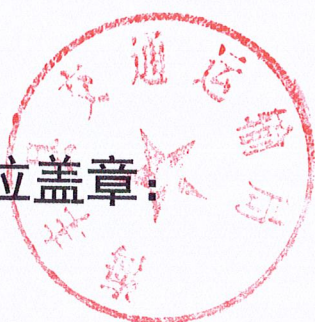


**2025 年广东省政府专项债券（六期）**  
**汕尾市海丰可塘至深汕合作区基础设施**  
**建设项目募投报告**

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

<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	1
（四）项目立项情况或实施依据	4
（五）责任主体	5
<b>二、项目实施重要性和经济社会效益分析</b>	<b>5</b>
（一）重要性分析：	5
（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	7
（二）筹措方案	9
（三）项目实施安排	12
（四）债券资金用途	12
<b>四、项目收益与融资平衡情况</b>	<b>13</b>
（一）项目预期成本收益	13
（二）融资收益平衡情况	17
（三）总体评价	19
<b>五、专项债券管理</b>	<b>21</b>
（一）债券资金概况	21
（二）债券资金管理	23
（三）职责分工	24
<b>六、项目风险控制</b>	<b>25</b>
（一）潜在风险及控制措施	25
（二）还款保障措施	31
<b>七、其他需要说明事项</b>	<b>32</b>

## 一、项目基本情况

### （一）项目所处区域财政经济情况

海丰县隶属广东省汕尾市，位于广东省汕尾市东南部。海丰是著名的侨乡，海外侨胞和港澳台同胞 47 万人，水陆交通便捷，是粤东地区陆上交通要津。2021-2023 年，海丰县分别实现一般公共预算收入 12.3 亿元、13.6 亿元和 15.7 亿元，政府性基金收入分别为 11.9 亿元、16.7 亿元和 9.3 亿元。

近三年海丰县财政经济情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
地区生产总值（亿元）	406.1	426.8	445.1
一般公共预算收入（亿元）	12.3	13.6	15.7
政府性基金收入（亿元）	11.9	16.7	9.3
其中：国有土地出让收入（亿元）	10.3	14.8	6.7
政府性基金支出（亿元）	19.3	31.6	32.7
其中：国有土地出让支出（亿元）	2.5	5	3.1

### （二）本地社会发展规划和行业相关规划

1. 本项目是提高海丰县公路服务水平和促进区域经济发展的需要。

经过近年来的建设与发展，海丰县城地区以科技工业园、金园工业区和金岸工业区为载体的工业规模不断壮大，商贸、餐饮、旅游、房地产等产业迅速发展。公平、城东、鹅埠、可塘、梅陇等镇的特色产业不断发展，专业化、产业化水平越来越高，日益

成为名符其实的专业镇。其他平原、山区、沿海地区的镇（场）也立足资源优势，大力开发、发展种植业、养殖业和旅游业等特色化、专业化经济，赤坑、小漠、鲘门等镇已逐步发展成为该县高效农业、海水养殖和旅游美食专业镇。目前，海丰县初步形成“一镇一业”、各具特色、百花齐放、竞先发展的区域协调发展格局。随着经济和社会各项事业的迅速发展，城乡建设日新月异，基础设施日臻完善，市场贸易繁荣兴旺，旅游发展方兴未艾，城乡处处安定和谐、新风蔚然。当前的海丰经济建设正保持着强劲的上升、发展势头，而且具备了加快发展的基础和条件，处在发展的关键阶段、黄金时期。

本项目是海丰县一条重要的交通大动脉。现状国道 G324 线海丰境内除海丰穿城段及梅陇绕城段为一级公路外其余道路均为二级公路，双向两车道。随着公路交通急剧增加，车辆混合行驶严重，造成公路越来越拥堵，服务水平越来越低，已难以满足海丰县经济快速增长对交通的要求，迫切需要对国道 G324 进行升级改造，提高公路服务水平。本项目的建设将提高国道 G324 线的公路服务水平，改善其交通运行状况，从而促进区域经济发展，推动海丰县镇区间实现资源共享，建设节约型社会。

2. 本项目是落实汕尾市公路网规划，完善海丰县域路网布局的需要。

根据《汕尾市公路网规划（2006-2030）》，至2030年，汕尾市干线公路网分为高速公路网、一般干线公路网、县乡公路及旅游经济线路网三个层次，由“七纵七横三环六联络”的干线路网和其他县乡公路及旅游经济线路组成。此外，2011~2020年海丰县交通规划的建设目标和重点是加快高速公路的建设，所有县（市、区）均通高速公路，同时改造主干线公路，进一步提高其通行能力，实现市到县通一级公路，县到镇、镇到镇通二级以上公路，行政村公路及300人以上的自然村公路硬底化，形成四通八达的现代化公路网络；港口建设形成以汕尾新港深水码头为龙头，大、中、小码头配套齐全的港口体系，以适应中等发达城市对交通运输的需求。

3. 本项目是加强汕尾与深汕合作区的经济交流的需要。

深汕特别合作区于2017年9月经省委省政府同意由深圳全面主导合作区建设和管理，下辖鹅埠镇、鲘门镇、小漠镇、赤石镇等。深汕特别合作区地处珠三角经济圈和海峡西岸经济圈结合部，西与惠州市相接，东与汕尾市海丰县相邻，距汕尾市中心仅30公里左右、深圳市中心一个半小时左右，是珠三角通往粤东的桥头堡，深港向东拓展辐射的重要战略支点，产业转移的最佳承接地。因此，本项目的建设，将改善项目区域的出行条件，进一步完善海丰县的综合运输体系，促进海丰县路网提质增效，并为加强海丰县内部组团间联系，促进产业结构优化升级。



综上所述，本项目的建设是必要的，且迫切的。

### （三）项目情况

项目建设地点：海丰县可塘镇、县城、梅陇镇。

项目建设规模及内容：改建总长约 38.359 公里（含连接线）道路，其中可塘至县城段长约 21.177 公里，县城至梅陇段长约 10.782 公里，梅陇至鲘门段长约 6.4 公里，新建沿路线桥梁、涵洞、平面交叉、分离式立体交叉、绿化景观、交通工程等配套设施。项目平整场地 200 万平方米、征收土地 60 万平方米，用于社会资本方投资建设加油站、综合服务场地、光伏发电厂、停车场、智慧灯杆、充电桩等。

本项目属于有一定收益的公益性项目。

### （四）项目立项情况或实施依据

2019 年 09 月 17 日，海丰县发展和改革局出具《关于广东省汕尾市海丰可塘至深汕合作区基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（海发改〔2019〕166 号），同意本项目实施。

广东省汕尾市海丰可塘至深汕合作区基础设施建设项目共有三个子项目，国道 G324 线海丰县城至梅陇段改建工程已立项：2018 年 3 月 28 日，取得广东省发展改革委出具的《关于国道 G324 线海丰县城至梅陇段改建工程可行性研究报告的批复》，（粤发改交通函〔2018〕1395 号）；2019 年 8 月 23 日，取得广东省交通运输厅出具的《关于国道 G324 线海丰县城至梅陇段改

建工程初步涉及的批复》，（粤交基〔2019〕614号）；其余两个子项目正在走呈批程序，暂未立项完成。

**（五）责任主体**

项目实施单位、主管部门、资产管理部门为同一机构,海丰县交通运输局的 basic 信息如下:

名称	海丰县交通运输局
统一社会信用代码	11441521590074324Q
住所	广东省汕尾市海丰县附城镇红城大道西 1185 号
法定代表人	周宇航
颁发日期	2023 年 07 月 19 日
机构性质	机关
赋码机关	海丰县机构编制委员会办公室

**二、项目实施重要性和经济社会效益分析**

**（一）重要性分析:**

我国进入到全面建设小康社会,加快推进社会主义现代化的新的发展阶段。全面建设小康社会的目标是:在优化结构和提高效益的基础上,国内生产总值到 2020 年比 2000 年翻两番,综合国力和竞争力明显增强;基本实现工业化,建成完善的社会主义市场经济体制和更具活力、更加开放的经济体系;城乡差别、工农差别、地区差别扩大的趋势逐步扭转;可持续发展能力不断增强。广东省将强化广州、深圳中心城市龙头带动作用;加快珠三角地区现代化建设步伐;推动东西两翼发展特色经济;推进山区

综合开发，促进广大山区脱贫奔康。这对项目所在地区经济发展是非常有利的。

## （二）经济效益分析：

进行通行能力分析的主要目的是求得在不同运行质量下一小时所能通行的最大交通量，亦即可求得在指定的交通运行质量条件下所能承担交通的能力。因此，通行能力分析过程同时要进行分析，使公路规划、设计及交通管理等与运行质量联系起来，减少对运行质量的盲目性，这样可以合理地使用公路工程资金和提高公路工程 and 汽车运输的综合经济效益。

公路建设虽然会占用大量土地，减少人均土地面积，但是其用地可以刺激、促进产业开发和经济发展，提高公路沿线土地价值。

## （三）社会效益分析：

### （1）有利于落实汕尾市总体规划、促进沿线经济发展。

本项目建成后将成为海丰可塘至鲘门的大规模进出交通流通行的快速主通道，并为两地相互之间的快速交通衔接提供了直接载体，同时在汕尾市搭建起交通主骨架，为汕尾市的路网规划布局奠定了强有力的基础。

（2）本项目实施对于沿线地区的发展公平性有显著的促进作用，将给沿线地区绝大多数的公众带来福利和经济发展机会，



弱势群体发展将由于项目的实施而得到一定保障，有可能因项目实施而改变目前甚至今后的生活境况。

（3）对妇女和弱势群体产生积极影响。项目的实施将会对传统的劳作方式产生影响，有利于当地妇女从大量繁重的农业生产劳动中解放出来，从事商业、服务业、餐饮业工作，有助于妇女经济收入的增加和妇女家庭地位的提高，在某种程度上将使得当地的性别分割减少。此外经济发展将会推动城镇的各项建设，如医疗、教育、文化等的建设，对妇女、老人及儿童均带来积极的影响。

（4）促进当地管理者管理水平的提高。本项目建设投资规模较大，这个工程建设涉及地质、水文、文物、环境、移民安置、经济及社会评价等许多领域，这些不同知识的综合利用有利于当地管理者调动各个部门和群体的人相互配合，统筹人力、物力和财力的使用，所有这些都促进当地经济和社会管理水平的提高。

### **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) 中华人民共和国交通运输部《公路工程项目投资估算编制办法》（JTG3820-2018）。

2) 中华人民共和国交通运输部《公路工程项目概算预算编制办法》（JTG3830-2018）。

3) 中华人民共和国交通运输部《公路工程估算指标》  
( JTG/T3821-2018 ) 。

4) 中华人民共和国交通运输部《公路工程概算定额》  
( JTG/T3831-2018 ) 。

5) 中华人民共和国交通运输部《公路工程预算定额》  
( JTG/T3832-2018 ) 。

6) 中华人民共和国交通运输部《公路工程机械台班费用定额》  
( JTG/T3833-2018 ) 。

7) 中华人民共和国交通运输部公告第 26 号《交通运输部关于调整〈公路工程建设项目投资估算编制办法〉  
( JTG3820-2018 ) 和〈公路工程建设项目概算预算编制办法〉  
( JTG3830-2018 ) 中“税金”有关规定的公告》。

8) 广东省交通运输厅粤交基〔2019〕544 号《广东省交通运输厅关于〈公路工程建设项目投资估算编制办法〉〈公路工程建设项目概算预算编制办法〉及配套指标定额补充规定的通知》。

9) 广东省国土资源厅《关于印发广东省征地补偿保护标准  
( 2016 年修订调整 ) 的通知》( 粤国土资规字〔2016〕1 号 ) 。

10) 广东人民政府《进一步做好我省被征地农民养老保障意见通知》( 粤府办〔2010〕41 号 ) 。

11) 广东省人民政府《广东省非农业建设补偿耕地管理办法》  
( 广东省人民政府 2010 年第 146 号文 ) 。

12) 广东省财政厅广东省林业厅《关于调整森林植被恢复费征收标准的通知》（粤财农〔2017〕54号）。

13) 广东省国土资源厅《关于建立水田指标预购制度的通知》（粤国土资耕保发〔2017〕196号）。

14) 财政部国家发展改革委《关于取消、停征和免征一批行政事业性收费的通知》（财税〔2014〕101号）。

## 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	186,481.00
2	工程建设其他费用	145,509.00
3	设备费	-
4	预备费	21,404.00
项目总投资		353,394.00

### （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：

2021年度已安排专项债券资金14,000.00万元，其中：8月已发行2021年广东省政府专项债券（六十四期）9,500.00万元，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）

7,500.00万元，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；11月通过2021年广东省政府专项债券（六十四期）调减3,000.00万元至县城北三环综合管廊建设工程。

2024年已安排专项债券资金4,000.00万元，其中：4月已发行2024年广东省政府专项债券（二十五期）1,000.00万元，发行年限二十年，实际利率2.62%，每半年付息，第二十年年末还本付息；5月已发行2024年广东省政府专项债券（三十七期）3,000.00万元，发行年限二十年，实际利率2.62%，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3,000.00万元，其中：1月拟发行2025年广东省政府专项债券（六期）1,100.00万元（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1,900.00万元。以后年度计划安排专项债券资金261,700.00万元。

### 3. 非融资资金筹措：

财政性资金 70,694.00 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		
	项目	已到位 金额	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	353,394.00	18,000.00					70,694.00				1,100.00	18,000.00	263,600.00
2021年	14,000.00	14,000.00										14,000.00	
2024年	4,000.00	4,000.00										4,000.00	
2025年	3,000.00										1,100.00		1,900.00
以后年度	332,394.00						70,694.00						261,700.00

### （三）项目实施安排

于 2019 年 9 月 17 日获海丰县发展和改革局批复立项，于 2020 年 12 月 4 日用地预审意见获海丰县自然资源局批复。

项目建设内容之一的海丰县城至梅陇段改建工程前期工作已于 2020 年 7 月已完成，项目总投资 26072 万元，其中财审建安费 18421.15 万元。该项目监理中标单位为广东进裕项目管理咨询有限公司，中标价为 247.87 万元；施工中标单位为江西省路桥隧道工程有限公司，中标价为 17842.296 万元，建设工期 46 个月（延期 22 个月）。于 2020 年 12 月 12 日开工建设，预计 2024 年 9 月 30 日完工。

项目整体建成投入运营时间计划为 2029 年 1 月。

发行债券资金用于海丰县城至梅陇段改建工程、可塘至县城段改建工程、梅陇至鲘门段改建工程，项目建设的具体内容包括改建总长约 38.359 公里（含连接线）道路，其中可塘至县城段长约 21.177 公里，县城至梅陇段长约 10.782 公里，梅陇至鲘门段长约 6.4 公里，新建沿路线配套桥梁、涵洞、平面交叉、分离式立体交叉、交通工程沿线设施等。

### （四）债券资金用途

本次发行专项债券资金 1,100.00 万元主要用于工程进度款、前期经费、土地费用及工程其他费用等支付。其中：



一季度用款 1,100.00 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	
353,394.00	18,000.00	1,100.00	1,100.00	700.00		600.00		600.00		332,394.00

#### 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。

根据天和国咨控股集团有限公司于 2021 年 7 月编制的广东省汕尾市海丰可塘至深汕合作区基础设施建设项目可行性研究报告中可知该项目建成正式运营后主要收入包括加油站综合收益、综合服务区场地综合收益、光伏场地综合收益、停车费及充电桩收入、智慧灯杆收入、广告牌合作经营收入。

##### （1）加油站综合收益

项目计划提供 6 个加油站，按每个加油站可提供收入 1500 万/年估算，预计项目建成后第一年加油站收入为 9000 万元/年。

##### （2）综合服务区场地综合收益

项目计划提供 25 万平方米综合服务区场地，按 3.2 平方米/天估算，预计项目建成后第一年收入为 29200 万元/年。

### （3）光伏场地综合收益

项目计划提供 15 万平方米光伏场，计划引入资本方安装约 27000kW 光伏发电系统，年发电量约 3548 万千瓦时，按上网电价 0.45 元/度，项目分成按 40%，项目建成后第一年收益约 638.64 万元/年。

### （4）停车收入及配套充电桩收入

本项目小车停车费暂按 5 元/辆/小时估算，1000 个停车位，按每个车位平均一天出租时间为 10 小时估算，本项目年均停车场收入 1825 万元/年。与停车位配套 500 个充电桩，每个充电桩收益按 5 万元/年估算，充电桩经营年平均收入预计为 2500 万元

### （5）智慧灯杆收入

项目计划建设 60 个智慧灯杆，每个智慧灯杆按 15 万元/年估算，年平均出租收入约 900 万元。

### （6）广告牌出租收入

项目计划建设 60 个广告牌，每个广告牌按 300000 元/年估算，年平均出租收入约 1800 万元。

以上收入在运营期内按每两年 6%逐年递增，运营期第一年收入合计为 45,863.64 万元/年。

### 收入测算明细表

金额单位: 人民币万元

年度	加油站综合收益	综合服务区 场地综合收益	光伏场地综合收益	停车收入及 配套充电桩收入	智慧灯杆收入	广告牌出租收入	合计
第一年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
第二年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
第三年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
第四年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
第五年	9,000.00	29,200.00	638.64	4,325.00	900.00	1,800.00	45,863.64
第六年	9,000.00	29,200.00	638.64	4,325.00	900.00	1,800.00	45,863.64
第七年	9,540.00	30,952.00	676.96	4,584.50	954.00	1,908.00	48,615.46
第八年	9,540.00	30,952.00	676.96	4,584.50	954.00	1,908.00	48,615.46
第九年	10,112.40	32,809.12	717.58	4,859.57	1,011.24	2,022.48	51,532.39
第十年	10,112.40	32,809.12	717.58	4,859.57	1,011.24	2,022.48	51,532.39
第十一年	10,719.14	34,777.67	760.63	5,151.14	1,071.91	2,143.83	54,624.33
第十二年	10,719.14	34,777.67	760.63	5,151.14	1,071.91	2,143.83	54,624.33
第十三年	11,362.29	36,864.33	806.27	5,460.21	1,136.23	2,272.46	57,901.79
第十四年	11,362.29	36,864.33	806.27	5,460.21	1,136.23	2,272.46	57,901.79
第十五年	12,044.03	39,076.19	854.64	5,787.83	1,204.40	2,408.81	61,375.90
第十六年	12,044.03	39,076.19	854.64	5,787.83	1,204.40	2,408.81	61,375.90
第十七年	12,766.67	41,420.76	905.92	6,135.10	1,276.67	2,553.33	65,058.45
第十八年	12,766.67	41,420.76	905.92	6,135.10	1,276.67	2,553.33	65,058.45
第十九年	13,532.67	43,906.00	960.28	6,503.20	1,353.27	2,706.53	68,961.96
第二十年	13,532.67	43,906.00	960.28	6,503.20	1,353.27	2,706.53	68,961.96
合计	178,154.42	578,012.13	12,641.84	85,613.10	17,815.44	35,630.88	907,867.81

## 2. 项目成本及相关税费。

根据天和国咨控股集团有限公司于 2021 年 7 月编制的广东省汕尾市海丰可塘至深汕合作区基础设施建设项目可行性研究报告中可知该项目建成正式运营后主要支出包括职工薪酬、其他费用。

### (1) 职工薪酬

应付职工薪酬是企业根据有关规定应付给职工的各种薪酬，职工薪酬按 7.00 万元/人•年计算，项目职工按 20 人估算，在运营期内按每两年 6%逐年递增。

## （2）其他

其他包括修理费，管理费用等按收入总额的 1%计算。

### 成本测算明细表

金额单位:人民币万元

年度	职工薪酬	其他	合计
第一年	0.00	0.00	0.00
第二年	0.00	0.00	0.00
第三年	0.00	0.00	0.00
第四年	0.00	0.00	0.00
第五年	140.00	458.64	598.64
第六年	140.00	458.64	598.64
第七年	148.40	486.15	634.55
第八年	148.40	486.15	634.55
第九年	157.30	515.32	672.63
第十年	157.30	515.32	672.63
第十一年	166.74	546.24	712.99
第十二年	166.74	546.24	712.99
第十三年	176.75	579.02	755.76
第十四年	176.75	579.02	755.76
第十五年	187.35	613.76	801.11
第十六年	187.35	613.76	801.11
第十七年	198.59	650.58	849.18
第十八年	198.59	650.58	849.18
第十九年	210.51	689.62	900.13
第二十年	210.51	689.62	900.13
合计	2,771.29	9,078.68	11,849.97

### 3. 项目损益情况。

根据上述测算，广东省汕尾市海丰可塘至深汕合作区基础设施建设项目在债券存续期内的项目营运收益为 896,017.84 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%
------	-------------------	------------------	------------------

广东省汕尾市海丰可塘至深汕合作区基础设施建设项目	896,017.84	806,416.06	716,814.27
合计	896,017.84	806,416.06	716,814.27

## (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	10,720.35	-10,720.35	-10,720.35	
第二年	0.00	10,720.35	-10,720.35	-21,440.70	
第三年	0.00	10,720.35	-10,720.35	-32,161.05	
第四年	0.00	10,720.35	-10,720.35	-42,881.40	
第五年	45,863.64	11,318.99	34,544.65	-8,336.75	
第六年	45,863.64	11,318.99	34,544.65	26,207.91	
第七年	48,615.46	11,354.90	37,260.55	63,468.46	
第八年	48,615.46	11,354.90	37,260.55	100,729.01	
第九年	51,532.39	11,392.98	40,139.41	140,868.42	
第十年	51,532.39	11,392.98	40,139.41	181,007.83	
第十一年	54,624.33	11,433.34	43,190.99	224,198.82	
第十二年	54,624.33	11,433.34	43,190.99	267,389.82	
第十三年	57,901.79	11,476.11	46,425.67	313,815.49	
第十四年	57,901.79	11,476.11	46,425.67	360,241.17	
第十五年	61,375.90	11,521.46	49,854.44	410,095.60	
第十六年	61,375.90	11,521.46	49,854.44	459,950.04	
第十七年	65,058.45	11,569.53	53,488.92	513,438.96	
第十八年	65,058.45	11,569.53	53,488.92	566,927.88	
第十九年	68,961.96	11,620.48	57,341.48	624,269.36	
第二十年	68,961.96	301,280.48	-232,318.52	391,950.84	

合计	907,867.81	515,916.97	391,950.84	391,950.84	
----	------------	------------	------------	------------	--

## 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	18,000.00	6,960.00	24,960.00		
第一年		10,720.35	10,720.35	0.00	
第二年		10,720.35	10,720.35	0.00	
第三年		10,720.35	10,720.35	0.00	
第四年		10,720.35	10,720.35	0.00	
第五年		10,720.35	10,720.35	45,265.00	
第六年		10,720.35	10,720.35	45,265.00	
第七年		10,720.35	10,720.35	47,980.90	
第八年		10,720.35	10,720.35	47,980.90	
第九年		10,720.35	10,720.35	50,859.76	
第十年		10,720.35	10,720.35	50,859.76	
第十一年		10,720.35	10,720.35	53,911.34	
第十二年		10,720.35	10,720.35	53,911.34	
第十三年		10,720.35	10,720.35	57,146.02	
第十四年		10,720.35	10,720.35	57,146.02	
第十五年		10,720.35	10,720.35	60,574.79	
第十六年		10,720.35	10,720.35	60,574.79	
第十七年		10,720.35	10,720.35	64,209.27	
第十八年		10,720.35	10,720.35	64,209.27	
第十九年		10,720.35	10,720.35	68,061.83	
第二十年	264,700.00	10,720.35	275,420.35	68,061.83	
合计	282,700.00	221,367.00	504,067.00	896,017.84	
本息覆盖倍数	1.78				



### （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	18,000.00	6,960.00	24,960.00		
第一年		10,720.35	10,720.35	0.00	
第二年		10,720.35	10,720.35	0.00	
第三年		10,720.35	10,720.35	0.00	
第四年		10,720.35	10,720.35	0.00	
第五年		10,720.35	10,720.35	40,738.50	
第六年		10,720.35	10,720.35	40,738.50	
第七年		10,720.35	10,720.35	43,182.81	
第八年		10,720.35	10,720.35	43,182.81	
第九年		10,720.35	10,720.35	45,773.78	
第十年		10,720.35	10,720.35	45,773.78	
第十一年		10,720.35	10,720.35	48,520.21	
第十二年		10,720.35	10,720.35	48,520.21	
第十三年		10,720.35	10,720.35	51,431.42	
第十四年		10,720.35	10,720.35	51,431.42	
第十五年		10,720.35	10,720.35	54,517.31	
第十六年		10,720.35	10,720.35	54,517.31	
第十七年		10,720.35	10,720.35	57,788.35	
第十八年		10,720.35	10,720.35	57,788.35	
第十九年		10,720.35	10,720.35	61,255.65	

第二十年	264,700.0 0	10,720.35	275,420.35	61,255.65	
合计	282,700.0 0	221,367.0 0	504,067.00	806,416.06	
本息覆盖倍数	1.60				

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	18,000.00	6,960.00	24,960.00		
第一年		10,720.35	10,720.35	0.00	
第二年		10,720.35	10,720.35	0.00	
第三年		10,720.35	10,720.35	0.00	
第四年		10,720.35	10,720.35	0.00	
第五年		10,720.35	10,720.35	36,212.00	
第六年		10,720.35	10,720.35	36,212.00	
第七年		10,720.35	10,720.35	38,384.72	
第八年		10,720.35	10,720.35	38,384.72	
第九年		10,720.35	10,720.35	40,687.81	
第十年		10,720.35	10,720.35	40,687.81	
第十一年		10,720.35	10,720.35	43,129.07	
第十二年		10,720.35	10,720.35	43,129.07	
第十三年		10,720.35	10,720.35	45,716.82	
第十四年		10,720.35	10,720.35	45,716.82	
第十五年		10,720.35	10,720.35	48,459.83	
第十六年		10,720.35	10,720.35	48,459.83	
第十七年		10,720.35	10,720.35	51,367.42	
第十八年		10,720.35	10,720.35	51,367.42	
第十九年		10,720.35	10,720.35	54,449.46	
第二十年	264,700.0 0	10,720.35	275,420.35	54,449.46	
合计	282,700.0 0	221,367.0 0	504,067.00	716,814.27	

本息覆盖倍数	1.42
--------	------

综上所述，预计广东省汕尾市海丰可塘至深汕合作区基础设施建设项目预期项目收益对融资成本覆盖倍数均大于或等于1.42，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061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

2021年度已安排专项债券资金14,000.00万元，其中：8月已发行2021年广东省政府专项债券（六十四期）9,500.00万元，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）7,500.00万元，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；11月通过2021年广东省政府专项债券（六十四期）调减3,000.00万元至县城北三环综合管廊建设工程。

2024年已安排专项债券资金4,000.00万元，其中：4月已发行2024年广东省政府专项债券（二十五期）1,000.00万元，发行年限二十年，实际利率2.62%，每半年付息，第二十年年末还本付息；5月已发行2024年广东省政府专项债券（三十七期）3,000.00万元，发行年限二十年，实际利率2.62%，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 3,000.00 万元，其中：1 月拟发行 2025 年广东省政府专项债券（六期）1,100.00 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 1,900.00 万元。以后年度计划安排专项债券资金 261,700.00 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	3,000.00	3,000.00		2.62%	1,572.00	4,572.00
已融资	1,000.00	1,000.00		2.62%	524.00	1,524.00
已融资	9,500.00	9,500.00		3.41%	3,239.50	12,739.50
已融资	4,500.00	4,500.00		3.61%	1,624.50	6,124.50
第一年	264,700.00		264,700.00	4.05%	10,720.35	10,720.35
第二年	264,700.00		264,700.00	4.05%	10,720.35	10,720.35
第三年	264,700.00		264,700.00	4.05%	10,720.35	10,720.35
第四年	264,700.00		264,700.00	4.05%	10,720.35	10,720.35
第五年	264,700.00		264,700.00	4.05%	10,720.35	10,720.35
第六年	264,700.00		264,700.00	4.05%	10,720.35	10,720.35
第七年	264,700.00		264,700.00	4.05%	10,720.35	10,720.35
第八年	264,700.00		264,700.00	4.05%	10,720.35	10,720.35
第九年	264,700.00		264,700.00	4.05%	10,720.35	10,720.35
第十年	264,700.00		264,700.00	4.05%	10,720.35	10,720.35
第十一年	264,700.00		264,700.00	4.05%	10,720.35	10,720.35
第十二年	264,700.00		264,700.00	4.05%	10,720.35	10,720.35
第十三年	264,700.00		264,700.00	4.05%	10,720.35	10,720.35

第十四年	264,700.00		264,700.00	4.05%	10,720.35	10,720.35
第十五年	264,700.00		264,700.00	4.05%	10,720.35	10,720.35
第十六年	264,700.00		264,700.00	4.05%	10,720.35	10,720.35
第十七年	264,700.00		264,700.00	4.05%	10,720.35	10,720.35
第十八年	264,700.00		264,700.00	4.05%	10,720.35	10,720.35
第十九年	264,700.00		264,700.00	4.05%	10,720.35	10,720.35
第二十年	264,700.00	264,700.00		4.05%	10,720.35	275,420.35
合计		282,700.00			221,367.00	504,067.00

## (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照计划支出，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

海丰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。

海丰县交通运输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。

海丰县交通运输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**

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。