

# 2025 年广东省政府专项债券（六期）

## 汕尾市东部水质净化厂尾水排放管网建设工程

### 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

<b>一、项目基本情况</b>	<b>1</b>
(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
<b>二、项目实施重要性和经济社会效益分析</b>	<b>4</b>
(一) 重要性分析	4
(二) 经济效益分析	5
(三) 社会效益分析	6
<b>三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划</b>	<b>6</b>
(一) 投资估算	6
(二) 筹措方案	9
(三) 项目实施安排	11
(四) 债券资金用途	11
<b>四、项目收益与融资平衡情况</b>	<b>12</b>
(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	14
(二) 融资收益平衡情况	14
(三) 总体评价	17
<b>五、专项债券管理</b>	<b>19</b>
(一) 债券资金概况	19
(二) 债券资金管理	20
(三) 职责分工	22
<b>六、项目风险控制</b>	<b>23</b>
(一) 潜在风险及控制措施	23
(二) 还款保障措施	29
<b>七、其他需要说明事项</b>	<b>29</b>

## 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

《广东省城镇生活污水处理“十四五”规划》明确提出“到2025年底，全省地级及以上城市再生水利用率达到20%以上，而目前汕尾市再生水利用率较低，未达到规划要求，为进

一步落实《国家“十四五”城镇污水处理及资源化利用发展规划》（建城〔2021〕827号）、《广东省城镇生活污水处理“十四五”规划》（粤建城〔2021〕216号）等有关文件精神，实施本次项目可将东部厂尾水有效利用，符合《广东省城镇生活污水处理“十四五”规划》的目标要求。

### （三）项目情况

项目建设地点位于汕尾市红海湾辖区内。

项目建设规模及内容：本次工程管道起点位于汕尾市东部水质净化厂，终点位于施公寮岛南侧外海，尾水管道设计规模为20万m<sup>3</sup>/d。建设内容包括新建DN600-DN1500尾水排放管道13.828公里，其中陆域段尾水排放管道12.428公里，海域段尾水排放管道1.4公里（采用沉管施工）；更换尾水提升泵4台（三用一备），配套阀门井、排气井、排泥井和路面破除与修复等工程。

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

2023年3月3日，取得广东汕尾红海湾经济开发区发展和财政局文件《广东汕尾红海湾经济开发区发展和财政局关于汕尾市东部水质净化厂尾水排放管网建设工程项目可行性研究报告的批复》（红发财投审〔2023〕4号），同意立项。

2023年9月11日，取得广东汕尾红海湾经济开发区经济发展局文件《广东汕尾红海湾经济开发区经济发展局关于汕尾市东部水质净化厂尾水排放管网建设工程可行性研究报告（修编）的复函》（红经发投审〔2023〕4号），同意修编。

2023年9月14日，取得广东汕尾红海湾经济开发区经济发展局文件《广东汕尾红海湾经济开发区经济发展局关于汕尾市东部水质净化厂尾水排放管网建设工程项目概算的批复》（红经发投审〔2023〕5号）。

#### （五）责任主体

项目实施单位、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自然资源局和建设局的基本信息如下：

名称	广东汕尾红海湾经济开发区自然资源局和建设局
统一社会信用代码	11441500MB2D30125Y
机构地址	广东汕尾红海湾经济开发区田墘街道塔岭路口
负责人	严道宜
机构性质	机关
赋码机关	中共汕尾市委机构编制委员会办公室
颁发日期	2022年09月26日

汕尾市东部水质净化厂尾水排放管网建设工程形成资产的权属性质为国有资产、具体归属责任主体为广东汕尾红海湾经济开发区自然资源局和建设局。

## 二、项目实施重要性和经济社会效益分析

### （一）重要性分析：

随着人类文明的进步和社会经济的发展，人类已逐步认识到环境保护和污染控制对繁荣经济、稳定社会的重要性。在我国，环境保护已作为一项基本国策，受到了全社会和各级人民政府的重视。

中央人民政府和相关的管理部门颁布了一系列的法律与法规，以保证这项基本国策的执行。国家颁布的有关防治水污染的法规如下：

《中华人民共和国环境保护法》（2014 年）

《中华人民共和国水法》（2016 年 7 月）

《中华人民共和国水污染防治法》（2008 年 2 月）（2017 年 6 月 27 日修订）

《建设项目环境保护管理条例》（1998 年 11 月）

《饮用水水源保护区污染防治管理规定》（1989 年 7 月）

《中华人民共和国海洋环境保护法》（2017 年 12 月）

为具体执行上述标准，国家还颁布了以下标准：

《地表水环境质量标准》（GB3838-2002）（2002 年 4 月）

《海水水质标准》（GB3097-1997）（1997 年 4 月）

《污水综合排放标准》（GB8978-1996）（1996 年 4 月）

《农田灌溉水质标准》（GB5084-2005）（2005 年 7 月）

《地下水质量标准》(GB/T14848-2017) (2017 年 10 月)

《城镇污水处理厂污染物排放标准》GB18918-2002 (2002 年 12 月)

《中华人民共和国环境保护法》作为母法，是各项有关环境保护法的基本依据，其要点如下：

### 1. 环境监督和管理

规定了各级政府在制定环境质量和环境监督大纲方面的职责，由中央政府制定国家环境标准，各省、市级政府可根据地方条件补充项目和指标。

### 2. 环境保护与污染防治

各级政府必须制定工业排污的程序和制度，并提供各种环境保护措施。

### 3. 污染责任

授权给各级环保部门采取适当的法律程序来警告和惩罚污染者。

因此，本项目的实施，贯彻了环境保护的基本国策，符合法律法规的要求。

## (二) 经济效益分析：

再生水资源的开发利用过程中可在相关规划、设计、建设、运营、管理和评价等领域提供和扩大就业机会，促进产业链的形成。此外，再生水用于城市杂用和景观环境利用等用

途，对改善城市生态环境，增加城市美学效果，提高公众生活品质有重要意义。同时，实施本项目将极大改善生态环境，具有极大的环境效益；实施本项目将通过收取再生水费、通过减少尾水污染对社会造成的经济损失，使本项目具有极大的直接与间接经济效益。

### **（三）社会效益分析：**

再生水利用工程是一项节约水资源，为子孙后代造福的公用事业工程，其社会效益明显。

再生水资源的开发利用过程中可在相关规划、设计、建设、运营、管理和评价等领域提供和扩大就业机会，促进产业链的形成。此外，再生水用于城市杂用和景观环境利用等用途，对改善城市生态环境，增加城市美学效果，提高公众生活品质有重要意义。

## **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）文件依据：《建筑工程设计文件编制深度规定（2016年版）》、《市政公用工程设计文件编制深度规定（2013年版）》、《GB50500-2013 建设工程工程量清单计价规范》及



2013 年房屋建筑与装饰工程、通用安装工程、市政工程、园林绿化等工程工程量计算规范。

(2) 采用定额：按《广东省市政工程综合定额》(2018)、《广东省通用安装工程综合定额》(2018)、《广东省房屋建筑与装饰工程综合定额》(2018)、《广东省建设工程施工机具台班费用编制规则》(2018)等系列定额计价。

(3) 工料机单价：主要材料价格按 2022 年 12 月份汕尾市综合价格。其他不足部分及设备价格结合厂商报价及市场价。

(4) 征地拆迁费用：暂不考虑。

(5) 建设单位管理费：按财政部关于印发《基本建设项目建设成本管理规定》的通知(财建〔2016〕504号)的规定计取。

(6) 前期工作咨询费：按广东省物价局关于印发建设项目前期工作咨询收费暂行规定的通知(粤价〔2000〕8号)的规定计取。

(7) 环境影响咨询服务费：关于规范环境影响咨询收费有关问题的通知(计价格〔2002〕125号、发改价格〔2011〕534号)的规定计取。

(8) 水土保持费：关于开发建设项目水保咨询服务费计列的指导意见(保监〔2005〕22号)的规定并按实际计取。

(9) 招标代理服务费：招标代理服务收费管理暂行办法（计价格〔2002〕1980号）的规定计取。

(10) 施工监理费：建设监理与相关服务收费标准（发改价格〔2007〕670号）及国家发展改革委关于降低部分建设项目收费标准规范收费行为等有关问题的通知（发改价格〔2011〕534号）的规定并按实际计取。

(11) 勘察设计的费：工程勘察费、工程设计费、施工图预算编制费、竣工图编制费按国家计委《工程勘察设计收费管理规定》（计价格〔2002〕10号）的规定结合实际情况计取。其中竣工图编制费按8%并按实际计取。

(12) 工程保险费：咨经〔1998〕11号文。

(13) 建设期利息：暂不考虑。

(14) 基本预备费：按工程建安费与建设工程其他费之和（不含建设用地费）的10%考虑。

## 2. 项目总投资

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	26,326.35
2	工程建设其他费用	5,715.48
3	预备费	2,563.35
4	用地费用	550.65

项目总投资	35,155.83
-------	-----------

## （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：

2024 年已安排专项债券资金 2,400.00 万元；其中：8 月下旬已发行 2024 年广东省政府专项债券（六十四期）8,000 万元（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；11 月已通过 2024 年广东省政府专项债券（六十四期）调减 5,600.00 万元。

2025 年计划安排专项债券资金 20,000.00 万元，其中：1 月拟发行 2025 年广东省政府专项债券（六期）1,600.00 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 18,400.00 万元。以后年度计划发行专项债券资金 5,700.00 万元。

### 3. 非融资资金筹措：

财政性资金 7,055.83 万元，待落实。

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	35,155.8 3	2,400.0 0					7,055.83				1,600.00	2,400.00	24,100.00
2024 年	2,400.00	2,400.0 0										2,400.00	
2025 年	20,000.0 0										1,600.00		18,400.00
以后年 度	12,755.8 3						7,055.83						5,700.00

（三）项目实施安排

2023 年 1 月-2023 年 3 月：项目前期（立项、可研）及审批。

2023 年 3 月-2024 年 5 月：设计及招标。

2024 年 5 月-2025 年 5 月：施工阶段及验收。

2025 年 6 月开始运营。

（四）债券资金用途

本次发行专项债券资金 1,600.00 万元用于汕尾市东部水质净化厂尾水排放管网建设工程前期各项费用、征地费用、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 1,600.00 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	
35,155.83	2,400.00	1,600.00	1,600.00	7,000.00		6,000.00		5,400.00		12,755.83



## 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。

本项目建成正式运营后主要收入包括再生水收入。

#### （1）再生水收入

项目建成后日再生水产量约 6 万吨。根据财务评价分析，考虑财务费用、运营成本、税、收益等内容，预计吨再生水费为 1.83 元/吨，年再生水费 4007.70 万元，年增长率 6%。

收入测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	再生水收入	合计
第一年	2,337.83	2,337.83
第二年	4,248.16	4,248.16
第三年	4,503.05	4,503.05
第四年	4,773.23	4,773.23
第五年	5,059.63	5,059.63
第六年	5,363.21	5,363.21
第七年	5,685.00	5,685.00
第八年	6,026.10	6,026.10
第九年	6,387.66	6,387.66
第十年	6,770.92	6,770.92
第十一年	7,177.18	7,177.18
第十二年	7,607.81	7,607.81
第十三年	8,064.28	8,064.28
第十四年	8,548.14	8,548.14
第十五年	9,061.02	9,061.02

第十六年	9,604.69	9,604.69
第十七年	10,180.97	10,180.97
第十八年	10,791.83	10,791.83
第十九年	11,439.34	11,439.34
第二十年	12,125.70	12,125.70
合计	145,755.74	145,755.74

## 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运行成本。

### (1) 运行成本

运行成本主要包括电费、维修费、其他费（含日常办公等管理费）等，按收入的 15%测算。

#### 成本测算明细表

金额单位:人民币万元

年度	运行成本	合计
第一年	350.67	350.67
第二年	637.22	637.22
第三年	675.46	675.46
第四年	715.99	715.99
第五年	758.94	758.94
第六年	804.48	804.48
第七年	852.75	852.75
第八年	903.91	903.91
第九年	958.15	958.15
第十年	1,015.64	1,015.64
第十一年	1,076.58	1,076.58
第十二年	1,141.17	1,141.17

第十三年	1,209.64	1,209.64
第十四年	1,282.22	1,282.22
第十五年	1,359.15	1,359.15
第十六年	1,440.70	1,440.70
第十七年	1,527.15	1,527.15
第十八年	1,618.77	1,618.77
第十九年	1,715.90	1,715.90
第二十年	1,818.85	1,818.85
合计	21,863.36	21,863.36

### 3. 项目损益情况。

根据上述测算，汕尾市东部水质净化厂尾水排放管网建设工程在债券存续期内的项目营运收益为 123,892.38 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%
汕尾市东部水质净化厂尾水排放管网建设工程	123,892.38	111,503.14	99,113.90
合计	123,892.38	111,503.14	99,113.90

## (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	2,337.83	1,391.52	946.30	946.30	
第二年	4,248.16	1,678.07	2,570.09	3,516.39	
第三年	4,503.05	1,716.31	2,786.74	6,303.13	
第四年	4,773.23	1,756.84	3,016.40	9,319.53	
第五年	5,059.63	1,799.79	3,259.83	12,579.37	
第六年	5,363.21	1,845.33	3,517.88	16,097.24	
第七年	5,685.00	1,893.60	3,791.40	19,888.64	
第八年	6,026.10	1,944.76	4,081.33	23,969.98	
第九年	6,387.66	1,999.00	4,388.67	28,358.64	
第十年	6,770.92	2,056.49	4,714.44	33,073.08	
第十一年	7,177.18	2,117.43	5,059.75	38,132.83	
第十二年	7,607.81	2,182.02	5,425.79	43,558.62	
第十三年	8,064.28	2,250.49	5,813.79	49,372.41	
第十四年	8,548.14	2,323.07	6,225.07	55,597.47	
第十五年	9,061.02	2,400.00	6,661.02	62,258.50	
第十六年	9,604.69	2,481.55	7,123.13	69,381.63	
第十七年	10,180.97	2,568.00	7,612.97	76,994.60	
第十八年	10,791.83	2,659.62	8,132.20	85,126.80	
第十九年	11,439.34	2,756.75	8,682.58	93,809.39	
第二十年	12,125.70	32,106.90	-19,981.21	73,828.18	
合计	145,755.74	71,927.56	73,828.18	73,828.18	

## 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	2,400.00	1,147.20	3,547.20		
第一年		1,040.85	1,040.85	1,987.15	
第二年		1,040.85	1,040.85	3,610.94	
第三年		1,040.85	1,040.85	3,827.59	
第四年		1,040.85	1,040.85	4,057.25	
第五年		1,040.85	1,040.85	4,300.68	
第六年		1,040.85	1,040.85	4,558.73	
第七年		1,040.85	1,040.85	4,832.25	
第八年		1,040.85	1,040.85	5,122.18	
第九年		1,040.85	1,040.85	5,429.52	
第十年		1,040.85	1,040.85	5,755.29	
第十一年		1,040.85	1,040.85	6,100.60	
第十二年		1,040.85	1,040.85	6,466.64	
第十三年		1,040.85	1,040.85	6,854.64	
第十四年		1,040.85	1,040.85	7,265.92	
第十五年		1,040.85	1,040.85	7,701.87	
第十六年		1,040.85	1,040.85	8,163.98	
第十七年		1,040.85	1,040.85	8,653.82	
第十八年		1,040.85	1,040.85	9,173.05	
第十九年		1,040.85	1,040.85	9,723.43	
第二十年	25,700.00	1,040.85	26,740.85	10,306.84	



合计	28,100.00	21,964.20	50,064.20	123,892.38	
本息覆盖倍数	2.47				

### （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	2,400.00	1,147.20	3,547.20		
第一年		1,040.85	1,040.85	1,788.44	
第二年		1,040.85	1,040.85	3,249.84	
第三年		1,040.85	1,040.85	3,444.83	
第四年		1,040.85	1,040.85	3,651.52	
第五年		1,040.85	1,040.85	3,870.62	
第六年		1,040.85	1,040.85	4,102.85	
第七年		1,040.85	1,040.85	4,349.02	
第八年		1,040.85	1,040.85	4,609.97	
第九年		1,040.85	1,040.85	4,886.56	
第十年		1,040.85	1,040.85	5,179.76	
第十一年		1,040.85	1,040.85	5,490.54	
第十二年		1,040.85	1,040.85	5,819.98	
第十三年		1,040.85	1,040.85	6,169.17	
第十四年		1,040.85	1,040.85	6,539.32	
第十五年		1,040.85	1,040.85	6,931.68	
第十六年		1,040.85	1,040.85	7,347.58	

第十七年		1,040.85	1,040.85	7,788.44	
第十八年		1,040.85	1,040.85	8,255.75	
第十九年		1,040.85	1,040.85	8,751.09	
第二十年	25,700.00	1,040.85	26,740.85	9,276.16	
合计	28,100.00	21,964.20	50,064.20	111,503.14	
本息覆盖倍数	2.23				

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	2,400.00	1,147.20	3,547.20		
第一年		1,040.85	1,040.85	1,589.72	
第二年		1,040.85	1,040.85	2,888.75	
第三年		1,040.85	1,040.85	3,062.08	
第四年		1,040.85	1,040.85	3,245.80	
第五年		1,040.85	1,040.85	3,440.55	
第六年		1,040.85	1,040.85	3,646.98	
第七年		1,040.85	1,040.85	3,865.80	
第八年		1,040.85	1,040.85	4,097.75	
第九年		1,040.85	1,040.85	4,343.61	
第十年		1,040.85	1,040.85	4,604.23	
第十一年		1,040.85	1,040.85	4,880.48	
第十二年		1,040.85	1,040.85	5,173.31	
第十三年		1,040.85	1,040.85	5,483.71	
第十四年		1,040.85	1,040.85	5,812.73	
第十五年		1,040.85	1,040.85	6,161.50	
第十六年		1,040.85	1,040.85	6,531.19	
第十七年		1,040.85	1,040.85	6,923.06	
第十八年		1,040.85	1,040.85	7,338.44	
第十九年		1,040.85	1,040.85	7,778.75	
第二十年	25,700.00	1,040.85	26,740.85	8,245.47	

合计	28,100.00	21,964.20	50,064.20	99,113.90	
本息覆盖倍数	1.98				

综上所述，预计汕尾市东部水质净化厂尾水排放管网建设工程预期项目收益对融资成本覆盖倍数均大于或等于 1.98，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 024 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

汕尾市东部水质净化厂尾水排放管网建设工程，2024 年已安排专项债券资金 2,400.00 万元；其中：8 月下旬已发行 2024 年广东省政府专项债券（六十四期）8,000 万元（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；11 月已通过 2024 年广东省政府专项债券（六十四期）调减 5,600.00 万元。

2025 年计划安排专项债券资金 20,000.00 万元，其中：1 月拟发行 2025 年广东省政府专项债券（六期）1,600.00 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 18,400.00 万元。以后年度计划发行专项债券资金 5,700.00 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	2,400.00	2,400.00		2.39%	1,147.20	3,547.20
第一年	25,700.00		25,700.00	4.05%	1,040.85	1,040.85
第二年	25,700.00		25,700.00	4.05%	1,040.85	1,040.85
第三年	25,700.00		25,700.00	4.05%	1,040.85	1,040.85
第四年	25,700.00		25,700.00	4.05%	1,040.85	1,040.85
第五年	25,700.00		25,700.00	4.05%	1,040.85	1,040.85
第六年	25,700.00		25,700.00	4.05%	1,040.85	1,040.85
第七年	25,700.00		25,700.00	4.05%	1,040.85	1,040.85
第八年	25,700.00		25,700.00	4.05%	1,040.85	1,040.85
第九年	25,700.00		25,700.00	4.05%	1,040.85	1,040.85
第十年	25,700.00		25,700.00	4.05%	1,040.85	1,040.85
第十一年	25,700.00		25,700.00	4.05%	1,040.85	1,040.85
第十二年	25,700.00		25,700.00	4.05%	1,040.85	1,040.85
第十三年	25,700.00		25,700.00	4.05%	1,040.85	1,040.85
第十四年	25,700.00		25,700.00	4.05%	1,040.85	1,040.85
第十五年	25,700.00		25,700.00	4.05%	1,040.85	1,040.85
第十六年	25,700.00		25,700.00	4.05%	1,040.85	1,040.85
第十七年	25,700.00		25,700.00	4.05%	1,040.85	1,040.85
第十八年	25,700.00		25,700.00	4.05%	1,040.85	1,040.85
第十九年	25,700.00		25,700.00	4.05%	1,040.85	1,040.85
第二十年	25,700.00	25,700.00		4.05%	1,040.85	26,740.85
合计		28,100.00			21,964.20	50,064.20

## （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自然资源和建设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。

广东汕尾红海湾经济开发区自然资源和建设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控项目的变现情况，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。