

2025 年广东省政府专项债券（六期）

云城区农村生活污水治理攻坚任务建设项目

募投报告

实施单位盖章：



主管部门盖章：



市（县、区）财政局盖章：



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	2
(三) 项目情况	2
(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	4
(一) 重要性分析	5
(二) 经济效益分析	6
(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	11
(四) 债券资金用途	11
四、项目收益与融资平衡情况	12
(一) 项目预期成本收益	12
1. 项目收入测算	12
2. 项目成本及相关税费	12
3. 项目损益情况	13
(二) 融资收益平衡情况	14
(三) 总体评价	16
五、专项债券管理	19
(一) 债券资金概况	19
(二) 债券资金管理	20
(三) 职责分工	22
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	29
七、其他需要说明事项	30

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

云城区，是云浮市的政治、经济、文化中心，位于广东省中西部，云浮市东北部，东邻肇庆市高要区，南与新兴县交界，西与云安区接壤，北与云安区都杨镇接壤。云城区现辖 8 个镇(街)，98 个村委会和 18 个社区居委会。

云城区矿产资源丰富，素有“硫都”和“云石之乡”的美誉，已探明的矿产有 50 多种，主要有硫铁矿、大理石、石灰石、高岭土等，其中硫铁矿储量、品位均居世界之首。已发现的金属矿种有：金、银、铜、铁、铅、锌、锰等；非金属矿种有大理石、花岗岩、硫、高岭土、石灰石、黏土、砂页岩、钾长石等。云城区是中国三大石材基地之一，是“中国石材基地中心”、“中国石材流通示范基地”、“中国人造石之都”和“中国民间文化（石雕）艺术之乡”、“广东省民族民间（石雕）艺术之乡”、“广东省文化（创意）产业园区”。

2021-2023 年，云城区分别实现一般公共预算收入 5.8427 亿元、5.5638 亿元和 10.9152 亿元，政府性基金收入分别为 2.6105 亿元、1.0657 亿元和 0.0731 亿元。

近三年云城区财政经济情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
地区生产总值（亿元）	249.43	256.80	271.12
一般公共预算收入（亿元）	5.8427	5.5638	10.9152

政府性基金收入（亿元）	2.6105	1.0657	0.0731
其中：国有土地出让收入（亿元）	2.1406	0.3343	-0.1676
政府性基金支出（亿元）	7.2233	7.9194	10.0386
其中：国有土地出让支出（亿元）	0.6019	1.4493	0.00

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

分析各方面的因素，农村生活及生产活动所导致的污染将成为制约当地水体环境的关键因素。日趋严重的水污染问题势必会影响当地居民的日常生活环境，进而会对当地居民的健康乃至是社会的稳定带来冲击性的影响。保护生态环境，确保人民群众身体健康是“以人为本、建设和谐社会、实现人与自然和谐以及经济社会全面、协调和可持续发展”的头等大事，也是保障当地群众生存发展权利和建设社会主义新农村的需要。

随着城镇化的发展，城镇人口规模、用地规模的不断增长，城区框架的拉大，城镇污水的排放量日益增大，城镇污水管网建设严重滞后，给人民生活水平的提高、工业的进一步发展造成不利影响。未经处理的污水直接排入了附近水体，严重污染了附近河流水质，给下游的区域带来了污染，对下游人民的健康带来不可忽视的危害，也给下游地区的工、农业生产及人民生活造成不利影响。因此，为实现可持续发展，完成省污水治理目标，必须尽快建设和完善城镇的污水处理与污水管网系统，建设完善的污水收集系统，是城镇健康良性可持续发展的需要。

（三）项目情况

污水处理设施总规模约 2290m³/d。其中，DN100UPVC 管道约 106139 米，DN150UPVC 管道约 105640 米，DN200HDPE 双壁波纹管约 78162 米，DN300HDPE 双壁波纹管约 39301 米，污水检查井（D1000 圆井）约 1572 座，污水检查井（D700 圆井）约 3127 座，污水检查井（500*500 方井）约 5286 座，接户井（D315 圆井）约 10587 座，新建污水处理设施约 111 座，其中一体化处理设施约 78 座，资源化利用设施约 33 座。

本项目属于有一定收益的公益性项目。

（四）项目立项文件或实施依据

2022 年 8 月 22 日，云城区人民政府常务会议纪要（十七届 27 次〔2022〕20 号）。

2022 年 9 月 7 日，区委常委会议纪要（十四届〔2022〕23 号）批复。

2022 年 10 月 24 日，云浮市云城区发展和改革局《关于云城区农村生活污水治理攻坚任务建设项目可行性研究报告的批复》（云区发改投审〔2022〕95 号），原则同意云城区农村生活污水治理攻坚任务建设项目建设，项目统一代码为：2206-445302-89-01-325588。

（五）责任主体

1. 本项目实施单位为云浮市云创源投资控股有限公司，机构详细信息如下表：

名称	云浮市云创源投资控股有限公司
统一社会信用代码	91445302MA516DNU7Q
宗旨和业务范围	一般项目：以自有资金从事投资活动；物业管理；非居住房地产租赁；住房租赁；土地使用权租赁；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；自有资金投资的资产管理服务；科技中介服务；企业管理咨询；集贸市场管理服务；再生资源回收（除生产性废旧金属）；停车场服务；成品油批发（不含危险化学品）；工程管理服务；园区管理服务；食用农产品批发；供应链管理服务；机动车充电销售；市政设施管理；再生资源销售；再生资加工；土石方工程施工。（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）许可项目：房地产开发经营；非煤矿山矿产资源开采；城市生活垃圾经营性服务；建设工程施工；餐厨垃圾处理；城市配送运输服务（不含危险货物）；建设工程质量检测。（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）
机构地址	云浮市云城区解放中路59号
住所	云浮市云城区解放中路59号
法定代表人	叶月德
注册资本	人民币伍拾亿元
登记管理机关	云浮市云城区市场监督管理局
颁发日期	2022 年 10 月 24 日
机构性质	有限责任公司（国有独资）

2. 本项目主管部门为：云浮市云城区农业农村和水务局

3. 本项目资产管理部门为：云浮市云创源投资控股有限公司

云城区农村生活污水治理攻坚任务建设项目建设完成形成资产后，云浮市云创源投资控股有限公司为资产的责任部门，严格按照国家、省和单位内控制度进行管理。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析

为深入贯彻习近平总书记关于实施乡村振兴战略、推进农村人居环境整治的重要指示批示精神，落实省委、省政府关于推进农村污水治理的工作部署，加快补齐农村生活污水处理设施短板，扎实推进农村水环境质量改善。《云浮市农村生活污水处理攻坚行动方案（2021—2025年）》明确指出“到2022年底，重点开展水环境敏感、人口相对聚集等重点区域内自然村农村生活污水处理，全市农村生活污水处理率达到50%以上。到2025年底，全市农村生活污水处理率达到85%以上”。“十四五”规划提出了建设社会主义新农村的重大历史任务，并明确了“生产发展、生活富裕、乡风文明、村容整洁”的建设目标。加强农村生活污水处理是村容整洁的组成部分，也是社会主义新农村建设的重要内容，农村生活污水造成的环境污染不仅是农村水源地潜在的安全隐患，还会加剧淡水资源的危机，使耕地灌溉得不到有效保障，危害农民的生存发展。

因此，通过对云城区农村污水的治理，对农村污水处理设施的建设，不仅可以改善云城区农村人居环境，保持云城区国考断面稳定达标，而且还是新农村建设中加强基础设施建设、推进村庄整洁工作的重要内容：加强农村生活污水收集、治理与资源化设施建设，避免因生活污水直接排放而引起的农村水体、土壤和

农产品污染，确保农村水源的安全和农民身心健康，满足改善农村人居环境的迫切需求。

（二）经济效益分析

加强城镇水体环境处理工程项目有利于城镇总体规划的实施；增强规划的权威性；有利于城镇基础设施的正常运转，发挥城镇建设的投资效益；有利于提高城镇形象，优化投资环境，促进对外开放；有利于发挥城镇的综合功能，促进经济社会的可持续发展。城市河流及周边环境的好坏，不仅反映了城市和流域的经济实力、社会发展程度和人口素质，同时也反映了对内资和外资的吸引力大小。环境污染治理力度与本地区的经济发展和繁荣息息相关，经济的发展和环境的优美，是可持续发展的根本保证。建设完善的乡村污水处理系统，将乡村生活污水收集后送往污水处理站进行处理，可以改善河流的水质、保护镇区的水环境、美化乡村、改善乡镇面貌，可以吸引更多的外来资金，吸引更多的游客，从而使云城区的社会经济得到持续、稳定、全面的发展，本项目建设有利于完善当地的基础设施配套，将会大大改善投资环境，有利于项目的引进，促进当地经济的发展。

（三）社会效益分析

本项目完全符合国家、地方及区域相关产业规划政策的要求，属当前鼓励发展的项目。加强农村生活污水的处理，既是社会主义新农村建设的重要内容和组成部分，也是改善农村生态环

境和防治农业面源污染的重要措施。加强农村生活污水收集、处理与资源化设施建设，这不仅是新农村建设的需要，也是避免农村水体、土壤和农产品污染，确保农村环境安全和农民身心健康的重要举措，更是一项重民生、顺民意的基础工程，是努力优化农民生活方式、提升农民生活质量、建设社会主义新农村的德政工程。本项目的建设不仅可以改善云城区的环境质量、提高村民生活水平与身体健康水平，而且可以改善投资环境，促进经济效益、社会效益、环境效益同步发展。从地区未来发展上看，对于云浮市云城区安塘街道、高峰街道、河口街道、云城街道、腰古镇、前锋镇、思劳镇、南盛镇共 8 个镇街共 127 个自然村及周边地区的可持续发展有着重要意义。

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》(GB-50500-2013)
 - 2) 《通用安装工程工程量清单计价规范》(GB-50856-2013)
 - 3) 《市政工程工程量清单计价规范》(GB-50857-2013)
 - 4) 《园林绿化工程工程量清单计价规范》(GB-50858-2013)
- 《广东省市政工程综合定额》(2018 版)
- 5) 《广东省园林绿化工程综合定额》(2010 版)
 - 6) 《市政工程投资估算指标》(2007 年版)

7) 《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）

8) 2022 年云浮市最新工程造价信息

2. 项目总投资

项目投资估算表

序号	投资估算项目名称	总金额（万元）
1	勘察费	206.27
2	设计费	619.88
3	建安工程费	17,265.29
4	监理费	457.06
5	设备费	1,658.19
6	其他费用	5,496.50
项目总投资		25,703.19

（二）筹措方案

1. 市场化融资资金筹措：

无。

2. 地方政府债券资金筹措：

1) 存量债券资金列式

以前年度已安排专项债券资金共计 12,000.00 万元，对应各批次存量债券资金信息概况如下：

序号	融资时间节点	债券名称	发行年限	票面利率	债券偿还方式	融资金额（万元）
1	2023年6月调整批	从2020年广东省市政和产业园区基础设施专项债券（五期）--2020年广东省	10年	2.88%	每半年支付利息，到期还本	2,000.00

序号	融资时间节点	债券名称	发行年限	票面利率	债券偿还方式	融资金额（万元）
		政府专项债券（五十七期） 广东金属智造科技产业园 （腰古片区）交通主干道项目 建设工程调入				
2	2023年8月	2023年广东省政府专项债券（三十六期）	20年	3.06%	每半年支付利息，到期还本	1,500.00
3	2023年8月	2023年广东省政府专项债券（五十四期）	20年	3%	每半年支付利息，到期还本	1,500.00
4	2024年6月	2024年广东省政府专项债券（四十八期）	20年	2.56%	每半年支付利息，到期还本	4,000.00
5	2024年9月	2024年广东省政府专项债券（七十二期）	20年	2.21%	每半年支付利息，到期还本	3,000.00
合计						12,000.00

2）本年度及以后年度债券资金概况

2025 年计划安排专项债券资金 13,700.00 万元：

1 月拟发行 2025 年广东省政府专项债券（六期）2,000.00 万元（用于项目资本金 0.00 万元）；

2025 年度待后续发行专项债券资金 11,700.00 万元；

以后年度计划安排专项债券资金 0.00 万元。

3. 非融资资金筹措：

本项目财政性资金 3.19 万元，待落实。

项目资金筹措情况（单位：万元）

年度	项目投资		市场化融资资金		非融资资金						地方政府专项债券融资		
		已到位金额		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	25,703.19	12,000.00					3.19				2,000.00	12,000.00	11,700.00
2023 年	5,000.00	5,000.00										5,000.00	
2024 年	7,000.00	7,000.00										7,000.00	
2025 年	13,700.00										2,000.00		11,700.00
以后年度	3.19						3.19						

（三）项目实施安排

2022 年 8 月 22 日，云城区人民政府常务会议纪要（十七届 27 次〔2022〕20 号）。

2022 年 9 月 7 日，区委常委会议纪要（十四届〔2022〕23 号）批复。

2022 年 10 月 24 日，云浮市云城区发展和改革局《关于云城区农村生活污水治理攻坚任务建设项目可行性研究报告的批复》（云区发改投审〔2022〕95 号），原则同意云城区农村生活污水治理攻坚任务建设项目建设，项目统一代码为：2206-445302-89-01-325588。

2023 年 4 月至 2026 年 3 月，共 36 个月。

2026 年 4 月进行工程竣工验收，项目交接及项目启用准备。

（四）债券资金用途

污水处理设施总规模约 2290m³/d。其中，DN100UPVC 管道约 106139 米，DN150UPVC 管道约 105640 米，DN200HDPE 双壁波纹管约 78162 米，DN300HDPE 双壁波纹管约 39301 米，污水检查井（D1000 圆井）约 1572 座，污水检查井（D700 圆井）约 3127 座，污水检查井（500*500 方井）约 5286 座，接户井（D315 圆井）约 10587 座，新建污水处理设施约 111 座，其中一体化处理设施约 78 座，资源化利用设施约 33 座。

专项债券资金用途

用途	专项债券金额（万元）
工程进度款等	2,000.00
合计	2,000.00

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

根据首辅工程设计有限公司于2022年6月编制的云城区农村生活污水治理攻坚任务建设项目可行性研究报告中可知该项目建成正式运营后主要收入包括供水收入和污水处理收入。

（1）供水收入

项目建成后，年供水量约为382.5万吨，按现行农村水费收费单价4.8元/吨计算，直接经济收益约为每年1,836.00万元。

（2）污水处理收入

本项目建成后，生活污水处理费为5.25元/吨，每年合计处理污水382.5万吨，每年合计收入约为2,008.13万元。

收入测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	供水收入	污水处理收入	合计
第一年			0.00
第二年	1,224.00	1,338.75	2,562.75
第三年	1,836.00	2,008.13	3,844.13
第四年	1,836.00	2,008.13	3,844.13
第五年	1,836.00	2,008.13	3,844.13
第六年	1,836.00	2,008.13	3,844.13
第七年	1,836.00	2,008.13	3,844.13
第八年	1,836.00	2,008.13	3,844.13
第九年	1,836.00	2,008.13	3,844.13

年度	供水收入	污水处理收入	合计
第十年	1,836.00	2,008.13	3,844.13
第十一年	1,836.00	2,008.13	3,844.13
第十二年	1,836.00	2,008.13	3,844.13
第十三年	1,836.00	2,008.13	3,844.13
第十四年	1,836.00	2,008.13	3,844.13
第十五年	1,836.00	2,008.13	3,844.13
第十六年	1,836.00	2,008.13	3,844.13
第十七年	1,836.00	2,008.13	3,844.13
第十八年	1,836.00	2,008.13	3,844.13
第十九年	1,836.00	2,008.13	3,844.13
第二十年	1,836.00	2,008.13	3,844.13
合计	34,272.00	37,485.00	71,757.00

2. 项目成本及相关税费

根据首辅工程设计有限公司于 2022 年 6 月编制的云城区农村生活污水治理攻坚任务建设项目可行性研究报告中可知该项目建成正式运营后主要支出包括运营成本。

(1) 运营成本

每年运营成本为 20 万元。

成本测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	运营成本	合计
第一年		0.00
第二年	13.33	13.33
第三年	20.00	20.00
第四年	20.00	20.00
第五年	20.00	20.00
第六年	20.00	20.00
第七年	20.00	20.00
第八年	20.00	20.00

年度	运营成本	合计
第九年	20.00	20.00
第十年	20.00	20.00
第十一年	20.00	20.00
第十二年	20.00	20.00
第十三年	20.00	20.00
第十四年	20.00	20.00
第十五年	20.00	20.00
第十六年	20.00	20.00
第十七年	20.00	20.00
第十八年	20.00	20.00
第十九年	20.00	20.00
第二十年	20.00	20.00
合计	373.33	373.33

3. 项目损益情况

根据上述测算，云城区农村生活污水治理攻坚任务建设项目在债券存续期内的项目营运收益为 71,383.67 万元。

金额单位：人民币万元

年度	项目运营收入	项目运营成本支出	项目净收益
第一年	0.00	0.00	0.00
第二年	2,562.75	13.33	2,549.42
第三年	3,844.13	20.00	3,824.13
第四年	3,844.13	20.00	3,824.13
第五年	3,844.13	20.00	3,824.13
第六年	3,844.13	20.00	3,824.13
第七年	3,844.13	20.00	3,824.13
第八年	3,844.13	20.00	3,824.13
第九年	3,844.13	20.00	3,824.13
第十年	3,844.13	20.00	3,824.13
第十一年	3,844.13	20.00	3,824.13
第十二年	3,844.13	20.00	3,824.13
第十三年	3,844.13	20.00	3,824.13
第十四年	3,844.13	20.00	3,824.13

年度	项目运营收入	项目运营成本支出	项目净收益
第十五年	3,844.13	20.00	3,824.13
第十六年	3,844.13	20.00	3,824.13
第十七年	3,844.13	20.00	3,824.13
第十八年	3,844.13	20.00	3,824.13
第十九年	3,844.13	20.00	3,824.13
第二十年	3,844.13	20.00	3,824.13
合计	71,757.00	373.33	71,383.67

(二) 融资收益平衡情况

1. 项目现金流测算表

根据融资项目覆盖专项债券存续期内运营收入与成本费用测算数据以及项目债券融资成本，融资项目运营期内的现金流量情况如下表所示，表明融资项目的收入与支出能够实现总体平衡。

融资项目运营期内项目现金流测算表

金额单位：人民币万元

年度	项目现金流入	项目现金流出		净现金流量	累计现金流量
	运营收入	年度付本息	年度运营成本支出		
第一年	0.00	554.85	0.00	-554.85	-554.85
第二年	2,562.75	554.85	13.33	1,994.57	1,439.72
第三年	3,844.13	554.85	20.00	3,269.28	4,708.99
第四年	3,844.13	554.85	20.00	3,269.28	7,978.27
第五年	3,844.13	554.85	20.00	3,269.28	11,247.54
第六年	3,844.13	554.85	20.00	3,269.28	14,516.82
第七年	3,844.13	554.85	20.00	3,269.28	17,786.09
第八年	3,844.13	554.85	20.00	3,269.28	21,055.37
第九年	3,844.13	554.85	20.00	3,269.28	24,324.64
第十年	3,844.13	554.85	20.00	3,269.28	27,593.92
第十一年	3,844.13	554.85	20.00	3,269.28	30,863.19
第十二年	3,844.13	554.85	20.00	3,269.28	34,132.47

第十三年	3,844.13	554.85	20.00	3,269.28	37,401.74
第十四年	3,844.13	554.85	20.00	3,269.28	40,671.02
第十五年	3,844.13	554.85	20.00	3,269.28	43,940.29
第十六年	3,844.13	554.85	20.00	3,269.28	47,209.57
第十七年	3,844.13	554.85	20.00	3,269.28	50,478.84
第十八年	3,844.13	554.85	20.00	3,269.28	53,748.12
第十九年	3,844.13	554.85	20.00	3,269.28	57,017.39
第二十年	3,844.13	32,022.85	20.00	-28,198.73	28,818.67
合计	71,757.00	42,565.00	373.33	28,818.67	28,818.67

2. 预期债券存续期内项目收益偿还融资本息情况

本融资项目收益为项目自身营运产生的现金流入，项目营运前需支付的融资利息由项目建设资金支付，预期自融资开始日至融资结束日内，项目产生的政府性基金收入或专项收入用于偿还融资本息的情况如下：

预期项目收益实现情况下的本息覆盖倍数表

金额单位：人民币万元

年度	项目融资本息偿付金额			债券存续期间各年度运营收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	12,000.00	5,768.00	17,768.00		已融资本金处为该项目在本次债券存续期内偿还本金汇总金额
第一年		554.85	554.85	0.00	
第二年		554.85	554.85	2,549.42	
第三年		554.85	554.85	3,824.13	
第四年		554.85	554.85	3,824.13	
第五年		554.85	554.85	3,824.13	
第六年		554.85	554.85	3,824.13	
第七年		554.85	554.85	3,824.13	
第八年		554.85	554.85	3,824.13	
第九年		554.85	554.85	3,824.13	
第十年		554.85	554.85	3,824.13	
第十一年		554.85	554.85	3,824.13	

第十二年		554.85	554.85	3,824.13	
第十三年		554.85	554.85	3,824.13	
第十四年		554.85	554.85	3,824.13	
第十五年		554.85	554.85	3,824.13	
第十六年		554.85	554.85	3,824.13	
第十七年		554.85	554.85	3,824.13	
第十八年		554.85	554.85	3,824.13	
第十九年		554.85	554.85	3,824.13	
第二十年	13,700.00	554.85	14,254.85	3,824.13	
合计	25,700.00	16,865.00	42,565.00	71,383.67	
本息覆盖倍数	1.68				

（三）总体评价

依据当前的市场状况及数据，对未来的收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，预期项目收益的变动对本项目的影响最为重要。本着保守性原则，下面对预期项目收益情况向下波动进行敏感性分析。

预期项目收益实现 90%情况下的本息覆盖倍数表

金额单位：人民币万元

年度	项目融资本息偿付金额			债券存续期间各年度运营收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	12,000.00	5,768.00	17,768.00		已融资本金处为该项目在本次债券存续期内偿还本金汇总金额
第一年		554.85	554.85	0.00	
第二年		554.85	554.85	2,294.48	
第三年		554.85	554.85	3,441.71	
第四年		554.85	554.85	3,441.71	
第五年		554.85	554.85	3,441.71	
第六年		554.85	554.85	3,441.71	
第七年		554.85	554.85	3,441.71	
第八年		554.85	554.85	3,441.71	
第九年		554.85	554.85	3,441.71	

第十年		554.85	554.85	3,441.71	
第十一年		554.85	554.85	3,441.71	
第十二年		554.85	554.85	3,441.71	
第十三年		554.85	554.85	3,441.71	
第十四年		554.85	554.85	3,441.71	
第十五年		554.85	554.85	3,441.71	
第十六年		554.85	554.85	3,441.71	
第十七年		554.85	554.85	3,441.71	
第十八年		554.85	554.85	3,441.71	
第十九年		554.85	554.85	3,441.71	
第二十年	13,700.00	554.85	14,254.85	3,441.71	
合计	25,700.00	16,865.00	42,565.00	64,245.30	
本息覆盖倍数	1.51				

预期项目收益实现 80%情况下的本息覆盖倍数表

金额单位：人民币万元

年度	项目融资本息偿付金额			债券存续期间各年度运营收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	12,000.00	5,768.00	17,768.00		已融资本金处为该项目在本次债券存续期内偿还本金汇总金额
第一年		554.85	554.85	0.00	
第二年		554.85	554.85	2,039.53	
第三年		554.85	554.85	3,059.30	
第四年		554.85	554.85	3,059.30	
第五年		554.85	554.85	3,059.30	
第六年		554.85	554.85	3,059.30	
第七年		554.85	554.85	3,059.30	
第八年		554.85	554.85	3,059.30	
第九年		554.85	554.85	3,059.30	
第十年		554.85	554.85	3,059.30	
第十一年		554.85	554.85	3,059.30	
第十二年		554.85	554.85	3,059.30	
第十三年		554.85	554.85	3,059.30	
第十四年		554.85	554.85	3,059.30	
第十五年		554.85	554.85	3,059.30	
第十六年		554.85	554.85	3,059.30	
第十七年		554.85	554.85	3,059.30	

第十八年		554.85	554.85	3,059.30	
第十九年		554.85	554.85	3,059.30	
第二十年	13,700.00	554.85	14,254.85	3,059.30	
合计	25,700.00	16,865.00	42,565.00	57,106.93	
本息覆盖倍数	1.34				

综上所述，预计云城区农村生活污水治理攻坚任务建设项目预期项目收益对融资成本覆盖倍数均大于或等于 1.34，项目收益可以覆盖融资成本，不能偿还的风险较低。

五、专项债券管理

（一）债券资金概况

1. 存量债券资金列式

以前年度已安排专项债券资金共计 12,000.00 万元，对应各批次存量债券资金信息概况如下：

序号	融资时间节点	债券名称	发行年限	票面利率	债券偿还方式	融资金额（万元）
1	2023年6月调整批	从2020年广东省市政和产业园区基础设施专项债券（五期）--2020年广东省政府专项债券（五十七期）广东金属智造科技产业园（腰古片区）交通主干道项目建设工程调入	10年	2.88%	每半年支付利息，到期还本	2,000.00
2	2023年8月	2023年广东省政府专项债券（三十六期）	20年	3.06%	每半年支付利息，到期还本	1,500.00
3	2023年8月	2023年广东省政府专项债券（五十四期）	20年	3%	每半年支付利息，到期还本	1,500.00
4	2024年6月	2024年广东省政府专项债券（四十八期）	20年	2.56%	每半年支付利息，到期还本	4,000.00
5	2024年9月	2024年广东省政府专项债券（七十二期）	20年	2.21%	每半年支付利息，到期还本	3,000.00
合计						12,000.00

2. 本年度及以后年度债券资金概况

2025 年计划安排专项债券资金 13,700.00 万元:

1 月拟发行 2025 年广东省政府专项债券（六期）2,000.00 万元（用于项目资本金 0.00 万元）；

2025 年度待后续发行专项债券资金 11,700.00 万元；

以后年度计划安排专项债券资金 0.00 万元。

3. 还本付息测算

本债券存续期计划发行期限为二十年，假设融资利率 4.05%，每半年支付利息，到期一次性偿还本金。按照预算法要求，项目所在地按预算管理级次将此次专项债券纳入政府性基金预算管理。

项目还本付息测算汇总表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
已融资	2,000.00	2,000.00		2.88%	576.00	2,576.00
已融资	1,500.00	1,500.00		3.06%	918.00	2,418.00
已融资	1,500.00	1,500.00		3.00%	900.00	2,400.00
已融资	4,000.00	4,000.00		2.56%	2,048.00	6,048.00
已融资	3,000.00	3,000.00		2.21%	1,326.00	4,326.00
第一年	13,700.00		13,700.00	4.05%	554.85	554.85
第二年	13,700.00		13,700.00	4.05%	554.85	554.85
第三年	13,700.00		13,700.00	4.05%	554.85	554.85
第四年	13,700.00		13,700.00	4.05%	554.85	554.85
第五年	13,700.00		13,700.00	4.05%	554.85	554.85
第六年	13,700.00		13,700.00	4.05%	554.85	554.85
第七年	13,700.00		13,700.00	4.05%	554.85	554.85
第八年	13,700.00		13,700.00	4.05%	554.85	554.85
第九年	13,700.00		13,700.00	4.05%	554.85	554.85
第十年	13,700.00		13,700.00	4.05%	554.85	554.85

第十一年	13,700.00		13,700.00	4.05%	554.85	554.85
第十二年	13,700.00		13,700.00	4.05%	554.85	554.85
第十三年	13,700.00		13,700.00	4.05%	554.85	554.85
第十四年	13,700.00		13,700.00	4.05%	554.85	554.85
第十五年	13,700.00		13,700.00	4.05%	554.85	554.85
第十六年	13,700.00		13,700.00	4.05%	554.85	554.85
第十七年	13,700.00		13,700.00	4.05%	554.85	554.85
第十八年	13,700.00		13,700.00	4.05%	554.85	554.85
第十九年	13,700.00		13,700.00	4.05%	554.85	554.85
第二十年	13,700.00	13,700.00		4.05%	554.85	14,254.85
合计		25,700.00			16,865.00	42,565.00

（二）债券资金管理

本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，其中组合使用专项债券和市场化融资的，应实行分账管理。执行严格的流入管理和流出管理制度，并按照中发〔2018〕34号文的要求进行绩效评价，加强资金的使用与管理。

1. 资金流入管理：项目资金流入主要包括资本金、债券资金和项目收入流入。本项目资本金来源于项目建设单位自有资金及财政资金。本项目专项债券资金由市级财政统一管理，专账核算，专款专用，不得挪用。或者在商业银行开立独立于日常经营账户的债券资金管理专用账户（以下简称债券资金专户），用于专项债券募集资金的接收、存储及划转。本项目收入专款专用，用于本项目债券本息的偿付。

2. 资金流出管理：本项目资金流出主要包括项目投资支出、债券本息偿付和项目运营成本。关于建设投资等支出，负责实施的施工单位按照进度提出申请，施工单位需如实填写专项债

券资金支付审批表、已完工程量、综合单价、变更、索赔凭证、工程进度等要件，并报送监理单位、项目建设单位及审计单位，经监理单位、项目建设单位及审计单位审核后，按债券资金管理办法相关规定拨付资金。关于债券本息偿付，项目收入实现后，由项目单位准备需要到期支付的债券本息，并将项目收益转至财政部门，由财政部门向省财政厅缴纳本期应当承担的还本付息资金。项目运营成本严格按计划支出，预算外支出要上报审批。

3. 资金预算绩效评价：财政部门将按照中共中央、国务院印发《关于全面实施预算绩效管理的意见》（中发〔2018〕34号）的要求，将专项债券资金的使用纳入到项目主管单位的绩效评价范围之内，绩效评价结果将决定债券资金的拨付额度及拨付进程及同类项目专项债的再次申报批复。

（三）职责分工

云浮市云城区财政局负责按照专项债务管理规定，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。负责组织项目专项债券还本付息。财政部门应组织建立相应的资产登记和统计报告制度，会同主管部门、项目单位加强专项债券项目对应资产管理。

云浮市云城区农业农村和水务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，组织督促项目单位及时缴交还本付息资金，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。及时组织项目单位将项目形成的资产进行资产登记管理。

云浮市云创源投资控股有限公司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

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。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

根据《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（财预〔2021〕61号）与广东省财政厅《关于进一步管好用好地方政府专项债券资金的通知》（粤财债〔2020〕24号）规定：申报地方政府专项债券的项目应通过事前绩效评估、绩效目标管理、绩效运行监控、绩效评价管理、评价结果应用等环节推动提升债券资金配置效率和使用效益的过程。本项目单位已开展本项目的事前绩效评估。

按照《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，分类发行专项债券的地方政府应当及时披露专项债券及其项目信息。财政部门应当在门户网站等及时披露专项债券对应的项目概况、项目预期收益和融资平衡方案、专项债券规模和期限、发行计划安排、还本付息等信息。行业主管部门和项目单位应当及时披露项目进度、专项债券资金使用情况等信息。

根据《财政部关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》（财库〔2018〕72号），省级财政部门应当及时在本单位门户网站、中国债券信息网等网站披露地方债券发行相关信息，不再向财政部备案需公开的信息披露文件。省级财政部门对信息披露文

件的合规性、完整性负责，要严格落实专项债券对应项目主管部门和市县区责任，督促其科学制定项目融资与收益自求平衡方案。信息披露情况作为财政部评价各地地方债券发行工作的重要参考。

根据《关于启用地方政府新增专项债券项目信息披露模板的通知》（财办库〔2019〕364号），为加强地方政府债券信息披露管理，提高信息披露质量，决定启用地方政府新增专项债券项目信息披露模板，2020年4月1日起，各地发行地方政府新增专项债券时，须增加披露地方政府新增专项债券项目信息披露模板。按此规定，该项目专项债券全套信息披露文件通过中国债券信息网-中央结算公司官方网（<http://www.chinabond.com.cn/>）详细披露，披露时间及文件内容根据省统一安排及要求。