

2025 年广东省政府专项债券（七期）
新兴县 2023 年农村人居环境整治项目
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	1
(三) 项目情况	1
(四) 项目立项文件或实施依据	4
(五) 责任主体	4
二、项目实施重要性和经济社会效益分析	5
(一) 重要性分析	5
(二) 经济效益分析	5
(三) 社会效益分析	8
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划	8
(一) 投资估算	8
(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	13
(一) 项目预期成本收益	13
1. 项目收入测算	13
2. 项目成本及相关税费	15
3. 项目损益情况	16
(二) 融资收益平衡情况	18
(三) 总体评价	20
五、专项债券管理	22
(一) 债券资金概况	23
(二) 债券资金管理	24
(三) 职责分工	26
六、项目风险控制	27
(一) 潜在风险及控制措施	27
(二) 还款保障措施	33
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

新兴县位于广东省中部偏西、云浮市东南部，毗邻珠江三角洲，东与佛山高明区、鹤山市交界，东南与江门开平市接壤，南邻江门恩平市，西南连阳江阳春市，西北为云安区、云城区，东北接肇庆高要市，处于广佛肇经济圈、珠中江经济圈的交汇地带，距海洋最近点 100 公里，距广州市 140 公里，总面积 1523 平方公里。现辖 12 个镇，199 个村（社区）委员会。

2021-2023 年，新兴县分别实现一般公共预算收入 18.62 亿元、14.29 亿元和 14.75 亿元，政府性基金收入分别为 11.40 亿元、4.8 亿元和 5.23 亿元。

近三年新兴县财政经济情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
地区生产总值（亿元）	308.91	311.7	317.59
一般公共预算收入（亿元）	18.62	14.29	14.75
政府性基金收入（亿元）	11.40	4.80	5.23
其中：国有土地出让收入（亿元）	10.43	4.11	4.50
政府性基金支出（亿元）	25.09	36.13	26.42
其中：国有土地出让支出（亿元）	7.96	8.22	6.46

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

改革开放以来，我国农村的工业、农业、旅游业等领域快速发展，家乡的经济发展了，越来越多的农村人口选择留在家乡，

建设新农村，但随着农村的发展，部分农村生态环境问题凸显。发展不平衡不充分最突出的短板在乡村，特别是农村人居环境长期以来“脏乱差”问题突出，是实现全面小康的短板中的短板。为此，我国正加大力度“补短板”，推动乡村振兴和区域经济和谐发展。

2018年11月，经国务院同意，生态环境部与农业农村部联合印发《农业农村污染治理攻坚战行动计划》，对农业农村污染治理攻坚战作出部署。农业农村污染治理攻坚战作为党中央确定的污染防治攻坚战的七大标志性战役之一，是深入推进农村人居环境整治、补齐农业农村生态环境保护突出短板的重要举措。

由于农村生活污水含有的污染物质已对新兴县周边河涌水环境造成严重的影响，现新兴县政府出台《新兴县整县推进镇村农村生活污水处理设施建设工作方案》，各镇人民政府及生态环境局新兴分局积极响应，对新兴县辖区原有农村生活污水处理设施不能满足当前治理需求，开展设施升级改造。

（三）项目情况

新兴县2023年农村人居环境整治项目包含四个子项目：新兴县农村污水处理设施站点改造工程、新兴县农村生活污水管网升级改造项目（一期）、新兴县农村生活污水管网升级改造项目（二期）、新兴县农村生活污水管网升级改造项目（三期）。

各项目建设概况：

1. 新兴县农村污水处理设施站点改造工程：对原有农村生活污水处理设施不能满足当前需求的 291 个站点，开展设施升级改造，涉及车岗、东成、稔村、水台、太平、大江、里洞、六祖、簕竹、天堂、河头 11 个镇。对上述各镇站点进行清杂 33071 平方米、污水处理站池体清淤 232 个及污水处理站点内管道清淤 158 个、更换池体盖板 1197 平方米、更换及增加设备（鼓风机 139 个、水泵及液位计 182 台、光伏设备 17 个），人工湿地更换填料层及栽种植物 12784 平方米。

2. 新兴县农村生活污水管网升级改造项目（一期）：新兴县车岗镇辖区 18 个村、簕竹镇辖区 18 个村、天堂镇辖区 4 个村以及河头镇辖区 23 个村新建管道总长约 59311 米，其中新建管道 DN300 管总长 462 米，DN200 管总长 5209 米，DN150 管总长 25386 米，DN100 管总长 28254 米；新建砌砖检查井约 2099 座、路面破除修复约 29397.28 平方米。

3. 新兴县农村生活污水管网升级改造项目（二期）：东成镇辖区 10 条村、稔村镇辖区 25 条村新建管道总长约 96415 米，其中新建管道 DN300 管总长 1836 米，DN200 管总长 6441 米，DN150 管总长 41774 米，DN100 管总长 46364 米；新建砌砖检查井约 3390 座、路面破除修复约 45360.62 平方米。

4. 新兴县农村生活污水管网升级改造项目（三期）：太平镇辖区 22 条村、大江镇辖区 2 条村、里洞镇辖区 15 条村、六祖镇

辖区 38 条村以及水台镇辖区 16 条村内新建管道总长约 60982 米，其中新建管道 DN200 管总长 3013 米，DN150 管总长 21591 米，DN100 管总长 36378 米。管网渗漏破损排查检漏约 71624 米、新建砌砖检查井约 3183 座、路面破除修复约 24632.82 平方米。

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 7 月 19 日取得新兴县发展和改革局《关于新兴县农村污水处理设施站点改造工程项目可行性研究报告的批复》（新兴发改投审〔2022〕147 号）；

2022 年 7 月 19 日取得新兴县发展和改革局《关于新兴县农村生活污水管网升级改造项目（一期）可行性研究报告的批复》（新兴发改投审〔2022〕148 号）；

2022 年 7 月 19 日取得新兴县发展和改革局《关于新兴县农村生活污水管网升级改造项目（二期）可行性研究报告的批复》（新兴发改投审〔2022〕145 号）；

2022 年 7 月 19 日取得新兴县发展和改革局《关于新兴县农村生活污水管网升级改造项目（三期）可行性研究报告的批复》（新兴发改投审〔2022〕146 号）。

（五）责任主体

1. 项目实施单位为云浮市生态环境局新兴分局，机构详细信息如下表：

名称	云浮市生态环境局新兴分局
统一社会信用代码	114453217864542063
机构地址	广东省云浮市新兴县新城镇茅园路1号
负责人	甘贵兴
机构性质	机关（派出机构）

2. 本项目主管部门为：云浮市生态环境局新兴分局

3. 本项目资产管理部门

新兴县 2023 年农村人居环境整治项目建设完成形成资产后，云浮市生态环境局新兴分局为资产的责任部门，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

近年广东省内不断加大乡镇级污水处理设施投入和建设力度，城乡污水处理设施建设取得积极进展，但粤东西北地区污水处理工作明显滞后，已成为制约经济社会可持续发展和全面建设小康社会的短板。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，加快解决农村生活污水治理突出问题，国家、省制定系列文件推进农村生活污水治理，并要求加强对农村生活污水治理的技术支撑。

2019 年 7 月，生态环境部等部门联合印发《关于推进农村生活污水治理的指导意见》（中农发〔2019〕14 号），明确要求各地“编制适合本地区的农村生活污水治理技术导则或规范，强化技术指导”。工作目标：到 2022 年底，水环境敏感、人口相对

聚集等重点区域基本完成农村生活污水治理，全市农村生活污水治理率达到 50%以上。到 2025 年底，基本建立有制度、有标准、有队伍、有经费、有监督的长效运维管理体系，全市农村生活污水治理率达 60%以上。

根据《新兴县人民政府印发关于新兴县农村生活污水治理攻坚行动方案（2024-2025 年）的通知》（新府函〔2024〕19 号）文件要求，到 2024 年底前，我县自然村生活污水治理率达到 78%以上，设施正常运行率达到 85%以上。到 2025 年底前，我县自然村生活污水治理率达 88%以上，设施正常运行率达 90%以上。

2020 年 2 月，为进一步规范广东省农村生活污水治理工作的开展，加强对广东省农村生活污水治理技术选用和运维管理的指导，助力农村人居环境整治工作，广东省生态环境厅组织省环境科学研究院编制了《广东省农村生活污水治理技术指引》。为加快推进农村生活污水治理，改善农村生态环境，助推乡村振兴战略深入实施，确保新兴县生态环境可持续发展，更好地执行《关于印发新兴县 2020 年镇村生活污水处理设施建设实施方案的通知》（新环[2020]60 号），对照全省摸排问题清单，并结合现场调研发现，车岗镇辖区 18 个村、簕竹镇辖区 18 个村、天堂镇辖区 4 个村以及河头镇辖区 23 个村已在以前的工程项目中利用村集体用地建设了生活污水处理设施 63 座（部分村属于新兴县生活污水治理民生实事项目以及农村生活污水攻坚项目的任务村），

设计规模为 10~50t/d，各镇污水处理设施的主要处理工艺为：厌氧+人工湿地、厌氧+好氧+人工湿地、厌氧+好氧+人工湿地、水解酸化+人工湿地。如今，已建的污水处理设施已由新兴县委托第三方专业的环保运营公司维护，但由于建设时间较早未能充分发挥污水处理作用，其主要原因是污水处理设施进水量少甚至无进水量，归根结底是污水处理设施相配套管网的问题及村内生活污水收集排水问题。因此，对于大部门村落村内已建成小部分管网，覆盖率低，生活污水收集率低，收集污水量少，远没有达到村内污水处理管网系统的设计规模，新兴县人民政府计划对新兴县农村生活污水管网升级改造项目项目实施。

（二）经济效益分析

农村生活污水管网升级改造后，由于对污水进行了集中处理，避免了污水未经处理直接排放进入水体而造成的污染。

农村生活污水管网升级改造重要的意义，还在于它将使得城镇村地下水得到保护。污水处理工程建成后将使区域河渠变清，保证了地下水免受污染。同时改善了区域环境及区域河流的水质。

综上所述，生活污水管网作为基础设施的重要组成部分，其本身并不产生直接的经济效益，但是通过建设污水收集管网改善环境，提高环境质量水平，改善区域的水质，避免和减轻污水排放对工农业生产及国民经济发展所造成的经济损失等所产生的

间接经济效益是潜在的、巨大的。可以预计，污水收集管网的建设，必将对居民生活水平的提高起到很大的作用，在国民经济发展中发挥巨大的社会、环境和经济效益。

（三）社会效益分析

该项目的完成对治理乡镇水环境污染具有十分重要的意义，是新兴县水体污染防治的重点工程。

农村生活污水管网升级改造后，有利于改善下游水体的环境质量，将提高镇的基础设施水平和环境质量水平，对美化镇区起到重要的作用。污水处理站的建设对改善投资环境，吸引外资，发展经济具有积极的作用。

该工程中排水系统建设，有效改善了辖区下村内污水无处理问题，且对村区内渠道水环境有极大改善作用，使居民生活和工商业的生产环境都得以大幅度改观，对于改变镇对外形象都将起到积极作用，有利于社会安定，人民安居乐业，社会稳定发展，为镇村民提供一个良好的生活环境、工作环境和生态环境，具有显著的社会效益。

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）《广东省房屋建筑与装饰工程综合定额》（2018）；
- （2）《广东省通用安装工程综合定额》（2018）；

- (3) 《广东省市政工程综合定额》(2018)；
- (4) 《广东省园林绿化工程综合定额》(2018)
- (5) 根据广东省建设工程造价管理总站 2014 年出版的《广东省建设工程概算编制办法》；
- (6) 国家标准《建设工程工程量清单计价规范》(GB50500-2013)；
- (7) 广东省建设厅颁布的《广东省建设工程计价依据(2018)》；
- (8) 材料单价按最新季度《云浮工程造价信息》，并结合周边地区当前市场材料价格；
- (9) 工程建设其他费的计算依据及计算标准：
 - 1) 工程监理费：参照同行业服务价格水平计列；
 - 2) 工程勘察设计费：参照同行业服务价格水平计列；
 - 3) 项目前期工作费（可性性研究报告等咨询工作费用）：参照同行业服务价格水平计列；
 - 4) 建设项目环境影响评估费：参照同行业服务价格水平计列；
 - 5) 竣工验收费（工程、环保设施）：参照同行业服务价格水平计列；
 - 6) 工程造价咨询及预决算编制、审核费：按照设计费*16%；
 - 7) 水土保持方案编制费：参照同行业服务价格水平计列；

- 8) 工程保险费: 工程直接费的 0.3%计取;
- 9) 施工图审查费: 参照同行业服务价格水平计列;
- 10) 招标代理服务费: 参照同行业服务价格水平计列;
- 11) 基本预备费: 按第一部分、第二部分费用总额的 8%计列;
- 12) 其它有关说明。

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	建筑工程费	12,983.56
2	工程其他费用	1,269.26
3	预备费	1,140.23
项目总投资		15,393.05

子项目投资估算汇总表

序号	子项目名称	投资估算金额 (万元)
1	新兴县农村污水处理设施 站点改造工程	2,910.23
2	新兴县农村生活污水管网 升级改造项目 (一期)	3,866.34
3	新兴县农村生活污水管网 升级改造项目 (二期)	4,138.02
4	新兴县农村生活污水管网 升级改造项目 (三期)	4,478.46
项目总投资		15,393.05

(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

新兴县 2023 年农村人居环境整治项目，以前年度已安排专项债券资金共计 4,580.00 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	2024年5月下旬	2024年广东省政府专项债券（三十八期）	30年	2.62%	每半年支付利息，到期还本	1,300.00
2	2024年6月	2024年广东省政府专项债券（四十九期）	30年	2.59%	每半年支付利息，到期还本	2,280.00
3	2024年9月	2024年广东省政府专项债券（七十三期）	30年	2.21%	每半年支付利息，到期还本	1,000.00
合计						4,580.00

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 4,300.00 万元：其中 1 月拟发行 2025 年广东省政府专项债券（七期）1,400.00 万元；

2025 年度待后续发行专项债券资金 2,900.00 万元；

以后年度计划安排专项债券资金 2,120.00 万元。

3. 非融资资金筹措：

本项目财政性资金 5,693.05 万元，待落实。

表项目资金筹措情况（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		
					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	15,393.05	4,580.00	—	—	—	—	5,693.05	—	—	—	1,400.00	4,580.00	4,020.00
2024 年	4,580.00	4,580.00	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4,580.00	—
2025 年	4,300.00	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,400.00	—	2,900.00
以后年度	6,513.05	—	—	—	—	—	5,693.05	—	—	—	—	—	2,120.00

（三）项目实施安排

根据县发改局出具的新兴发改投审〔2022〕147号、新兴发改投审〔2022〕148号、新兴发改投审〔2022〕145号、新兴发改投审〔2022〕146号等批复，按照整体规划，分布推进实施建设关于新兴县农村污水处理设施站点改造工程项目，项目未开工，目前已完成编制可研与发改立项。

项目开工时间：2024年5月

项目竣工时间：2026年12月

项目运营时间：2027年1月

（四）债券资金用途

专项债券资金用途

用途	专项债券金额（万元）
施工款、其他费用等资本性支出	1,400.00
合计	1,400.00

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

根据云浮市生态环境局新兴分局提供的项目实施意见汇总稿可知，该项目建成正式运营后主要收入包括生活污水处理收入、旅游收入。

（1）生活污水处理收入

按照日处理污水 5200 吨计算，每吨收费 1.2 元，共计每年收费 227.76 万元。

（2）旅游收入

本项目涉及 11 个镇，按每个镇每年旅游收益约 125 万元，每年收益约为 1375 万元。

收入测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	生活污水处理收入	旅游收入	合计
第一年			0.00
第二年			0.00
第三年	227.76	1,375.00	1,602.76
第四年	227.76	1,375.00	1,602.76
第五年	227.76	1,375.00	1,602.76
第六年	227.76	1,375.00	1,602.76
第七年	227.76	1,375.00	1,602.76
第八年	227.76	1,375.00	1,602.76
第九年	227.76	1,375.00	1,602.76
第十年	227.76	1,375.00	1,602.76
第十一年	227.76	1,375.00	1,602.76
第十二年	227.76	1,375.00	1,602.76
第十三年	227.76	1,375.00	1,602.76
第十四年	227.76	1,375.00	1,602.76
第十五年	227.76	1,375.00	1,602.76
第十六年	227.76	1,375.00	1,602.76
第十七年	227.76	1,375.00	1,602.76
第十八年	227.76	1,375.00	1,602.76
第十九年	227.76	1,375.00	1,602.76
第二十年	227.76	1,375.00	1,602.76
第二十一年	227.76	1,375.00	1,602.76
第二十二年	227.76	1,375.00	1,602.76
第二十三年	227.76	1,375.00	1,602.76

年度	生活污水处理收入	旅游收入	合计
第二十四年	227.76	1,375.00	1,602.76
第二十五年	227.76	1,375.00	1,602.76
第二十六年	227.76	1,375.00	1,602.76
第二十七年	227.76	1,375.00	1,602.76
第二十八年	227.76	1,375.00	1,602.76
第二十九年	227.76	1,375.00	1,602.76
第三十年	227.76	1,375.00	1,602.76
合计	6,377.28	38,500.00	44,877.28

2. 项目成本及相关税费

根据云浮市生态环境局新兴分局提供的项目实施意见汇总稿可知，该项目建成正式运营后主要支出包括污水处理成本、旅游成本。

（1）污水处理成本

按照日处理污水 5200 吨计算，每吨污水处理成本 0.27 元，共计每年支出 51.25 万元。

（2）旅游成本

本项目涉及 11 个镇，按每个镇每年旅游成本约 30 万元，每年成本约为 330 万元。

成本测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	污水处理成本	旅游成本	合计
第一年			0.00
第二年			0.00
第三年	51.25	330.00	381.25
第四年	51.25	330.00	381.25
第五年	51.25	330.00	381.25

年度	污水处理成本	旅游成本	合计
第六年	51.25	330.00	381.25
第七年	51.25	330.00	381.25
第八年	51.25	330.00	381.25
第九年	51.25	330.00	381.25
第十年	51.25	330.00	381.25
第十一年	51.25	330.00	381.25
第十二年	51.25	330.00	381.25
第十三年	51.25	330.00	381.25
第十四年	51.25	330.00	381.25
第十五年	51.25	330.00	381.25
第十六年	51.25	330.00	381.25
第十七年	51.25	330.00	381.25
第十八年	51.25	330.00	381.25
第十九年	51.25	330.00	381.25
第二十年	51.25	330.00	381.25
第二十一年	51.25	330.00	381.25
第二十二年	51.25	330.00	381.25
第二十三年	51.25	330.00	381.25
第二十四年	51.25	330.00	381.25
第二十五年	51.25	330.00	381.25
第二十六年	51.25	330.00	381.25
第二十七年	51.25	330.00	381.25
第二十八年	51.25	330.00	381.25
第二十九年	51.25	330.00	381.25
第三十年	51.25	330.00	381.25
合计	1,434.90	9,240.00	10,675.00

3. 项目损益情况

根据上述测算，新兴县 2023 年农村人居环境整治项目在债券存续期内的项目营运收益为 34,202.28 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
----	--------	----------	-------

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	0.00	0.00	0.00
第三年	1,602.76	381.25	1,221.51
第四年	1,602.76	381.25	1,221.51
第五年	1,602.76	381.25	1,221.51
第六年	1,602.76	381.25	1,221.51
第七年	1,602.76	381.25	1,221.51
第八年	1,602.76	381.25	1,221.51
第九年	1,602.76	381.25	1,221.51
第十年	1,602.76	381.25	1,221.51
第十一年	1,602.76	381.25	1,221.51
第十二年	1,602.76	381.25	1,221.51
第十三年	1,602.76	381.25	1,221.51
第十四年	1,602.76	381.25	1,221.51
第十五年	1,602.76	381.25	1,221.51
第十六年	1,602.76	381.25	1,221.51
第十七年	1,602.76	381.25	1,221.51
第十八年	1,602.76	381.25	1,221.51
第十九年	1,602.76	381.25	1,221.51
第二十年	1,602.76	381.25	1,221.51
第二十一年	1,602.76	381.25	1,221.51
第二十二年	1,602.76	381.25	1,221.51
第二十三年	1,602.76	381.25	1,221.51
第二十四年	1,602.76	381.25	1,221.51
第二十五年	1,602.76	381.25	1,221.51
第二十六年	1,602.76	381.25	1,221.51
第二十七年	1,602.76	381.25	1,221.51
第二十八年	1,602.76	381.25	1,221.51
第二十九年	1,602.76	381.25	1,221.51
第三十年	1,602.76	381.25	1,221.51
合计	44,877.28	10,675.00	34,202.28

（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	180.60	0.00	-180.60	-180.60
第二年	0.00	180.60	0.00	-180.60	-361.20
第三年	1,602.76	180.60	381.25	1,040.91	679.71
第四年	1,602.76	180.60	381.25	1,040.91	1,720.62
第五年	1,602.76	180.60	381.25	1,040.91	2,761.53
第六年	1,602.76	180.60	381.25	1,040.91	3,802.44
第七年	1,602.76	180.60	381.25	1,040.91	4,843.35
第八年	1,602.76	180.60	381.25	1,040.91	5,884.26
第九年	1,602.76	180.60	381.25	1,040.91	6,925.17
第十年	1,602.76	180.60	381.25	1,040.91	7,966.08
第十一年	1,602.76	180.60	381.25	1,040.91	9,006.99
第十二年	1,602.76	180.60	381.25	1,040.91	10,047.90
第十三年	1,602.76	180.60	381.25	1,040.91	11,088.81
第十四年	1,602.76	180.60	381.25	1,040.91	12,129.72
第十五年	1,602.76	180.60	381.25	1,040.91	13,170.63
第十六年	1,602.76	180.60	381.25	1,040.91	14,211.54
第十七年	1,602.76	180.60	381.25	1,040.91	15,252.45
第十八年	1,602.76	180.60	381.25	1,040.91	16,293.36
第十九年	1,602.76	180.60	381.25	1,040.91	17,334.27
第二十年	1,602.76	180.60	381.25	1,040.91	18,375.18
第二十一年	1,602.76	180.60	381.25	1,040.91	19,416.09

第二十二年	1,602.76	180.60	381.25	1,040.91	20,457.00
第二十三年	1,602.76	180.60	381.25	1,040.91	21,497.91
第二十四年	1,602.76	180.60	381.25	1,040.91	22,538.82
第二十五年	1,602.76	180.60	381.25	1,040.91	23,579.73
第二十六年	1,602.76	180.60	381.25	1,040.91	24,620.64
第二十七年	1,602.76	180.60	381.25	1,040.91	25,661.55
第二十八年	1,602.76	180.60	381.25	1,040.91	26,702.46
第二十九年	1,602.76	180.60	381.25	1,040.91	27,743.37
第三十年	1,602.76	12,516.96	381.25	-11,295.45	16,447.92
合计	44,877.28	17,754.36	10,675.00	16,447.92	16,447.92

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	4,580.00	3,456.36	8,036.36		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		180.60	180.60	0.00	
第二年		180.60	180.60	0.00	
第三年		180.60	180.60	1,221.51	
第四年		180.60	180.60	1,221.51	
第五年		180.60	180.60	1,221.51	
第六年		180.60	180.60	1,221.51	
第七年		180.60	180.60	1,221.51	
第八年		180.60	180.60	1,221.51	
第九年		180.60	180.60	1,221.51	
第十年		180.60	180.60	1,221.51	
第十一年		180.60	180.60	1,221.51	

第十二年		180.60	180.60	1,221.51	
第十三年		180.60	180.60	1,221.51	
第十四年		180.60	180.60	1,221.51	
第十五年		180.60	180.60	1,221.51	
第十六年		180.60	180.60	1,221.51	
第十七年		180.60	180.60	1,221.51	
第十八年		180.60	180.60	1,221.51	
第十九年		180.60	180.60	1,221.51	
第二十年		180.60	180.60	1,221.51	
第二十一年		180.60	180.60	1,221.51	
第二十二年		180.60	180.60	1,221.51	
第二十三年		180.60	180.60	1,221.51	
第二十四年		180.60	180.60	1,221.51	
第二十五年		180.60	180.60	1,221.51	
第二十六年		180.60	180.60	1,221.51	
第二十七年		180.60	180.60	1,221.51	
第二十八年		180.60	180.60	1,221.51	
第二十九年		180.60	180.60	1,221.51	
第三十年	4,300.00	180.60	4,480.60	1,221.51	
合计	8,880.00	8,874.36	17,754.36	34,202.28	
本息覆盖倍数	1.93				

(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	4,580.00	3,456.36	8,036.36		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		180.60	180.60	0.00	
第二年		180.60	180.60	0.00	
第三年		180.60	180.60	1,099.36	
第四年		180.60	180.60	1,099.36	
第五年		180.60	180.60	1,099.36	
第六年		180.60	180.60	1,099.36	
第七年		180.60	180.60	1,099.36	
第八年		180.60	180.60	1,099.36	
第九年		180.60	180.60	1,099.36	
第十年		180.60	180.60	1,099.36	
第十一年		180.60	180.60	1,099.36	
第十二年		180.60	180.60	1,099.36	
第十三年		180.60	180.60	1,099.36	
第十四年		180.60	180.60	1,099.36	
第十五年		180.60	180.60	1,099.36	
第十六年		180.60	180.60	1,099.36	
第十七年		180.60	180.60	1,099.36	
第十八年		180.60	180.60	1,099.36	
第十九年		180.60	180.60	1,099.36	
第二十年		180.60	180.60	1,099.36	
第二十一年		180.60	180.60	1,099.36	
第二十二年		180.60	180.60	1,099.36	
第二十三年		180.60	180.60	1,099.36	
第二十四年		180.60	180.60	1,099.36	
第二十五年		180.60	180.60	1,099.36	
第二十六年		180.60	180.60	1,099.36	
第二十七年		180.60	180.60	1,099.36	
第二十八年		180.60	180.60	1,099.36	
第二十九年		180.60	180.60	1,099.36	
第三十年	4,300.00	180.60	4,480.60	1,099.36	
合计	8,880.00	8,874.36	17,754.36	30,782.05	
本息覆盖倍数	1.73				

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	4,580.00	3,456.36	8,036.36		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		180.60	180.60	0.00	
第二年		180.60	180.60	0.00	
第三年		180.60	180.60	977.21	
第四年		180.60	180.60	977.21	
第五年		180.60	180.60	977.21	
第六年		180.60	180.60	977.21	
第七年		180.60	180.60	977.21	
第八年		180.60	180.60	977.21	
第九年		180.60	180.60	977.21	
第十年		180.60	180.60	977.21	
第十一年		180.60	180.60	977.21	
第十二年		180.60	180.60	977.21	
第十三年		180.60	180.60	977.21	
第十四年		180.60	180.60	977.21	
第十五年		180.60	180.60	977.21	
第十六年		180.60	180.60	977.21	
第十七年		180.60	180.60	977.21	
第十八年		180.60	180.60	977.21	
第十九年		180.60	180.60	977.21	
第二十年		180.60	180.60	977.21	
第二十一年		180.60	180.60	977.21	
第二十二年		180.60	180.60	977.21	
第二十三年		180.60	180.60	977.21	
第二十四年		180.60	180.60	977.21	
第二十五年		180.60	180.60	977.21	
第二十六年		180.60	180.60	977.21	
第二十七年		180.60	180.60	977.21	
第二十八年		180.60	180.60	977.21	
第二十九年		180.60	180.60	977.21	
第三十年	4,300.00	180.60	4,480.60	977.21	
合计	8,880.00	8,874.36	17,754.36	27,361.82	
本息覆盖倍数	1.54				

综上所述，预计新兴县 2023 年农村人居环境整治项目预期项目收益对融资成本覆盖倍数均大于或等于 1.54，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

新兴县 2023 年农村人居环境整治项目，以前年度已安排专项债券资金共计 4,580.00 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	2024年5月下旬	2024年广东省政府专项债券（三十八期）	30年	2.62%	每半年支付利息，到期还本	1,300.00
2	2024年6月	2024年广东省政府专项债券（四十九期）	30年	2.59%	每半年支付利息，到期还本	2,280.00
3	2024年9月	2024年广东省政府专项债券（七十三期）	30年	2.21%	每半年支付利息，到期还本	1,000.00
合计						4,580.00

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 4,300.00 万元：其中 1 月拟发行 2025 年广东省政府专项债券（七期）1,400.00 万元；
2025 年度待后续发行专项债券资金 2,900.00 万元；
以后年度计划安排专项债券资金 2,120.00 万元。

3. 还本付息测算

本债券存续期计划发行期限为三十年，假设融资利率 4.20%，每年支付利息，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	1,300.00	1,300.00		2.62%	1,021.80	2,321.80
已融资	2,280.00	2,280.00		2.59%	1,771.56	4,051.56
已融资	1,000.00	1,000.00		2.21%	663.00	1,663.00
第一年	4,300.00		4,300.00	4.20%	180.60	180.60
第二年	4,300.00		4,300.00	4.20%	180.60	180.60
第三年	4,300.00		4,300.00	4.20%	180.60	180.60
第四年	4,300.00		4,300.00	4.20%	180.60	180.60
第五年	4,300.00		4,300.00	4.20%	180.60	180.60
第六年	4,300.00		4,300.00	4.20%	180.60	180.60
第七年	4,300.00		4,300.00	4.20%	180.60	180.60
第八年	4,300.00		4,300.00	4.20%	180.60	180.60
第九年	4,300.00		4,300.00	4.20%	180.60	180.60
第十年	4,300.00		4,300.00	4.20%	180.60	180.60
第十一年	4,300.00		4,300.00	4.20%	180.60	180.60
第十二年	4,300.00		4,300.00	4.20%	180.60	180.60
第十三年	4,300.00		4,300.00	4.20%	180.60	180.60
第十四年	4,300.00		4,300.00	4.20%	180.60	180.60
第十五年	4,300.00		4,300.00	4.20%	180.60	180.60
第十六年	4,300.00		4,300.00	4.20%	180.60	180.60
第十七年	4,300.00		4,300.00	4.20%	180.60	180.60
第十八年	4,300.00		4,300.00	4.20%	180.60	180.60
第十九年	4,300.00		4,300.00	4.20%	180.60	180.60
第二十年	4,300.00		4,300.00	4.20%	180.60	180.60
第二十一年	4,300.00		4,300.00	4.20%	180.60	180.60
第二十二年	4,300.00		4,300.00	4.20%	180.60	180.60
第二十三年	4,300.00		4,300.00	4.20%	180.60	180.60
第二十四年	4,300.00		4,300.00	4.20%	180.60	180.60
第二十五年	4,300.00		4,300.00	4.20%	180.60	180.60
第二十六年	4,300.00		4,300.00	4.20%	180.60	180.60
第二十七年	4,300.00		4,300.00	4.20%	180.60	180.60
第二十八年	4,300.00		4,300.00	4.20%	180.60	180.60
第二十九年	4,300.00		4,300.00	4.20%	180.60	180.60
第三十年	4,300.00	4,300.00		4.20%	180.60	4,480.60
合计		8,880.00			8,874.36	17,754.36

(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

新兴县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。

云浮市生态环境局新兴分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。

云浮市生态环境局新兴分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

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。