十五条第五款规定，国务院建立地方政府债务风险评估和预警机制、应急处置机制以及责任追究制度。《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）第四条第（二）点“建立债务风险应急处置机制”规定，各级政府要制定应急处置预案，建立责任追究机制。经广西壮族自治区人民政府批准，广西壮族自治区财政厅印发《广西壮族自治区地方政府性债务风险应急处置预案》，建立广西壮族自治区人民政府债务应急处置机制，提前防范财政金融风险。

2. 加强项目财务管理，保持合理的资产负债比例，并提高资金使用效率。

3. 在项目建设过程中，项目实施单位要对项目设计单位、监理单位、施工方、材料设备供应商等单位进行严格管控。

## 八、主管部门责任

本项目主管部门是钦州市钦南区工业和信息化局以及钦州市钦南区人民政府确定的主管单位。

主管部门负责按照地方政府专项债券项目工作要求，并根据中国-东盟产业合作区森工进园大道综合管廊工程建设任务、成本等因素，建立本地区试点发行产业园区专项债券项目库，做好入库产业园区项目的规划期限、投资计划、收益与融资平衡方案、预期收入等测算，做好试点发行专项债券项目库与政府债务管理系统的衔接，配合做好专项债券发行各项准备工作，加强对项目实施情况的监控，并统筹协调相关部门保障项目建设进度，如期实现专项收入，确保还本付息资金及时足额上缴财政部门等后续工作。

钦州市钦南区财政局  
2024年12月25日



钦州市钦南区林业投资有限公司  
2024年12月25日



... (faint, illegible text) ...

