

2025 年广东省政府专项债券（六期）
遂溪县（北潭）临港产业园区基础设施建设
项目专项债券项目募投报告

实施单位盖章：遂溪县界炮镇人民政府

主管部门盖章：遂溪县界炮镇人民政府

市(县、区)财政局盖章：遂溪县财政局

2025 年 1 月

目 录

一、项目基本情况	1
(一) 项目所处区域财政经济情况	1
(二) 本地社会发展规划和行业相关规划	- 1 -
(三) 项目情况	- 1 -
(四) 项目立项文件或实施依据	- 3 -
(五) 责任主体	- 3 -
二、项目实施重要性和经济社会效益分析	- 3 -
(一) 重要性分析	- 4 -
(二) 经济效益分析	- 4 -
(三) 社会效益分析	- 4 -
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划	- 4 -
(一) 投资估算	- 5 -
(二) 筹措方案	- 5 -
(三) 项目实施安排	- 8 -
(四) 债券资金用途	- 9 -
四、项目收益与融资平衡情况	- 9 -
(一) 项目预期成本收益	- 9 -
1. 项目收入测算	- 10 -
2. 运营成本及相关税费	- 12 -
3. 项目损益情况	- 12 -
(二) 融资收益平衡情况	- 19 -
(三) 总体评价	- 19 -
五、专项债券管理	- 19 -
(一) 债券资金概况	- 19 -
(二) 债券资金管理	- 21 -
(三) 职责分工	- 21 -
六、项目风险控制	- 23 -
(一) 潜在风险及控制措施	- 23 -
(二) 还款保障措施	- 27 -
七、其他需要说明事项	- 28 -

一、项目基本情况

(一)项目所处区域财政经济情况

项目位于湛江市遂溪县。2021-2023年，遂溪县分别实现一般公共预算收入9.31亿元、10.46亿元、10.80亿元，遂溪县政府性基金收入分别为6.29亿元、1.79亿元、2.56亿元。

表1-1 湛江市遂溪县近三年财政经济情况

项 目	2021年	2022年	2023年
地区生产总值(亿元)	415.48	426.61	426.43
一般公共预算收入(亿元)	9.31	10.46	10.80
政府性基金收入(亿元)	6.29	1.79	2.56
其中：国有土地出让收入(亿元)	5.55	1.28	1.68
政府性基金支出(亿元)	12.13	25.02	19.87
其中：国有土地出让支出(亿元)	6.13	2.03	2.02

(二)本地社会发展规划和行业相关规划

湛江通过大园区建设促进工业化发展，推动湛江高质量发展、跨越式发展对接粤港澳大湾区规划建设。湛江抓好加快大园区建设、推动大文旅开发、深化大数据应用等重点工作，在工业化、生态化、数字化融合发展上谋求新突破，全力推动高质量发展、跨越式发展。工业化发展是湛江当务之急，通过大园区建设，加速实现湛江高质量、高水平、高层次发展。

北潭港是雷州半岛最靠近东盟的港口，遂溪临港产业园是遂溪县内目前谋划的唯一临海产业园区，在省委省政府、湛江市支持谋划重点建设大型产业园区，打造一批产业发展平台的背景下

，迎来良好的发展时机。同时，建设遂溪临港产业园区，对遂溪县实现空间格局优化，高质量发展具有重要示范意义。

(三) 项目情况

1. 项目建设概况

本项目位于广东省遂溪县界炮镇西部，遂溪县临港产业园内。建设规模为总面积463.40公顷，北至合沟、界炮村西至箔寮、安塘村，南至海田、同文村，东至省道290。本项目建设内容主要包括市政道路(含道路、管线、景观、交安、照明等)、污水处理厂、自来水厂、企业服务中心、综合公园等，具体建设内容：

(1)新建道路12条，分别为园一路、园二路、园三路、园四路、园五路、经一路、经二路、经三路、经四路、经五路、经六路和经七路，总里程约19.595km。

(2)新建处理规模为 $1.5\text{万m}^3/\text{d}$ 的污水处理厂一座。净水厂设计规模近期 $2\text{万m}^3/\text{d}$ ，远期 $5\text{万m}^3/\text{d}$ 。企业服务中心总用地面积： 17292.77m^2 ，总建筑面积： 20000m^2 ，建筑层数：地上5层，地库1层，停车位：约225-450个。综合公园包含文化娱乐区、安静休息区、儿童活动区、老人活动区、体育活动区、公园管理区等。

本项目属于市政和产业园区基础设施项目，为具有一定收益性的公益型项目。项目建成后每年的收入扣除支出后略有结余，因此，能够维持项目的正常运营。

2. 项目工程方案

项目工程具体包括道路工程、交通工程、管线工程、景观工程、交通安全工程、照明工程等、污水处理厂工程、自来水厂工程、企业服务中心建筑工程、综合公园等。

（四）项目立项文件或实施依据

1. 2022年3月22日取得《遂溪县自然资源局关于遂溪县（北潭）临港产业园用地审查及规划选址意见的复函》；

2. 2022年4月1日取得《遂溪县发展和改革局作出关于遂溪县界炮镇临港产业园区基础设施建设项目可行性的批复》（遂发改〔2022〕47号）；

3. 2022年5月10日取得《遂溪县发展和改革局《关于遂溪县界炮镇临港产业园区基础设施建设项目（一期工程）设计概算的批复》（遂发改〔2022〕70号）。

本次遂溪县（北潭）临港产业园区基础设施建设项目已通过广东鸿峰律师事务所合法性审核。

（五）责任主体

本项目组织实施单位和主管部门均是遂溪县界炮镇人民政府。

统一社会信用代码	114408237075533707
机构名称	遂溪县界炮镇人民政府
机构性质	机关
机构地址	广东省湛江市遂溪县界炮镇府前路
负责人	吴国军
赋码机关	中共遂溪县机构编制委员会办公室

本项目形成资产的权属性质为国有资产，资产归属遂溪县界炮镇人民政府，符合使用专项债券资金的条件。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

(一) 重要性分析：项目投入运营后，将改善城区的交通条件，加速该区域的社会发展，将带动影响区内产业的快速发展，加强对粤港澳大湾区内特色鲜明、竞争力强、知名度高的高新技术企业的吸引力，促进新型产业项目的落地，整合园区基础资源；更多的企业入驻，将给周边乡镇提供大量的就业岗位，随之而来的是居民收入水平的增加，从而提升项目建设区域人民的经济收入和生活水平。随着物质生活水平的提高，将有力地促进社会经济活动、医疗卫生、文化教育、通讯等事业的发展。

(二) 经济效益分析：项目不仅在建设期间为当地居民 提供了直接的就业机会，而且道路开通后，由于对经济发展的促进作用，还会为当地居民提供很多的间接就业机会，提高就业者的收入，改善其生活水平。项目的建设可促进道路沿线经济布局，促进旅游开发，拓宽就业机会。通过道路的建设，将扩大社会服务容量，推进经济的发展。

(三) 社会效益分析： 该项目的建成可以较大幅度的提高路网的通行能力，提高城市的服务水平并可以在一定程度上吸引附近路网的交通量，减轻附近路网的压力，大大节约了车辆通行时间，从而获得车辆运输成本节约效益和时间节约效益；同时本项目的建设提高了园区的服务水平，并为附近的百姓带来方便；本项目的建设为企业的提供了良好的条件，取得一定的社会效益。

三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划

（一）投资估算

1. 编制依据及原则

(1) 《建设工程工程量清单计价规范》(GB50500-2013) (2) 《通用安装工程工程量计算规范》(GB50856-2013) (3) 《广东省建筑与装饰工程综合定额》 (2018年)

(2) 《广东省安装工程综合定额》(2018年)

(3) 《广东省建设工程计价通则(2018)》

(4) 《广东省建设施工机械台班费用(2018)》

(5) 工程造价参照湛江市定额站公布的工程造价信息和结合市场的材料变化概算。

2. 项目总投资

项目总投资220,720.83万元，其中建筑工程费187,220.4万元，其他费17,150.74万元，预备费16,349.69万元。

表 3-1 项目投资估算表(单位: 万元)

序号	投资估算项目名称	总金额(万元)
1	建筑工程费用合计	187,220.40
2	其他费	17,150.74
3	预备费	16,349.69
项目总投资		220,720.83

（二）筹措方案

本项目总投资220,720.83万元，其中：

1. 市场化融资资金筹措：本项目未采用市场化融资。

2. 地方政府债券资金筹措：

（1）以前发债情况：

1) 发行人前期已发行2022年广东省政府专项债券（九期）
2,700.00万元，票面利率3.40%，期限三十年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金，债券本息合计5,454.00万元，还款来源为预期项目自身收益，与本次拟发行专项债券还款来源一致。

2) 发行人前期已发行2022年广东省政府专项债券（十六期）
1,000.00万元，票面利率3.49%，期限三十年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金，债券本息合计2,047.00万元，还款来源为预期项目自身收益，与本次拟发行专项债券还款来源一致。

3) 发行人前期已发行2022年广东省政府专项债券（二十五期）
4,000.00万元，票面利率3.40%，期限三十年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金，债券本息合计8,080.00万元，还款来源为预期项目自身收益，与本次拟发行专项债券还款来源一致。

4) 发行人前期已发行2023年广东省政府专项债券（二十六期）
8,000.00万元，票面利率3.12%，期限三十年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金，债券本息合计15,488.00万元，还款来源为预期项目自身收益，与本次拟发行专项债券还款来源一致。

5) 发行人前期已发行2023年广东省政府专项债券(五十五期) 8,000.00万元,票面利率2.99%,期限三十年,在债券存续期每半年支付一次债券利息,到期一次性偿还本金,债券本息合计15,176.00万元,还款来源为预期项目自身收益,与本次拟发行专项债券还款来源一致。

6) 发行人前期已发行2024年广东省政府专项债券(十七期) 6,000.00万元,票面利率2.67%,期限三十年,在债券存续期每半年支付一次债券利息,到期一次性偿还本金,债券本息合计10,806.00万元,还款来源为预期项目自身收益,与本次拟发行专项债券还款来源一致。

7) 发行人前期已发行2024年广东省政府专项债券(六十五期) 3,000.00万元,票面利率2.41%,期限三十年,在债券存续期每半年支付一次债券利息,到期一次性偿还本金,债券本息合计5,169.00万元,还款来源为预期项目自身收益,与本次拟发行专项债券还款来源一致。

(2) 2025年拟安排专项债券资金40,000.00万元(无用于项目资本金)。

1) 2025年已发行专项债券0万元。

2) 本次2025年广东省政府专项债券(六期)拟发行专项债券资金11,000.00万元(票面利率2.50%,期限二十年)。

3) 2025年以后月份拟发行专项债券资金29,000.00万元(票面利率2.50%,期限二十年)。

(3) 以后年度计划安排专项债券资金78,800.00万元, (票面利率2.50%, 期限二十年)。

3. 非融资资金筹措: 市县财政统筹解决69,220.83万元。

表 3-2 项目资金筹措情况 (单位: 万元)

年度	项目投资	其中：已到位金额	市场化融资资金		非融资资金							地方政府专项债券融资		
				其中：已到位金额	单位自有资金	其中：已到位金额	财政性资金	其中：已到位金额	其中：已到位金额	其中：已到位金额	本次发行金额	以前发行金额	计划以后发行金额	
合计	220720.83	32700	0	0	0	0	69220.83	0	0	0	11000	32700	107800	
2022 年	7700	7700	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7700	0	
2023 年	16000	16000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	16000	0	
2024 年	9000	9000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9000	0	
2025 年	40000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11000	0	29000	
2026 年 及以后	148,020.83	0	0	0	0	0	69220.83	0	0	0	0	0	78800	

(三) 项目实施安排

1. 本项目用地、环评情况

(1) 2022 年 3 月 22 日取得遂溪县自然资源局《关于遂溪县(北潭)临港产业园用地审查及规划选址意见的复函》。

2. 本项目前期工作情况

(1) 2022年4月1日取得《遂溪县发展和改革局关于遂溪县界炮镇临港产业园区基础设施建设项目可行性的批复》(遂发改(2022)47号)。

(2) 2022年5月10日取得《遂溪县发展和改革局关于遂溪县界炮镇临港产业园区基础设施建设项目(一期工程)设计概算的批复》(遂发改(2022)70号)。

3. 本项目建设计划及内容

本次项目建设周期为60个月，即2022年6月至2027年6月。

项目建设内容包括：市政道路(含道路、管线、景观、交安、照明等)、污水处理厂、自来水厂、企业服务中心、综合公园等配套设施工程。

(四) 债券资金用途

本批次计划投入专项债券11,000.00万元，主要用于工程建设其他费11,000.00万元。

表 3-3 项目具体支出内容

序号	项目具体支出内容及金额	额度(万元)
1	工程建设其他费	11,000.00
	合计(合计金额=本批次发行额度)	11,000.00

四、项目收益与融资平衡情况

(一) 项目预期成本收益

1. 项目收入测算

该项目计划于2022年6月开始施工，预计2027年6月建成并投入使用，整体建设期5年。该项目收益主要来源于周边场地及物业收入等，具体运营情况如下：

(1) 运营收入测算

本项目在运营期间，主要包括停车场收入、广告位收入、仓库出租收入、物业出租收入、垃圾处理收入、污水处理收入，假设收入涨幅每年按5%递增，其中污水收入每三年递增5%，根据项目单位提供的资料以上具体数据假设如下：

表 4-1 项目收入假设明细表

金额单位：人民币万元

序号	项目	单位	单价	数量	使用率 (出租率)	年收入(投产第一年)
1	停车场收费收入	元/ 个·天	30	2000	100%	1,095.00
2	物业出租收入	元/m ² * 月	500	5,000	100%	1,500.00
3	仓库出租收入	元/m ² * 月	240	3772.22	100%	500.00
4	中型广告位出租收入	元/ 个·月	51,000	20	100%	612.00
5	路边广告位出租收入	元/ 个·月	500	500	100%	150.00

6	垃圾处理收入	元/吨	800	10,000		800.00
7	污水处理收入	元/吨	1	10,000,000		1,000.00

综上，本项目经营期内，项目总收入为571,895.96 元，项目收入明细表如下：

表 4-2 运营收入测算表

金额单位：人民币万元

债券存续期	停车场收费收入	物业出租收入	仓库出租收入	中型广告位出租收入	路边广告位出租收入	垃圾处理收入	污水处理收入	合计
建设期5年								
2027 年	1,095.00	1,500.00	500.00	612.00	150.00	800.00	1,000.00	5,657.00
2028 年	2,299.50	3,150.00	1,050.00	1,285.20	315.00	1,680.00	2,100.00	11,879.70
2029 年	2,414.48	3,307.50	1,102.50	1,349.46	330.75	1,764.00	2,100.00	12,368.69
2030 年	2,535.20	3,472.88	1,157.63	1,416.93	347.29	1,852.20	2,100.00	12,882.12
2031 年	2,661.96	3,646.52	1,215.51	1,487.78	364.65	1,944.81	2,205.00	13,526.23
2032 年	2,795.06	3,828.84	1,276.28	1,562.17	382.88	2,042.05	2,205.00	14,092.29
2033 年	2,934.81	4,020.29	1,340.10	1,640.28	402.03	2,144.15	2,205.00	14,686.65
2034 年	3,081.55	4,221.30	1,407.10	1,722.29	422.13	2,251.36	2,315.25	15,420.98
2035 年	3,235.63	4,432.37	1,477.46	1,808.41	443.24	2,363.93	2,315.25	16,076.27
2036 年	3,397.41	4,653.98	1,551.33	1,898.83	465.40	2,482.13	2,315.25	16,764.32
2037 年	3,567.28	4,886.68	1,628.89	1,993.77	488.67	2,606.23	2,431.01	17,602.54
2038 年	3,745.64	5,131.02	1,710.34	2,093.46	513.10	2,736.54	2,431.01	18,361.11
2039 年	3,932.93	5,387.57	1,795.86	2,198.13	538.76	2,873.37	2,431.01	19,157.62
2040 年	4,129.57	5,656.95	1,885.65	2,308.03	565.69	3,017.04	2,552.56	20,115.50

2041 年	4,336.05	5,939.79	1,979.93	2,423.44	593.98	3,167.89	2,552.56	20,993.65
2042 年	4,552.85	6,236.78	2,078.93	2,544.61	623.68	3,326.29	2,552.56	21,915.70
2043 年	4,780.50	6,548.62	2,182.87	2,671.84	654.86	3,492.60	2,680.19	23,011.49
2044 年	5,019.52	6,876.05	2,292.02	2,805.43	687.61	3,667.23	2,680.19	24,028.05
2045 年	5,270.50	7,219.86	2,406.62	2,945.70	721.99	3,850.59	2,680.19	25,095.44
2046 年	5,534.02	7,580.85	2,526.95	3,092.99	758.09	4,043.12	2,814.20	26,350.21
2047 年	5,810.72	7,959.89	2,653.30	3,247.64	795.99	4,245.28	2,814.20	27,527.02
2048 年	6,101.26	8,357.89	2,785.96	3,410.02	835.79	4,457.54	2,814.20	28,762.66
2049 年	6,406.32	8,775.78	2,925.26	3,580.52	877.58	4,680.42	2,954.91	30,200.79
2050 年	6,726.64	9,214.57	3,071.52	3,759.55	921.46	4,914.44	2,954.91	31,563.08
2051 年	7,062.97	9,675.30	3,225.10	3,947.52	967.53	5,160.16	2,954.91	32,993.49
2052 年	7,416.12	10,159.06	3,386.35	4,144.90	1,015.91	5,418.17	3,102.66	34,643.17
2053 年	7,786.92	10,667.02	3,555.67	4,352.14	1,066.70	5,689.08	3,102.66	36,220.19
合计	118630.41	162507.36	54169.13	66303.04	16250.76	86670.62	67364.68	571895.96

2. 运营成本及相关税费

根据单位提供资料，本项目成本主要包括为人员工资福利费、耗电成本、材料费、日常修理费和管理、销售等费用。

(1) 人员工资福利费

本项目人员管理费主要指人员工资薪酬及福利费，参考同类项目情况，本项目运营管理需 100 人，经查询，结合项目所在地工资薪酬和服务内容综合考虑并下浮，假设人员月薪为 3,000.00 元/人，按 3%逐年递增。

(2) 材料费

根据可研报告，建设内容（含道路、 管线、景观、交安、照明等）、污水处理厂、自来水厂、企业服务中心、综合公园等。 管线、路灯和设施等材料损耗相关费暂定为每年收入的 8%估算。

（3）日常修理费

根据可研报告，建设内容（含道路、 管线、景观、交安、照明等）、污水处理厂、自来水厂、企业服务中心、综合公园等。 管线、路灯和设施等日常修理费暂定为每年材料费用的 1%估算。

（4）管理、销售等费用

根据项目运营基本情况，该项目主要包括管理费及运营中不可预知的费用，出于谨慎性原则考虑，每年按外购原辅材料费、工资福利费、日常修理费、等费用之和的 10%进行估算。

综上，本项目经营期内总成本为 66,753.10 万元，项目成本明细表如下：

表 4-3 运营成本测算表

金额单位：人民币万元

债券存续期	人员工资福利费	材料费用	日常修理费	管理、销售等费用	合计
建设期 5 年					
2027 年	180.00	452.56	4.53	63.71	700.79
2028 年	370.80	950.38	9.50	133.07	1,463.75
2029 年	381.92	989.49	9.89	138.13	1,519.45
2030 年	393.38	1,030.57	10.31	143.43	1,577.68
2031 年	405.18	1,082.10	10.82	149.81	1,647.91
2032 年	417.34	1,127.38	11.27	155.60	1,711.59
2033 年	429.86	1,174.93	11.75	161.65	1,778.19
2034 年	442.75	1,233.68	12.34	168.88	1,857.65
2035 年	456.04	1,286.10	12.86	175.50	1,930.50
2036 年	469.72	1,341.15	13.41	182.43	2,006.70

2037 年	483.81	1,408.20	14.08	190.61	2,096.70
2038 年	498.32	1,468.89	14.69	198.19	2,180.09
2039 年	513.27	1,532.61	15.33	206.12	2,267.33
2040 年	528.67	1,609.24	16.09	215.40	2,369.40
2041 年	544.53	1,679.49	16.79	224.08	2,464.90
2042 年	560.87	1,753.26	17.53	233.17	2,564.82
2043 年	577.69	1,840.92	18.41	243.70	2,680.72
2044 年	595.03	1,922.24	19.22	253.65	2,790.14
2045 年	612.88	2,007.64	20.08	264.06	2,904.65
2046 年	631.26	2,108.02	21.08	276.04	3,036.40
2047 年	650.20	2,202.16	22.02	287.44	3,161.82
2048 年	669.71	2,301.01	23.01	299.37	3,293.10
2049 年	689.80	2,416.06	24.16	313.00	3,443.02
2050 年	710.49	2,525.05	25.25	326.08	3,586.87
2051 年	731.81	2,639.48	26.39	339.77	3,737.45
2052 年	753.76	2,771.45	27.71	355.29	3,908.22
2053 年	776.37	2,897.62	28.98	370.30	4,073.26
合计	14475.46	45751.68	457.50	6068.48	66753.10

3. 项目损益情况

(1) 融资资金概况

1) 2025 年度拟发行债券应付本息情况

a、2025 年本次拟发行债券应付本息情况

2025 年本次拟发行债券 11,000.00 万元，发行利率 2.50%，期限二十年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性还本，自发行之日起二十年债券存续期应还本息合计 16,500.00 万元，详情如下：

2025 年度本次拟发行债券应付本息情况表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息
第一年	-	-	11000	2.50%	275
第二年	11000	-	11000	2.50%	275

.....
第二十年	11000	11000		2.50%	275
合计	-	11000	-	-	5500
本息合计	16500				

b、2025年度以后月份拟发行债券应付本息情况

2025年以后月份拟发行债券29,000.00万元，发行利率2.50%，期限二十年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性还本，自发行之日起二十年债券存续期应还本息合计43,500.00万元，详情如下：

2025 年度以后月份拟发行债券应付本息情况表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息
第一年	-	-	29000	2.50%	725
第二年	29000	-	29000	2.50%	725
.....
第二十年	29000	29000		2.50%	725
合计	-	29000	-	-	14500
本息合计	43500				

2) 前期已发行债券应付本息情况：

发行人前期已发行 2022 年广东省政府专项债券(九期)2,700.00 万元，票面利率 3.40%，期限三十年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金，债券本息合计 5,454.00 万元，还款来源为预期项目自身收益，与本次拟发行专项债券还款来源一致。

发行人前期已发行 2022 年广东省政府专项债券（十六期）1,000.00 万元，票面利率 3.49%，期限三十年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金，债券本息合计 2,047.00

万元，还款来源为预期项目自身收益，与本次拟发行专项债券还款来源一致。

发行人前期已发行 2022 年广东省政府专项债券（二十五期）4,000.00 万元，票面利率 3.40%，期限三十年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金，债券本息合计 8,080.00 万元，还款来源为预期项目自身收益，与本次拟发行专项债券还款来源一致。

发行人前期已发行 2023 年广东省政府专项债券（二十六期）8,000.00 万元，票面利率 3.12%，期限三十年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金，债券本息合计 15488.00 万元，还款来源为预期项目自身收益，与本次拟发行专项债券还款来源一致。

发行人前期已发行 2023 年广东省政府专项债券（五十五期）8,000.00 万元，票面利率 2.99%，期限三十年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金，债券本息合计 15176.00 万元，还款来源为预期项目自身收益，与本次拟发行专项债券还款来源一致。

发行人前期已发行 2024 年广东省政府专项债券（十七期）6,000.00 万元，票面利率 2.67%，期限三十年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金，债券本息合计 10806.00 万元，还款来源为预期项目自身收益，与本次拟发行专项债券还款来源一致。

发行人前期已发行 2024 年广东省政府专项债券（六十五期）3,000.00 万元，票面利率 2.41%，期限三十年，在债券存续期每半

年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金，债券本息合计 5169.00 万元，还款来源为预期项目自身收益，与本次拟发行专项债券还款来源一致。

3) 以后年度计划发行债券应付本息情况：发行人以后拟发行债券募集资金用于遂溪县（北潭）临港产业园区基础设施建设项目，合计发行债券 78,800.00 万元，发行利率为 2.50%，期限二十年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金，经测算，以后计划发行专项债券本息合计 118,200.00 万元，还款来源为预期项目自身收益，与本次拟发行专项债券还款来源一致。

4) 经测算，预期项目收益需偿还的总债务融资本息合计 240,420.00 万元。

项目	金额（万元）	备注
1. 前期已发行债券本息合计	62,220.00	
2. 2025 年度拟发行债券本息合计	60,000.00	
3. 以后计划发行债券本息合计	118,200.00	
项目总债务融资本息	240,420.00	

（2）债券存续期间累计运营结余

经测算，债券存续期内累计运营收入结余 505,142.83 万元。

表 4-4 运营结余测算情况表

金额单位：人民币万元

债券存续期	收入	成本	结余
建设期 5 年			

2027 年	5,657.00	700.79	4,956.21
2028 年	11,879.70	1,463.75	10,415.95
2029 年	12,368.69	1,519.45	10,849.24
2030 年	12,882.12	1,577.68	11,304.44
2031 年	13,526.23	1,647.91	11,878.31
2032 年	14,092.29	1,711.59	12,380.69
2033 年	14,686.65	1,778.19	12,908.46
2034 年	15,420.98	1,857.65	13,563.34
2035 年	16,076.27	1,930.50	14,145.77
2036 年	16,764.32	2,006.70	14,757.62
2037 年	17,602.54	2,096.70	15,505.83
2038 年	18,361.11	2,180.09	16,181.02
2039 年	19,157.62	2,267.33	16,890.29
2040 年	20,115.50	2,369.40	17,746.09
2041 年	20,993.65	2,464.90	18,528.75
2042 年	21,915.70	2,564.82	19,350.88
2043 年	23,011.49	2,680.72	20,330.76
2044 年	24,028.05	2,790.14	21,237.91
2045 年	25,095.44	2,904.65	22,190.80
2046 年	26,350.21	3,036.40	23,313.82
2047 年	27,527.02	3,161.82	24,365.19
2048 年	28,762.66	3,293.10	25,469.55
2049 年	30,200.79	3,443.02	26,757.77
2050 年	31,563.08	3,586.87	27,976.22
2051 年	32,993.49	3,737.45	29,256.04
2052 年	34,643.17	3,908.22	30,734.95
2053 年	36,220.19	4,073.26	32,146.93

合计	571,895.96	66,753.10	505,142.83
----	------------	-----------	------------

（二）融资收益平衡情况

本次融资项目收益为项目完成后运营产生的现金流入，收益覆盖债券本息倍数为 2.10 倍（详见下表）：

收益覆盖债券本息倍数

金额单位：人民币万元

项目	金额（万元）	备注
一、项目收益	505,142.83	
二、项目总债务融资本息	240,420.00	
1. 前期已发行债券本息合计	62,220.00	
2. 2024 年度拟发行债券本息合计	60,000.00	
3. 以后年度拟发行债券本息合计	118,200.00	
三、收益覆盖债券本息倍数	2.10	

经上述测算，在对项目收益预测及所依据的各项假设前提下，在债券存续期内运营累计结余 505,142.83 万元，专项债券本息合计 240,420.00 万元，运营结余对债券本息的覆盖倍数为 2.10 倍。本次评价的遂溪县（北潭）临港产业园区基础设施建设项目预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资的平衡。

（三）总体评价

综上所述，项目收益可以覆盖融资成本，项目融资平衡情况已经广东千福田会计师事务所审计通过，不能偿还的风险较低。

五、专项债券管理

（一）债券资金概况

1. 本次拟发行债券应付本息情况

发行人本次拟发行专项债券募集资金用于遂溪县（北潭）临港产业园区基础设施建设项目，发行金额 11,000.00 万元，假定票面利率 2.50%，期限 20 年，从 2025 年起计算利息，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金。自发行之日起 20 年债券存续期应付本息合计 60,000.00 万元。

2. 前期已发行债券应付本息情况：

发行人前期已发行 2022 年广东省政府专项债券（九期）2,700.00 万元，票面利率 3.40%，期限三十年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金，债券本息合计 5,454.00 万元，还款来源为预期项目自身收益，与本次拟发行专项债券还款来源一致。

发行人前期已发行 2022 年广东省政府专项债券（十六期）1,000.00 万元，票面利率 3.49%，期限三十年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金，债券本息合计 2,047.00 万元，还款来源为预期项目自身收益，与本次拟发行专项债券还款来源一致。

发行人前期已发行 2022 年广东省政府专项债券（二十五期）4,000.00 万元，票面利率 3.40%，期限三十年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金，债券本息合计 8,080.00 万元，还款来源为预期项目自身收益，与本次拟发行专项债券还款来源一致。

发行人前期已发行 2023 年广东省政府专项债券（二十六期）8,000.00 万元，票面利率 3.12%，期限三十年，在债券存续期每半

年支付一次债券利息,到期一次性偿还本金,债券本息合计 15488.00 万元,还款来源为预期项目自身收益,与本次拟发行专项债券还款来源一致。

发行人前期已发行 2023 年广东省政府专项债券(五十五期) 8,000.00 万元,票面利率 2.99%,期限三十年,在债券存续期每半年支付一次债券利息,到期一次性偿还本金,债券本息合计 15176.00 万元,还款来源为预期项目自身收益,与本次拟发行专项债券还款来源一致。

发行人前期已发行 2024 年广东省政府专项债券(十七期) 6,000.00 万元,票面利率 2.67%,期限三十年,在债券存续期每半年支付一次债券利息,到期一次性偿还本金,债券本息合计 10806.00 万元,还款来源为预期项目自身收益,与本次拟发行专项债券还款来源一致。

发行人前期已发行 2024 年广东省政府专项债券(六十五期) 3,000.00 万元,票面利率 2.41%,期限三十年,在债券存续期每半年支付一次债券利息,到期一次性偿还本金,债券本息合计 5169.00 万元,还款来源为预期项目自身收益,与本次拟发行专项债券还款来源一致。

(二) 债券资金管理

本项目取得的收入纳入政府性基金收入或专项收入,应按照项目对应的专项债券余额专门用于偿还到期债券本金和利息。根据项目专项债券余额和期限合理预计还本付息资金并列入年度预算安排。遂溪县界炮镇人民政府按照还本付息计划和预算编制安排及时将还本付息资金缴交财政,纳入政府性基金预算管理,收入实现与还本

付息周期错配时的流动性管理要求。

（三）职责分工

遂溪县财政局负责按照专项债务管理规定，审核确定专项债券项目融资平衡方案及相关管理办法，组织做好信息披露等工作。负责组织项目专项债券发行工作。负责组织项目对应专项债券还本付息等存续期管理。遂溪县财政局应组织建立相应的资产登记和统计报告制度，会同遂溪县界炮镇人民政府加强专项债券项目对应资产管理。

遂溪县界炮镇人民政府负责组织制定专项债券项目融资平衡方案，督促指导项目单位做好项目专项债券发行准备工作和信息披露有关工作。负责对项目建设、资金使用和还本付息进行监督，指导项目单位加快项目建设、规范专项债券资金使用，加快专项债券资金支出使用进度。合理评估发行项目专项债券对应项目风险并组织风险应对工作。负责编制项目专项债券还本付息年度预算，督促项目单位及时上缴项目收益用于还本付息，确保债券还本付息不出任何风险。项目主管部门、项目单位应当认真履行项目建设、运营、维护责任，保障项目如期实施，确保项目收益与融资平衡。及时组织遂溪县界炮镇人民政府将项目形成的资产进行资产登记管理。

遂溪县界炮镇人民政府负责按照债券发行组织等统一安排，研究制定专项债券项目融资平衡方案，及时提供项目专项债券发行和信息披露有关项目信息。负责项目建设、运营管理，规范专项债券资金使用，加快专项债券资金支出进度。负责分析预测发行项目专项债券对应项目风险并提出应对措施。负责落实债券还本付息资金来源，按时足额缴交项目对应的政府性基金预算收入和专项收入。及时将项目形成的资产按照约定的产权归属进行资产登记管理。

六、项目风险控制

（一）潜在风险及控制措施

本项目可能存在潜在的工程实施风险、组织及管理风险、财务及融资风险、收益实现规模与预期存在差异的风险、收益专项用于偿债的操作风险、利率波动风险等。本期专项债券发行的主要法律风险及风险控制措施如下：

1. 影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施。

（1）自然环境和施工条件带来的风险

风险因素：

- 1) 突发事件影响，如恶劣天气、地震、临时停水、停电、交通中断等；
- 2) 提供的场地条件不及时或不能正常满足工程需要；
- 3) 外界配合条件有问题，如交通运输受阻，水、电供应条件不具备等；
- 4) 监理到位工作不到位，影响工期；
- 5) 施工出现质量问题，延误工期。

风险应对措施：

- 1) 基础工程尽量避开雨季施工，否则应采取有效防护措施；
- 2) 施工工棚搭建满足防震要求；
- 3) 做好防止交通中断、停电、停水应急预案；
- 4) 强化前期地质勘查工作，防止因地质勘测不到位造成的停工；
- 5) 项目建设前周密设计供排水、供配电方案，防止水电供应造成停工；
- 6) 搞好社会稳定风险评估和防范方案，密切与相关单位沟通，减少单位临时工程施工干扰，市民闹事，节假日交通管制，市容整

顿的限制等造成的工期延误；

7) 与监理单位签订严格、职责明确的监理合同，加强对监理单位的监管，明确监理单位的责任；

8) 强化质量管理，严格按照规范和条例招投标、施工、监理和质量检查，杜绝质量问题影响施工进度。

(2) 施工方风险

风险因素：

- 1) 施工计划不周详；
- 2) 施工技术力量达不到要求；
- 3) 施工组织能力差；
- 4) 对施工图纸的领会能力差；
- 5) 施工应急预案差；
- 6) 施工单位提交的材料、样品不及时，导致工期延误；
- 7) 施工过程中出现质量问题；
- 8) 施工人员不就位或施工过程中施工人员不足。

风险控制措施：

1) 通过招投标选择社会信誉好，技术力量强、管理能力高的施工队伍；

2) 进行事前控制：审核施工单位提交的施工进度计划；审核施工单位提交的施工方案；审核施工单位提交的施工总平面图；制定材料、设备的采、供计划；按期完成现场障碍物的拆除，及时向施工单位提供现场；落实施工临时供水、供电，接通施工道路、电话线路，及时为施工单位创造必要的施工条件。

3) 进行工程进度的检查：审批施工计划及施工修改计划；审核施工单位每周、每月提交的工程进度报告；按合同要求，及时进行

工程计量验收和质量验收；做好有关进度、计量方面的签证；进行工程进度的动态管理；为工程进度款的支付签署进度、计量方面认证意见；组织现场协调会。

4) 进行事后控制：要求施工单位制定保证总工期不突破的对策措施，主要有技术措施、组织措施、经济措施、合同措施；要求施工方制定月、季工期进度拖延后的补救措施；调整相应的施工计划、材料设备、资金供应计划等，在新的条件上组织新的协调和平衡。

(3) 资金落实情况

风险因素：

- 1) 资金不到位，工程款不能按时拨付影响施工，导致耽误工期；
- 2) 资金不到位，影响材料供应商不能及时供货，导致耽误工期；
- 3) 资金不到位，导致监理、质检等与施工相关的部门无法工作，导致耽误工期。

风险应对措施：

- 1) 资金不足额就位，不得开工建设；
- 2) 严格财经制度，防止建设资金被贪污、挪用；

(4) 工程事故。

风险因素：

- 1) 人身安全对施工工期的影响；
- 2) 设备损毁对施工工期的影响；
- 3) 火灾、电击对设备、设施破坏对工期的影响；
- 4) 事故处理不当，引起群体事件，影响建设工期。

风险应对措施：

- 1) 编制和执行施工安全工作守则，建立安全报告制度，设立专职安全监理和安全员；

2)加强对施工人员的安全教育，增强施工人员的安全防范意识，提高安全防范自救能力：

3)配发和使用安全帽、安全带、安全网、安全标志等安全设备：

4)施工场所按规定进行围挡封闭，架设安全网。洞口及临边进行防护；

5)对结构复杂、危险性大、特性较多的特殊工程（如起重吊装作业、脚手架工程、模板工程、基坑支护等）要采取专项安全措施；

6)考虑不同季节对施工的不安全因素，在雨季施工应做好防电、防雷、防坍塌和防强风的工作。冬季施工应做好防风、防火、防滑等工作。

2. 影响项目收益的风险及控制措施

（1）市场风险

风险因素：

市场利率波动将会对本项目财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险应对措施：

为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，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。

（2）财务风险

风险因素：

1) 资金周转风险：本项目基础设施投入资金较大，建设资金部分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，项目可能出现资金周转困难；

2) 投资估算风险：本项目总投资的不准确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，由于本项目建设周期较短，未来国家及地方政策、法规、市场等因素的变化不确定性较小。

风险应对措施：

1) 充分考虑项目建设的特点，对项目基础设施建设进行周密的安排，保证按期完工，充分落实建设所需资金。

2) 加强促进现金回流。项目实施方和项目主管单位应实时监管项目的变现情况，确保债券发行资金的按时回笼，以增强项目的抗风险能力。

3) 委托中介机构对实施过程中，定期对估算投资进行审核验证，如发现对估算投资产生影响的情况，应及时采取措施进行解决。

（二）还款保障措施

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，及时按照约定逐级向省财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由

省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。未按时足额向省财政缴纳专项债券还本付息资金的，省财政采取适当方式扣回。

七、其他需要说明事项

无。