

2025 年广东省政府专项债券（六期）

吴川市农村人居环境综合整治项目

专项债券项目募投报告

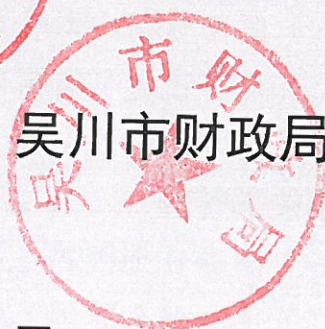
实施单位盖章：吴川市农业农村局



主管部门盖章：吴川市农业农村局



市（县、区）财政局盖章：吴川市财政局



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	- 2 -
(四) 项目立项文件或实施依据	- 3 -
(五) 责任主体	- 4 -
二、项目实施重要性和经济社会效益分析	- 4 -
(一) 重要性分析	- 4 -
(二) 经济效益分析	- 5 -
(三) 社会效益分析	- 6 -
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划	- 7 -
(一) 投资估算	- 7 -
(二) 筹措方案	- 8 -
(三) 项目实施安排	- 10 -
(四) 债券资金用途	- 11 -
四、项目收益与融资平衡情况	- 11 -
(一) 项目预期成本收益	- 11 -
(二) 融资收益平衡情况	- 19 -
(三) 总体评价	- 20 -
五、专项债券管理	- 20 -
(一) 债券资金概况	- 20 -
(二) 债券资金管理	- 23 -
(三) 职责分工	- 23 -
六、项目风险控制	- 24 -
(一) 潜在风险及控制措施	- 24 -
(二) 还款保障措施	- 30 -
七、其他需要说明事项	- 31 -

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

项目位于湛江吴川市。吴川市位于广东省西南部、雷州半岛东北部，鉴江下游、南海之滨。管辖 10 个镇、5 个街道办事处和 1 个省级经济技术开发区。近年来，吴川国民经济和社会发展取得历史性突破，经济发展迈上新台阶，重大项目顺利推进，生态建市初见成效。2021-2023 年，吴川市分别实现一般公共预算收入 15.01 亿元、8.87 亿元、9.60 亿元，吴川市政府性基金收入分别为 6.06 亿元、4.02 亿元、4.83 亿元。

表 1-1 吴川市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）	304.41	298.20	314.89
一般公共预算收入（亿元）	15.01	8.87	9.60
政府性基金收入（亿元）	6.06	4.02	4.83
其中：国有土地出让收入（亿元）	5.19	3.16	3.65
政府性基金支出（亿元）	14.00	23.24	21.34
其中：国有土地出让支出（亿元）	4.04	0.96	0.85

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

乡村振兴战略是以习近平同志为核心的党中央对“三农”工作作出的重大决策部署，是决胜全面建成小康社会、全面建设社会主义现代化国家的重大历史任务，是新时代“三农”工作的总抓手。习近平总书记强调，乡村振兴是一盘大棋，

要沿着正确方向把这盘大棋走好，必须规划先行，科学制定乡村振兴战略规划，增强规划的前瞻性、约束性、指导性、操作性。

规划中按照产业兴旺、生态宜居、乡风文明、治理有效、生活富裕的总要求，以推进产业振兴、生态振兴、文化振兴、组织振兴、人才振兴等“五个振兴”及提升城乡基础设施一体化水平、城乡公共服务均等化水平、高质量稳定脱贫水平等“三个提升”为重点任务，对广东省实施乡村振兴战略作出阶段性谋划，细化实化工作重点、政策措施、推进机制，部署重大工程、重大计划、重大行动，确保我省实施乡村振兴战略落实落地。

（三）项目情况

1. 项目建设概况

本项目为对吴川全域 15 个镇（街道）进行人居环境综合整治改造，建设内容为：①农村生活污水综合治理，建设排污管网总长 51.69 公里，污水处理设施 436 套，总处理规模 22892m³/d；②建设垃圾处理站 8 个；③农村改善配套设施，含公厕 39 座（50 m²/座）、配套建设沉淀池；停车场 42600 平方米，约 1200 个停车位。

本项目为吴川市农村人居环境综合整治项目，项目的建设是落实吴川市十四五规划和 2035 年远景目标纲要的重要举措，是吴川市实施乡村振兴战略的重要组成部分，是改善

吴川市农村人居环境的需要，是建设生态宜居美丽乡村的重要内容，是提升吴川市必要基础设施的需要，项目的建设是十分必要的。

本项目属于农林水利项目，为有一定收益性的公益类项目。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

本项目为对吴川全域 15 个镇（街道）进行人居环境综合整治改造，建设内容为：①农村生活污水综合治理，建设排污管网总长 51.69 公里，污水处理设施 436 套，总处理规模 22892m³/d；②建设垃圾处理站 8 个；③农村改善配套设施，含公厕 39 座（50m²/座）、配套建设沉淀池；停车场 42600 平方米，约 1200 个停车位。

（四）项目立项文件或实施依据

1. 2022 年 10 月 13 日取得湛江市生态环境局吴川分局《关于吴川市农村人居环境综合整治项目环保意见的复函》（吴环函〔2022〕255 号）；

2. 2022 年 10 月 18 日取得吴川市自然资源局《吴川市自然资源局关于吴川市农村人居环境综合整治项目规划选址及用地意见的复函》（吴自然资函（规管）〔2022〕230 号）；

3. 2022 年 10 月 29 日取得吴川市人民政府《关于同意实施吴川市农村人居环境综合整治项目的批复》（吴府函〔2022〕

222 号)；

4. 2022 年 11 月 1 日取得吴川市发展和改革局《吴川市发展和改革局关于同意吴川市农村人居环境综合整治项目可行性研究报告的批复》（吴发改农〔2022〕270 号）。

本次吴川市农村人居环境综合整治项目已通过广东朝胜律师事务所合法性审核。

（五）责任主体

本项目组织实施单位是吴川市农业农村局，主管部门是吴川市农业农村局。

统一社会信用代码	11440883MB2D1028X0
机构名称	吴川市农业农村局
机构性质	机关
机构地址	广东省湛江市吴川市梅录街道人民西路 27 号
负责人	骆禹荣
赋码机关	中共吴川市委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，资产归属吴川市农业农村局，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

改善农村人居环境，是以习近平同志为核心的党中央从战略和全局高度作出的重大决策部署，是实施乡村振兴战略的重点任务，事关广大农民根本福祉，事关农民群众健康，事关美丽中国建设。

我国农村人居环境总体质量水平不高，还存在区域发展不平衡、基本生活设施不完善、管护机制不健全等问题，与农业农村现代化要求和农民群众对美好生活的向往还有差距。为加快农村人居环境整治提升，2021年12月，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《农村人居环境整治提升五年行动方案(2021-2025年)》。《方案》提出“以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻党的十九大和十九届二中、三中、四中、五中、六中全会精神，坚持以人民为中心的发展思想，践行绿水青山就是金山银山的理念，深入学习推广浙江“千村示范、万村整治”工程经验，以农村厕所革命、生活污水垃圾治理、村容村貌提升为重点，巩固拓展农村人居环境整治三年行动成果，全面提升农村人居环境质量，为全面推进乡村振兴、加快农业农村现代化、建设美丽中国提供有力支撑。”的指导思想。并提出行动目标为“到2025年，农村人居环境显著改善生态宜居美丽乡村建设取得新进步。农村卫生厕所普及率稳步提高，厕所粪污基本得到有效处理；农村生活污水治理率不断提升，乱倒乱排得到管控；农村生活垃圾无害化处理水平明显提升，有条件的村庄实现生活垃圾分类、源头减量；农村人居环境治理水平显著提升，长效管护机制基本建立。”

（二）经济效益分析

项目投资较大，建设期的工程管理、设计、施工、

监理会创造一定的就业机会：项目建成后，项目运营也将提供一定数量的岗位。因此，项目的建设有利于当地居民的就业。

项目建设有利于提升当地生态环境，符合国家现行宏观经济政策，有利于生产要素优化配置，提高土地集约化利用程度，有利于城市基础设施的建设，对优化投资环境都将有着明显的积极作用。其有利于提升吴川市的城市形象，提高投资吸引力，进而推动社会经济的发展。

（三）社会效益分析

项目与所在地有着较强的互适性，拟建项目对当地社会环境影响无负面影响，容易为当地社会、人文环境所接纳，社会适应性较好，具有良好的社会效益，项目建设与实施有利于吴川市总体规划的实施，为农村基础设施建设创造了良好的基础条件，对创造新的经济增长点具有重大意义，有利于社会经济发展，将得到政府和广大村民的大力支持。本项目建设与吴川市总体规划和发展需求紧密结合，项目的实施能一定程度上提高当地居民的收入、提供一定的就业岗位、一定范围内提高当地居民的生活水平和生活质量，还能极大改善农村基础设施硬件条件和人居环境，完善片区服务功能，对于推动吴川市农村人居环境综合整治和区域经济发展有积极的促进作用。

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);
- (4)《广东省安装工程综合定额》(2018年);
- (5)《广东省建设工程计价通则》(2018)》;
- (6)《广东省建设施工机械台班费用(2018)》;
- (7)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

项目总投资估算 225000 万元,其中工程费用 192798 万元,工程建设其他费用 15535 万元,预备费 16667 万元。项目资金来源由地方政府专项债券资金及地方政府财政资金统筹解决。

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	工程费用	192798
2	工程建设其他费用	15535
3	预备费	16667
项目总投资		225000

（二）筹措方案

本项目总投资 225000 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) 2023 年已调整 2022 年广东省政府专项债券（三十一期）已发行专项债券资金 3000 万元，目前资金已到位（发行利率 3.37%，期限 30 年，无用于项目资本金）。

2) 2023 年广东省政府专项债券（四期）已发行专项债券资金 4000 万元，目前资金已到位（发行利率 3.12%，期限 15 年，无用于项目资本金）；

3) 2023 年广东省政府专项债券（十二期）已发行专项债券资金 4000 万元，目前资金已到位（发行利率 3.08%，期限 15 年，无用于项目资本金）；

4) 2023 年绿美广东专项债券（三期）--2023 年广东省政府专项债券（二十八期）已发行债券 2000 万元，目前资金已到位（发行利率 2.92%，期限 15 年，无用于项目资本金）。

5) 2023 年广东省政府专项债券（三十五期）已发行债券 2000 万元，目前资金已到位（发行利率 2.99%，期限 15 年，无用于项目资本金）；

6) 2024 年广东省政府专项债券（十七期）已发行债券 3000 万元，目前资金已到位（发行利率 2.67%，期限 30 年，

无用于项目资本金)；

7) 2024 年广东省政府专项债券(六十五期)已发行债券 5000 万元，目前资金已到位(发行利率 2.41%，期限 30 年，无用于项目资本金)；

8) 2024 年广东省政府专项债券(七十三期)已发行债券 5000 万元，目前资金已到位(发行利率 2.21%，期限 30 年，无用于项目资本金)；

9) 2024 年广东省政府专项债券(七十八期)已发行债券 8400 万元，目前资金已到位(发行利率 2.36%，期限 30 年，无用于项目资本金)；

(2) 2025 年拟安排专项债券资金 90000 万元。

1) 本次 2025 年广东省政府专项债券(六期)拟发行债券 13000.00 万元(发行利率 2.50%，期限 20 年，无用于项目资本金)。

2) 2025 年以后月份拟发行债券 77000.00 万元(发行利率 2.50%，期限 20 年，无用于项目资本金)。

(3) 计划以后年度发行专项债券资金 53600 万元。

3. 非融资资金筹措：本项目由财政性资金解决 45000 万元。

表 3-2 项目资金筹措情况（单位：万元）

年度	项目 投资	已到位 金额	市场化融 资资金	已到位 金额	非融 资 资 金						地 方 政 府 专 项 债 券 融 资		
					单 位 自 有 资 金	其 中： 已 到 位 金 额	财 政 资 金	其 中： 已 到 位 金 额	其 他	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	225000	36400					45000				13000	36400	130600
2022 年	3000	3000										3000	
2023 年	12000	12000										12000	
2024 年	21400	21400										21400	
2025 年	90000										13000		77000
2026 年及 以后	98600						45000						53600

（三）项目实施安排

1. 本项目用地、环评情况

(1) 2022 年 10 月 13 日取得湛江市生态环境局吴川分局《关于吴川市农村人居环境综合整治项目环保意见的复函》（吴环函〔2022〕255 号）；

(2) 2022 年 10 月 18 日取得吴川市自然资源局《关于吴川市农村人居环境综合整治项目规划选址及用地意见的复函》（吴自然资函（规管）〔2022〕230 号）。

2. 本项目前期工作情况

(1) 2022 年 10 月 29 日取得吴川市人民政府《关于同意实施吴川市农村人居环境综合整治项目的批复》（吴府函〔2022〕222 号）；

(2) 2022 年 11 月 1 日取得吴川市发展和改革局《吴川市发展和改革局关于同意吴川市农村人居环境综合整治项目可行性研究报告的批复》（吴发改农〔2022〕270 号）。

3. 本项目建设计划及内容

本项目已于 2023 年 3 月开工，计划 2026 年 12 月底竣工，运营期为 2027 年 1 月至 2054 年 12 月。

本项目为对吴川全域 15 个镇(街道)进行人居环境综合整治改造，建设内容为：①农村生活污水综合治理，建设排污管网总长 51.69 公里，污水处理设施 436 套，总处理规模 22892 m³/d；②建设垃圾处理站 8 个；③农村改善配套设施，含公厕 39 座(50m²/座)、配套建设沉淀池：停车场 42600 m²，约 1200 个停车位。

(四) 债券资金用途

本批次专项债券资金计划投入 13000 万元，主要用于项目工程费用 13000 万元。

表 3-3 项目具体支出内容（单位：万元）

序号	项目具体支出内容及金额	额度（万元）
1	工程费用	13000
	合计（合计金额 1=本批次发行额度）	13000

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

本项目建设周期为45个月，开工时间为2023年3月，2026年12月竣工，预计2027年1月投入使用。本项目建成运行后主要收入来源是广告牌收入、污水处理增量收入、垃圾综合处理增量收入，明细如下：

（1）广告牌收入

本项目建成后，拟在道路两侧悬挂小广告牌，在道路重要节点设置大广告牌。本项目新建和改造道路共计约1680KM，小广告牌间距25M按考虑，大广告牌间距2000M按考虑，故本项目预计在道路设置小广告牌67200个，大广告牌840个。

小广告牌按350元/个*月，大广告牌按10万元/年计算，项目建成后投放率按80%。

（2）污水处理增量收入

本项目建成后，预计增加污水处理量22892吨/d，污水处理单价暂按6.0元/吨考虑，故项目每年产生污水处理增量收入5,013.348万元。

（3）垃圾综合处理增量收入

本项目建成后，预计可增收垃圾综合处理费约21万户，暂按5元/月/户考虑，故项目每年产生垃圾综合处理增量收入1260万元。

以上收入预计每年增长1%。

经测算，本项目计算期内项目经营性收入共1,142,913.83万元。

表 4-1 运营收入测算表 （万元）

债券存续期	广告牌收入	污水处理增量收入	垃圾综合处理增量收入	运营收入
建设期	0.00	0.00	0.00	0.00
2027 年	29,299.20	5,013.35	1,260.00	35,572.55
2028 年	29,592.19	5,063.48	1,272.60	35,928.27
2029 年	29,888.11	5,114.12	1,285.33	36,287.56
2030 年	30,187.00	5,165.26	1298.18	36,650.43
2031 年	30,488.87	5,216.91	1,311.16	37,016.94
2032 年	30,793.75	5,269.08	1,324.27	37,387.11
2033 年	31,101.69	5,321.77	1,337.52	37,760.98
2034 年	31,412.71	5,374.99	1,350.89	38,138.59
2035 年	31,726.84	5,428.74	1364.40	38,519.97
2036 年	32,044.10	5,483.02	1,378.04	38,905.17
2037 年	32,364.54	5,537.86	1,391.82	39,294.22
2038 年	32,688.19	5,593.23	1,405.74	39,687.17
2039 年	33,015.07	5,649.17	1,419.80	40,084.04
2040 年	33,345.22	5,705.66	1,434.00	40,484.88
2041 年	33,678.67	5,762.71	1,448.34	40,889.73
2042 年	34,015.46	5,820.34	1,462.82	41,298.62
2043 年	34,355.62	5,878.54	1,477.45	41,711.61
2044 年	34,699.17	5,937.33	1492.22	42,128.73
2045 年	35,046.16	5,996.70	1,507.15	42550.01
2046 年	35,396.63	6056.67	1,522.22	42,975.51
2047 年	35,750.59	6,117.24	1,537.44	43405.27
2048 年	36,108.10	6,178.41	1,552.81	43,839.32
2049 年	36,469.18	6,240.19	1568.34	44,277.71
2050 年	36,833.87	6,302.60	1,584.03	44,720.49
2051 年	37,202.21	6,365.62	1,599.87	45167.70
2052 年	37,574.23	6,429.28	1,615.86	45,619.37
2053 年	37,949.97	6,493.57	1,632.02	46,075.57
2054 年	38,329.47	6,558.51	1,648.34	46,536.32
合计	941,356.83	161,074.34	40,482.66	1,142,913.83

2. 项目成本

本项目运营成本主要为维护维修费和运营管理费。

（1）维护维修费

项目维护费包括本项目范围内道路、污水管网等工程维护维修支出，根据项目单位提供资料并结合周边地区同类型项目，每年按工程费用的0.5%估算，项目维护费每年约964万元，预计每年增长1%。

（2）运营管理费

主要包括项目运营中管理人员工资、福利、水电费、办公材料及费用等支出。本项目运营期暂定人员20个，人员工资福利每人每年预计7万元，合计每人每年工资福利140万元；办公水电等其他管理费用预计每年10531.77万元。首年合计支出10671.77万元，预计每年增长1%。

本项目计算期内成本为373846.78万元。

表 4-2 运营成本测算表 （万元）

债券存续期	维护维修费	运营管理费	运营成本
建设期	0	0	0
2027 年	964.00	10671.77	11635.77
2028 年	973.64	10778.49	11752.13
2029 年	983.38	10886.27	11869.65
2030 年	993.21	10995.14	11988.35
2031 年	1003.14	11105.09	12108.23
2032 年	1013.17	11216.14	12229.31
2033 年	1023.31	11328.30	12351.60
2034 年	1033.54	11441.58	12475.12
2035 年	1043.87	11556.00	12599.87
2036 年	1054.31	11671.56	12725.87
2037 年	1064.86	11788.27	12853.13

债券存续期	维护维修费	运营管理费	运营成本
2038 年	1075.50	11906.16	12981.66
2039 年	1086.26	12025.22	13111.48
2040 年	1097.12	12145.47	13242.59
2041 年	1108.09	12266.92	13375.02
2042 年	1119.17	12389.59	13508.77
2043 年	1130.37	12513.49	13643.86
2044 年	1141.67	12638.62	13780.29
2045 年	1153.09	12765.01	13918.10
2046 年	1164.62	12892.66	14057.28
2047 年	1176.26	13021.59	14197.85
2048 年	1188.03	13151.80	14339.83
2049 年	1199.91	13283.32	14483.23
2050 年	1211.91	13416.15	14628.06
2051 年	1224.02	13550.32	14774.34
2052 年	1236.26	13685.82	14922.08
2053 年	1248.63	13822.68	15071.30
2054 年	1261.11	13960.90	15222.02
合计	30972.45	342874.33	373846.78

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

发行人拟发行 13,000.00 万元, 发行利率 2.50%, 期限 20 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。自发行之日起 20 年债券存续期应付本付息合计 19,500.00 万元详情如下表:

2025年度拟发行债券应付本息情况表

金额单位: 人民币万元

债券存续期	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	-	-	13,000.00	2.50%	325.00
第二年	13,000.00	-	13,000.00	2.50%	325.00
第三年	13,000.00	-	13,000.00	2.50%	325.00
第四年	13,000.00	-	13,000.00	2.50%	325.00
第五年	13,000.00	-	13,000.00	2.50%	325.00
第六年	13,000.00	-	13,000.00	2.50%	325.00
第七年	13,000.00	-	13,000.00	2.50%	325.00
第八年	13,000.00	-	13,000.00	2.50%	325.00
第九年	13,000.00	-	13,000.00	2.50%	325.00
第十年	13,000.00	-	13,000.00	2.50%	325.00
第十一年	13,000.00	-	13,000.00	2.50%	325.00
第十二年	13,000.00	-	13,000.00	2.50%	325.00
第十三年	13,000.00	-	13,000.00	2.50%	325.00
第十四年	13,000.00	-	13,000.00	2.50%	325.00
第十五年	13,000.00	-	13,000.00	2.50%	325.00
第十六年	13,000.00	-	13,000.00	2.50%	325.00
第十七年	13,000.00	-	13,000.00	2.50%	325.00
第十八年	13,000.00	-	13,000.00	2.50%	325.00
第十九年	13,000.00	-	13,000.00	2.50%	325.00
第二十年	13,000.00	13,000.00	-	2.50%	325.00
合计	-	13,000.00	-	-	6,500.00
本息合计	19,500.00				

2025 年以后月份拟发行债券 77,000 万元 (发行利率 2.50%, 期限 20 年, 无用于项目资本金)。自发行之日起二

十年债券存续期应付本息预计 115,500.00 万元。

2) 前期已发行债券应付本息情况

①发行人已发行 2023 年广东省政府专项债券（四期）（发行金额 4,000 万元、发行期限 15 年、发行利率 3.12%）、2023 年广东省政府专项债券（十二期）（发行金额 4,000 万元、发行期限 15 年、发行利率 3.08%）、2023 年绿美广东专项债券（三期）--2023 年广东省政府专项债券（二十八期）（发行金额 2,000 万元、发行期限 15 年、发行利率 2.92%）、2023 年广东省政府专项债券（三十五期）（发行金额 2,000 万元、发行期限 15 年、发行利率 2.99%）用于吴川市农村人居环境综合整治项目，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 15 年债券存续期应付本付息合计 17,493.00 万元。

②发行人已调整 2022 年广东省政府专项债券（三十一期）（发行金额 3,000.00 万元）用于吴川市农村人居环境综合整治项目，发行利率 3.37%，期限 30 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。自发行之日起 30 年债券存续期应付本付息合计 6,033.00 万元。

③发行人已发行 2024 年广东省政府专项债券（十七期）（发行金额 3,000 万元、发行期限 30 年、发行利率 2.67%）、2024 年广东省政府专项债券（六十五期）（发行金额 5,000 万元、发行期限 30 年、发行利率 2.41%）、2024 年广东省

政府专项债券（七十三期）（发行金额 5,000 万元、发行期限 30 年、发行利率 2.21%）、2024 年广东省政府专项债券（七十八期）（发行金额 8,400 万元、发行期限 30 年、发行利率 2.36%）用于吴川市农村人居环境综合整治项目，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 15 年债券存续期应付本付息合计 36680.20 万元。

3) 以后年度计划发行债券应付本息情况

发行人以后年度计划发行用于该项目，合计发行债券 53,600.00 万元，发行利率 2.50%，期限 20 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 80,400.00 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) 市场化融资资金应付本息情况

无。

5) 经测算，预期项目收益需偿还的总债务融资本息合计 275,606.20 元。

项目	金额（万元）	备注
1. 前期已发行债券本息合计	60206.20	
2. 2025 年度拟发行债券本息合计	135000.00	
3. 以后年度计划发行债券本息合计	80400.00	
项目总债务融资本息	275,606.20	

(2) 债券续期间累计运营结余

经测算，减去建设期，预计在债券存续期间累计运营结余为769067.05万元，具体测算情况如下表：

运营结余测算情况表

金额单位：人民币万元

债券存续期	运营收入	运营成本	运营结余
建设期	0	0	0
2027 年	35572.55	11635.77	23936.78
2028 年	35928.27	11752.13	24176.15
2029 年	36287.56	11869.65	24417.91
2030 年	36650.43	11988.35	24662.09
2031 年	37016.94	12108.23	24908.71
2032 年	37387.11	12229.31	25157.79
2033 年	37760.98	12351.60	25409.37
2034 年	38138.59	12475.12	25663.47
2035 年	38519.97	12599.87	25920.10
2036 年	38905.17	12725.87	26179.30
2037 年	39294.22	12853.13	26441.09
2038 年	39687.17	12981.66	26705.51
2039 年	40084.04	13111.48	26972.56
2040 年	40484.88	13242.59	27242.29
2041 年	40889.73	13375.02	27514.71
2042 年	41298.62	13508.77	27789.86
2043 年	41711.61	13643.86	28067.75
2044 年	42128.73	13780.29	28348.43
2045 年	42550.01	13918.10	28631.92
2046 年	42975.51	14057.28	28918.24
2047 年	43405.27	14197.85	29207.42
2048 年	43839.32	14339.83	29499.49
2049 年	44277.71	14483.23	29794.49
2050 年	44720.49	14628.06	30092.43
2051 年	45167.70	14774.34	30393.36
2052 年	45619.37	14922.08	30697.29
2053 年	46075.57	15071.30	31004.26
2054 年	46536.32	15222.02	31314.31
合计	1142913.83	373846.78	769067.05

（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2.79倍（详见下表）：

表 4-5 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	769,067.05	
二、项目总债务融资本息	275,606.20	
1.前期已发行债券本息合计	60,206.20	
2.2025 年度拟发行债券本息合计	135,000.00	
3.以后年度计划发行债券本息合计	80,400.00	
三、收益覆盖债券本息倍数	2.79	

经过以上测算，在对项目收益预测及所依据的各项假设前提下，在债券存续期内累计运营结余 769,067.05 万元，专项债券本息合计 275,606.20 万元，项目收益对债券本息的覆盖倍数 2.79 倍。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有限公司审计通过，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吴川市农村人居环境综合整治项目，发行金额 13,000.00 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，自发行之日二十年债券存续期应还本息合计 19500.00 万元。

2. 已发行债券应付本息情况

①发行人已发行 2023 年广东省政府专项债券（四期）4,000 万元用于吴川市农村人居环境综合整治项目，票面利率 3.12%，期限 15 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。自发行之日起 15 年债券存续期应付本付息合计 5,872.00 万元。

②发行人已发行 2023 年广东省政府专项债券（十二期）4,000 万元用于吴川市农村人居环境综合整治项目，票面利率 3.08%，期限 15 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。自发行之日起 15 年债券存续期应付本付息合计 5,848.00 万元。

③发行人已发行 2023 年绿美广东专项债券（三期）——2023 年广东省政府专项债券（二十八期）2,000 万元用于吴川市农村人居环境综合整治项目，票面利率 2.92%，期限 15 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。自发行之日起 15 年债券存续期应付本付息合计 2,876.00 万元。

④2023 年已调整发行 2022 年广东省政府专项债券（三十一期）3,000.00 万元用于吴川市农村人居环境综合整治项目，票面利率 3.37%，期限 30 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。自发行之日起 30 年债券存续期应付本付息合计 6,033.00 万元。

⑤发行人已发行 2023 年广东省政府专项债券（三十五期）2,000 万元用于吴川市农村人居环境综合整治项目，票面利率 2.99%，期限 15 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。自发行之日起 15 年债券存续期应付本付息合计 2,897.00 万元。

⑥发行人已发行 2024 年广东省政府专项债券（十七期）用于该项目的债券募集资金 3,000.00 万元，发行利率 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。自发行之日起 30 年债券存续期应付本付息合计 5,403.00 万元。

⑦发行人已发行 2024 年广东省政府专项债券（六十五期）用于该项目的债券募集资金 5,000.00 万元，发行利率 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。自发行之日起 30 年债券存续期应付本付息合计 8,615.00 万元。

⑧发行人已发行 2024 年广东省政府专项债券（七十三期）用于该项目的债券募集资金 5,000.00 万元，发行利率

2.21%，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。自发行之日起30年债券存续期应付本付息合计8,315.00万元。

⑨发行人已发行2024年广东省政府专项债券（七十八期）用于该项目的债券募集资金8,400.00万元，发行利率2.36%，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。自发行之日起30年债券存续期应付本付息合计14347.20万元。

（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。吴川市农业农村局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

吴川市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。吴川市财政局应组织建立相应的资产登记和统计报告制度，会同吴川市农业农村

局加强专项债券项目对应资产管理。

吴川市农业农村局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。及时组织吴川市农业农村局将项目形成的资产进行资产登记管理。

吴川市农业农村局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；审核施工单位每旬、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、市场等因素的变化带来的不确定性较小。

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。

