

2025 年广东省政府专项债券（六期）

汕尾红海湾经济开发区农村供排水综合建设

工程项目募投报告

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	3
(四) 项目立项文件或实施依据	3
(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	6
(三) 社会效益分析	7
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	14
(四) 债券资金用途	15
四、项目收益与融资平衡情况	15
(一) 项目预期成本收益	15
1. 项目收入测算	15
2. 项目成本及相关税费	17
3. 项目损益情况	18
(二) 融资收益平衡情况	18
(三) 总体评价	21
五、专项债券管理	23
(一) 债券资金概况	23
(二) 债券资金管理	27
(三) 职责分工	28
六、项目风险控制	29
(一) 潜在风险及控制措施	29
(二) 还款保障措施	35
七、其他需要说明事项	36

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

水是生命之源、生产之要、生态之基、兴水利、除水害，事关人类生存、经济发展、社会进步，历来是治国安邦地大事。促进经济长期平稳较快发展和社会和谐稳定，夺取全面建设小康社会新胜利，必须下决心加快水利发展，切实增强水利支撑保障能

力，实现水资源可持续利用。近年来我国频繁发生地严重水旱灾害，造成重大生命财产损失，暴露出农田水利等基础设施十分薄弱，必须大力加强水利建设。农田水利是农业地命脉，是农业发展地物质基础，是农村经济、农村社会发展地重要基础设施，是经济社会发展不可替代地基础支撑，是生态环境改善不可分割地保障系统，具有很强地公益性、基础性、战略性。加快水利改革发展，不仅事关农业农村发展，而且事关经济社会发展全局；不仅关系到防洪安全、供水安全粮食安全，而且关系到经济安全、生态安全、国家安全。党中央、国务院十分重视水利建设工作。鲜明提出“农村基础设施建设要以水利为重点”、“高度重视水安全，建设节水型社会”等，并提出了许多具体地建设要求。

2020年，水利政策法规工作要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入学习贯彻党的十九大和十九届二中、三中、四中全会精神，按照全国水利工作会议部署，坚定不移践行水利改革发展总基调，坚持“法规制度定规矩、监督执法作保障”的工作思路，以加快推进重点领域立法、提升水行政执法效能和深化“放管服”改革、强化政策研究管理为重点，统筹做好政策法规各项工作。

当前，随着经济的发展和社会的进步，农业农村发生了重大而深刻的变化，呈现出一系列新特点，农业生产结构也出现了新

格局。特别是近几年来，全省各地加大投入力度，大力开展农田水利基本建设。

（三）项目情况

修编调整建设规模和内容：由原“1、加固小（一）水库 4 宗、小（二）水库 7 宗；2、山塘加固 15 宗；3、改造 30 宗涵闸；4、新建电排站 7 处；5、改造渠道（沟）500km，建筑物 320 处，管道 120km，衬砌渠道 60km。小陂头 12 座、主干引排水渠 50km；6、水源沟渠 122 处，农业泵站 20 处，机井 30 眼，蓄水池（窖）60 处，扬水泵站 10 处”调整为“1、加固小（一）水库 4 宗、小（二）水库 7 宗；2、重建及改造整治河道、渠道 64.14km，以及相应的涵闸、挡水陂、农用桥等附属建筑物；3、重建改造水闸 16 座，其中中型水闸 2 座，小型水闸 14 座；4、改造或重建水塘（池）、农业泵站、机井、蓄水及取水建筑物等农田水利设施”。

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. 2020 年 3 月 29 日，广东汕尾红海湾经济开发区发展和财政局出具《关于汕尾红海湾经济开发区农村供排水综合建设工程项目可行性研究报告的批复》红发财〔2020〕43 号，同意项目实施。

2. 2021 年 7 月 30 日，广东汕尾红海湾经济开发区发展和财政局出具《关于同意汕尾红海湾经济开发区农村供排水综合建设工程项目可行性研究报告（修编）的批复》红发财〔2021〕43 号，同意项目调整建设内容。

（五）责任主体

1. 项目单位介绍

广东汕尾红海湾经济开发区农业农村和水务局的基本信息如下：

名称	广东汕尾红海湾经济开发区农业农村和水务局
统一社会信用代码	11441500MB2D31283U
住所	广东省汕尾市红海湾开发区管委会办公室大楼 105 室
法定代表人	刘远航
机构性质	机关
颁发日期	2022 年 11 月 07 日

2. 项目单位主管部门介绍

广东汕尾红海湾经济开发区农业农村和水务局的基本信息如下：

名称	广东汕尾红海湾经济开发区农业农村和水务局
统一社会信用代码	11441500MB2D31283U
住所	广东省汕尾市红海湾开发区管委会办公室大楼 105 室
法定代表人	刘远航
机构性质	机关
颁发日期	2022 年 11 月 07 日

3. 资产管理部门介绍

广东汕尾红海湾经济开发区农业农村和水务局的基本信息如下：

名称	广东汕尾红海湾经济开发区农业农村和水务局
统一社会信用代码	11441500MB2D31283U
住所	广东省汕尾市红海湾开发区管委会办公室大楼 105 室
法定代表人	刘远航
机构性质	机关
颁发日期	2022 年 11 月 07 日

汕尾红海湾经济开发区农村供排水综合建设工程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农业农村和水务局。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析：

由于我区经济基础薄弱等种种因素的制约，我区基本农田一直没有得到根本的整治和有效的改造。正直今年是“十三五”规划的头一年，国家、省、市对现代标准农田非常重视，大力支持，同时也提出更高的要求。为规划好我区农田水利的建设工作，结合我区实际制定了建设规划，通过农田水利建设规划的实施，逐步发展我区农业示范区、农业综合开发和农田整治、改造中低产田等项目，建设一批高产稳产农田，增强农田抗灾能力和农业综合生产能力，提高农作物产量和耕地复种指数，对保护和提高粮

食生产，促进我区农业和农村经济发展，增加农民收入具有极其重要的意义。

对目前水库存在的突出问题，对小型水库的水资源开发利用、保护等重视不够。小型水库不仅能为现代农业发展提供支撑，而且也能为发展乡村旅游提供更多机会。在小型水库除险加固工程普及的状况下，小型水库的管理应更加重视安全运行、水文地质勘探、文档资料整理、管理制度汇编等内容，为提升小型水库管理水平奠定基础，满足日常的运营和管理需求。

对目前渠道沟存在淤泥的堆积，排水不畅通，影响农田灌溉等突出问题的解决。

（二）经济效益分析：

本工程主要为流域经济的可持续、快速发展，以及生态、水质、环境的有效保护提供强有力的支持。结合工程管理的实际需要，贯彻人与自然协调发展的治水思路，围绕治理工程的落实、维护和运用，结合流域特点和管理形式进行工程管理设计。以精简高效为原则，理顺管理体制，创新运行机制，通过行政和技术手段使防洪排涝工程、水土保持生态水景观工程、水质保护、灌溉工程既确保安全和发挥效益，又能与自然环境相协调，促进环境生态的整治、改善，最大限度发挥工程的综合效益，使该流域在防洪、生态、人居、水质保护等方面得到基本保障，加快该流域新农村建设的步伐。

（三）社会效益分析：

本项目的实施可以促进所在区域社会、经济的发展，与所在地有较强的互适性，社会可行性良好。本项目的建设其社会效益极其显著。汕尾市红海湾经济开发区农村供排水综合建设工程项目不仅从一定程度上改善农田面貌的重要举措，还提高群众的生活质量，对社会全面进步，缩短城乡差距起到积极推动的作用。本项目的建设 with 项目所在地的社会环境和人文条件是相适应的，得到了政府和社会的大力支持。

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）本规划按照国家和水利行业现行的农田水利工程设计概（估）算编制规定及省的水利工程概算编制规定，并以近年来类似工程决算投资和单位投资的指标作为编制依据；主要原材料价格按 2019-2020 年市场平均水平确定，人工依据有关主管部门规定执行。

（2）工程量计算：按本阶段工作深度要求进行计算。

（3）材料预算价格：

主要材料预算价格参考汕尾市 2021 年 3 月份工程造价信息（材料价格为除税价）。

次要材料价格主要来源于广东省水利厅造价站公布的：“2020 年广东省地方水利水电次要材料预算价格表”、施工用电、用风以及用水等部分次要材料价格根据本工程实际情况，采用汕尾市 2020 年 3 月份工程造价信息（材料价格为除税价）。

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	44,259.89
2	工程建筑其他费用	4,191.56
3	设备费	—
4	预备费	1,548.55
项目总投资		50,000.00

（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：

2020 年度已安排专项债券资金 66.00 万元，其中：2022 年 5 月通过 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）汕尾高新技术产业开发区红草片区基础设施配套项目（汕尾高新区红草园区市政道路建设工程四期项目）调整债券资金 66.00 万元至本项目，发行年限 10 年，实际利率 2.88%，每半年付息，第 10 年年末还本付息。

2021年度已安排专项债券资金12,934.00万元，其中：8月已发行2021年广东省政府专项债券（六十四期）3,750.00万元，发行年限15年，实际利率3.41%，每半年付息，第15年年末还本付息；10月已发行2021年广东省政府专项债券（七十四期）4,250.00万元，发行年限15年，实际利率3.61%，每半年付息，第15年年末还本付息；2022年5月通过2021年广东省政府专项债券（七十五期）汕尾高新技术产业开发区红草片区基础设施配套项目（海汕路西闸至埔边段综合改造工程）调整债券资金662.00万元至本项目，发行年限20年，实际利率3.63%，每半年付息，第20年年末还本付息；2022年5月通过2021年广东省政府专项债券（八十五期）汕尾高新技术产业开发区红草片区基础设施配套项目（海汕路西闸至埔边段综合改造工程）调整债券资金1,200.00万元至本项目，发行年限20年，实际利率3.45%，每半年付息，第20年年末还本付息；2022年5月通过2021年广东省政府专项债券（七十四期）汕尾职业技术学院老校区综合改造项目调整债券资金3,072.00万元至本项目，发行年限15年，实际利率3.61%，每半年付息，第15年年末还本付息。

2022年度已安排专项债券资金3,000.00万元，其中：5月已发行2022年广东省政府专项债券（二十一期）2,000.00万元，发行年限15年，实际利率3.23%，每半年付息，第15年年末还本付息；6月已发行2022年广东省政府专项债券（二十九期）1,000.00

万元，发行年限15年，实际利率3.16%，每半年付息，第15年年末还本付息。

2023年已安排专项债券资金11,200.00万元，其中：1月已发行2023年广东省政府专项债券（六期）3,000.00万元，发行年限20年，实际利率3.19%，每半年付息，第20年年末还本付息；4月已发行2023年广东省政府专项债券（十三期）1,000.00万元，发行年限20年，实际利率3.16%，每半年付息，第20年年末还本付息；5月已发行2023年广东省政府专项债券（二十三期）5,000.00万元，发行年限20年，实际利率3.00%，每半年付息，第20年年末还本付息；8月已发行2023年广东省政府专项债券（三十六期）2,200.00万元，发行年限20年，实际利率3.06%，每半年付息，第20年年末还本付息。

2024年已安排专项债券资金97,000.00万元，其中：1月已发行2024年广东省政府专项债券（四期）7000.00万元（用于项目资本金0.00万元），实际利率2.78%，期限为二十年，每半年付息，第二十年年末还本付息；8月上旬已发行2024年广东省政府专项债券（五十六期）200.00万元（用于项目资本金0.00万元），实际利率2.36%，期限为二十年，每半年付息，第二十年年末还本付息；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

2,500.00 万元至本项目（用于项目资本金 0.00 万元），实际利率 2.39%，期限为二十年，每半年付息，第二十年年末还本付息。

2025 年计划安排专项债券资金 10,000.00 万元，其中：1 月拟发行 2025 年广东省政府专项债券（六期）1,000.00 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 9,000.00 万元。以后年度计划安排专项债券资金 3,100.00 万元。

3. 非融资资金筹措：

无。

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		
		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	50,000.00	36,900.00									1,000.00	36,900.00	12,100.00
2020 年	66.00	66.00										66.00	
2021 年	12,934.00	12,934.00										12,934.00	
2022 年	3,000.00	3,000.00										3,000.00	
2023 年	11,200.00	11,200.00										11,200.00	
2024 年	9,700.00	9,700.00										9,700.00	
2025 年	10,000.00										1,000.00		9,000.00

以后年度	3,100.00												3,100.00
------	----------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	----------

（三）项目实施安排

本项目于 2020 年 3 月 29 日取得广东汕尾红海湾经济开发区发展和财政局出具《关于汕尾红海湾经济开发区农村供排水综合建设工程项目可行性研究报告的批复》红发财〔2020〕43 号；2021 年 7 月 30 日，广东汕尾红海湾经济开发区发展和财政局出具《关于同意汕尾红海湾经济开发区农村供排水综合建设工程项目可行性研究报告（修编）的批复》红发财〔2021〕43 号，同意项目调整建设内容。

本项目建设：“1、加固小（一）水库 4 宗、小（二）水库 7 宗；2、重建及改造整治河道、渠道 64.14km，以及相应的涵闸、挡水陂、农用桥等附属建筑物；3、重建改造水闸 16 座，其中中型水闸 2 座，小型水闸 14 座；4、改造或重建水塘（池）、农业泵站、机井、蓄水及取水建筑物等农田水利设施”。

工程总进度现已完成工程前期准备、工程勘察与设计，工程实施到工程完成地过程，建设期限：51 个月，自 2021 年 10 月至 2026 年 1 月。

工程实施进度表

序号	时间	完成项目
1	3 个月	咨询、设计、报建等前期准备工作
2	20 个月	工程施工阶段

3	2 个月	竣工验收并交付使用
---	------	-----------

(四) 债券资金用途

本次发行专项债券资金 1,000.00 万元用于汕尾红海湾经济开发区农村供排水综合建设工程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 1,000.00 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								以后年度计划用款
		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	
50,000.00	36,900.00	1,000.00	1,000.00	3,000.00		3,000.00		3,000.00		3,100.00

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。

汕尾市红海湾经济开发区农村供排水综合建设工程项目自身收入来源主要为农田灌溉收入、水塘出租收入。

(1) 农田灌溉收入

根据汕尾市数据，2020GDP 增长率为 4.6%，2021GDP 增长率为 12.7%，2022 年 GDP 增长率为 1.5%，2023 年后预估每年以 8%

的速度预判增长，根据水利水电工程效益估算，改善灌溉效益为 2061.93 元 / 亩。按此标准计算。灌区改造后，改善灌溉面积 1.5 万亩。预计正式投入运作后，收入第一年为 3,092.90 万元。

（2）水塘出租收入

改造或重建水塘（池），取得租金收入，预计每年 600.00 万元，预估每年以 8% 以上的速度增长。

收入测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	农田灌溉收入	水塘出租收入	合计
第一年			0.00
第二年	3,092.90	600.00	3,692.90
第三年	3,340.33	648.00	3,988.33
第四年	3,607.56	699.84	4,307.40
第五年	3,896.16	755.83	4,651.99
第六年	4,207.86	816.29	5,024.15
第七年	4,544.48	881.60	5,426.08
第八年	4,908.04	952.12	5,860.17
第九年	5,300.69	1,028.29	6,328.98
第十年	5,724.74	1,110.56	6,835.30
第十一年	6,182.72	1,199.40	7,382.12
第十二年	6,677.34	1,295.35	7,972.69
第十三年	7,211.53	1,398.98	8,610.51
第十四年	7,788.45	1,510.90	9,299.35
第十五年	8,411.52	1,631.77	10,043.30
第十六年	9,084.45	1,762.32	10,846.76
第十七年	9,811.20	1,903.30	11,714.50
第十八年	10,596.10	2,055.57	12,651.66
第十九年	11,443.79	2,220.01	13,663.80

第二十年	12,359.29	2,397.61	14,756.90
合计	128,189.15	24,867.76	153,056.91

2. 项目成本及相关税费。

汕尾市红海湾经济开发区农村供排水综合建设工程项目建成运营后的成本主要包括维护费和其他费用。成本按年增长率 8% 测算。

(1) 维护费

维护费按固定资产的 1%~2% 考虑，本工程取 1%，即 465 万元。

(2) 其他费用

参考同类工程，其他费用按固定资产的 0.2% 考虑，即 93.0 万元。

成本测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	维护费	其他费用	合计
第一年			0.00
第二年	465.00	93.00	558.00
第三年	502.20	100.44	602.64
第四年	542.38	108.48	650.85
第五年	585.77	117.15	702.92
第六年	632.63	126.53	759.15
第七年	683.24	136.65	819.89
第八年	737.90	147.58	885.48
第九年	796.93	159.39	956.31
第十年	860.68	172.14	1,032.82
第十一年	929.54	185.91	1,115.44

第十二年	1,003.90	200.78	1,204.68
第十三年	1,084.21	216.84	1,301.05
第十四年	1,170.95	234.19	1,405.14
第十五年	1,264.63	252.93	1,517.55
第十六年	1,365.80	273.16	1,638.95
第十七年	1,475.06	295.01	1,770.07
第十八年	1,593.06	318.61	1,911.68
第十九年	1,720.51	344.10	2,064.61
第二十年	1,858.15	371.63	2,229.78
合计	19,272.51	3,854.50	23,127.01

3. 项目损益情况。

根据上述测算，汕尾红海湾经济开发区农村供排水综合建设工程项目在债券存续期内的项目营运收益为 129,929.89 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%
汕尾红海湾经济开发区农村供排水综合建设工程项目	129,929.89	116,936.90	103,943.91
合计	129,929.89	116,936.90	103,943.91

（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	备注
第一年	0.00	530.55	-530.55	-530.55	
第二年	3,692.90	1,088.55	2,604.35	2,073.80	
第三年	3,988.33	1,133.19	2,855.14	4,928.94	
第四年	4,307.40	1,181.40	3,126.00	8,054.94	
第五年	4,651.99	1,233.47	3,418.52	11,473.46	
第六年	5,024.15	1,289.70	3,734.45	15,207.91	
第七年	5,426.08	1,350.44	4,075.65	19,283.55	
第八年	5,860.17	1,416.03	4,444.14	23,727.70	
第九年	6,328.98	1,486.86	4,842.12	28,569.81	
第十年	6,835.30	1,563.37	5,271.93	33,841.75	
第十一年	7,382.12	1,645.99	5,736.13	39,577.87	
第十二年	7,972.69	1,735.23	6,237.46	45,815.34	
第十三年	8,610.51	1,831.60	6,778.91	52,594.24	
第十四年	9,299.35	1,935.69	7,363.66	59,957.91	
第十五年	10,043.30	2,048.10	7,995.20	67,953.10	
第十六年	10,846.76	2,169.50	8,677.26	76,630.36	
第十七年	11,714.50	2,300.62	9,413.88	86,044.24	
第十八年	12,651.66	2,442.23	10,209.44	96,253.68	
第十九年	13,663.80	2,595.16	11,068.64	107,322.32	
第二十年	14,756.90	73,487.74	-58,730.84	48,591.48	
合计	153,056.91	104,465.42	48,591.48	48,591.48	

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	36,900.00	20,727.41	57,627.41		
第一年		530.55	530.55	0.00	
第二年		530.55	530.55	3,134.90	
第三年		530.55	530.55	3,385.69	
第四年		530.55	530.55	3,656.55	
第五年		530.55	530.55	3,949.07	
第六年		530.55	530.55	4,265.00	
第七年		530.55	530.55	4,606.20	
第八年		530.55	530.55	4,974.69	
第九年		530.55	530.55	5,372.67	
第十年		530.55	530.55	5,802.48	
第十一年		530.55	530.55	6,266.68	
第十二年		530.55	530.55	6,768.01	
第十三年		530.55	530.55	7,309.46	
第十四年		530.55	530.55	7,894.21	
第十五年		530.55	530.55	8,525.75	
第十六年		530.55	530.55	9,207.81	
第十七年		530.55	530.55	9,944.43	
第十八年		530.55	530.55	10,739.99	
第十九年		530.55	530.55	11,599.19	
第二十年	13,100.00	530.55	13,630.55	12,527.12	
合计	50,000.00	31,338.41	81,338.41	129,929.89	
本息覆盖倍数	1.60				

（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	36,900.00	20,727.41	57,627.41		
第一年		530.55	530.55	0.00	
第二年		530.55	530.55	2,821.41	
第三年		530.55	530.55	3,047.12	
第四年		530.55	530.55	3,290.89	
第五年		530.55	530.55	3,554.16	
第六年		530.55	530.55	3,838.50	
第七年		530.55	530.55	4,145.58	
第八年		530.55	530.55	4,477.22	
第九年		530.55	530.55	4,835.40	
第十年		530.55	530.55	5,222.23	
第十一年		530.55	530.55	5,640.01	
第十二年		530.55	530.55	6,091.21	
第十三年		530.55	530.55	6,578.51	
第十四年		530.55	530.55	7,104.79	
第十五年		530.55	530.55	7,673.17	
第十六年		530.55	530.55	8,287.03	
第十七年		530.55	530.55	8,949.99	
第十八年		530.55	530.55	9,665.99	

第十九年		530.55	530.55	10,439.27	
第二十年	13,100.00	530.55	13,630.55	11,274.41	
合计	50,000.00	31,338.41	81,338.41	116,936.90	
本息覆盖倍数	1.44				

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	36,900.00	20,727.41	57,627.41		
第一年		530.55	530.55	0.00	
第二年		530.55	530.55	2,507.92	
第三年		530.55	530.55	2,708.55	
第四年		530.55	530.55	2,925.24	
第五年		530.55	530.55	3,159.26	
第六年		530.55	530.55	3,412.00	
第七年		530.55	530.55	3,684.96	
第八年		530.55	530.55	3,979.75	
第九年		530.55	530.55	4,298.13	
第十年		530.55	530.55	4,641.98	
第十一年		530.55	530.55	5,013.34	
第十二年		530.55	530.55	5,414.41	
第十三年		530.55	530.55	5,847.56	
第十四年		530.55	530.55	6,315.37	
第十五年		530.55	530.55	6,820.60	
第十六年		530.55	530.55	7,366.25	
第十七年		530.55	530.55	7,955.55	
第十八年		530.55	530.55	8,591.99	
第十九年		530.55	530.55	9,279.35	
第二十年	13,100.00	530.55	13,630.55	10,021.70	
合计	50,000.00	31,338.41	81,338.41	103,943.91	
本息覆盖倍数	1.28				

综上所述，预计汕尾红海湾经济开发区农村供排水综合建设工程项目预期项目收益对融资成本覆盖倍数均大于或等于 1.28，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 023 号评价报告，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

汕尾红海湾经济开发区农村供排水综合建设工程项目，2020 年度已安排专项债券资金 66.00 万元，其中：2022 年 5 月通过 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）汕尾高新技术产业开发区红草片区基础设施配套项目（汕尾高新区红草园区市政道路建设工程四期项目）调整债券资金 66.00 万元至本项目，发行年限 10 年，实际利率 2.88%，每半年付息，第 10 年年末还本付息。

2021 年度已安排专项债券资金 12,934.00 万元，其中：8 月已发行 2021 年广东省政府专项债券（六十四期）3,750.00 万元，发行年限 15 年，实际利率 3.41%，每半年付息，第 15 年年末还本付息；10 月已发行 2021 年广东省政府专项债券（七十四期）4,250.00 万元，发行年限 15 年，实际利率 3.61%，每半年付息，第 15 年年末还本付息；2022 年 5 月通过 2021 年广东省政府专项债券（七十五期）汕尾高新技术产业开发区红草片区基础设施配套

项目（海汕路西闸至埔边段综合改造工程）调整债券资金662.00万元至本项目，发行年限20年，实际利率3.63%，每半年付息，第20年年末还本付息；2022年5月通过2021年广东省政府专项债券（八十五期）汕尾高新技术产业开发红草片区基础设施配套项目（海汕路西闸至埔边段综合改造工程）调整债券资金1,200.00万元至本项目，发行年限20年，实际利率3.45%，每半年付息，第20年年末还本付息；2022年5月通过2021年广东省政府专项债券（七十四期）汕尾职业技术学院老校区综合改造项目调整债券资金3,072.00万元至本项目，发行年限15年，实际利率3.61%，每半年付息，第15年年末还本付息。

2022年度已安排专项债券资金3,000.00万元，其中：5月已发行2022年广东省政府专项债券（二十一期）2,000.00万元，发行年限15年，实际利率3.23%，每半年付息，第15年年末还本付息；6月已发行2022年广东省政府专项债券（二十九期）1,000.00万元，发行年限15年，实际利率3.16%，每半年付息，第15年年末还本付息。

2023年已安排专项债券资金11,200.00万元，其中：1月已发行2023年广东省政府专项债券（六期）3,000.00万元，发行年限20年，实际利率3.19%，每半年付息，第20年年末还本付息；4月已发行2023年广东省政府专项债券（十三期）1,000.00万元，发行年限20年，实际利率3.16%，每半年付息，第20年年末还本

付息；5月已发行2023年广东省政府专项债券（二十三期）5,000.00万元，发行年限20年，实际利率3.00%，每半年付息，第20年年末还本付息；8月已发行2023年广东省政府专项债券（三十六期）2,200.00万元，发行年限20年，实际利率3.06%，每半年付息，第20年年末还本付息。

2024年已安排专项债券资金97,000.00万元，其中：1月已发行2024年广东省政府专项债券（四期）7000.00万元（用于项目资本金0.00万元），实际利率2.78%，期限为二十年，每半年付息，第二十年年末还本付息；8月上旬已发行2024年广东省政府专项债券（五十六期）200.00万元（用于项目资本金0.00万元），实际利率2.36%，期限为二十年，每半年付息，第二十年年末还本付息；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2,500.00万元至本项目（用于项目资本金0.00万元），实际利率2.39%，期限为二十年，每半年付息，第二十年年末还本付息。

2025年计划安排专项债券资金10,000.00万元，其中：1月拟发行2025年广东省政府专项债券（六期）1,000.00万元（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9,000.00万元。以后年度计划安排专项债券资金3,100.00万元。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	7,000.00	7,000.00		2.78%	3,892.00	10,892.00
已融资	200.00	200.00		2.36%	94.40	294.40
已融资	2,500.00	2,500.00		2.39%	1,195.00	3,695.00
已融资	3,750.00	3,750.00		3.41%	1,918.13	5,668.13
已融资	4,250.00	4,250.00		3.61%	2,301.38	6,551.38
已融资	66.00	66.00		2.88%	19.01	85.01
已融资	662.00	662.00		3.63%	480.61	1,142.61
已融资	1,200.00	1,200.00		3.45%	828.00	2,028.00
已融资	3,072.00	3,072.00		3.61%	1,663.49	4,735.49
已融资	2,000.00	2,000.00		3.23%	969.00	2,969.00
已融资	1,000.00	1,000.00		3.16%	474.00	1,474.00
已融资	3,000.00	3,000.00		3.19%	1,914.00	4,914.00
已融资	1,000.00	1,000.00		3.16%	632.00	1,632.00
已融资	5,000.00	5,000.00		3.00%	3,000.00	8,000.00
已融资	2,200.00	2,200.00		3.06%	1,346.40	3,546.40
第一年	13,100.00		13,100.00	4.05%	530.55	530.55
第二年	13,100.00		13,100.00	4.05%	530.55	530.55
第三年	13,100.00		13,100.00	4.05%	530.55	530.55
第四年	13,100.00		13,100.00	4.05%	530.55	530.55
第五年	13,100.00		13,100.00	4.05%	530.55	530.55
第六年	13,100.00		13,100.00	4.05%	530.55	530.55
第七年	13,100.00		13,100.00	4.05%	530.55	530.55
第八年	13,100.00		13,100.00	4.05%	530.55	530.55
第九年	13,100.00		13,100.00	4.05%	530.55	530.55
第十年	13,100.00		13,100.00	4.05%	530.55	530.55

第十一年	13,100.00		13,100.00	4.05%	530.55	530.55
第十二年	13,100.00		13,100.00	4.05%	530.55	530.55
第十三年	13,100.00		13,100.00	4.05%	530.55	530.55
第十四年	13,100.00		13,100.00	4.05%	530.55	530.55
第十五年	13,100.00		13,100.00	4.05%	530.55	530.55
第十六年	13,100.00		13,100.00	4.05%	530.55	530.55
第十七年	13,100.00		13,100.00	4.05%	530.55	530.55
第十八年	13,100.00		13,100.00	4.05%	530.55	530.55
第十九年	13,100.00		13,100.00	4.05%	530.55	530.55
第二十年	13,100.00	13,100.00		4.05%	530.55	13,630.55
合计		50,000.00			26,157.01	81,338.41

(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农业农村和水务局作为项目主管部门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农业农村和水务局作为项目单位负责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。