

2025 年广东省政府专项债券（六期）

汕尾市红海湾田墘红色山海情乡村振兴示范带

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	1
（三）项目情况	2
（四）项目立项文件或实施依据	2
（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：	5
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划	6
（一）投资估算	6
（二）筹措方案	7
（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	11
（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	13
3. 项目损益情况	15
（二）融资收益平衡情况	15
（三）总体评价	17
五、专项债券管理	20
（一）债券资金概况	20
（二）债券资金管理	22
（三）职责分工	24
六、项目风险控制	25
（一）潜在风险及控制措施	25
（二）还款保障措施	31
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

红海湾经济开发区（以下简称红海湾区）位于广东省汕尾市南部，于1992年11月经广东省人民政府批准设立，现辖田墘、遮浪、东洲三个街道和龟龄岛，共22个行政村6个居民社区，人口约11万人。2021-2023年，红海湾区分别实现一般公共预算收入1.0779亿元、2.0289亿元和1.3708亿元，政府性基金收入分别为0.0161亿元、0.0174亿元和0.0176亿元，财政收入保持较稳水平。

近三年红海湾经济开发区财政经济情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
地区生产总值（亿元）	38.76	40.94	66.38
一般公共预算收入（亿元）	1.0779	2.0289	1.3708
政府性基金收入（亿元）	0.0161	0.0174	0.0176
其中：国有土地出让收入（亿元）	-	-	-
政府性基金支出（亿元）	7.083	8.4494	5.6803
其中：国有土地出让支出（亿元）	-	-	-

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

农业、农村和农民问题，始终是关系我国经济社会发展全局的重大问题。党的十九大精神，贯彻落实党中央和国务院的各项决策部署，按照全面建成小康社会和建设社会主义新农村的总体要求，是党中央统揽全局、着眼长远、与时俱进作出的重大决

策，为中国现代化提供一条崭新的道路，为中国现代化提供一个稳固的农村基础，具有重大的理论意义和现实意义。习近平总书记指出：中国要强，农业必须强；中国要美，农村必须美；中国要富，农民必须富。由于不同地区发展基础、发展阶段、发展的要素条件不同，推进新农村建设的路径也不尽相同。美丽乡村建设归结到一点，就是探索了一条村庄环境整治、产业融合发展、就地就业创业、农民勤劳致富、集体经济发展相互依存、相互促进的内涵式发展之路，其建设是非常必要的和有意义的。

（三）项目情况

本示范带起点位于抗日合作军陵园，终点位于黄旭华旧居，全长 18 公里，涉及 6 个行政村、4 个社区。建设内容包括建筑外立面改造、广场铺装、新增牌坊、服务驿站、遗址建筑修复、红色建筑提质改造、粉签基地建设，以及主要参观路线“三线下地”改造工程、基础设施给排水改造、道路提质改造、生态停车位等。

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

1. 2021 年 10 月 19 日，本项目取得广东汕尾红海湾经济开发区经济促进和旅游局《关于出具汕尾市红海湾田墘红色山海情乡村振兴示范带建设项目行业初审意见的复函》。

2. 2021 年 10 月 19 日, 本项目取得广东汕尾红海湾经济开发区城乡建设和管理局《关于汕尾市红海湾田墘红色山海情乡村振兴示范带建设项目的用地意见》(红城乡函〔2021〕043 号)。

3. 2021 年 10 月 20 日, 本项目取得广东汕尾红海湾经济开发区农林水和海洋渔业局《关于汕尾市红海湾田墘红色山海情乡村振兴示范带建设项目行业初审意见》(红农函〔2021〕217 号)。

4. 2021 年 10 月 22 日, 本项目取得广东汕尾红海湾经济开发区发展和财政局《广东汕尾红海湾经济开发区发展和财政局关于汕尾市红海湾田墘红色山海情乡村振兴示范带建设项目可行性研究报告的批复》(红发财投审〔2021〕1 号)。

5. 2022 年 4 月 28 日, 本项目取得广东汕尾红海湾经济开发区发展和财政局《关于汕尾市红海湾田墘红色山海情乡村振兴示范带建设项目可行性研究报告(修编)的批复》(红发财投审)〔2022〕10 号)。

(五) 责任主体

1. 项目单位介绍

项目单位、项目主管部门、资产管理部门为同一主体, 广东汕尾红海湾经济开发区田墘街道办事处的基本信息如下:

名称	广东汕尾红海湾经济开发区田墘街道办事处
----	---------------------

统一社会信用代码	1144150000735969XD
住所	广东省汕尾市红海湾经济开发区人民中路
法定代表人	周友忠
颁发日期	2022 年 02 月 28 日
机构性质	机关
赋码机关	汕尾市机构编制委员办公室

汕尾市红海湾田墘红色山海情乡村振兴示范带建设项目形成资产的权属性质为国有资产，归属责任主体为广东汕尾红海湾经济开发区田墘街道办事处。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析：

本项目建设符合中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要，推进全面脱贫和乡村振兴有效衔接，实现乡村产业振兴、人才振兴、文化振兴、生态振兴、组织振兴。符合广东省《2021 年省<政府工作报告>重点任务分工方案》，贯彻市委、市政府建设美丽乡村景观示范带的要求，培育现代农业、滨海旅游和健康养生产业，打造“湾+区+带”滨海旅游休闲地，推进乡村旅游精品线路高质量建设。

（二）经济效益分析：

本项目通过推进社会主义新农村建设，可以加快农村经济发展，增加农民收入，使农民的潜在购买意愿转化为巨大的现实消费需求，拉动整个经济的持续增长。既可以改善农民的生产生活条件和消费环境，又可以消化当前部分行业的过剩生产能力，促

进相关产业的发展。从而有效增加农民非农业收入，促进“三农”问题的解决，推动同步小康建设步伐。

1. 项目的建成，能够极大改善各村的整体环境，通过环境改善，绿地增加，使得周边土地增值，产生土地收益。

2. 打造乡村振兴示范带，具有独特的优势和影响力、吸引力，通过该项目的实施，将吸引越来越多休闲度假、旅游观光的客人，大大提高综合收入。并且建设有较大的资金投入，可扩大当地内需，拉动经济发展，开发投资可对 GDP 直接起到拉动作用，产生了巨大的经济效益。

3. 汕尾市风景秀丽，利用这个优势进行乡村振兴示范带建设，可以大大提高游客的承载量，发展生态、红色旅游，带动周边区域旅游度假、休闲娱乐等产业的发展。适应了社会发展的需求，为当地农村的发展提供了更好更快捷的通道，给当地经济的发展带来了经济效益

（三）社会效益分析：

本项目的建设是乡村振兴试点工程的重要组成部分，是全面建成小康社会的重大举措、是在生态文明建设全新理念指导下的一次农村综合变革。它既秉承和发展了“生产发展、生活宽裕、乡风文明、村容整治、管理民主”的宗旨思路，又顺应和深化了对自然客观规律、市场经济规律、社会发展规律的认识和遵循，使乡村振兴的建设实践更加注重关注农村人居环境改善，更加关

注人与自然和谐相处，更加关注农业发展方式转变，更加关注农业功能多样性发展，更加关注农村可持续发展，更加关注保护和传承农业文明。与此同时，本项目在施工期不可避免的会产生负面社会影响，如空气及噪音污染等公共健康方面的不利影响等。项目在方案设计时已经综合考虑了各方面因素，并采取措施将不利影响降到了最低程度。项目的实施，可有效整合项目区内的生态旅游资源，实现规模经营，规范项目区内各种生态旅游项目的开发行为，促进项目区内生态旅游资源得到有效和可持续开发利用，实现生态资源保护与开发的协调，该项目的实施，将有力的促进当地果园农产品采摘、乡村旅游等，促进当地农民扩大就业，增加农民收入。项目建成后，可有效改善当地的交通、水电等基础设施，加快美丽乡村建设步伐。

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）2013 年市政工程工程量清单计价指引

（2）2018 年广东省建设工程计价依据

（3）粤建市函〔2018〕898 号《广东省住房和城乡建设厅关于调整广东省建设工程计价依据增值税税率的通知》

（4）粤建〔2019〕478 号《广州市住房和城乡建设局转发广东省住房和城乡建设厅有关计价依据的通知》

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	建筑工程费用	18,356.00
2	工程建筑其他费用	2,790.00
3	公用土地征收	3,402.00
4	预备费	1,227.00
项目总投资		25,775.00

（二）筹措方案

1. 市场化融资资金筹措：

无市场化融资。

2. 地方政府债券资金筹措：

2022年已安排专项债券资金10,050.00万元，其中1月已发行2022年广东省政府专项债券（二十三期）8,500.00万元，期限为二十年，实际利率为3.28%，每半年支付利息，第二十年末偿还本金；8月已通过调整发行专项债券1,550万元（其中：通过2022年广东省政府专项债券（十四期）汕尾红海湾经济开发区人民医院迁建工程，调整债券资金950.00万元至本项目，实际利率3.23%，期限为十五年，每半年支付利息；通过2022年广东省政府专项债券（二十九期）汕尾红海湾经济开发区红楼周边公共服务设施工程，调整债券资金500.00万元至本项目，实际利率3.16%，期限为十五年，每半年支付利息，第十五年末偿还本金；通过2022年广

东省政府专项债券(三十期)汕尾红海湾经济开发区水厂扩建工程,调整债券资金100.00万元至本项目,实际利率3.22%,期限为二十年,每半年支付利息,第二十年末偿还本金)。

2023年已安排专项债券资金2,500.00万元,其中:1月已发行2023年广东省政府专项债券(六期)1,500.00万元,期限为二十年,实际利率为3.19%,每半年支付利息,第二十年末偿还本金;8月已发行2023年广东省政府专项债券(三十六期)1,000.00万元,期限为二十年,实际利率为3.06%,每半年支付利息,第二十年末偿还本金;

2024年度已安排专项债券资金4,200.00万元,其中:5月上旬已发行2024年广东省政府专项债券(二十五期)3,000.00万元,发行年限20年,实际利率2.62%,每半年付息,第20年年末还本付息;9月已发行2024年广东省政府专项债券(七十二期)300.00万元,发行年限20年,实际利率2.21%,每半年付息,第20年年末还本付息;11月已通过2024年广东省政府专项债券(六十四期)汕尾市东部水质净化厂尾水排放管网建设工程调整900.00万元至本项目,发行年限20年,实际利率2.39%,每半年付息,第20年年末还本付息。

2025年计划安排专项债券资金9,000.00万元,其中:1月拟发行2025年广东省政府专项债券(六期)800.00万元(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 8,200.00 万元。

3. 非融资资金筹措：

财政性资金 25.00 万元，暂未到位。

表项目资金筹措情况（单位：万元）

年度	项目投资		市场化 融资金		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	25,775.00	16,750.00					25.00				800.00	16,750.00	8,200.00
2022 年	10,050.00	10,050.00										10,050.00	
2023 年	2,500.00	2,500.00										2,500.00	
2024 年	4,200.00	4,200.00										4,200.00	
2025 年	9,025.00						25.00				800.00		8,200.00

（三）项目实施安排

项目于 2022 年 4 月开始进行勘察设计；总建设工期约 32 个月。

本项目预计按如下进度进行建设：2021 年 7 月 1 日开始前期准备工作，预计 2021 年 12 月 31 日完成；2022 年 1 月 1 日开始工程招标采购，预计 2022 年 3 月 1 日完成；2022 年 4 月 1 日开始勘察设计工作，预计 2022 年 9 月 31 日完成；2022 年 10 月开始土建施工工作，预计 2025 年 12 月完成，2025 年 12 月开始竣工验收工作，预计 2025 年 12 月完成。2026 年 1 月开始投入运营。

（四）债券资金用途

本次发行专项债券资金 800.00 万元用于汕尾市红海湾田墘红色山海情乡村振兴示范带建设项目工程进度款以及工程建设其他费用的支付。其中：

一季度用款 800.00 万元。

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								以后年度用款计划金额
		一季度用款金额	其中：本次专项债券使用金额	二季度用款金额	其中：本次专项债券使用金额	三季度用款金额	其中：本次专项债券使用金额	四季度用款金额	其中：本次专项债券使用金额	
25,775.00	16,750.00	800.00	800.00	2,700.00		2,700.00		2,825.00		

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。

汕尾红海湾田墘红色山海情乡村振兴示范带建设项目收入来源包括门票收入、停车费及配套服务收入、广告位收入。

（1）门票收入

项目建成运营后，正常年份接待游客约28万人次，往后每年按7%的增长率测算，门票40元/人，按每年涨价3%设定。

（2）停车费及配套服务收入

项目建成后停车位一共430个，根据周边停车需求情况分析，按每天350个停车位出租，每天周转2次算，每个停车位按10元每次出租，一年按300天计算，车位年收入210万元，其他配套服务（主要为充电桩营业收入），按充电桩70个计算，每个每天输送100度电，根据充电桩市场每度电约1元收益，一年按300天计算，年收入210万元（两项收入每年按10%增长）。

（3）广告位收入

项目涉及10个村或社区，根据周边广告位需求情况分析，预计每个村或社区安排广告位42个，平均每个广告位年租金1万元，预计年收入420万元（每年按10%增长，其中运营前两年使用率约48.8%）。

收入测算明细表

金额单位:人民币万元

年度	门票收入	停车费及配套 服务收入	广告位收入	合计
第一年				
第二年	1,120.00	420.00	205.00	1,745.00
第三年	1,234.35	462.00	225.50	1,921.85
第四年	1,360.38	508.20	462.00	2,330.58
第五年	1,499.27	559.02	508.20	2,566.49
第六年	1,652.35	614.92	559.02	2,826.29
第七年	1,821.05	676.41	614.92	3,112.39
第八年	2,006.98	744.06	676.41	3,427.45
第九年	2,211.90	818.46	744.06	3,774.41
第十年	2,437.73	900.31	818.46	4,156.50
第十一年	2,686.62	990.34	900.31	4,577.27
第十二年	2,960.93	1,089.37	990.34	5,040.64
第十三年	3,263.24	1,198.31	1,089.37	5,550.92
第十四年	3,596.42	1,318.14	1,198.31	6,112.87
第十五年	3,963.61	1,449.95	1,318.14	6,731.71
第十六年	4,368.30	1,594.95	1,449.95	7,413.20
第十七年	4,814.30	1,754.44	1,594.95	8,163.69
第十八年	5,305.84	1,929.89	1,754.44	8,990.17
第十九年	5,847.57	2,122.88	1,929.89	9,900.33
第二十年	6,444.60	2,335.17	2,122.88	10,902.64
合计	58,595.45	21,486.82	19,162.15	99,244.42

2. 项目成本及相关税费。

本项目建成正式运营后主要支出包括人工成本费用、水电费、维护成本费用。

(1) 人工成本费用

项目建成运营后，配置管理人员 20 人。正常年份工资支出为 120 万元，每年提薪 3%。

（2）水电费

正常年份水电费支出为 60 万元，预测每年按 2%递增。

（3）维护成本费用

维修费按照折旧费（按固定资产投资 1%）的 20%计算，正常年每年维修费为 40 万元。

成本测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	人工成本费用	水电费	维护成本费用	合计
第一年				
第二年	120.00	60.00	40.00	220.00
第三年	123.60	61.20	40.00	224.80
第四年	127.31	62.42	40.00	229.73
第五年	131.13	63.67	40.00	234.80
第六年	135.06	64.95	40.00	240.01
第七年	139.11	66.24	40.00	245.36
第八年	143.29	67.57	40.00	250.86
第九年	147.58	68.92	40.00	256.51
第十年	152.01	70.30	40.00	262.31
第十一年	156.57	71.71	40.00	268.28
第十二年	161.27	73.14	40.00	274.41
第十三年	166.11	74.60	40.00	280.71
第十四年	171.09	76.09	40.00	287.19
第十五年	176.22	77.62	40.00	293.84
第十六年	181.51	79.17	40.00	300.68
第十七年	186.96	80.75	40.00	307.71
第十八年	192.56	82.37	40.00	314.93
第十九年	198.34	84.01	40.00	322.36
第二十年	204.29	85.69	40.00	329.99

合计	3,014.02	1,370.43	760.00	5,144.46
----	----------	----------	--------	----------

3. 项目损益情况。

根据上述测算，汕尾市红海湾田墘红色山海情乡村振兴示范带建设项目在债券存续期内的项目营运收益为 94,099.96 万元。

金额单位：人民币万元

项目名称	按项目营运收益的 100%	按项目营运收益的 90%	按项目营运收益的 80%
汕尾市红海湾田墘红色山海情乡村振兴示范带建设项目	94,099.96	84,689.97	75,279.97
合计	94,099.96	84,689.97	75,279.97

（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
第一年	0.00	364.50	-364.50	-364.50
第二年	1,745.00	584.50	1,160.50	796.00
第三年	1,921.85	589.30	1,332.55	2,128.55
第四年	2,330.58	594.23	1,736.35	3,864.90
第五年	2,566.49	599.30	1,967.19	5,832.09
第六年	2,826.29	604.51	2,221.78	8,053.88

第七年	3,112.39	609.86	2,502.53	10,556.41
第八年	3,427.45	615.36	2,812.10	13,368.51
第九年	3,774.41	621.01	3,153.41	16,521.92
第十年	4,156.50	626.81	3,529.69	20,051.61
第十一年	4,577.27	632.78	3,944.49	23,996.10
第十二年	5,040.64	638.91	4,401.73	28,397.83
第十三年	5,550.92	645.21	4,905.71	33,303.54
第十四年	6,112.87	651.69	5,461.18	38,764.72
第十五年	6,731.71	658.34	6,073.36	44,838.08
第十六年	7,413.20	665.18	6,748.02	51,586.10
第十七年	8,163.69	672.21	7,491.48	59,077.59
第十八年	8,990.17	679.43	8,310.74	67,388.33
第十九年	9,900.33	686.86	9,213.48	76,601.80
第二十年	10,902.64	36,485.96	-25,583.32	51,018.49
合计	99,244.42	48,225.93	51,018.49	51,018.49

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第二十年内，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	16,750.00	10,041.48	26,791.48		
第一年		364.50	364.50	0.00	
第二年		364.50	364.50	1,525.00	
第三年		364.50	364.50	1,697.05	
第四年		364.50	364.50	2,100.85	
第五年		364.50	364.50	2,331.69	
第六年		364.50	364.50	2,586.28	
第七年		364.50	364.50	2,867.03	
第八年		364.50	364.50	3,176.60	
第九年		364.50	364.50	3,517.91	
第十年		364.50	364.50	3,894.19	
第十一年		364.50	364.50	4,308.99	
第十二年		364.50	364.50	4,766.23	
第十三年		364.50	364.50	5,270.21	
第十四年		364.50	364.50	5,825.68	
第十五年		364.50	364.50	6,437.86	
第十六年		364.50	364.50	7,112.52	
第十七年		364.50	364.50	7,855.98	
第十八年		364.50	364.50	8,675.24	
第十九年		364.50	364.50	9,577.98	
第二十年	9,000.00	364.50	9,364.50	10,572.66	
合计	25,750.00	17,331.48	43,081.48	94,099.96	
本息覆盖倍数	2.18				

(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	16,750.00	10,041.48	26,791.48		
第一年		364.50	364.50	0.00	
第二年		364.50	364.50	1,372.50	
第三年		364.50	364.50	1,527.35	
第四年		364.50	364.50	1,890.76	
第五年		364.50	364.50	2,098.52	
第六年		364.50	364.50	2,327.66	
第七年		364.50	364.50	2,580.33	
第八年		364.50	364.50	2,858.94	
第九年		364.50	364.50	3,166.12	
第十年		364.50	364.50	3,504.77	
第十一年		364.50	364.50	3,878.09	
第十二年		364.50	364.50	4,289.61	
第十三年		364.50	364.50	4,743.19	
第十四年		364.50	364.50	5,243.11	
第十五年		364.50	364.50	5,794.08	
第十六年		364.50	364.50	6,401.27	
第十七年		364.50	364.50	7,070.39	
第十八年		364.50	364.50	7,807.72	
第十九年		364.50	364.50	8,620.18	
第二十年	9,000.00	364.50	9,364.50	9,515.39	
合计	25,750.00	17,331.48	43,081.48	84,689.97	
本息覆盖倍数	1.97				

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	16,750.00	10,041.48	26,791.48		

第一年		364.50	364.50	0.00	
第二年		364.50	364.50	1,220.00	
第三年		364.50	364.50	1,357.64	
第四年		364.50	364.50	1,680.68	
第五年		364.50	364.50	1,865.36	
第六年		364.50	364.50	2,069.03	
第七年		364.50	364.50	2,293.63	
第八年		364.50	364.50	2,541.28	
第九年		364.50	364.50	2,814.33	
第十年		364.50	364.50	3,115.35	
第十一年		364.50	364.50	3,447.19	
第十二年		364.50	364.50	3,812.98	
第十三年		364.50	364.50	4,216.17	
第十四年		364.50	364.50	4,660.54	
第十五年		364.50	364.50	5,150.29	
第十六年		364.50	364.50	5,690.02	
第十七年		364.50	364.50	6,284.79	
第十八年		364.50	364.50	6,940.19	
第十九年		364.50	364.50	7,662.38	
第二十年	9,000.00	364.50	9,364.50	8,458.13	
合计	25,750.00	17,331.48	43,081.48	75,279.97	
本息覆盖倍数	1.75				

综上所述，预计汕尾市红海湾田墘红色山海情乡村振兴示范带建设项目预期项目收益对融资成本覆盖倍数 1.75，该项目融资平衡情况已经通过深圳市方智会计师事务所（普通合伙）审核并出具深方智专评价字[2025]第 020 号评价报告，该项目融资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

汕尾市红海湾田墘红色山海情乡村振兴示范带建设项目，2022年已安排专项债券资金10,050.00万元，其中1月已发行2022年广东省政府专项债券（二十三期）8,500.00万元，期限为二十年，实际利率为3.28%，每半年支付利息，第二十年末偿还本金；8月已通过调整发行专项债券1,550万元（其中：通过2022年广东省政府专项债券（十四期）汕尾红海湾经济开发区人民医院迁建工程，调整债券资金950.00万元至本项目，实际利率3.23%，期限为十五年，每半年支付利息；通过2022年广东省政府专项债券（二十九期）汕尾红海湾经济开发区红楼周边公共服务设施工程，调整债券资金500.00万元至本项目，实际利率3.16%，期限为十五年，每半年支付利息，第十五年末偿还本金；通过2022年广东省政府专项债券（三十期）汕尾红海湾经济开发区水厂扩建工程，调整债券资金100.00万元至本项目，实际利率3.22%，期限为二十年，每半年支付利息，第二十年末偿还本金）。

2023年已安排专项债券资金2,500.00万元，其中：1月已发行2023年广东省政府专项债券（六期）1,500.00万元，期限为二十年，实际利率为3.19%，每半年支付利息，第二十年末偿还本金；8月已发行2023年广东省政府专项债券（三十六期）1,000.00万元，期限为二十年，实际利率为3.06%，每半年支付利息，第二十年末偿还本金；

2024年度已安排专项债券资金4,200.00万元，其中：5月上

旬已发行2024年广东省政府专项债券(二十五期)3,000.00万元,发行年限20年,实际利率2.62%,每半年付息,第20年年末还本付息;9月已发行2024年广东省政府专项债券(七十二期)300.00万元,发行年限20年,实际利率2.21%,每半年付息,第20年年末还本付息;11月已通过2024年广东省政府专项债券(六十四期)汕尾市东部水质净化厂尾水排放管网建设工程调整900.00万元至本项目,发行年限20年,实际利率2.39%,每半年付息,第20年年末还本付息。

2025年计划安排专项债券资金9,000.00万元,其中:1月拟发行2025年广东省政府专项债券(六期)800.00万元(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8,200.00万元。假设融资利率4.05%,每半年支付利息,期限为二十年,第二十年末偿还本金。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。

融资项目还本付息计算表

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	8,500.00	8,500.00		3.28%	5,576.00	14,076.00
已融资	950.00	950.00		3.23%	460.28	1,410.28
已融资	500.00	500.00		3.16%	237.00	737.00
已融资	100.00	100.00		3.22%	64.40	164.40
已融资	1,500.00	1,500.00		3.19%	957.00	2,457.00
已融资	1,000.00	1,000.00		3.06%	612.00	1,612.00

已融资	3,000.00	3,000.00		2.62%	1,572.00	4,572.00
已融资	300.00	300.00		2.21%	132.60	432.60
已融资	900.00	900.00		2.39%	430.20	1,330.20
第一年	9,000.00		9,000.00	4.05%	364.50	364.50
第二年	9,000.00		9,000.00	4.05%	364.50	364.50
第三年	9,000.00		9,000.00	4.05%	364.50	364.50
第四年	9,000.00		9,000.00	4.05%	364.50	364.50
第五年	9,000.00		9,000.00	4.05%	364.50	364.50
第六年	9,000.00		9,000.00	4.05%	364.50	364.50
第七年	9,000.00		9,000.00	4.05%	364.50	364.50
第八年	9,000.00		9,000.00	4.05%	364.50	364.50
第九年	9,000.00		9,000.00	4.05%	364.50	364.50
第十年	9,000.00		9,000.00	4.05%	364.50	364.50
第十一年	9,000.00		9,000.00	4.05%	364.50	364.50
第十二年	9,000.00		9,000.00	4.05%	364.50	364.50
第十三年	9,000.00		9,000.00	4.05%	364.50	364.50
第十四年	9,000.00		9,000.00	4.05%	364.50	364.50
第十五年	9,000.00		9,000.00	4.05%	364.50	364.50
第十六年	9,000.00		9,000.00	4.05%	364.50	364.50
第十七年	9,000.00		9,000.00	4.05%	364.50	364.50
第十八年	9,000.00		9,000.00	4.05%	364.50	364.50
第十九年	9,000.00		9,000.00	4.05%	364.50	364.50
第二十年	9,000.00	9,000.00		4.05%	364.50	9,364.50
合计		25,750.00			17,331.48	43,081.48

(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

广东汕尾红海湾经济开发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。

广东汕尾红海湾经济开发区田墘街道办事处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。

广东汕尾红海湾经济开发区田墘街道办事处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

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站（<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。