
2025 年广东省政府专项债券（五期）
惠州港荃湾港区 5 万吨级液体散货码头项目
专项债券项目募投报告

实施单位盖章：惠州港投公用码头投资有限公司



主管部门盖章：惠州市港口航空铁路事务中心



市（县、区）盖章：惠州市财政局



日期：二〇二五年一月

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	3
(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	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	5
(一) 投资估算	5
(二) 筹措方案	6
(三) 项目实施安排	8
(四) 债券资金用途	10
四、项目收益与融资平衡情况	10
(一) 项目预期收益	10
(二) 融资收益平衡情况	14
(三) 总体评价	16
五、专项债券管理	16
(一) 债券资金概况	16
(二) 债券资金管理	16
(三) 职责分工	17
六、项目风险控制	18
(一) 潜在风险及控制措施	18
(二) 还款保障措施	22
七、其他需要说明事项	23

一、项目基本情况

(一)项目所处区域财政经济情况

本项目位于惠州市。2021年至2023年，惠州市分别实现一般公共预算收入455.36亿元、441.73亿元、473.23亿元，政府性基金收入分别为531.65亿元、258.07亿元、182.88亿元。

表1 近三年惠州市财政经济情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
地区生产总值（亿元）	4,977.36	5,401.24	5,639.68
一般公共预算收入（亿元）	455.36	441.73	473.23
政府性基金收入（亿元）	531.65	258.07	182.88
其中：国有土地出让收入（亿元）	500.94	229.46	159.20
政府性基金支出（亿元）	617.25	428.14	369.40
其中：国有土地出让支出（亿元）	428.63	212.38	149.35

(二)本地社会发展规划和行业相关规划

1.粤港澳大湾区发展规划纲要

按照《粤港澳大湾区发展规划纲要》，畅通对外综合运输通道，通过骨干道路网络建设及周边土地收储、配套设施综合开发，完善粤港澳大湾区惠州区域交通网络，推进城市扩容提标，创造良好人居环境。坚持以人民为中心的发展思想，积极拓展粤港澳大湾区在教育、文化、旅游、社会保障和医疗等领域的合作，共同打造公共服务优质、宜居宜业宜游的优质生活圈。

2.惠州市总体规划

惠州属珠江三角洲、粤港澳大湾区东岸，毗邻深圳、香港，北连河源市，东接汕尾市，西邻东莞市和广州市，是珠江三角洲中心城市之一。惠州又是广东省的重点发展地区，经济发展迅速，成为珠三角东部新兴的工业化城市。

《惠州市城市总体规划》（2018-2035 年）（草案）指出，惠州要把握国家“一带一路”、粤港澳大湾区、深莞惠经济圈（3+2）和中韩（惠州）产业园建设的历史机遇，发挥优势，加快构建产业合作平台、融入区域产业带、基础设施建设等，不断推动与大湾区各市在交通、产业、金融、科技、服务等领域深度对接与合作。

本次债券涉及的主要领域为港口。

3.领域规划

根据《惠州市综合交通运输“十四五”发展规划》，明确港口战略枢纽定位。港口兴则城市兴，惠州港是天然深水良港，港口大发展是惠州人民的美好夙愿。要下大力气破解障碍、统筹资源，优化功能定位，努力把惠州港建设成为服务和融入新发展格局、实现“对内大循环、对外大联通”的重要枢纽，打造大湾区乃至全国南北出海新通道。完成《惠州港总体规划》修编，助力建设大湾区世界级港口群及世界级石化基地。沿海港口发展以石油及化工品运输为主、集装箱业务为辅、水上客运为补充，大力推进石化产业和滨海休闲旅游业发展，争取打造能源自由贸易港。内河港区以能源、

原材料等散杂物资运输为主，兼顾集装箱运输，着重推进内河港口货运码头规模化集约化发展，支持沿江产业发展。

(三)项目情况

项目建设概况：本次拟发行债券涉及的项目为惠州港荃湾港区5万吨级液体散货码头项目。

项目建设地点为：惠州市大亚湾荃湾港区东部岸线。

建设内容：本项目是惠州港公用码头工程，被列为惠州市2023年重点建设前期预备项目。位于惠州港荃湾港区东部岸线，按可停靠1艘50000吨级船或者同时停靠2艘3000吨级船设计，设计年通过能力为250万吨，岸线长度为300m，码头长度280m，建设范围包括码头及引桥、港池水域、建筑单体等。

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

项目于2023年10月取得《广东省发改委关于惠州港荃湾港区5万吨液体散货码头项目核准的批复》（粤发改核准〔2023〕20号）。

(五)责任主体

项目实施单位为惠州港投公用码头投资有限公司；

项目主管部门为惠州市港口航空铁路事务中心；

资产管理部门为惠州港投公用码头投资有限公司，本项目形成的资产权属性质为国有企业。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

(一)重要性分析

本项目的建设是贯彻落实党中央、国务院关于扩大有效投资的决策部署全面加强基础设施建设构建现代化基础设施体系为全面建设社会主义现代化国家打下坚实基础的需要;是适应我国国民经济快速发展，提高广东省石化工业发展水平，促进惠州区域经济发展的需要；是打造万亿级石化产业集群，建设世界级的绿色石化产业基地的需要；是实现惠州新材料产业园物料运输规划，满足园区发展建设的需要。项目建成后，将为大亚湾石化园和新材料产业园企业提供更加便捷的水运服务，助力惠州市石化及新材料产业发展。

(二)经济效益分析

项目建成运营后，将会为惠州港以及荃湾港区经济腹地范围内企业的货物运输提供更为便捷、近距离的运输通道，为地区经济的进一步快速发展提供条件。

(三)社会效益分析

本项目建成后，将对惠州港荃湾港区的发展产生重要而积极的影响。一方面，使全港吞吐能力大幅度提高，增加荃湾港区液体散货通过能力，促进了全港吞吐量顺利增长；另一方面，本项目的建成将成为白花产业园的最经济、便捷的大型码头之一，有利于行业整体服务水平的提高。间接增加当地政府财政收入和当地居民就业岗位，提高当

地居民收入水平。本项目建成后可为项目所在地提供一定的就业岗位。

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) 《全国沿海港口布局规划》；
- (2) 《广东省沿海港口布局规划》；
- (3) 《惠州港总体规划（沿海部分）（2013～2030）》；
- (4) 《惠州港荃湾港区荃湾作业区规划调整方案》，2021 年 4 月；
- (5) 广东省交通运输厅“关于印发惠州港总体规划审查意见的函”（粤交规函〔2010〕256 号），2010 年 2 月 4 日；
- (6) 《广东省自然资源厅关于同意广东大亚湾水产资源省级自然保护区范围和功能区调整的复函》（粤自然资函〔2021〕1133 号）；
- (7) 惠州市人民政府关于同意《惠州港荃湾港区荃湾作业区规划调整方案》的批复（惠府函〔2021〕74 号），2021 年 5 月 6 日。

2.项目总投资

根据《广东省交通运输厅关于惠州港荃湾港区 5 万吨级液体散货码头项目工程可行性研究报告审查意见的函》（粤交规函〔2023〕629 号）和《惠州港荃湾港区 5 万吨级液体

散货码头项目工程可行性研究报告》，本工程投资总额为 58730 万元，其中：工程费用预计 45844 万元，其他费用预计 7499 万元，预留费用预计 3734 万元，建设期贷款利息预计 1653 万元，详见下表。

表 2 项目投资估算表（单位：万元）

序号	投资估算项目名称	估算金额（万元）
1	工程费用	45,844.00
2	其他费用	7,499.00
3	预留费用	3,734.00
4	建设期贷款利息	1,653.00
合计		58,730.00

(二)筹措方案

1.市场化融资资金筹措：本次暂无市场化融资计划。

2.地方政府债券资金筹措：本项目 2024 年安排专项债券资金 10,000.00 万元（其中 10,000.00 万元用于项目资本金），2025 年 1 月计划通过 2025 年广东省政府专项债券（五期）融资 1,800.00 万元，年内暂无后续发行计划。

3.非融资资金筹措：单位自有资金为 742.00 万元，均已到位；其他资金 46,187.88 万元。

表 3 项目资金筹措情况（单位：万元）

年度	项目投资		市场化融资		非融资资金						地方政府专项债券融资		
	资金总额	其中：已到位金额	融资资金	其中：已到位金额	单位自有资金		财政性资金		其他		本次发行金额	以前发行金额	计划以后发行金额
					资金额	其中：已到位金额	资金额	其中：已到位金额	资金额	其中：已到位金额			
合计	58,730.00	10,742.00	—	—	742.00	742.00	—	—	46,188.00	—	1,800.00	10,000.00	—
2024 年以前	742.00	742.00	—	—	742.00	742.00	—	—	—	—	—	—	—
2024 年	10,000.00	10,000.00	—	—	—	—	—	—	—	—	—	10,000.00	—
2025 年	18,000.00	—	—	—	—	—	—	—	16,200.00	—	1,800.00	—	—
2026 年	9,000.00	—	—	—	—	—	—	—	9,000.00	—	—	—	—
2027 年	10,000.00	—	—	—	—	—	—	—	10,000.00	—	—	—	—
2028 年	10,988.00	—	—	—	—	—	—	—	10,988.00	—	—	—	—

(三)项目实施安排

项目于 2023 年 3 月取得《关于惠州港荃湾港区 5 万吨级液体散货码头项目选址意见的复函》、《关于惠州港荃湾港区 5 万吨级液体散货码头项目无用地情况的复函》；2023 年 4 月取得《广东省交通运输厅关于惠州港荃湾港区 5 万吨级液体散货码头项目航道通航条件影响评价审核意见的函》（粤交航政函〔2023〕208 号）、《惠州海事局关于惠州港荃湾港区 5 万吨级液体散货码头项目通航安全岸线使用意见的复函》；2023 年 5 月取得《关于报送惠州港荃湾港区 5 万吨级液体散货码头项目行业安全意见的报告》（惠市交发〔2023〕255 号）、《惠州市人民政府关于惠州港荃湾港区 5 万吨级液体散货码头项目社会稳定风险评估报告的审查意见》（惠府函〔2023〕117 号）；2023 年 6 月取得惠州市自然资源局《关于惠州港荃湾港区 5 万吨级液体散货码头项目用海预审意见的函》（惠市自然资函〔2023〕1203 号）、《惠州市交通运输局关于惠州港荃湾港区 5 万吨级液体散货码头项目使用港口岸线的批复》（惠市交发〔2023〕328 号）；2023 年 8 月取得《广东省交通运输厅关于惠州港荃湾港区 5 万吨级液体散货码头项目工程可行性研究报告审查意见的函》（粤交规函〔2023〕629 号）；2023 年 10 月取得《广东省发展改革委关于惠州港荃湾港区 5 万吨级液体散货码头项目核准的批复》（粤发改核准〔2023〕20 号）、《惠州市生态环境局关于惠州港荃湾港区 5 万吨级液体散货码头项目

环境影响报告书的批复》（惠市环建〔2023〕93号）、《惠州市工程建设项目雷电灾害风险评估报告报备办理回执》（惠雷评备〔2023〕4号）、《惠州市工程建设项目气候可行性论证报告报备办理回执》（惠气评备〔2023〕1号）；2023年11月取得《关于惠州港荃湾港区5万吨级液体散货码头项目安全条件审查的意见》（惠市交发〔2023〕635号）、《广东省林业局关于惠州港荃湾港区5万吨级液体散货码头项目对广东大亚湾水产资源省级自然保护区生态影响专题评价报告意见的函》、《关于市港投集团投资建设惠州港荃湾港区5万吨级液体散货码头项目的批复》（惠市国资函〔2023〕132号）；2024年3月取得《关于惠州港荃湾港区5万吨级液体散货码头项目用地是否压覆矿产资源的复函》（惠湾自然资函〔2024〕636号）；2024年4月取得《惠州市人民政府关于惠州港荃湾港区5万吨级液体散货码头项目用海批复》（惠府海审〔2024〕2号）；2024年7月《关于惠州港荃湾港区5万吨级液体散货码头项目初步设计的批复》（惠市交函〔2024〕420号）；2024年8月取得《关于惠州港荃湾港区5万吨级液体散货码头项目施工图设计程序性审查的批复》（惠市交发〔2024〕445号）；2024年9月取得《特殊建设工程消防设计审查意见书》（惠湾建消审字〔2024〕第0048号）；2024年9月取得《防雷装置设计核准意见书》（项目编号：粤雷审[2024]第LX-1-0025号）。

工程进度情况：

本项目目前处于前期立项阶段，已取得工可审查意见、社稳意见、用海预审意见等行政审批文件，具备立项核准条件，省发改委已受理项目立项核准申请，预计 2023 年 10 月取得核准批复。项目于 2024 年 9 月中旬完成施工、监理招标，2024 年 9 月底开工建设。预计 2028 年 6 月底完工。

(四)债券资金用途

本次专项债券 1,800.00 万元用于支付项目工程款。明细如下：

表 4 项目用款计划（单位：万元）

序号	子项名称	内容	金额（万元）
1	/	项目工程款	1,800.00
合计总金额			1,800.00

四、项目收益与融资平衡情况

本项目预期产生的项目经营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自求平衡。

(一)项目预期收益

1.项目收入测算

本项目收入主要为码头货物装卸费收入。

根据交通运输部和国家发展改革委印发的《港口收费计费办法》，港口作业包干费实行市场调节价，通过调研项目周边港业油气码头和大港码头 2021 和 2022 年公布的收费标准。根据本项目的作业货种，确定本项目的收费标准，本项目码头收费如下表所示，经计算本项目达产后年

营运共计为 7017 万元/年。（预计达产年 3 年，达产比例为 65%、85%、100%），预计吞吐量如下：

货类	吞吐量(万吨)			收入单价(元/吨)		收入(万元)		
	合计	出港	进港	出港	进港	出港	进港	合计
石脑油	90		90		25		2250	2250
汽油	10	2	8	23	26	46	208	254
柴油	6	3	3	23	26	69	78	147
乙二醇	30		30		30		900	900
甲醇	30		30		30		900	900
苯类	13		13		36		468	468
丙酮	4	4		27		108		108
丁辛醇	3	3		27		81		81
基础油	10		10		30		300	300
丁二醇	3	3		27		81		81
苯乙烯	6	6		27		162		162
硫酸	5		5		36		180	180
甘油	3		3		30		90	90
其他	36	25	11	28	36	700	396	1096
合计	249	46	203			1247	5770	7017

经计算本项目达产后年营运收入共计为 7017 万元/年。

根据债券的发行情况和项目实际的运营情况，本项目收益的预测期间至 2045 年。

综上所述，本项目在预测期内预测收入合计 125,253.45 万元，具体详见《附表 1-1 项目收入预测表》。

2.项目成本及相关税费

依据可行性研究报告的估算论证结果，项目的成本及相关税费主要包括付现运营成本、融资成本、相关税费等，具体如下：

（1）付现运营成本

依据各专业设计成果并参考相关成本统计资料测算，本项目付现运营成本主要包括人工成本、修理维护费和其它费用。

①人工成本

根据工艺及相关专业测算，本项目达产年需要定员 70 人，参考惠州地区、及周边地区类似企业工资及福利水平，管理人员工资及福利费人均 10 万元考虑，装卸工人工资及福利费人均 8 万元考虑，达产年工资及福利费为 600 万元/年。

②修理维护费

参考类似港口码头的运营经验，本项目修理费按固定资产的 0.5%计提。经计算，达产年修理及维护费 293 万元。

③其它费用

本项目年耗电量 1230300kWh，电费按 1 元/kWh 计取，达产年燃料动力费为 123 万元。本项目材料费 0.25 元/吨计算，达产年材料费为 62 万元。

（2）融资成本

①本项目 2024 年通过债券融资 10,000.00 万元，详情如下：

A.2024 年 10 月通过 2024 年广东省政府专项债券（七十七期）融资 10,000.00 万元，融资期限为 20 年，年利率 2.37%，每半年支付利息，到期偿还本金；

②本项目 2025 年计划通过债券融资 1,800.00 万元，融资期限为 20 年，设定年利率 4.05%，每半年支付利息，到期偿还本金。

具体的测算情况如下：

表 5 项目专项债券融资还本付息汇总表

金额单位：人民币万元

融资年份	融资期限	融资金额	融资利率	应付利息	本息合计
2024	20	10,000.00	2.37%	4,740.00	14,740.00
2025	20	1,800.00	4.05%	1,458.00	3,258.00
合计		11,800.00		6,198.00	17,998.00

表 6 项目专项债券融资还本付息分年汇总表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金 金额	本期新增本 金	本期偿还本 金	期末本金余 额	应付本息 和
2024 年	-	10,000.00	-	10,000.00	-
2025 年	10,000.00	1,800.00	-	11,800.00	237.00
2026 年	11,800.00	-	-	11,800.00	309.90
2027 年	11,800.00	-	-	11,800.00	309.90
2028 年	11,800.00	-	-	11,800.00	309.90
2029 年	11,800.00	-	-	11,800.00	309.90
2030 年	11,800.00	-	-	11,800.00	309.90

年度	期初本金 金额	本期新增本 金	本期偿还本 金	期末本金余 额	应付本息 和
2031 年	11,800.00	-	-	11,800.00	309.90
2032 年	11,800.00	-	-	11,800.00	309.90
2033 年	11,800.00	-	-	11,800.00	309.90
2034 年	11,800.00	-	-	11,800.00	309.90
2035 年	11,800.00	-	-	11,800.00	309.90
2036 年	11,800.00	-	-	11,800.00	309.90
2037 年	11,800.00	-	-	11,800.00	309.90
2038 年	11,800.00	-	-	11,800.00	309.90
2039 年	11,800.00	-	-	11,800.00	309.90
2040 年	11,800.00	-	-	11,800.00	309.90
2041 年	11,800.00	-	-	11,800.00	309.90
2042 年	11,800.00	-	-	11,800.00	309.90
2043 年	11,800.00	-	-	11,800.00	309.90
2044 年	11,800.00	-	10,000.00	1,800.00	10,309.90
2045 年	1,800.00	-	1,800.00	-	1,872.90
合计	——	11,800.00	11,800.00	——	17,998.00

(3) 相关税费

按码头货物装卸费收入的 9%测算。

综上所述，本项目在预测期内预测成本合计 35,782.41 万元，具体详见《附表 1-2 项目成本预测表》。

3.项目损益情况

根据项目收入、成本及相关税费测算数据计算出本项目在预测期内的项目净损益为 89,471.04 万元，具体详见《附表 1-3 项目损益预测表》。

(二)融资收益平衡情况

在对本项目运营期预期收入和成本费用预测的基础上，对债券存续期的现金流量进行了模拟测算。根据测算结果，本项目债券存续期内还本付息资金充足，本息覆盖倍数为 5.32。具体测算详见《附表 2 项目现金流量表》。

本项目本息覆盖倍数详见下表：

表 7 项目本息覆盖倍数表

金额单位：人民币万元

年份	融资本息			经营活动净现金流量
	专项债券	市场化融资	合计	
2023 年	-	-	-	-
2024 年	-	-	-	-
2025 年	237.00	-	237.00	-
2026 年	309.90	-	309.90	-
2027 年	309.90	-	309.90	-
2028 年	309.90	-	309.90	4,555.67
2029 年	309.90	-	309.90	5,359.61
2030 年	309.90	-	309.90	5,359.61
2031 年	309.90	-	309.90	5,359.61
2032 年	309.90	-	309.90	5,359.61
2033 年	309.90	-	309.90	5,359.61
2034 年	309.90	-	309.90	5,359.61
2035 年	309.90	-	309.90	5,359.61
2036 年	309.90	-	309.90	5,359.61
2037 年	309.90	-	309.90	5,359.61
2038 年	309.90	-	309.90	5,359.61
2039 年	309.90	-	309.90	5,359.61
2040 年	309.90	-	309.90	5,359.61
2041 年	309.90	-	309.90	5,359.61
2042 年	309.90	-	309.90	5,359.61
2043 年	309.90	-	309.90	5,359.61
2044 年	10,309.90	-	10,309.90	5,359.61
2045 年	1,872.90	-	1,872.90	5,359.61

年份	融资本息			经营活动净现金流量
	专项债券	市场化融资	合计	
合计	17,998.00	-	17,998.00	95,669.04
专项债券融资本息覆盖倍数				5.32

综上所述在本期债券存续期内，我们未注意到本项目资金出现不能满足还本付息要求的情况。

(三)总体评价

经上述测算，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，并根据我们对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，我们认为该项目在发债期内，通过债券发行能满足项目投资运营融资需要，总体实现项目收益和融资自求平衡。

五、专项债券管理

(一)债券资金概况

此次拟发行债券名称为 2025 年广东省政府专项债券（五期），发行时间为 2025 年 1 月，期限为 20 年，每半年支付利息，到期偿还本金，设定融资年利率 4.05%，拟发行金额为人民币 1,800.00 万元。

(二)债券资金管理

专项债券对应的项目取得的收入纳入政府性基金收入或专项收入，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。惠州市港口航空铁路事务中心、惠州港投公用码头投资有限公司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。惠州港投

公用码头投资有限公司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。

(三)职责分工

惠州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。惠州市财政局应组织建立相应的资产登记和统计报告制度，会同主管部门、项目单位加强专项债券项目对应资产管理。

惠州市港口航空铁路事务中心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。

惠州港投公用码头投资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

1. 影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

（1）工程建设延期风险

拖延项目工期的因素非常多，如设计方案的稳定、项目实施方的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平等。如项目工期拖延，将导致工程建设期的财务成本增加，工程投资增加，同时将影响项目的如期运营，导致现金流入受到影响，使得项目的净收益减少，影响偿债能力。

风险控制措施：

①项目实施方将坚持严格的项目招投标制度，聘请技术实力和管理能力较强的施工单位，确保项目按期竣工达标。

②项目实施方将通过科学合理的工程设计，制定事前、事中、事后风险管理体系，严格执行施工计划，确保项目如期建成。

（2）工程事故风险

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，在施工中发生的事故都会造成较大的影响和损失，如引起工程延误、人员工伤增多等。

风险控制措施：

①需要提前规划好工程进度，在工程进度中牢固树立“安全第一”的观念。

②需做好充足的工程应急预案，以保证在工程出现风险时，损失降至最低。

③与施工单位签订安全协议，购买相关保险，严格安装技术措施施工，确保施工安全。

（3）施工技术和管理风险

施工技术和管理风险主要包括采用技术措施不当，施工中发生技术事故；应用新技术、新材料、新结构缺乏经验，不能保证质量；施工方案制定不科学、不合理，出现难以有效指导施工操作的情况；施工组织管理不利，不合理，劳动力和施工机械调配不当；施工过程中，对设计变更和签证的管理不当，增加了纠纷和工程成本。

风险控制措施：选择有较高施工技术和管理水平，经济实力较为雄厚并掌握先进施工设备的施工队伍，选择资信好、技术可靠的技术团队，签订规范的合同，切实做好合同管理工作，抵御风险。

另一方面，加强过程监督控制，与各参建单位严格按照合同约定办事，完善项目建设组织与管理，质量监督体系；

对施工方案的科学性和合理性进行审核；对施工总进度计划、关键节点实施细则审核；严格控制变更手续办理时间和审核；通过经济奖惩方法对项目管理进行约束。

2. 影响项目收益的风险及控制措施

（1）利率波动风险

在本政府专项债券存续期间，宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起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。

（2）投资估算的风险

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，如项目总投资金额的估算不准确将会导致项目财务和经营收益风险。

风险控制措施：

委托中介机构对建设工程进行详细调查和分析，控制投资。在进行投资估算时，考虑计入了一定比例的不可预见费；在实施过程中，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。

（3）成本波动的风险

成本波动风险产生的因素有几方面，其中重要的是施工阶段项目区域主要建筑材料的实际价格与现阶段估算价格发生较大偏离。项目建成后，需要进行合理的日常维护管理，以保证正常的运营，意外因素可能会对设施的使用产生影响，从而增加维护成本，导致成本上升的风险。在项目运营期间，因为原材料价格和能源价格的波动，使得运营成本上升的风险。

风险控制措施：为控制成本上升风险，建设主体将继续完善项目资金预算和管理制度，对项目投资进行精准预测和严格控制。运营主体需加强财务管理水平，加强运营水平，提供运营效率，加强预算管理严格控制运营成本，另外，运营主体的管理层应增强对复杂变动的外部环境的适应能力，根据项目面临的实际情况适时调整战略，同时要重视内部管理体制变革，学习科学管理经验，加强运营管理。

3. 影响融资平衡结果的风险及控制措施

（1）现金流预测风险

本项目融资平衡最大的风险在于对项目进度及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。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不能平衡的结果。

风险控制措施：

对项目方案进行大量的论证，定期对项目的实施情况进行监控纠偏，对投资结果进行动态分析。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，可在专项债券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。

（2）资金管理风险

本项目建设运营期间较长，本次发行的是长期债券。如果债券资金管理不规范，项目经营活动资金未进行有效的管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还本付息风险。

风险控制措施：

规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。加强对债券资金及项目对应收入资金使用的监管，规避因资金监管不力带来的风险。在确保资金安全的前提下，做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

（二）还款保障措施

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、追加项目资本金、调整预算支出结构等方式筹集资金优先偿还政府债券本息。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

(一)项目基本假设条件：1.根据项目实施机构提供的资料，项目于 2024 年 9 月开工，预计完工时间为 2028 年 6 月，2028 年 7 月投入运营；2.港口容量等可达到规划设计要求；3.根据财政统筹安排，本项目收入的可优先偿还本次发债；4.建设期需偿还的债券利息由财政先行垫付。