

2025 年广东省政府专项债券（七期） 东莞市建成区河涌水质提升及排水管网 提质增效项目（二期）募投报告

实施单位盖章：东莞市环保产业促进中心



主管部门盖章：东莞市生态环境局



财政局盖章：东莞市财政局



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.....	2
(三) 项目情况.....	3
(四) 项目立项文件或实施依据.....	4
(五) 责任主体.....	5
二、项目实施重要性和经济社会效益分析.....	7
(一) 重要性分析.....	7
(二) 经济效益分析.....	9
(三) 社会效益分析.....	9
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划.....	10
(一) 投资估算.....	10
(二) 筹措方案.....	11
(三) 项目实施安排.....	13
(四) 债券资金用途.....	13
四、项目收益与融资平衡情况.....	16
(一) 项目预期成本收益.....	16
(二) 融资收益平衡情况.....	24
(三) 总体评价.....	27
五、专项债券管理.....	28
(一) 债券资金概况.....	28
(二) 债券资金管理.....	28
(三) 职责分工.....	28

六、项目风险控制.....	30
（一）潜在风险及控制措施.....	30
（二）还款保障措施.....	32
七、其他需要说明事项.....	33

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

项目位于东莞市，东莞市位于广东省中南部、珠江口东岸、东江下游，北接广州，南连深圳，东邻惠州，毗邻港澳，处于穗深港经济走廊中段，是广州与香港之间水陆交通的要道。东莞陆地面积 2460 平方公里，现辖 28 个镇、4 个街道办事处。

2021-2023 年，东莞市实现一般公共预算收入分别为 769.57 亿元、766.13 亿元和 805.59 亿元。2023 年东莞实现地区生产总值（初步核算数）11,438.13 亿元，比上年增长 2.6%。其中，第一产业增加值 36.25 亿元，增长 5.0%；第二产业增加值 6478.18 亿元，增长 1.4%；第三产业增加值 4923.71 亿元，增长 4.1%。三次产业比例为 0.3：56.6：43.1。人均地区生产总值 109,339 元，增长 2.8%。全市经济社会保持平稳健康发展，立足“双万”新起点加快高质量发展迈出坚定步伐。

表 2021-2023年东莞市财政经济情况（单位：亿元）

项目	2021 年	2022 年	2023 年
地区生产总值	10,855.35	11,200.32	11,438.13
一般公共预算收入	769.57	766.13	805.59
政府性基金收入	706.38	411.02	377.81
其中：国有土地出让收入	670.32	376.92	339.47
政府性基金支出	931.9	647.55	645.94
其中：国有土地出让支出	664.15	364.94	322.8

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

1、东莞市社会发展规划

2021年2月，《东莞市国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》中明确提出构建安全牢固水务设施体系。加快建设沿海水乡片区江海堤防工程，推进石马河、东引运河—寒溪水、挂影洲围等流域防洪体系建设，完善城市排水排涝设施，全面推进易涝点整治，加快建设海绵城市、韧性城市，提升城乡防洪排涝标准，提高防灾减灾能力。系统推进一批供水安全保障工程建设，推动实现全市东江、西江双水源、双水厂、水量和水质双安全的供水安全保障新格局。重点推动大溪水怀德水库扩建工程，松山水厂、芦花坑水厂等新建工程，原水管网和供水管网互联互通工程，五点梅水库群清淤扩容、物理隔离等水源保护工程，做好珠江三角洲水资源配置工程衔接工作。构建节约高效的水资源保障体系，持续推进节水型社会建设。建设智慧水务工程，充分利用先进信息技术和科学方法全面覆盖业务领域，建成“感知全面立体、资源集约共享、应用协同智能、智慧融合高效、服务普惠便捷”的智慧水务平台。

2、东莞市水务发展规划

2022年1月30日，东莞市人民政府印发《东莞市水务发展“十四五”规划》，明确提出到2025年，基本建成“安全牢固、响应快速、韧性强劲”的防灾减灾体系，“多源共济、互联互通、优质高效”的供水安全保障体系，“生态绿色、充满活力、人水

和谐”的幸福河湖体系，“全面感知、融合高效、协同智能”的智慧水务体系，“规划完善、机制顺畅、专业高效”的水务治理体系。补齐水务工程体系短板和薄弱环节，增强水务一体化管理能力，广泛形成绿色亲水生产生活方式，初步实现水务治理体系和治理能力现代化。

（三）项目情况

1、项目概况

项目概况表

项目名称	项目概况			项目批复总投资	本次计划发行专项债券规模(万元)	项目主体
	建设内容	所处区域	项目类型			
东莞市建成区河涌水质提升及排水管网提质增效项目（二期）	对东莞市建成区 124 条河涌实施水质提升、排水管网提质增效，包括管网查缺补漏、管网改造、源头雨污分流、截流系统改造、暗渠排口整治、水环境治理、内涝点整治、信息化建设等工程。	东莞市莞城街道、东城街道、南城街道、万江街道和长安镇。	具有一定收益的公益性事业领域（市政基础设施）	116,351.68	400.00	东莞市环保产业促进中心
合计				116,351.68	400.00	

2、项目建设情况

项目建设地点范围涉及东莞市莞城街道、东城街道、南城街道、万江街道和长安镇。

项目建设规模及内容：对东莞市建成区 124 条河涌实施水质提升、排水管网提质增效，包括管网查缺补漏、管网改造、源头雨污分流、截流系统改造、暗渠排口整治、水环境治理、内涝点整治、信息化建设等工程。其中，（一）管网查漏补缺工程：新建污水管 71.57km，管径 DN300~DN600；（二）管网改造工程：雨污错混接整治 2,369 处，污水管网缺陷修复、雨水箱涵（暗沟）修复、雨水管网缺陷修复 131.6km，污水管网清淤、雨水管网清淤 146.2km；（三）源头雨污分流改造工程：新建雨污分流管道 473.35km，管径 DN100~DN600；（四）截流系统改造工程：改造截流井/排口 82 处；（五）水环境整治工程：河涌清淤 24 万立方米；（六）内涝点整治工程：改造及新建雨水管道 9,740m，新建雨水口 278 座。

（四）项目立项文件或实施依据

国家法规及相关文件：

1、东莞市发展和改革局《东莞市发展和改革局关于东莞市建成区河涌水质提升及排水管网提质增效项目（二期）项目可行性研究报告的批复》（东发改投审〔2024〕42 号）

2、中国市政工程华北设计研究总院有限公司《东莞市建成区河涌水质提升及排水管网提质增效项目（二期）可行性研究报告》

（五）责任主体

项目实施单位：东莞市环保产业促进中心

统一社会信用代码	124419007583151532
单位介绍	东莞市环保产业促进中心主要任务包括：1. 协助主管部门拟订全市生态环境保护（含污水治理，下同）产业政策和发展规划，拟订并组织实施生态环境保护产业市场管理的制度，推动生态环境保护产业发展。2. 宣传并贯彻实施国家、省、市的环境经济政策，促进生态环境保护设施运营企业化、专业化、市场化和信息化。3. 负责生态环境保护新技术、新产品的研究、吸收、推广和咨询服务。协助主管部门推动企业清洁生产审核工作，负责清洁生产的咨询服务和组织实施。推动生态环境保护科技进步，促进企业污染治理技术提升。4. 协助主管部门指导、协调全市生态环境保护基础设施建设，组织实施由市政府牵头建设的生态环境保护工程，协助主管部门监督管理全市重大生态环境保护工程。5. 协助主管部门开展生态环境污染专项整治工作，负责环境污染治理工程的系统设计、项目开发的技术审查工作。6. 协助主管部门组织开展环保产品质量认证、创优质名

	牌产品活动及环保产品展销活动，评选、推荐和奖励环保优胜产品，推广应用ISO14000等环境管理体系。7. 开展生态环境保护设施建设投资融资政策研究，开辟多元化融资渠道，引导外资、民资或银行资金投入生态环境保护技术研究、设备开发和设施建设，并提供相关的咨询服务。8. 配合主管部门组织开展全市污水处理费征收工作，指导园区、镇（街道）污水处理费征收业务。9. 组织开展主管部门交办的生态环境保护建设项目的建设、运行、维修和养护等管理工作，提高建设和运营单位的管理水平，提升生态环境保护建设项目的效益。10. 承担主管部门委托的环境影响评价文件及其他生态环境保护相关的技术评估工作，提供生态环境保护方面的技术支持。组织开展生态环境科技项目的申报及实施。11. 完成上级部门交办的其他任务。
--	---

项目主管部门：东莞市生态环境局

统一社会信用代码	11441900MB2C90178X
单位介绍	东莞市生态环境局，是东莞市人民政府工作部门，为正处级。市生态环境局贯彻落实党中央关于生态环境保护工作的方针政策和决策部署以及省委工作部署，按照市委工作要求，在履行职责过程中坚持和加强党对生态环境保护工作的集中统一领

	导。
--	----

本项目形成资产的归属责任主体为各镇街人民政府。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析

1、本项目是对国家、省市相关政策的积极响应

国家层面上，党的十九大报告将坚持人与自然和谐共生作为新时代坚持和发展中国特色社会主义的基本方略之一，将建设美丽中国作为全面建设社会主义现代化国家的重大目标，提出着力解决突出环境问题。党的十九大报告紧盯环境保护重点领域、关键问题和薄弱环节，提出加快水污染防治，要系统推进水环境治理、水生态修复、水资源管理和水灾害防治，抓好重点流域、近岸海域污染防治，大力整治不达标水体、黑臭水体和纳污坑塘，严格保护良好水体和饮用水水源，加强地下水污染综合防治，实施流域环境综合治理和管理。东莞市层面，为贯彻落实党的十九大关于坚决打好污染防治攻坚战的决策部署，市委、市政府多次组织相关单位召开加快我市黑臭水体整治工作会议，部署加快我市黑臭水体整治工作。开展水环境整治工作是贯彻落实国家及广东省、东莞市相关文件及会议精神的重要举措。

2、本项目是东莞市构建生态之城的重要举措。

为全面贯彻党的十八大和十八届三中、四中、五中全会精神，紧紧围绕“五位一体”总体布局和“四个全面”战略布局，坚持创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念，强化环境污染防治

和环境基础能力建设，着力解决人民群众关心、突出的环境污染问题，紧紧抓住生态文明建设这一主题，巩固国家级生态乡镇创建成果，努力建设“生态之城”。因此，建成区河涌水质提升和排水管网提质增效是构建生态之城的重要举措，是其巩固和强化已取得治水效果的核心工作。

3、本项目是落实水污染防治行动计划实施方案的重要一环。

保护生态环境和水资源是广东省政府历年来环保工作的重中之重，各级党委、政府高度重视。东莞市各级领导都非常重视污水处理工程的建设，从截污管网的建设到雨污分流改造建设的推进，东莞市逐步为建设山青水秀的生态平衡城市环境而努力。在《东莞市水污染防治行动计划实施方案》中提出，逐步恢复河流水生态系统，提升城市形象及流域内的生态价值，构建经济繁荣、水体清澈、生态平衡、人水和谐新格局，为全市人民安居乐业提供良好的水生态环境，加快建设幸福东莞。而水污染的防治行动，既包含了对水污染的“治理”，也包含了对水污染的“预防”。东莞市通过多年的污水管网建设，对河流水生态系统的“治理”已见成效。东莞市作为水系发达的城市，水体清澈、生态平衡的城市面貌也逐步得到了人民的认可。

4、本项目是实现污水系统提质增效的保证。

2022年3月，住房和城乡建设部、生态环境部、国家发展改革委、水利部联合印发《深入打好城市黑臭水体治理攻坚战实施方案》中明确要求到2025年，城市生活污水集中收集率力争达

到 70%以上；现有污水处理厂进水生化需氧量 (BOD) 浓度低于 100 毫克/升的城市，要制定系统化整治方案。到 2025 年，城市污水处理厂进水 BOD 浓度高于 100 毫克/升的城市污水处理厂规模占比达 90%以上。东莞市各镇街发布污水处理提质增效“一厂一策”系统整治方案，对如何落实国家和省里有关要求进行了具体部署。污水系统提质增效包括提高污水系统收集率以及提高污水厂进厂浓度两方面主要内容，通过 124 条河涌水环境系统治理，可以从根源上提高污水收集效率，有利于东莞市建成区污水系统提质增效的目标顺利实现。

（二）经济效益分析

本项目经济效益主要体现在污水处理收入。项目的实施将对周围环境的保护有着广泛的影响，使工业及旅游业的发展不受环境的制约，把社会经济发展与环境保护目标协调好，将为经济发展带来巨大的益处。

（三）社会效益分析

本工程实施后，可提高东莞市区域内河涌的水质、改善城市市容，提高卫生水平，保护人民身体健康，有效保护区域内的生态环境。与此同时，沿河的景观价值也将得到提升，为市民提供亲水娱乐和水文化休闲空间，改善人民生活质量。该项目的建设，可改善服务区投资、旅游环境，使工业企业不会再因水污染而制约其发展，并可吸引更多的外商投资，促进东莞市经济、贸易和旅游等全面发展。

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) 《中华人民共和国水法》(国家主席第 48 号令, 2016 年 7 月);

(2) 《中华人民共和国水污染防治法》(国家主席第 87 号令, 2017 年修正);

(3) 《中华人民共和国环境保护法》(国家主席第 22 号令, 2014 年修订);

(4) 《广东省环境保护条例》(2015 年 7 月);

(5) 《广东省水污染防治行动计划实施方案》;

(6) 《广东省城市黑臭水体治理攻坚战实施方案》;

(7) 《广东省打好污染防治攻坚战三年行动计划(2018-2020)》;

(8) 《广东省碧水保卫战五年行动计划(2021—2025 年)》;

(9) 《关于印发<东莞市雨污分流工作实施方案(试行)>的通知》;

(10) 《东莞市 2023 年水污染防治工作方案》。

2、项目总投资

根据项目批复文件等相关材料, 本项目开发建设总投资为 116,351.68 万元, 估算表如下:

表 项目投资估算表（单位：万元）

序号	投资估算项目名称	总金额
1	工程费用	97,514.02
2	工程建设其他费用	10,219.02
3	预备费	8,618.64
项目总投资		116,351.68

结合建设资金需求，为保障项目建设期间资金需求，该项目拟通过专项债券融资46,600.00万元，超长期特别国债融资1,800.00万元，本次拟申请发行30年期专项债券400.00万元，发行利率暂取4.20%。

（二）筹措方案

本项目总投资116,351.68万元。资金筹措方案如下：

1、债券资金

本项目计划通过专项债券融资46,600.00万元，2025年本次计划申请发行专项债券金额为400.00万元，2025年后续计划发行专项债券金额为7,100.00万元，2026年计划发行专项债券金额为10,000.00万元，2027年计划发行专项债券金额为10,000.00万元，2028年计划发行专项债券金额为19,100.00万元。拟申请债券期限为30年，发行利率均暂定为4.20%，每半年付息一次，到期一次性还本。

2、自筹资金

本项目建设资金67,951.68万元通过财政性资金解决，建设资金1,800.00万元通过超长期特别国债解决。

表 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	116,351.68	1,800.00	-	-	-	-	67,951.68	-	1,800.00	1,800.00	400.00	-	46,200.00
2024 年	1,800.00	1,800.00	-	-	-	-	-	-	1,800.00	1,800.00	-	-	-
2025 年	12,500.00	-	-	-	-	-	5,000.00	-	-	-	400.00	-	7,100.00
2026 年	20,000.00	-	-	-	-	-	10,000.00	-	-	-	-	-	10,000.00
2027 年	20,000.00	-	-	-	-	-	10,000.00	-	-	-	-	-	10,000.00
2028 年	62,051.68	-	-	-	-	-	42,951.68	-	-	-	-	-	19,100.00

（三）项目实施安排

截至目前，该项目已完成工程可行性研究报告编制并获得市发改局的核准批复，目前处于初步设计和概算编制阶段，正在推进勘察设计公开招标工作。该项目预计 2025 年 1 月开工，2024 年 12 月将已到位资金用于深化前期工作、初步设计和工程预付款，计划竣工时间为 2028 年 12 月，运营期自 2029 年 1 月起，计算至 2058 年 6 月。

（四）债券资金用途

本项目计划通过专项债券融资 46,600.00 万元，2025 年本次计划申请发行专项债券金额为 400.00 万元，2025 年后续计划发行专项债券金额为 7,100.00 万元。

资金用途为对东莞市建成区 124 条河涌实施水质提升、排水管网提质增效，包括管网查缺补漏、管网改造、源头雨污分流、截流系统改造、暗渠排口整治、水环境治理、内涝点整治、信息化建设等工程。其中，（一）管网查漏补缺工程：新建污水管 71.57km，管径 DN300~DN600；（二）管网改造工程：雨污错混接整治 2,369 处，污水管网缺陷修复、雨水箱涵（暗沟）修复、雨水管网缺陷修复 131.6km，污水管网清淤、雨水管网清淤 146.2km；（三）源头雨污分流改造工程：新建雨污分流管道 473.35km，管径 DN100~DN600；（四）截流系统改造工程：改造截流井/排口 82 处；（五）水环境整治工程：河涌清淤 24 万立方米；（六）

内涝点整治工程：改造及新建雨水管道 9,740m，新建雨水口 278 座。发行用款计划如下：

表 项目用款计划（单位：万元）

项目总投资	以前年度用款金额	发行当年用款计划		以后年度计划用款金额
		发行当年用款金额	其中：本次专项债券 使用金额	
116,351.68	1,800.00	12,500.00	400.00	102,051.68

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

本项目专项债券还本付息的收入来源为市级污水处理收入。

东莞市目前有 64 座在运营污水处理厂，其中 6 座污水处理厂污水处理费收入将用于偿还其他项目债券本息，暂不考虑。剩余 58 座污水处理厂 2024 年 1-8 月运营数据如下：

表 东莞市在运营污水处理厂 2024 年 1-8 月运营数据

序号	项目名称	出水标准	设计规模 (万 m ³ /日)	处理水量 (万 m ³)	负荷率 (%)
1	寮步竹园污水厂三期	一级 A	5	1116.08	92.24
2	常平东部污水处理厂二期	一级 A	6	1124.5	88.4
3	塘厦白泥湖水质净化厂改造项目	一级 A	5	316.09	73.51
4	市区污水处理厂一二期	一级 A	20	5286.02	108.32
5	樟木头污水处理厂一期	一级 B	2	402.52	82.48
6	凤岗雁田污水处理厂一期	一级 B	1.5	372.43	101.76
7	长安锦厦三洲水质净化厂一期	一级 B	10	1890.67	77.49
8	东城牛山污水处理厂一期	一级 B	3	560.03	76.51
9	凤岗虾公潭污水处理厂一期	一级 B	2	424.21	86.93
10	塘厦石桥头污水处理厂一期	一级 B	2	449.98	92.21
11	塘厦林村污水处理厂一期	一级 B	12	2877.14	98.26
12	塘厦石桥头污水处理厂二期	一级 A	2	450.03	92.22
13	大岭山连马污水处理厂一期	一级 B	8	2235.99	114.55
14	万江区污水处理厂一期	一级 B	5	1147.64	94.07
15	高埗污水处理厂一期	一级 B	5	1497.1	122.71
16	桥头污水处理厂一期	一级 B	4	1087.9	111.47
17	寮步竹园污水处理厂一期	一级 B	10	2178.95	89.3
18	石碣污水处理厂一期	一级 B	6	1591.61	108.72
19	凤岗雁田污水处理厂二期	一级 A	3.5	849.37	99.46
20	樟木头污水处理厂二期	一级 B	4	805.05	82.48
21	谢岗污水处理厂一期	一级 B	3	829.44	113.31
22	大朗松山湖南部污水处理厂一期	一级 B	10	2072.05	84.92
23	黄江污水处理厂一期	一级 B	4	1132.7	116.06

序号	项目名称	出水标准	设计规模 (万 m ³ /日)	处理水量 (万 m ³)	负荷率 (%)
24	横沥东坑合建污水处理厂一期	一级 B	12	3218.71	109.93
25	常平东部污水处理厂一期	一级 B	7	1652.17	96.73
26	厚街沙塘污水处理厂一期	一级 B	10	2642.41	108.3
27	虎门宁洲污水处理厂一期	一级 B	10	2289.95	93.85
28	中堂污水处理厂一期	一级 B	3	694.24	94.84
29	虎门海岛污水处理厂一期	一级 B	1	287.09	117.66
30	茶山污水处理厂一期	一级 B	5	1218.55	99.88
31	麻涌污水处理厂一期	一级 B	3	678.48	92.69
32	沙田福绿沙污水处理厂一期	一级 B	4	1178.72	120.77
33	道滘污水处理厂一期	一级 B	4	1129.18	115.69
34	凤岗竹塘污水处理厂一期	一级 B	4	1001.53	102.62
35	松山湖北部污水处理厂一期	一级 B	5	1079.87	88.51
36	市区污水处理厂三期	一级 A	20	5286.05	108.32
37	望洪污水处理厂一期	一级 B	4	854.9	87.59
38	南畲朗污水处理厂一期	一级 B	20	5931.34	121.54
39	企石污水处理厂一期	一级 B	5	1378.38	112.98
40	石龙新城区污水处理厂一期	一级 B	2	524.64	107.51
41	长安锦厦三洲水质净化厂二期	一级 A	5	1285.61	105.38
42	石碣沙腰污水处理厂二期	一级 A	10	2033.2	83.33
43	松山湖北部污水处理厂二期	一级 A	5	1183.18	96.98
44	凤岗竹塘污水处理厂二期	一级 A	5	1400.32	114.78
45	塘厦林村污水处理厂二期	一级 A	4	1041.85	106.75
46	厚街沙塘污水处理厂二期	一级 A	10	2340.88	95.94
47	万江污水处理厂二期	一级 A	5	1194.32	97.9
48	长安新区污水处理厂一期	一级 A	20	4918.14	100.78
49	黄江污水处理厂二期	一级 A	6	1464.02	100
50	虎门宁洲污水处理厂二期	一级 A	10	2828.82	115.94
51	东城温塘污水处理厂一期	一级 A	5	1430.47	117.25
52	大朗松山湖南部污水处理厂二期	一级 A	10	2056.03	84.26
53	寮步竹园污水处理厂二期	一级 A	5	1020.96	83.69
54	麻涌污水处理厂二期	一级 A	3	424.57	58
55	东城牛山污水处理厂二期	一级 A	3	623.34	85.16
56	中堂污水处理厂二期	一级 A	5	659.43	54.05
57	樟木头污水处理厂三期	一级 A	4	521	53.38
58	樟木头裕丰污水处理厂	一级 A	1	77.65	31.82

此外，东莞市预计新建 19 座污水处理厂。设计规模数据如下：

表 东莞市新建污水处理厂数据

序号	项目名称	出水标准	设计规模 (万 m ³ /日)
1	东莞市东城温塘污水处理厂二期工程	一级 A	5
2	东莞市清溪厦坭污水处理厂二期工程	一级 A	5
3	东莞市虎门宁洲污水处理厂三期工程	一级 A	10
4	东莞市高埗镇污水处理厂二期工程	一级 A	5
5	东莞市常平西部污水处理厂二期工程	一级 A	7
6	东莞市横沥东坑合建污水处理厂二期及配套管网工程	一级 A	15
7	东莞市大岭山连马污水处理厂二期工程	一级 A	7.5
8	东莞市沙田福祿沙污水处理厂二期工程	一级 A	4
9	东莞市黄江梅塘南部污水处理厂一期工程	一级 A	5
10	东莞市凤岗竹塘污水处理厂三期工程	一级 A	5
11	东莞市茶山污水处理厂改扩建项目	一级 A	4.5
12	松山湖国家高新区工业污水处理厂	一级 A	2
13	东莞市望洪污水处理厂二期工程项目	一级 A	6
14	东莞市石龙镇新城区污水处理厂改扩建工程项目	一级 A	1
15	东莞市大朗竹山水质净化厂工程	一级 A	3
16	东莞市大朗蔡边水质净化厂工程	一级 A	4
17	东莞市滨海湾海岛污水处理厂二期工程	一级 A	2.5
18	东莞市松山湖科学城污水处理厂工程	一级 A	2
19	东莞市道滘南丫片区污水处理厂工程	一级 A	1

出于谨慎性原则考虑，在运营污水处理厂用于归还本项目专项债券的各年度污水处理量不低于 2024 年，新建污水处理厂用于归还本项目专项债券的各年度污水处理量为设计规模数据。

本工程实施后，可提升东莞市污水处理效率，提高东莞市区域内河涌的水质、改善城市市容，提高卫生水平，保护人民身体健康，有效保护区域内的生态环境。根据东莞市现行污水处理收

费标准，污水处理厂出水标准一级 A，处理单价平均 1.3 元/吨，出水标准一级 B，处理单价平均 0.854 元/吨。参考东莞市 GDP 增长率，自 2030 年起，在运营污水处理厂及新建污水处理厂的处理单价年均增长率为 2.5%。由此本项目运营期首年市级污水处理费总收入为 184,885.07 万元，其中 2029 年至 2058 年用于保障本项目还本付息的污水处理费收入暂取各年收入的 6.9%，2058 年仅取半年收入。债券存续期内还本付息收入合计为 547,016.78 万元。

表 项目收入表（单位：万元）

年度	2029	2030	2031	2032	2033
污水处理费收入	12,757.07	13,076.00	13,402.90	13,737.97	14,081.42
收入合计	12,757.07	13,076.00	13,402.90	13,737.97	14,081.42

年度	2034	2035	2036	2037	2038
污水处理费收入	14,433.45	14,794.29	15,164.15	15,543.25	15,931.83
收入合计	14,433.45	14,794.29	15,164.15	15,543.25	15,931.83

年度	2039	2040	2041	2042	2043
污水处理费收入	16,330.13	16,738.38	17,156.84	17,585.76	18,025.41
收入合计	16,330.13	16,738.38	17,156.84	17,585.76	18,025.41

年度	2044	2045	2046	2047	2048
污水处理费收入	18,476.04	18,937.94	19,411.39	19,896.68	20,394.09
收入合计	18,476.04	18,937.94	19,411.39	19,896.68	20,394.09

年度	2049	2050	2051	2052	2053
污水处理费收入	20,903.94	21,426.54	21,962.21	22,511.26	23,074.04
收入合计	20,903.94	21,426.54	21,962.21	22,511.26	23,074.04

年度	2054	2055	2056	2057	2058	合计
污水处理费收入	23,650.89	24,242.17	24,848.22	25,469.43	13,053.08	547,016.78
收入合计	23,650.89	24,242.17	24,848.22	25,469.43	13,053.08	547,016.78

2、项目成本及相关税费

本项目运营成本主要包括管道日常运营维护维修费用参考同地区其他类似项目经验，管网维护费为 50.94 元/米/年，管网维修费用为 109.53 元/米/年(该费用已包含日常运维中的人工费用等其他费用)。本项目 2028 年竣工，运营成本计算期间为 2029 年 1 月-2058 年 6 月，2058 年仅考虑半年成本，成本自 2030 年起每年增长率为 2.5%，债券存续期内运营成本合计为 375,622.74 万元。

本项目税费及附加由财政统筹解决。

表 项目成本表（单位：万元）

年度	2029	2030	2031	2032	2033	2034
管道维护成本	2,780.78	2,850.30	2,921.56	2,994.60	3,069.47	3,146.20
维修费用	5,979.18	6,128.66	6,281.87	6,438.92	6,599.89	6,764.89
成本合计	8,759.96	8,978.96	9,203.43	9,433.52	9,669.36	9,911.09

年度	2035	2036	2037	2038	2039	2040
管道维护成本	3,224.86	3,305.48	3,388.12	3,472.82	3,559.64	3,648.63
维修费用	6,934.01	7,107.36	7,285.05	7,467.17	7,653.85	7,845.20
成本合计	10,158.87	10,412.84	10,673.16	10,939.99	11,213.49	11,493.83

年度	2041	2042	2043	2044	2045	2046
管道维护成本	3,739.85	3,833.34	3,929.18	4,027.40	4,128.09	4,231.29
维修费用	8,041.33	8,242.36	8,448.42	8,659.63	8,876.12	9,098.02
成本合计	11,781.17	12,075.70	12,377.60	12,687.04	13,004.21	13,329.32

年度	2047	2048	2049	2050	2051	2052
管道维护成本	4,337.07	4,445.50	4,556.64	4,670.55	4,787.32	4,907.00
维修费用	9,325.48	9,558.61	9,797.58	10,042.52	10,293.58	10,550.92
成本合计	13,662.55	14,004.11	14,354.22	14,713.07	15,080.90	15,457.92

年度	2053	2054	2055	2056	2057	2058	合计
管道维护成本	5,029.68	5,155.42	5,284.30	5,416.41	5,551.82	2,845.31	119,238.63
维修费用	10,814.69	11,085.06	11,362.19	11,646.24	11,937.40	6,117.92	256,384.12
成本合计	15,844.37	16,240.48	16,646.49	17,062.65	17,489.22	8,963.22	375,622.74

本项目计划通过专项债券融资46,600.00万元，2025年本次计划申请发行专项债券金额为400.00万元，2025年后续计划发行专项债券金额为7,100.00万元，2026年计划发行专项债券金额为10,000.00万元，2027年计划发行专项债券金额为10,000.00万元，2028年计划发行专项债券金额为19,100.00万元。拟申请债券期限为30年，发行利率均暂定为4.20%，每半年付息一次，到期一次性还本。本息合计105,316.00万元。

还本付息表（单位：万元）

年度	期初本金金额	本期应偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
第1年	-	-	7,500.00	4.20%	157.50	157.50
第2年	7,500.00	-	17,500.00	4.20%	525.00	525.00
第3年	17,500.00	-	27,500.00	4.20%	945.00	945.00
第4年	27,500.00	-	46,600.00	4.20%	1,556.10	1,556.10
第5年	46,600.00	-	46,600.00	4.20%	1,957.20	1,957.20
第6年	46,600.00	-	46,600.00	4.20%	1,957.20	1,957.20
第7年	46,600.00	-	46,600.00	4.20%	1,957.20	1,957.20
第8年	46,600.00	-	46,600.00	4.20%	1,957.20	1,957.20
第9年	46,600.00	-	46,600.00	4.20%	1,957.20	1,957.20
第10年	46,600.00	-	46,600.00	4.20%	1,957.20	1,957.20
第11年	46,600.00	-	46,600.00	4.20%	1,957.20	1,957.20
第12年	46,600.00	-	46,600.00	4.20%	1,957.20	1,957.20
第13年	46,600.00	-	46,600.00	4.20%	1,957.20	1,957.20
第14年	46,600.00	-	46,600.00	4.20%	1,957.20	1,957.20
第15年	46,600.00	-	46,600.00	4.20%	1,957.20	1,957.20
第16年	46,600.00	-	46,600.00	4.20%	1,957.20	1,957.20
第17年	46,600.00	-	46,600.00	4.20%	1,957.20	1,957.20
第18年	46,600.00	-	46,600.00	4.20%	1,957.20	1,957.20

第 19 年	46,600.00	-	46,600.00	4.20%	1,957.20	1,957.20
第 20 年	46,600.00	-	46,600.00	4.20%	1,957.20	1,957.20
第 21 年	46,600.00	-	46,600.00	4.20%	1,957.20	1,957.20
第 22 年	46,600.00	-	46,600.00	4.20%	1,957.20	1,957.20
第 23 年	46,600.00	-	46,600.00	4.20%	1,957.20	1,957.20
第 24 年	46,600.00	-	46,600.00	4.20%	1,957.20	1,957.20
第 25 年	46,600.00	-	46,600.00	4.20%	1,957.20	1,957.20
第 26 年	46,600.00	-	46,600.00	4.20%	1,957.20	1,957.20
第 27 年	46,600.00	-	46,600.00	4.20%	1,957.20	1,957.20
第 28 年	46,600.00	-	46,600.00	4.20%	1,957.20	1,957.20
第 29 年	46,600.00	-	46,600.00	4.20%	1,957.20	1,957.20
第 30 年	46,600.00	-	46,600.00	4.20%	1,957.20	1,957.20
第 31 年	46,600.00	7,500.00	39,100.00	4.20%	1,799.70	9,299.70
第 32 年	39,100.00	10,000.00	29,100.00	4.20%	1,432.20	11,432.20
第 33 年	29,100.00	10,000.00	19,100.00	4.20%	1,012.20	11,012.20
第 34 年	19,100.00	19,100.00	-	4.20%	401.10	19,501.10
合计		46,600.00			58,716.00	105,316.00

3、项目损益情况

运营期内项目可用于还本付息的净收益合计为 171,394.04 万元。

可用于还本付息的净收益表（单位：万元）

年度	2029	2030	2031	2032	2033
收入合计	12,757.07	13,076.00	13,402.90	13,737.97	14,081.42
污水处理费收入	12,757.07	13,076.00	13,402.90	13,737.97	14,081.42
成本合计	8,759.96	8,978.96	9,203.43	9,433.52	9,669.36
管道维护成本	2,780.78	2,850.30	2,921.56	2,994.60	3,069.47
维修费	5,979.18	6,128.66	6,281.87	6,438.92	6,599.89
可用于还本付息的净收益合计	3,997.11	4,097.04	4,199.46	4,304.45	4,412.06

年度	2034	2035	2036	2037	2038
收入合计	14,433.45	14,794.29	15,164.15	15,543.25	15,931.83
污水处理费收入	14,433.45	14,794.29	15,164.15	15,543.25	15,931.83
成本合计	9,911.09	10,158.87	10,412.84	10,673.16	10,939.99

管道维护成本	3,146.20	3,224.86	3,305.48	3,388.12	3,472.82
维修费	6,764.89	6,934.01	7,107.36	7,285.05	7,467.17
可用于还本付息的净收益合计	4,522.36	4,635.42	4,751.31	4,870.09	4,991.84

年度	2039	2040	2041	2042	2043
收入合计	16,330.13	16,738.38	17,156.84	17,585.76	18,025.41
污水处理费收入	16,330.13	16,738.38	17,156.84	17,585.76	18,025.41
成本合计	11,213.49	11,493.83	11,781.17	12,075.70	12,377.60
管道维护成本	3,559.64	3,648.63	3,739.85	3,833.34	3,929.18
维修费	7,653.85	7,845.20	8,041.33	8,242.36	8,448.42
可用于还本付息的净收益合计	5,116.64	5,244.55	5,375.67	5,510.06	5,647.81

年度	2044	2045	2046	2047	2048
收入合计	18,476.04	18,937.94	19,411.39	19,896.68	20,394.09
污水处理费收入	18,476.04	18,937.94	19,411.39	19,896.68	20,394.09
成本合计	12,687.04	13,004.21	13,329.32	13,662.55	14,004.11
管道维护成本	4,027.40	4,128.09	4,231.29	4,337.07	4,445.50
维修费	8,659.63	8,876.12	9,098.02	9,325.48	9,558.61
可用于还本付息的净收益合计	5,789.01	5,933.73	6,082.07	6,234.13	6,389.98

年度	2049	2050	2051	2052	2053
收入合计	20,903.94	21,426.54	21,962.21	22,511.26	23,074.04
污水处理费收入	20,903.94	21,426.54	21,962.21	22,511.26	23,074.04
成本合计	14,354.22	14,713.07	15,080.90	15,457.92	15,844.37
管道维护成本	4,556.64	4,670.55	4,787.32	4,907.00	5,029.68
维修费	9,797.58	10,042.52	10,293.58	10,550.92	10,814.69
可用于还本付息的净收益合计	6,549.73	6,713.47	6,881.31	7,053.34	7,229.67

年度	2054	2055	2056	2057	2058	合计
收入合计	23,650.89	24,242.17	24,848.22	25,469.43	13,053.08	547,016.78
污水处理费收入	23,650.89	24,242.17	24,848.22	25,469.43	13,053.08	547,016.78
成本合计	16,240.48	16,646.49	17,062.65	17,489.22	8,963.22	375,622.74

管道维护成本	5,155.42	5,284.30	5,416.41	5,551.82	2,845.31	119,238.63
维修费	11,085.06	11,362.19	11,646.24	11,937.40	6,117.92	256,384.12
可用于还本付息的净收益合计	7,410.42	7,595.68	7,785.57	7,980.21	4,089.86	171,394.04

（二）融资收益平衡情况

根据上述测算情况，按照 GDP 增速及预期运营收益的 100%、90%和 80%的情况下，项目运营收益具体如下：

表 可用于资金平衡项目经营相关收益情况（单位：万元）

	按预期收益的 100%测算	按预期收益的 90%测算	按预期收益的 80%测算
项目收益	171,394.04	154,254.63	137,115.23

表 按照项目收益 100%计算的项目本息覆盖倍数（单位：万元）

年度	借贷本息支付			项目收益	
	本金	利息	本息合计	土地相关收益	经营收益
第 1 年	-	157.50	157.50	-	-
第 2 年	-	525.00	525.00	-	-
第 3 年	-	945.00	945.00	-	-
第 4 年	-	1,556.10	1,556.10	-	-
第 5 年	-	1,957.20	1,957.20	-	3,997.11
第 6 年	-	1,957.20	1,957.20	-	4,097.04
第 7 年	-	1,957.20	1,957.20	-	4,199.46
第 8 年	-	1,957.20	1,957.20	-	4,304.45
第 9 年	-	1,957.20	1,957.20	-	4,412.06
第 10 年	-	1,957.20	1,957.20	-	4,522.36
第 11 年	-	1,957.20	1,957.20	-	4,635.42
第 12 年	-	1,957.20	1,957.20	-	4,751.31
第 13 年	-	1,957.20	1,957.20	-	4,870.09
第 14 年	-	1,957.20	1,957.20	-	4,991.84
第 15 年	-	1,957.20	1,957.20	-	5,116.64
第 16 年	-	1,957.20	1,957.20	-	5,244.55
第 17 年	-	1,957.20	1,957.20	-	5,375.67
第 18 年	-	1,957.20	1,957.20	-	5,510.06
第 19 年	-	1,957.20	1,957.20	-	5,647.81
第 20 年	-	1,957.20	1,957.20	-	5,789.01

年度	借贷本息支付			项目收益	
	本金	利息	本息合计	土地相关收益	经营收益
第 21 年	-	1,957.20	1,957.20	-	5,933.73
第 22 年	-	1,957.20	1,957.20	-	6,082.07
第 23 年	-	1,957.20	1,957.20	-	6,234.13
第 24 年	-	1,957.20	1,957.20	-	6,389.98
第 25 年	-	1,957.20	1,957.20	-	6,549.73
第 26 年	-	1,957.20	1,957.20	-	6,713.47
第 27 年	-	1,957.20	1,957.20	-	6,881.31
第 28 年	-	1,957.20	1,957.20	-	7,053.34
第 29 年	-	1,957.20	1,957.20	-	7,229.67
第 30 年	-	1,957.20	1,957.20	-	7,410.42
第 31 年	7,500.00	1,799.70	9,299.70	-	7,595.68
第 32 年	10,000.00	1,432.20	11,432.20	-	7,785.57
第 33 年	10,000.00	1,012.20	11,012.20	-	7,980.21
第 34 年	19,100.00	401.10	19,501.10	-	4,089.86
合计	46,600.00	58,716.00	105,316.00	-	171,394.04
本息覆盖倍数	1.63				

表 按照项目收益 90%计算的项目本息覆盖倍数（单位：万元）

年度	借贷本息支付			项目收益	
	本金	利息	本息合计	土地相关收益	经营收益
第 1 年	-	157.50	157.50	-	-
第 2 年	-	525.00	525.00	-	-
第 3 年	-	945.00	945.00	-	-
第 4 年	-	1,556.10	1,556.10	-	-
第 5 年	-	1,957.20	1,957.20	-	3,597.40
第 6 年	-	1,957.20	1,957.20	-	3,687.33
第 7 年	-	1,957.20	1,957.20	-	3,779.52
第 8 年	-	1,957.20	1,957.20	-	3,874.00
第 9 年	-	1,957.20	1,957.20	-	3,970.85
第 10 年	-	1,957.20	1,957.20	-	4,070.13
第 11 年	-	1,957.20	1,957.20	-	4,171.88
第 12 年	-	1,957.20	1,957.20	-	4,276.18
第 13 年	-	1,957.20	1,957.20	-	4,383.08
第 14 年	-	1,957.20	1,957.20	-	4,492.66
第 15 年	-	1,957.20	1,957.20	-	4,604.97
第 16 年	-	1,957.20	1,957.20	-	4,720.10
第 17 年	-	1,957.20	1,957.20	-	4,838.10

年度	借贷本息支付			项目收益	
	本金	利息	本息合计	土地相关收益	经营收益
第 18 年	-	1,957.20	1,957.20	-	4,959.05
第 19 年	-	1,957.20	1,957.20	-	5,083.03
第 20 年	-	1,957.20	1,957.20	-	5,210.11
第 21 年	-	1,957.20	1,957.20	-	5,340.36
第 22 年	-	1,957.20	1,957.20	-	5,473.87
第 23 年	-	1,957.20	1,957.20	-	5,610.71
第 24 年	-	1,957.20	1,957.20	-	5,750.98
第 25 年	-	1,957.20	1,957.20	-	5,894.76
第 26 年	-	1,957.20	1,957.20	-	6,042.12
第 27 年	-	1,957.20	1,957.20	-	6,193.18
第 28 年	-	1,957.20	1,957.20	-	6,348.01
第 29 年	-	1,957.20	1,957.20	-	6,506.71
第 30 年	-	1,957.20	1,957.20	-	6,669.38
第 31 年	7,500.00	1,799.70	9,299.70	-	6,836.11
第 32 年	10,000.00	1,432.20	11,432.20	-	7,007.01
第 33 年	10,000.00	1,012.20	11,012.20	-	7,182.19
第 34 年	19,100.00	401.10	19,501.10	-	3,680.87
合计	46,600.00	58,716.00	105,316.00	-	154,254.63
本息覆盖倍数	1.46				

表 按照项目收益 80%计算的项目本息覆盖倍数（单位：万元）

年度	借贷本息支付			项目收益	
	本金	利息	本息合计	土地相关收益	经营收益
第 1 年	-	157.50	157.50	-	-
第 2 年	-	525.00	525.00	-	-
第 3 年	-	945.00	945.00	-	-
第 4 年	-	1,556.10	1,556.10	-	-
第 5 年	-	1,957.20	1,957.20	-	3,197.69
第 6 年	-	1,957.20	1,957.20	-	3,277.63
第 7 年	-	1,957.20	1,957.20	-	3,359.57
第 8 年	-	1,957.20	1,957.20	-	3,443.56
第 9 年	-	1,957.20	1,957.20	-	3,529.65
第 10 年	-	1,957.20	1,957.20	-	3,617.89
第 11 年	-	1,957.20	1,957.20	-	3,708.34
第 12 年	-	1,957.20	1,957.20	-	3,801.05
第 13 年	-	1,957.20	1,957.20	-	3,896.07
第 14 年	-	1,957.20	1,957.20	-	3,993.47

年度	借贷本息支付			项目收益	
	本金	利息	本息合计	土地相关收益	经营收益
第 15 年	-	1,957.20	1,957.20	-	4,093.31
第 16 年	-	1,957.20	1,957.20	-	4,195.64
第 17 年	-	1,957.20	1,957.20	-	4,300.53
第 18 年	-	1,957.20	1,957.20	-	4,408.05
第 19 年	-	1,957.20	1,957.20	-	4,518.25
第 20 年	-	1,957.20	1,957.20	-	4,631.20
第 21 年	-	1,957.20	1,957.20	-	4,746.98
第 22 年	-	1,957.20	1,957.20	-	4,865.66
第 23 年	-	1,957.20	1,957.20	-	4,987.30
第 24 年	-	1,957.20	1,957.20	-	5,111.98
第 25 年	-	1,957.20	1,957.20	-	5,239.78
第 26 年	-	1,957.20	1,957.20	-	5,370.78
第 27 年	-	1,957.20	1,957.20	-	5,505.05
第 28 年	-	1,957.20	1,957.20	-	5,642.67
第 29 年	-	1,957.20	1,957.20	-	5,783.74
第 30 年	-	1,957.20	1,957.20	-	5,928.33
第 31 年	7,500.00	1,799.70	9,299.70	-	6,076.54
第 32 年	10,000.00	1,432.20	11,432.20	-	6,228.46
第 33 年	10,000.00	1,012.20	11,012.20	-	6,384.17
第 34 年	19,100.00	401.10	19,501.10	-	3,271.89
合计	46,600.00	58,716.00	105,316.00	-	137,115.23
本息覆盖倍数	1.30				

（三）总体评价

本项目专项债券还本付息以该项目的专项收入为基础，可覆盖债券存续期间各年利息及到期偿还本金的支出需求，基于以上投资计划、资金筹措安排，建设期内所需建设资金不存在缺口，且项目每年资金余额为正值，满足项目自身收益还本付息的前提下，仍有富余资金，显示项目具备一定的盈利能力、偿债能力和可持续性。

五、专项债券管理

（一）债券资金概况

本项目计划通过专项债券融资 46,600.00 万元,2025 年本次计划申请发行专项债券金额为 400.00 万元,2025 年后续计划发行专项债券金额为 7,100.00 万元,2026 年计划发行专项债券金额为 10,000.00 万元,2027 年计划发行专项债券金额为 10,000.00 万元,2028 年计划发行专项债券金额为 19,100.00 万元。拟申请债券期限为 30 年,每半年付息一次,到期一次性还本。

（二）债券资金管理

本次项目取得的收入纳入东莞市政府性基金收入或专项收入,按照本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。本项目实施单位为东莞市环保产业促进中心,相关单位应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,项目单位应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。本项目收入实现与还本付息周期存在一定的错配,项目主管部门及项目单位应注意项目相关收入实现后的资金管理,保证项目收入专项用以偿还本项目债券本息支出。

（三）职责分工

本债券项目财政部门为东莞市财政局,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。

主管单位为东莞市生态环境局，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。

本债券项目单位为东莞市环保产业促进中心，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。

六、项目风险控制

（一）潜在风险及控制措施

1、影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

（1）政策风险

包括政治变动、国家法规、产业政策、货币政策、财政政策等国家政策的变化对承办单位投资的相关产业产生影响，可能导致所投资项目的市场变动，从而影响项目建设。本项目为公益性民生项目，面临的政策性风险较小。

（2）项目实施与管理风险

项目建设期间严格执行文明施工标准，确保项目对民众生活的影响降至最低。

（3）财务风险

项目总投资规模较大，可能会形成由于资金落实不到位，使项目工期延长，无法按时完成项目建设的风险。项目资金来源拟通过财政拨款、申请发行债券解决，在债券资金的支撑下，项目的实施将会顺利进行，因此，项目面临的财务风险较小。

2、工程项目总投资不准确风险

工程可行性研究报告中的总投资额与实际造价成本可能会发生偏差，影响资金项目资金投入和发债计划安排。

风险控制措施：按照市政府主管部门的批复结果及时调整项目资金投入计划，保障项目顺利实施。

3、影响融资平衡结果的风险及控制措施

（1）投资测算不准确风险

影响本项目融资平衡最大的风险在于对未来经营预测、项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。经营预测偏大或偏小直接导致投资总额设计偏大或偏小；对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

风险控制措施：债券内所含项目的可行性研究报告均经国内知名研究院经过大量分析论证工作后得出，分析结果较为可靠。

此外，根据《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，因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。同时，为控制融资平衡风险，东莞市政府有权视项目平衡情况动态调整项目资本金比例。

（2）利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，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影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：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。

（3）存续债券置换不畅风险

根据《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第六条规定，专项债务本金通过对应的政府性基金收入、专项收入、发行专项债券等偿还。若本期政府专项债券到期时项目收入不足以偿还本期债券，发行人将发行新一期政府专项债券置换本期债券。因此存在由于新一期政府专项债券不能足额及时募集而造成本期政府专项债券不能按期足额兑付的风险。

风险控制措施：为防止发生存续债券不能顺畅置换的风险，发行人将会同主承销商及承销团成员提前准备发行资料，选取合适发行时间窗口，根据市场行情科学定价，力争在存续债券兑付日之前及时足额地募集到还款资金。

（二）还款保障措施

1、本期专项债券偿债保障措施

（1）根据《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，专项债务应当有偿还计划和稳定的偿还资金来源。专项债务本金通过对应的政府性基金收入、专项收入、发行专项债券等偿还。专项债务利息通过对

应的政府性基金收入、专项收入偿还。专项债务收支按照对应的政府性基金收入、专项收入实现项目收支平衡。

(2) 根据《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,对地方政府债券,地方政府依法承担全部偿还责任。市县财政将根据《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,及时按照转贷协议约定向省级财政部门缴纳本级应当承担的还本付息资金,由省级财政部门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、调整预算支出等措施进行偿债。未及时足额向省级财政部门缴纳专项债券还本付息资金的,省级财政部门可以采取适当方式扣回。

2、本期专项债券的投资者保护措施

根据《中华人民共和国预算法》、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》(国发〔2014〕43号)和《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),广东省政府先后制定了相关政策性文件,全面防控政府性债务风险并完善应急处置机制。

七、其他需要说明事项

无。

