

# 2021 年福建省部分新增政府专项债券资金 用途调整项目情况说明（莆田市）



# 2019 年福建省政府专项债券（七期） 之莆田市项目调整情况说明

2019 年福建省专项债券（七期）期中“国投湄洲湾石门澳陆域填海一期（石门澳产业园基础设施建设）”项目发行债券金额 28,000.00 万元，期限 10 年，因原项目已通过预算内资金安排，债券资金无法支持，故将“国投湄洲湾石门澳陆域填海一期（石门澳产业园基础设施建设）”项目发债金额 28,000.00 万元调整用于“莆田市木兰溪南岸乡村振兴和生态修复工程”。

## 一、债券资金投向说明

专项债券资金拟使用项目情况如下：

单位：万元

调整债券名称	原项目	调整后项目	调整后项目总投资（万元）	拟使用本期专项债券规模	项目单位
2019 年福建省专项债券（七期）	国投湄洲湾 石门澳陆域 填海一期（石 门澳产业园 基础设 施建 设）	莆田市木兰溪 南岸乡村振兴 和生态修复工 程	1,345,511.95	28,000.00	莆田市城 建 管 线 服 务 有 限 公 司

## 二、项目基本情况

### （一）莆田市木兰溪南岸乡村振兴和生态修复工程

## 1、项目概况

该项目包含土地整治工程，生态修复工程，乡村环境治理工程，乡村产业提升工程（专业化标准厂房及研发中心、综合楼），人才公寓及专家楼工程及配套工程（医院、养老用房楼、污水处理厂），社区培训基础设施工程，配套路网及地下管廊建设及改造提升工程。

## 2、项目投资情况

根据批复，莆田市木兰溪南岸乡村振兴和生态修复工程估算静态总投资为 1,345,511.95 万元，项目投资计划表如下：

项目投资计划表

单位：万元

序号	项目	合计	2020 及往期已投资项目额	建设期				
				2021	2022	2023	2024	2025
				第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
1	建安工程费	830,206.25	0.00	241,715.68	183,946.25	174,646.25	165,346.25	64,551.82
2	工程建设费	451,233.70	37,184.10	98,186.01	90,246.74	90,246.74	90,246.74	45,123.37
3	基本预备费	64,072.00		19,221.60	12,814.40	12,814.40	12,814.40	6,407.20
4	建设期利息费 (专项债)	105,681.40	0.00	0.00	15,451.60	23,251.60	31,051.60	35,926.60
5	合计	1,451,193.35	37,184.10	359,123.29	302,458.99	300,958.99	299,458.99	152,008.99

## 3、项目资金来源

根据项目单位实际投入资金，并结合专项债券发行计划，资金来源分为：业主单位自筹 501,193.35 万元，剩余资金 950,000.00 万元通过发行专项债券筹集。

## 资金筹措表

单位：万元

序号	项目	合计	已筹资项目 额	建设期				
				2021	2022	2023	2024	2025
				1	2	3	4	5
1	资本金	501,193.35	37,184.10	59,123.29	102,458.99	100,958.99	99,458.99	102,008.99
1.1	自筹资本金	501,193.35	37,184.10	59,123.29	102,458.99	100,958.99	99,458.99	102,008.99
1.2	专项债资本金 部分	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	地方政府专项 债券	950,000.00	0.00	300,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	50,000.00
3	合计	1,451,193.35	37,184.10	359,123.29	302,458.99	300,958.99	299,458.99	152,008.99

### 4、项目预期收益与融资自求平衡情况

#### (1) 项目收益情况

莆田市木兰溪南岸乡村振兴和生态修复工程在专项债券存续期间有稳定的现金流入，收入主要来源于土地整理改良出租收入、房屋立面、巷道、路灯广告收入、停车场收费、管廊入住收入，管廊维护收入、厂房、研发中心、综合楼等场所出租收入等。经测算，债券存续期内，本项目将产生净收益 2,774,256.77 万元，可覆盖债券存续期间本息偿还的需求，在项目涉及专项债券本息全部偿还后仍有 1,097,547.97 万元期末结余。

#### (2) 项目融资还本付息情况

该项目计划使用地方政府专项债券资金 950,000.00 万元。2021 年计划发行债券 300,000.00 万元，其中第一期已

发行债券资金 173,250.00 万元，发行期限为 20 年；本次通过调整已发行专项债券取得地方债资金 28,000.00 万元（票面利率 3.37%，期限剩余 8 年），2021 年下期计划发行 98,750.00 万元；2022 年计划发行债券 200,000.00 万元；2023 年计划发行债券 200,000.00 万元；2024 年计划发行债券 200,000.00 万元；2025 年计划发行债券 50,000.00 万元。从客观、谨慎角度出发，发行的 20 年期专项债券利率均按 3.9% 进行测算，本项目债券应还本付息情况如下表：

项目还本付息情况表

单位：万元

年度	期初本金 余额	本年募集 资金	本年偿还 本金	期末本金 余额	本年应付 利息	本年还本 付息合计
2020 及往期存 量	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2021 年	0.00	300,000.00	0.00	300,000.00	0.00	0.00
2022 年	300,000.00	200,000.00	0.00	500,000.00	15,451.60	15,451.60
2023 年	500,000.00	200,000.00	0.00	700,000.00	23,251.60	23,251.60
2024 年	700,000.00	200,000.00	0.00	900,000.00	31,051.60	31,051.60
2025 年	900,000.00	50,000.00	0.00	950,000.00	35,926.60	35,926.60
2026 年	950,000.00	0.00	0.00	950,000.00	36,901.60	36,901.60
2027 年	950,000.00	0.00	0.00	950,000.00	36,901.60	36,901.60
2028 年	950,000.00	0.00	0.00	950,000.00	36,901.60	36,901.60
2029 年	950,000.00	0.00	28,000.00	922,000.00	36,901.60	64,901.60
2030 年	922,000.00	0.00	0.00	922,000.00	35,958.00	35,958.00
2031 年	922,000.00	0.00	0.00	922,000.00	35,958.00	35,958.00
2032 年	922,000.00	0.00	0.00	922,000.00	35,958.00	35,958.00
2033 年	922,000.00	0.00	0.00	922,000.00	35,958.00	35,958.00

2034 年	922,000.00	0.00	0.00	922,000.00	35,958.00	35,958.00
2035 年	922,000.00	0.00	0.00	922,000.00	35,958.00	35,958.00
2036 年	922,000.00	0.00	0.00	922,000.00	35,958.00	35,958.00
2037 年	922,000.00	0.00	0.00	922,000.00	35,958.00	35,958.00
2038 年	922,000.00	0.00	0.00	922,000.00	35,958.00	35,958.00
2039 年	922,000.00	0.00	0.00	922,000.00	35,958.00	35,958.00
2040 年	922,000.00	0.00	0.00	922,000.00	35,958.00	35,958.00
2041 年	922,000.00	0.00	272,000.00	650,000.00	35,958.00	307,958.00
2042 年	650,000.00	0.00	200,000.00	450,000.00	21,450.00	221,450.00
2043 年	450,000.00	0.00	200,000.00	250,000.00	13,650.00	213,650.00
2044 年	250,000.00	0.00	200,000.00	50,000.00	5,850.00	205,850.00
2045 年	50,000.00	0.00	50,000.00	0.00	975.00	50,975.00
合计		950,000.00	950,000.00		726,708.80	1,676,708.80

### (3) 自求平衡情况

根据项目产生的现金流收入与资金使用计划分析结果，莆田市木兰溪南岸乡村振兴和生态修复工程收益保障倍数为 1.65。项目收益可以覆盖融资成本，债券资金偿还安全度较高。

## 三、潜在风险评估

### (一) 市场风险及控制措施

市场风险：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：项目单位合理安排专项债券申请金额，做好债务的期限配比、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，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

## （二）财务风险及控制措施

财务风险：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提前考虑相关风险。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。

## （三）管理风险及控制措施

管理风险：项目建设具有周期长、资金投入大等特点，在实施过程中设计方案的变化、项目管理单位的组织管理水平、项目施工单位的施工技术及管理水平、可能发生的突发性工程事故等因素，会对项目建设产生一定的不确定性。

风险控制措施：项目单位严格按照要求做好设计、勘察工作，选择具有较高技术与管理水平的承建商，督促施工队



伍积极学习、引进先进、可靠的施工技术和装备，加强施工安全管理，保证项目工期和质量。

#### （四）经营风险及控制措施

经营风险：经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。若本项目投入运营后的实际经营情况未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。同时，项目日常经营性支出涉及人力成本、维修费用等变动因素，实际支出增加也降低偿债能力。

风险控制措施：项目单位密切关注经营情况，加强项目运营及资金管理，压缩不合理支出，提高资金使用效率，保证还本付息资金。

### 四、主管部门责任

项目主管部门负责审核、申报专项债券项目资金需求，组织做好专项债券项目的发行准备工作，督促项目单位规范使用专项债券资金，做好与对应的专项债券还本付息的衔接，加强对项目实施的监控，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。



# 2020 年福建省政府专项债券（四十二期） 之莆田市项目调整情况说明

2020 年福建省市政和产业园区基础设施专项债券（八期）-2020 年福建省政府专项债券（四十二期）中“莆田市秀屿区笏石工业园区高质量发展市政基础设施及配套提升工程建设项目”发行债券金额 10,000.00 万元，期限 15 年，因工程实施方案未按照计划进行，未能在规定的时间内支付完毕，故将“莆田市秀屿区笏石工业园区高质量发展市政基础设施及配套提升工程建设项目”发债金额 2,000.00 万元调整用于“秀屿区爱民东路后黄安置区工程”。

## 一、债券资金投向说明

专项债券资金拟使用项目情况如下：

单位：万元

调整债券名称	原项目	调整后项目	调整后项目 总投资	拟调整专 项债金额	调整后项目 实施方
2020 年福建省市政和产业园区基础设施专项债券（八期）-2020 年福建省政府专项债券（四十二期）	莆田市秀屿区笏石工业园区高质量发展市政基础设施及配套提升工程建设项目	秀屿区爱民东路后黄安置区工程	8,990.60	2,000.00	莆田市秀屿区新城建设有限公司

## 二、项目基本情况

### （一）秀屿区爱民东路后黄安置区工程

### 1、项目概况

秀屿区爱民东路后黄安置区工程建设内容包括安置区住宅楼、社区活动中心及小区道路、停车场、给排水、供电、消防、绿化、环保等公建设施。秀屿区爱民东路后黄安置区规划总用地面积 10365 m<sup>2</sup>，规划实际用地面积 7985 m<sup>2</sup>，总建筑面积 23821 m<sup>2</sup>，建筑占地面积 2943 m<sup>2</sup>。建设两幢 12 层住宅楼（分别为 1#、2#）。道路防护绿化带用地面积 2380 m<sup>2</sup>，绿化用地面积 2411.47 m<sup>2</sup>，地下室面积 2943 m<sup>2</sup>。

### 2、项目投资情况

根据批复，石门澳产业园东片区通道工程静态投资为 8,990.6 万元，项目投资计划表如下：

项目投资计划表

单位：万元

序号	项目	合计	已投资项目额	建设期	
				2021	2022
				第 1 年	第 2 年
1	建安工程费	7733.60	201.52	1665.28	5866.80
2	工程建设其他费用	828.90	23.49	352.96	452.45
3	基本预备费	428.10	20.35	125.36	282.39
4	建设期利息费（专项债）	76.20		0.00	76.20
5	合计	9066.80	245.36	2143.60	6677.84

### 3、项目资金来源

本项目估算总投资为 9066.8 万元，资本金为 3066.80 万元，占总投的 33.82%，其中单位自筹资金 3066.80 万元，

按项目建设进度到位；拟通过发专项债筹措资金 6000 万元，其中本次拟通过已发行的地方政府专项债“莆田市秀屿区笏石工业园区高质量发展市政基础设施及配套提升工程建设项目”调整资金用途获得地方债资金 2000 万元，为 15 年期，2022 年计划发行 4000 万元，为 7 年期。具体融资情况如下：

资金筹措表

单位：万元

序号	项目	合计	已筹资项目额	建设期	
				2021	2022
				1	2
1	资本金	3066.80	245.36	143.60	2677.84
1.1	自筹资本金	3066.80	245.36	143.60	2677.84
1.2	专项债资本金部分	0.00	0.00	0.00	0.00
2	地方政府专项债券	6000.00	0.00	2000.00	4000.00
3	合计	9066.80	245.36	2143.60	6677.84

#### 4、项目预期收益与融资自求平衡情况

##### (1) 项目收益情况

秀屿区爱民东路后黄安置区工程在专项债券存续期间有稳定的现金流入，收入主要来源于出租收入和土地出让收入。经测算，债券存续期内，本项目将产生净收益 12432.72 万元，可覆盖债券存续期间债券本息偿还的需求，在项目涉及专项债券本息全部偿还后仍有 4385.92 万元期末结余。

##### (2) 项目融资还本付息情况

该项目拟通过发行专项债券筹集资金共计 6,000.00 万元，其中，本次（2021 年 9 月）承接由“莆田市秀屿区笏石

工业园区高质量发展市政基础设施及配套提升工程建设项目”调整用途的存量债券资金 2,000.00 万元，并承担其剩余期限的还本付息责任；原项目对应债券为 2020 年福建省政府专项债券（四十二）期，发行期限为 15 年，当前剩余期限 14 年，发行利率为 3.81%。2022 年拟发行债券 4,000.00 万元，期限为 7 年，从客观、谨慎角度出发，拟发行的 7 年期专项债券利率按 3.50%进行测算，由此估算债券存续期间利息费用为 2046.8 万元，本项目债券应还本付息情况如下表：

项目还本付息情况表

单位：万元

年度	期初本金 余额	本年募集 资金	本年偿还 本金	期末本金 余额	本年应付 利息	本年还本 付息合计
2020 及往 期存量	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2021 年	0.00	2000.00	0.00	2000.00	0.00	0.00
2022 年	2000.00	4000.00	0.00	6000.00	76.20	76.20
2023 年	6000.00	0.00	0.00	6000.00	216.20	216.20
2024 年	6000.00	0.00	0.00	6000.00	216.20	216.20
2025 年	6000.00	0.00	0.00	6000.00	216.20	216.20
2026 年	6000.00	0.00	0.00	6000.00	216.20	216.20
2027 年	6000.00	0.00	0.00	6000.00	216.20	216.20
2028 年	6000.00	0.00	0.00	6000.00	216.20	216.20
2029 年	6000.00	0.00	4000.00	2000.00	216.20	4216.20
2030 年	2000.00	0.00	0.00	2000.00	76.20	76.20
2031 年	2000.00	0.00	0.00	2000.00	76.20	76.20
2032 年	2000.00	0.00	0.00	2000.00	76.20	76.20

2033 年	2000.00	0.00	0.00	2000.00	76.20	76.20
2034 年	2000.00	0.00	0.00	2000.00	76.20	76.20
2035 年	2000.00	0.00	2000.00	0.00	76.20	2076.20
合计		6000.00	6000.00		2046.80	8046.80

### (3) 自求平衡情况

根据项目产生的现金流收入与资金使用计划分析结果，秀屿区爱民东路后黄安置区工程收益保障倍数为 1.55。项目收益可以覆盖融资成本，债券资金偿还安全度较高。

## 三、潜在风险评估

### (一) 市场风险及控制措施

市场风险：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：项目单位合理安排专项债券申请金额，做好债务的期限配比、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，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

### (二) 财务风险及控制措施

财务风险：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提前考虑相关风险。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。

### （三）管理风险及控制措施

管理风险：项目建设具有周期长、资金投入大等特点，在实施过程中设计方案的变化、项目管理单位的组织管理水平、项目施工单位的施工技术及管理水平、可能发生的突发性工程事故等因素，会对项目建设产生一定的不确定性。

风险控制措施：项目单位严格按照要求做好设计、勘察工作，选择具有较高技术与管理水平的承建商，督促施工队伍积极学习、引进先进、可靠的施工技术和装备，加强施工安全管理，保证项目工期和质量。

### （四）经营风险及控制措施

经营风险：经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。若本项目投入运营后的实际经营情况未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。同时，项目日常经营性支出涉及人力成本、维修费用等变动因素，实际支出增加也降低偿债能力。

风险控制措施：项目单位密切关注经营情况，加强项目运营及资金管理，压缩不合理支出，提高资金使用效率，保证还本付息资金。

#### 四、主管部门责任

项目主管部门负责审核、申报专项债券项目资金需求，组织做好专项债券项目的发行准备工作，督促项目单位规范使用专项债券资金，做好与对应的专项债券还本付息的衔接，加强对项目实施的监控，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。



# 2020 年福建省政府专项债券（四十二期） 之莆田市项目调整情况说明

2020 年福建省市政和产业园区基础设施专项债券（八期）-2020 年福建省政府专项债券（四十二期）中“莆田市秀屿区笏石工业园区高质量发展市政基础设施及配套提升工程建设项目”发行债券金额 10,000.00 万元，期限 15 年，因工程实施方案未按照计划进行，未能在规定的时间内支付完毕，故将“莆田市秀屿区笏石工业园区高质量发展市政基础设施及配套提升工程建设项目”发债金额 2,000.00 万元调整用于“石门澳产业园东片区通道工程”。

## 一、债券资金投向说明

专项债券资金拟使用项目情况如下：

单位：万元

调整债券名称	原项目	调整后项目	调整后项目 总投资	拟调整专 项债金额	调整后项 目实施方
2020 年福建省市政和产业园区基础设施专项债券（八期）-2020 年福建省政府专项债券（四十二期）	莆田市秀屿区笏石工业园区高质量发展市政基础设施及配套提升工程建设项目	石门澳产业园东片区通道工程	10,803.16	2,000.00	莆田市秀屿区万融实业有限公司

## 二、项目基本情况

### （一）石门澳产业园东片区通道工程

### 1、项目概况

本工程规划支路起终点均位于东九街。工程起点桩号 K0+013.20，工程终点桩号 K3+539.39，全长约 3526.19m，规划红线宽度 12m。工程范围内包含起终点处与东九街交叉口。

### 2、项目投资情况

根据批复，石门澳产业园东片区通道工程静态投资为 10,803.16 万元，项目投资计划表如下：

项目投资计划表

单位：万元

序号	项目	合计	已投资项目额	建设期	
				2021	2022
				第 1 年	第 2 年
1	建安工程费	8,855.58	-	4,427.79	4,427.79
2	工程建设费	1,240.83	-	620.42	620.41
3	基本预备费	706.75	-	353.38	353.37
4	建设期利息费（专项债）	173.70	-	-	173.70
5	合计	10,976.86	-	5,401.59	5,575.27

### 3、项目资金来源

本项目估算总投资为 10,976.86 万元，其中资本金为 3,976.86 万元，占总投的 36.23%，由项目单位自筹，按项目建设进度到位。拟使用专项债券资金 7,000.00 万元，其中 2021 年承接由“莆田市秀屿区笏石工业园区高质量发展市政基础设施及配套提升工程建设项目”调整用途的专项债

券资金 2,000.00 万元，2022 年计划发行 5,000.00 万元。具体融资情况如下：

资金筹措表

单位：万元

序号	项目	合计	已筹资项目额	建设期	
				2021	2022
				1	2
1	资本金	3,976.86	-	3,401.59	575.27
1.1	自筹资本金	3,976.86	-	3,401.59	575.27
1.2	专项债资本金部分	-	-	-	-
2	地方政府专项债券	7,000.00	-	2,000.00	5,000.00
3	合计	10,976.86	-	5,401.59	5,575.27

#### 4、项目预期收益与融资自求平衡情况

##### (1) 项目收益情况

石门澳产业园东片区通道工程在专项债券存续期间有稳定的现金流入，收入主要来源于道路广告等收益、园区内道路管线对外出租收入、运营费用补助。经测算，债券存续期内，本项目将产生净收益 16,026.04 万元，可覆盖债券存续期间各年的项目投资及债券本息偿还的需求，在项目涉及专项债券本息全部偿还后仍有 4,958.04 万元期末结余。

##### (2) 项目融资还本付息情况

该项目拟通过发行专项债券筹集资金共计 7,000.00 万元，其中，本次（2021 年 9 月）承接由“莆田市秀屿区笏石工业园区高质量发展市政基础设施及配套提升工程建设项目”调整用途的存量债券资金 2,000.00 万元，并承担其剩

余期限的还本付息责任；原项目对应债券为 2020 年福建省政府专项债券（四十二）期，发行期限为 15 年，当前剩余期限 14 年，发行利率为 3.81%。2022 年拟发行债券 5,000.00 万元，期限为 15 年，从客观、谨慎角度出发，拟发行的 15 年期专项债券利率按 3.90%进行测算，由此估算债券存续期间利息费用为 4,068.00 万元，本项目债券应还本付息情况如下表：

项目还本付息情况表

单位：万元

年度	期初本金 余额	本年募集 资金	本年偿还 本金	期末本金 余额	本年应付 利息	本年还本 付息合计
2020 及往 期存量	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2021 年	0.00	2,000.00	0.00	2,000.00	0.00	0.00
2022 年	2,000.00	5,000.00	0.00	7,000.00	173.70	173.70
2023 年	7,000.00	0.00	0.00	7,000.00	271.20	271.20
2024 年	7,000.00	0.00	0.00	7,000.00	271.20	271.20
2025 年	7,000.00	0.00	0.00	7,000.00	271.20	271.20
2026 年	7,000.00	0.00	0.00	7,000.00	271.20	271.20
2027 年	7,000.00	0.00	0.00	7,000.00	271.20	271.20
2028 年	7,000.00	0.00	0.00	7,000.00	271.20	271.20
2029 年	7,000.00	0.00	0.00	7,000.00	271.20	271.20
2030 年	7,000.00	0.00	0.00	7,000.00	271.20	271.20
2031 年	7,000.00	0.00	0.00	7,000.00	271.20	271.20
2032 年	7,000.00	0.00	0.00	7,000.00	271.20	271.20
2033 年	7,000.00	0.00	0.00	7,000.00	271.20	271.20
2034 年	7,000.00	0.00	0.00	7,000.00	271.20	271.20

2035 年	7,000.00	0.00	0.00	7,000.00	271.20	271.20
2036 年	7,000.00	0.00	2,000.00	5,000.00	271.20	2,271.20
2037 年	5,000.00	0.00	5,000.00	0.00	97.50	5,097.50
合计		7,000.00	7,000.00		4,068.00	11,068.00

### (3) 自求平衡情况

根据项目产生的现金流收入与资金使用计划分析结果，石门澳产业园东片区通道工程收益保障倍数为 1.45。项目收益可以覆盖融资成本，债券资金偿还安全度较高。

## 三、潜在风险评估

### (一) 市场风险及控制措施

市场风险：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：项目单位合理安排专项债券申请金额，做好债务的期限配比、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，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

### (二) 财务风险及控制措施

财务风险：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提前考虑相关风险。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。

### （三）管理风险及控制措施

管理风险：项目建设具有周期长、资金投入大等特点，在实施过程中设计方案的变化、项目管理单位的组织管理水平、项目施工单位的施工技术及管理水平、可能发生的突发性工程事故等因素，会对项目建设产生一定的不确定性。

风险控制措施：项目单位严格按照要求做好设计、勘察工作，选择具有较高技术与管理水平的承建商，督促施工队伍积极学习、引进先进、可靠的施工技术和装备，加强施工安全管理，保证项目工期和质量。

### （四）经营风险及控制措施

经营风险：经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。若本项目投入运营后的实际经营情况未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。同时，项目日常经营性支出涉及人力成本、维修费用等变动因素，实际支出增加也降低偿债能力。

风险控制措施：项目单位密切关注经营情况，加强项目运营及资金管理，压缩不合理支出，提高资金使用效率，保证还本付息资金。

#### 四、主管部门责任

项目主管部门负责审核、申报专项债券项目资金需求，组织做好专项债券项目的发行准备工作，督促项目单位规范使用专项债券资金，做好与对应的专项债券还本付息的衔接，加强对项目实施的监控，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。



# 2020 年福建省政府专项债券（四十二期） 之莆田市项目调整情况说明

2020 年福建省市政和产业园区基础设施专项债券（八期）-2020 年福建省政府专项债券（四十二期）中“莆田市秀屿区笏石工业园区高质量发展市政基础设施及配套提升工程建设项目”发行债券金额 10,000.00 万元，期限 15 年，因工程实施方案未按照计划进行，未能在规定的时间内支付完毕，故将“莆田市秀屿区笏石工业园区高质量发展市政基础设施及配套提升工程建设项目”发债金额 3,600.00 万元调整用于“石门澳产业园生态修复及配套工程”。

## 一、债券资金投向说明

专项债券资金拟使用项目情况如下：

单位：万元

调整债券名称	原项目	调整后项目	调整后项目 总投资	拟调整专 项债金额	调整后项目 实施方
2020 年福建省市政和产业园区基础设施专项债券（八期）-2020 年福建省政府专项债券（四十二期）	莆田市秀屿区笏石工业园区高质量发展市政基础设施及配套提升工程建设项目	石门澳产业园生态修复及配套工程	87,109.49	3,600.00	莆田市秀屿区万融实业有限公司

## 二、项目基本情况

### （一）石门澳产业园生态修复及配套工程

## 1、项目概况

包括港区疏浚物处置及地基处理工程、道路工程和生态海堤工程。各项工程主要设计尺度如下：

(1) 港池疏浚物处置及地基处理工程：包括 C 区和 D 区两个区域，地基处理面积 177.92 万 m<sup>2</sup>（约合 2669 亩），吹填子埝总长度 8514m。

### (2) 道路工程

1) 北通道工程：总长度 861m，路基宽度 12m。

2) 南通道硬化工程：总长度 5300m，宽度 5m，每隔 200m 设计一处会车道。

3) 东片区通道工程：总长度 3526m，规划红线宽度 12m。

(3) 生态海堤工程：总长度 983m，修复宽度 15m。

## 2、项目投资情况

根据批复，石门澳产业园生态修复及配套工程静态投资为 87,109.49 万元，项目投资计划表如下：

项目投资计划表

单位：万元

序号	项目	合计	已投资项目额	建设期		
				2021	2022	2023
				第 1 年	第 2 年	第 3 年
1	建安工程费	72,718.09	0.00	36,359.05	29,087.24	7,271.81
2	工程建设费	8,692.65	0.00	4,346.33	3,477.06	869.27
3	基本预备费	5,698.75	0.00	2,849.38	2,279.50	569.88
4	建设期利息费（专项债）	3,547.80	0.00	-	1,614.00	1,933.80
5	合计	90,657.29	0.00	43,554.75	36,457.80	10,644.75

### 3、项目资金来源

根据项目单位实际投入资金，并结合专项债券发行计划，资金来源分为：业主单位自筹 40,657.29 万元，剩余资金 50,000.00 万元通过发行专项债券筹集。

#### 资金筹措表

单位：万元

序号	项目	合计	已筹资项目额	建设期		
				2021	2022	2023
				1	2	3
1	资本金	40,657.29	0.00	9,954.75	20,057.80	10,644.75
1.1	自筹资本金	40,657.29	0.00	9,954.75	20,057.80	10,644.75
1.2	专项债资本金部分	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	地方政府专项债券	50,000.00	0.00	33,600.00	16,400.00	0.00
3	银行贷款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	合计	90,657.29	0.00	43,554.75	36,457.80	10,644.75

### 4、项目预期收益与融资自求平衡情况

#### (1) 项目收益情况

石门澳产业园生态修复及配套工程在专项债券存续期间有稳定的现金流入，收入主要来源于码头营收提取、道路广告收入、库场使用收入、管线对外出租、物业管理费和运营维护费用补助。经测算，债券存续期内，本项目将产生净收益 155,683.97 万元，可覆盖债券存续期间债券本息偿还的需求，在项目涉及专项债券本息全部偿还后仍有 76,801.17 万元期末结余。

#### (2) 项目融资还本付息情况

该项目总发行额度为 50,000.00 万元, 2021 年由莆田市秀屿区笏石工业园区高质量发展市政基础设施及配套提升工程建设项目调整 3,600.00 万元存量债券资金给石门澳产业园生态修复及配套工程, 利率按 3.81%进行测算。2021 年拟发行地方政府专项债 30,000.00 万元, 2022 年拟发行地方政府专项债 16,400.00 万元。从客观、谨慎角度出发, 本期发行的 15 年期专项债券利率均按 3.9%进行测算, 由此估算债券存续期间利息费用为 28,882.8 万元, 2021 年拟发行地方政府专项债 30,000.00 万元, 2022 年拟发行地方政府专项债 16,400.00 万元。本项目债券应还本付息情况如下表:

项目还本付息情况表

单位: 万元

年度	期初本金 余额	本年募集 资金	本年偿还 本金	期末本金 余额	本年应付 利息	本年还本 付息合计
2020 及往 期存量	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2021 年	0.00	33,600.00	0.00	33,600.00	0.00	0.00
2022 年	33,600.00	16,400.00	0.00	50,000.00	1,614.00	1,614.00
2023 年	50,000.00	0.00	0.00	50,000.00	1,933.80	1,933.80
2024 年	50,000.00	0.00	0.00	50,000.00	1,933.80	1,933.80
2025 年	50,000.00	0.00	0.00	50,000.00	1,933.80	1,933.80
2026 年	50,000.00	0.00	0.00	50,000.00	1,933.80	1,933.80
2027 年	50,000.00	0.00	0.00	50,000.00	1,933.80	1,933.80
2028 年	50,000.00	0.00	0.00	50,000.00	1,933.80	1,933.80
2029 年	50,000.00	0.00	0.00	50,000.00	1,933.80	1,933.80
2030 年	50,000.00	0.00	0.00	50,000.00	1,933.80	1,933.80

2031 年	50,000.00	0.00	0.00	50,000.00	1,933.80	1,933.80
2032 年	50,000.00	0.00	0.00	50,000.00	1,933.80	1,933.80
2033 年	50,000.00	0.00	0.00	50,000.00	1,933.80	1,933.80
2034 年	50,000.00	0.00	0.00	50,000.00	1,933.80	1,933.80
2035 年	50,000.00	0.00	3,600.00	46,400.00	1,933.80	5,533.80
2036 年	46,400.00	0.00	30,000.00	16,400.00	1,809.60	31,809.60
2037 年	16,400.00	0.00	16,400.00	0.00	319.80	16,719.80
合计		50,000.00	50,000.00		28,882.80	78,882.80

### (3) 自求平衡情况

根据项目产生的现金流收入与资金使用计划分析结果，石门澳产业园滞洪区清淤及配套工程项目收益保障倍数为 1.97。项目收益可以覆盖融资成本，债券资金偿还安全度较高。

## 三、潜在风险评估

### (一) 市场风险及控制措施

市场风险：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：项目单位合理安排专项债券申请金额，做好债务的期限配比、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，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。



## （二）财务风险及控制措施

财务风险：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提前考虑相关风险。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。

## （三）管理风险及控制措施

管理风险：项目建设具有周期长、资金投入大等特点，在实施过程中设计方案的变化、项目管理单位的组织管理水平、项目施工单位的施工技术和管理水平、可能发生的突发性工程事故等因素，会对项目建设产生一定的不确定性。

风险控制措施：项目单位严格按照要求做好设计、勘察工作，选择具有较高技术与管理水平的承建商，督促施工队伍积极学习、引进先进、可靠的施工技术和装备，加强施工安全管理，保证项目工期和质量。

## （四）经营风险及控制措施

经营风险：经营风险是指生产经营的不确定性带来的风

险。若本项目投入运营后的实际经营情况未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。同时，项目日常经营性支出涉及人力成本、维修费用等变动因素，实际支出增加也降低偿债能力。

风险控制措施：项目单位密切关注经营情况，加强项目运营及资金管理，压缩不合理支出，提高资金使用效率，保证还本付息资金。

#### 四、主管部门责任

项目主管部门负责审核、申报专项债券项目资金需求，组织做好专项债券项目的发行准备工作，督促项目单位规范使用专项债券资金，做好与对应的专项债券还本付息的衔接，加强对项目实施的监控，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。