

2025年广东省政府专项债券（六期）

揭阳滨海新区产业园区基础设施配套工程

专项债券募投报告

实施单位：惠来县公路事务中心

主管部门：惠来县交通运输局

县财政局：惠来县财政局

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	2
（三）项目情况	2
（四）项目立项文件或实施依据	3
（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	5
（一）投资估算	5
（二）筹措方案	6
（三）项目实施安排	7
（四）债券资金用途	7
四、项目收益与融资平衡情况	8
（一）项目预期成本收益	8
（二）融资收益平衡情况	12
（三）总体评价	15
五、专项债券管理	15
（一）债券资金概况	15

(二) 债券资金管理	16
(三) 职责分工	16
六、项目风险控制	17
(一) 潜在风险及控制措施	17
(二) 还款保障措施	18
七、其他需要说明事项.....	18

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

广东省揭阳市惠来县地处广东省东南部，位于潮汕平原南部，东经 116°21'31"，北纬 23°32'14"。东连汕头市，西接陆丰市，北邻普宁市，南濒南海。全县陆地面积 1253 平方公里，海域面积 7689 平方公里，海岸线长 109.5 公里，是揭阳市唯一的沿海县和海上交通门户。现辖 14 个镇 4 个农林场和揭阳（惠来）沿海经济开发试验区。惠来县全县自然资源局面积为 1207 平方公里，北面为大南山区，南面为沿海平原地带，西与陆丰接壤、东连汕头市潮南区田心镇。全县耕地面积 60.5326 万亩，是潮汕地区典型的农业县，“大潮汕”时期与海丰、陆丰并称海陆惠重点扶贫区。

惠来县近三年财政经济情况如下：

项目	2021 年	2022 年	2023 年
地方生产总值(万元)	2,939,500.00	2,862,814.00	41,91,300.00
一般预算收入(万元)	89,572.00	91,725.00	212,769.00
政府性基金收入(万元)	76,905.00	51,148.00	35,877.00
其中：国有土地出让收入	71,120.00	42,526.00	30,655.00
政府性基金支出(万元)	45,083.00	101,553.00	166,969.00
其中：国有土地出让支出	5,658.00	8,289.00	21,792.00

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

城市是“产”与“城”的合体，城无产不兴，产无城不立。近年来，揭阳市踏准时代脉搏，将机遇意识、争先意识，内化于心，外化于行，牢牢扭住绿色石化及海上风电两大引擎，坚持以产促城、以城兴产、产城融合，培育壮大产业集群，繁荣城市经济，为滨海新城发展持续注入强大动力。

根据《揭阳滨海新区“一城两园”总体规划》，揭阳滨海新区是揭阳参与广东沿海经济带建设的重要平台，广东省人民政府批复的《揭阳滨海新区发展总体规划（2017-2030 年）》，定位揭阳滨海新区打造成为区域新发展极示范区、政企合作共享发展试验区、国家级临海产业重要集聚区、滨海产城融合绿色发展实践区。揭阳积极对接粤港澳大湾区和加快沿海经济带建设，提出“融湾建带”发展总路径，以揭阳滨海新区为主战场，聚焦“一城两园”，建设粤东城市群新城市中心，为把揭阳建设成为沿海经济带新增长极提供重要支撑，完善功能布局，统筹空间联系，优化资源配置，找准城市发展着力点，加快建设高铁、高速、高校等一批重大项目，加快发展绿色石化、海上风电、天然气等一批重大产业项目，切实提高开发建设管理效率，在全省建设沿海经济带中发挥积极引领作用。

（三）项目情况

1、项目概况

项目名称：揭阳滨海新区产业园区基础设施配套工程

2、项目单位：惠来县公路事务中心

3、项目建设地区：项目位于惠来县县域内

4、建设规模及主要建设内容：

揭阳滨海新区产业园区基础设施配套建设滨海产业大道，地下管网、管栏10公里，路线全长约46公里。园区配套建设加油站、便民服务站500个、停车场（智能停车位5000个）、充电桩1500个等。配套建设连接生产规模为90万立方米的桃园村建筑用花岗岩矿道路。

项目建成后，将服务中石油炼化石化、国电投海上风电、中海油粤东LNG一体化、吉林石化年产60万吨ABS等一批重大项目，做大做强产业集群，增加税收收入，并带动周边旅游业发展。

子项目1：关于惠来县华西大道 司神路(葵和路至丁田村口)改造工程

子项目2：惠来县产业大道下穿汕汕高铁道路建设工程

子项目3：国道G228线惠来靖海月山至石化大道段改建工程

子项目4：国道G228线惠来溪西至览表段改建工程

子项目5：省道S235线惠来县华湖至神泉段改建工程

子项目6：省道S337线惠来溪西至葵潭段改建工程

子项目7：华湖镇前路(华西路至省道S235线段)建设工程

5、项目建设期限：36个月。

（四）项目立项文件或实施依据

项目已取得《广东省发展改革委关于国道 G228 线惠来靖海月山至石化大道段改建工程可行性研究报告的批复》（粤发改投审【2023】63 号）、《揭阳市发展和改革局关于省道 S235 线惠来县华湖至神泉段改建工程项目可行性研究报告》（揭发改投审〔2024〕

14 号）、《关于惠来县华西大道 司神路(葵和路至丁田村口)改造工程可行性研究报告的批复》（惠发改投审〔2022〕65 号）、《关于华湖镇前路(华西路至省道 S235 线段)建设工程可行性研究报告的批复》（惠发改投审〔2022〕3 号），同意项目审批、建设。

（五）责任主体

1. 项目主体

（1）主管部门

本项目主管部门为惠来县交通运输局，具体信息如下：

名称	惠来县交通运输局
统一社会信用代码	11445224007035820E
机构地址	广东省揭阳市惠来县惠城镇葵和公路
负责人	陈奋腾

（2）实施单位

本项目实施单位为惠来县公路事务中心，具体信息如下：

名称	惠来县公路事务中心
统一社会信用代码	12445224007036137H
机构地址	惠来县惠城塘边南门东路 81 号
负责人	杨松泉
赋码机关	中共惠来县委编制办公室
颁发日期	2021 年 8 月 25 日

2. 资产归属

该项目总投资 550,000.00 万元，项目资产权属性质为政府资产，具体归属责任主体为事业单位惠来县公路事务中心。该项目资金投入后，对应资产形成的国有资产所产生的收益按规

定上缴财政。同时在发债年限内不会使用该项目资产进行抵押、质押等其他违规行为。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析

产业园区建设是一个城市经济发展的重要推动力，基础设施是园区硬环境建设的重要组成部分。完善园区基础设施建设有利于推动园区内产业的发展，进而带动产城融合，打造新城发展新引擎。

（二）经济效益分析

揭阳滨海新区产业园区基础设施配套建设滨海产业大道，地下管网、管栏 10 公里，路线全长约 46 公里。园区配套建设加油站、便民服务站 500 个、停车场（智能停车位 5000 个）、充电桩 1500 个等。配套建设连接生产规模为 90 万立方米的桃园村建筑用花岗岩矿道路。

项目建成后，将服务中石油炼化石化、国电投海上风电、中海油粤东 LNG 一体化、吉林石化年产 60 万吨 ABS 等一批重大项目，做大做强产业集群，增加税收收入，并带动周边旅游业发展。

（三）社会效益分析

项目建设完成后能够满足新城周边居民和企业员工对配套环境、公共服务的更高要求，完善城市功能，创造高品质生活。推动粤东新城和惠来老城实现资源集聚和经济发展，同时打造粤东城市群新城市中心，为“两园”提供优质公共服务配套和教育科技、高端人才支撑，达到共同促进区域高质量发展最终目的。

三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划

（一）投资估算

1、编制范围

本项目投资估算编制范围为滨海新区产业园区基础设施配套工程建安费用以及项目建设所发生的其他费用。

2、编制依据

- （1）方案设计及有关图纸和技术资料；
- （2）《建设工程工程量清单计价规范》（GB50500-2013）；
- （3）《广东省建设工程造价管理规定》；
- （4）《广东省建设工程计价通则》；
- （5）《广东省安装工程综合定额（2020 年）》；
- （6）《项目决策分析与评价》（2020 年版）；
- （7）《工程勘察设计收费标准》（2002 年）；
- （8）《投资项目经济咨询评估指南》。

3、估算金额

本项目总投资估算约 550,000.00 万元。包含惠来县华西大道、司神路（葵和路至丁田村口）改造工程 1,130.00 万元；滨海产业大道基础设施建设配套工程 545,870.00 万元[其中：惠来县产业大道下穿汕汕高铁道路国道 G228 线惠来靖海月山至石化大道段改建工程、国道 G228 线惠来溪西至览表段改建工程、省道 S235 线惠来县华湖至神泉段改建工程、省道 S337 线惠来溪西至葵潭段改建工程、华湖镇前路（华西路至省道 S235 线段）建设工程]；桃园花岗岩矿区进场路建设配套工程 3,000.00 万元。

项目投资估算表（单位：万元）

序号	工程名称	金额（万元）
1	惠来县华西大道、司神路（葵和路至丁田村口）改造工程	1130.00
2	滨海产业大道基础设施建设配套工程	545870.00
3	桃园花岗岩矿区进场路建设配套工程	3000.00
合计		550000.00

（二）筹措方案

项目总投资为 550,000.00 万元，资金来源主要通过地方政府专项债券融资 440,000.00 万元及地方财政性资金投入 110,000.00 万元。其中：地方政府专项债券融资占 80.00%，地方财政性资金占 20.00%。

1、市场化融资资金筹措：无。

2、地方政府债券资金筹措：本项目计划安排专项债券资金 440,000.00 万元。已发行 5000.00 万元，其中于 2023 年发行 1,700.00 万元，2024 年发行 3,300.00 万元；计划于 2025 年发行专项债券 110,000.00 万元，在 2025 年 1 月月份发行 2025 年广东省政府专项债券（六期）29,800.00 万元，债券期限 20 年，预计利率 4.05%，每半年付息一次，第 20 年年末还本。其余 325,000.00 万元于以后年度发行。

3、非融资资金筹措：

非融资资金筹措 110,000.00 万元，占项目总投资的 20%，作为项目资本金。财政性资金比例符合国发〔2015〕51 号文及国发〔2019〕26 号文的要求，均已经落实来源于地方财政预算资金，地方财政部门根据项目建设进度计划，逐步统筹安排到位。本项

目资金筹措情况如下表所示：

表 项目资金筹措情况（单位：万元）

年度	项目投资	已到位金额	市场化融 资资金	已 到 位 金 额	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	550000	5000					100000				29800	5000	40.52
2023 年	1700	1700										1700	
2024 年	3300	3300										3300	
2025 年	110000										29800		80200
2026 年	435000						110000						325000

（三）项目实施安排

项目已经取得立项批复，正进行前期设计及招标工作。计划于 2026 年 12 月完成竣工投入使用。

由于本项目规模大、工期紧，以上进度安排，只是形象进度安排，项目具体实施时间可根据项目建设条件适当调整。

（四）债券资金用途

项目用款计划表（单位：万元）

项目总投	以前	发行当年用款计划	以后年
------	----	----------	-----

资	年度 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	度计划 用款金 额
550000	5000	30000	30000	20000	20000	40000	40000	20000	20000	435000

此次发行专项债券资金主要用于：惠来县产业大道下穿汕汕高速铁路建设工程、国道 G228 线惠来靖海月山至石化大道段改建工程、国道 G228 线惠来溪西至览表段改建工程、省道 S235 线惠来县华湖至神泉段改建工程、省道 S337 线惠来溪西至葵潭段改建工程、华湖镇前路（华西路至省道 S235 线段）建设工程等。

四、项目收益与融资平衡情况

（一）项目预期成本收益

在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价以揭阳滨海新区产业园区基础设施配套工程建成后由便民服务驿站、智能停车场、广告牌、基础设施配套费等收入作为专项债券还本付息资金来源。预测项目单位可获得的收益，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提编制的，依据明确、测算合理。

1. 项目收入测算

揭阳滨海新区产业园区基础设施配套工程建成后，项目产生收益主要由每年收取的基础设施配套费、道路站前广告费、智能停车场、便民服务站收入构成。每年测算收入情况如下：

（1）基础设施配套费

根据《关于印发<关于调整市区城市基础设施配套费收取标准的实施方案>的通知》（揭市规〔2016〕14 号），城市基础设施配

套费按 750-2500 元/平方米核算工程基建投资总额，并按工程基建投资总额 4%计收。

揭阳滨海新区产业园区基础设施配套工程建成之后，将大大吸引企业的入驻，拉动基建投资。预计该项目的修建能平均每年增加的建设投资 30 亿元，每年增加基础设施配套费收入为每年增加的建设投资额的 4%，根据关于调整市区城市基础设施配套费收取标准的实施方案可知，每年能增加基础设施配套费 12,000.00 万元。

(2) 园区配套建设便民服务站 500 个、停车场（智能停车位 5000 个）、充电桩 1500 个。道路站前广告费、智能停车场、便民服务站收入。具体收入如下：

项目收入情况表 (单位：万元)

年 度	道路站前广告费	智能停车场	便民服务站	基础设施配套费	合计
第 1 年	0	0	0	0	0
第 2 年	0	0	0	0	0
第 3 年	0	0	0	0	0
第 4 年	50,500.00	20,000.00	31,000.00	12,000.00	113,500.00
第 5 年	50,500.00	20,000.00	31,000.00	12,000.00	113,500.00
第 6 年	50,500.00	20,000.00	31,000.00	12,000.00	113,500.00
第 7 年	50,500.00	20,000.00	31,000.00	12,000.00	113,500.00
第 8 年	50,500.00	20,000.00	31,000.00	12,000.00	113,500.00
第 9 年	50,500.00	20,000.00	31,000.00	12,000.00	113,500.00
第 10 年	50,500.00	20,000.00	31,000.00	12,000.00	113,500.00
第 11 年	50,500.00	20,000.00	31,000.00	12,000.00	113,500.00
第 12 年	50,500.00	20,000.00	31,000.00	12,000.00	113,500.00
第 13 年	50,500.00	20,000.00	31,000.00	12,000.00	113,500.00
第 14 年	50,500.00	20,000.00	31,000.00	12,000.00	113,500.00
第 15 年	50,500.00	20,000.00	31,000.00	12,000.00	113,500.00

第 16 年	50,500.00	20,000.00	31,000.00	12,000.00	113,500.00
第 17 年	50,500.00	20,000.00	31,000.00	12,000.00	113,500.00
第 18 年	50,500.00	20,000.00	31,000.00	12,000.00	113,500.00
第 19 年	50,500.00	20,000.00	31,000.00	12,000.00	113,500.00
第 20 年	50,500.00	20,000.00	31,000.00	12,000.00	113,500.00
第 21 年	50,500.00	20,000.00	31,000.00	12,000.00	113,500.00
第 22 年	50,500.00	20,000.00	31,000.00	12,000.00	113,500.00
第 23 年	50,500.00	20,000.00	31,000.00	12,000.00	113,500.00
合计	1,010,000.00	400,000.00	620,000.00	240,000.00	2,270,000.00

2. 营运成本测算

本项目运营成本主要是：

- (1) 道路站前广告维护费含税，约占每年广告费收入的 25%；
- (2) 智能停车场管理及维护费含税，约占每年停车场收入的 15%；
- (3) 便民服务站理及维护费含税，约占每年便民服务站收入的 30%。

则在债券存续期内具体运营成本情况如下表：

年 度	道路站前广告费	智能停车场	便民服务站	合计（万元）
第 1 年	0	0	0	0
第 2 年	0	0	0	0
第 3 年	0	0	0	0
第 4 年	12625.00	3000.00	9300.00	24,925.00
第 5 年	12625.00	3000.00	9300.00	24,925.00
第 6 年	12625.00	3000.00	9300.00	24,925.00
第 7 年	12625.00	3000.00	9300.00	24,925.00
第 8 年	12625.00	3000.00	9300.00	24,925.00
第 9 年	12625.00	3000.00	9300.00	24,925.00
第 10 年	12625.00	3000.00	9300.00	24,925.00

第 11 年	12625.00	3000.00	9300.00	24,925.00
第 12 年	12625.00	3000.00	9300.00	24,925.00
第 13 年	12625.00	3000.00	9300.00	24,925.00
第 14 年	12625.00	3000.00	9300.00	24,925.00
第 15 年	12625.00	3000.00	9300.00	24,925.00
第 16 年	12625.00	3000.00	9300.00	24,925.00
第 17 年	12625.00	3000.00	9300.00	24,925.00
第 18 年	12625.00	3000.00	9300.00	24,925.00
第 19 年	12625.00	3000.00	9300.00	24,925.00
第 20 年	12625.00	3000.00	9300.00	24,925.00
第 21 年	12625.00	3000.00	9300.00	24,925.00
第 22 年	12625.00	3000.00	9300.00	24,925.00
第 23 年	12625.00	3000.00	9300.00	24,925.00
合计	252,500.00	60,000.00	186,000.00	498,500.00

3. 项目专项收益情况如下表：

年 度	收入（万元）	成本（万元）	收益（万元）
第 1 年	0	0	0.00
第 2 年	0	0	0.00
第 3 年	0	0	0.00
第 4 年	113,500.00	24,925.00	88,575.00
第 5 年	113,500.00	24,925.00	88,575.00
第 6 年	113,500.00	24,925.00	88,575.00
第 7 年	113,500.00	24,925.00	88,575.00
第 8 年	113,500.00	24,925.00	88,575.00
第 9 年	113,500.00	24,925.00	88,575.00
第 10 年	113,500.00	24,925.00	88,575.00
第 11 年	113,500.00	24,925.00	88,575.00
第 12 年	113,500.00	24,925.00	88,575.00
第 13 年	113,500.00	24,925.00	88,575.00
第 14 年	113,500.00	24,925.00	88,575.00

第 15 年	113,500.00	24,925.00	88,575.00
第 16 年	113,500.00	24,925.00	88,575.00
第 17 年	113,500.00	24,925.00	88,575.00
第 18 年	113,500.00	24,925.00	88,575.00
第 19 年	113,500.00	24,925.00	88,575.00
第 20 年	113,500.00	24,925.00	88,575.00
第 21 年	113,500.00	24,925.00	88,575.00
第 22 年	113,500.00	24,925.00	88,575.00
第 23 年	113,500.00	24,925.00	88,575.00
合计	2,270,000.00	498,500.00	1,771,500.00

（二）融资收益平衡情况

揭阳滨海新区产业园区基础设施配套工程建成后，项目收入为 2,270,000.00 万元；用于资金平衡相关收益为 1,771,500.00 万元。

1. 揭阳滨海新区产业园区基础设施配套工程申请资金 350,000.00 万元，期限为 20 年。地方政府债券资金筹措：本项目计划安排专项债券资金 440,000.00 万元。已发行 5000.00 万元，其中于 2023 年发行 1,700.00 万元，2024 年发行 3,300.00 万元；计划于 2025 年发行专项债券 110,000.00 万元，在 2025 年 1 月份发行 2025 年广东省政府专项债券（六期）29,800.00 万元，债券期限 20 年，预计利率 4.05%，每半年付息一次，第 20 年年末还本。其余 325,000.00 万元于以后年度发行。

预计到期本息 633,394.70 万元。

政府债券融资本金利息表 （单位：万元）

年度	期初本金 额	本期新增	本期偿还	期末本金金额	融资利 率	应付利息	还本付息合 计
第 1 年		1,700.00		1,700.00	4.05%	68.85	68.85

第 2 年	1,700.00	3,300.00		5,000.00	4.05%	202.50	202.50
第 3 年	5,000.00	110,000.00		115,000.00	4.05%	4,657.50	4,657.50
第 4 年	115,000.00	325,000.00		440,000.00	4.05%	17,820.00	17,820.00
第 5 年	440,000.00			440,000.00	4.05%	17,820.00	17,820.00
第 6 年	440,000.00			440,000.00	4.05%	17,820.00	17,820.00
第 7 年	440,000.00			440,000.00	4.05%	17,820.00	17,820.00
第 8 年	440,000.00			440,000.00	4.05%	17,820.00	17,820.00
第 9 年	440,000.00			440,000.00	4.05%	17,820.00	17,820.00
第 10 年	440,000.00			440,000.00	4.05%	17,820.00	17,820.00
第 11 年	440,000.00			440,000.00	4.05%	17,820.00	17,820.00
第 12 年	440,000.00			440,000.00	4.05%	17,820.00	17,820.00
第 13 年	440,000.00			440,000.00	4.05%	17,820.00	17,820.00
第 14 年	440,000.00			440,000.00	4.05%	17,820.00	17,820.00
第 15 年	440,000.00			440,000.00	4.05%	17,820.00	17,820.00
第 16 年	440,000.00			440,000.00	4.05%	17,820.00	17,820.00
第 17 年	440,000.00			440,000.00	4.05%	17,820.00	17,820.00
第 18 年	440,000.00			440,000.00	4.05%	17,820.00	17,820.00
第 19 年	440,000.00			440,000.00	4.05%	17,820.00	17,820.00
第 20 年	440,000.00		1,700.00	438,300.00	4.05%	17,820.00	19,520.00
第 21 年	438,300.00		3,300.00	435,000.00	4.05%	17,751.15	21,051.15
第 22 年	435,000.00		110,000.00	325,000.00	4.05%	17,617.50	127,617.50
第 23 年	325,000.00		325,000.00	0	4.05%	13,162.50	338,162.50
合 计		440,000.00	440,000.00			356,400.00	796,400.00

2. 本项目在债券存续期各年度现金流量情况如下：（单位：万元）

年 度	收入（万元）	成本（万元）	还本付息合计	各年度现金流量情况
第 1 年	0.00	0.00	68.85	-68.85
第 2 年	0.00	0.00	202.50	-202.50
第 3 年	0.00	0.00	4,657.50	-4,657.50
第 4 年	113,500.00	24,925.00	17,820.00	70,755.00

第 5 年	113,500.00	24,925.00	17,820.00	70,755.00
第 6 年	113,500.00	24,925.00	17,820.00	70,755.00
第 7 年	113,500.00	24,925.00	17,820.00	70,755.00
第 8 年	113,500.00	24,925.00	17,820.00	70,755.00
第 9 年	113,500.00	24,925.00	17,820.00	70,755.00
第 10 年	113,500.00	24,925.00	17,820.00	70,755.00
第 11 年	113,500.00	24,925.00	17,820.00	70,755.00
第 12 年	113,500.00	24,925.00	17,820.00	70,755.00
第 13 年	113,500.00	24,925.00	17,820.00	70,755.00
第 14 年	113,500.00	24,925.00	17,820.00	70,755.00
第 15 年	113,500.00	24,925.00	17,820.00	70,755.00
第 16 年	113,500.00	24,925.00	17,820.00	70,755.00
第 17 年	113,500.00	24,925.00	17,820.00	70,755.00
第 18 年	113,500.00	24,925.00	17,820.00	70,755.00
第 19 年	113,500.00	24,925.00	17,820.00	70,755.00
第 20 年	113,500.00	24,925.00	19,520.00	69,055.00
第 21 年	113,500.00	24,925.00	21,051.15	67,523.85
第 22 年	113,500.00	24,925.00	127,617.50	-39,042.50
第 23 年	113,500.00	24,925.00	338,162.50	-249,587.50
合计	2,270,000.00	498,500.00	796,400.00	975,100.00

3. 对收益在不确定性条件下的预测：

(1) 债券存续期内项目收益覆盖债券本息情况如下：

单位：万元

项 目	揭阳滨海新区产业园区基础设施配套工程
(1) 项目专项收入	2,270,000.00
(2) 项目专项成本	498,500.00
(3) 项目专项收益	1,771,500.00
(4) 本年待发行的专项债融资本金	440,000.00
(5) 本年待发行的专项债融资利息	356,400.00

(6) 发行专项债融资本息合计	796,400.00
(7) 本息覆盖倍数 (7) = (3) / (6)	2.22

(2) 考虑以债券存续期内收入和成本费用为 90%和 80%的情况
下计算如下表：

项 目	揭阳滨海新区产业园区基础设施配套工程		
	100.00%	90.00%	80.00%
(1) 项目专项收入	2,270,000.00	2,043,000.00	1,816,000.00
(2) 项目专项成本	498,500.00	448,650.00	398,800.00
(3) 项目专项收益	1,771,500.00	1,594,350.00	1,417,200.00
(4) 本年待发行的专项债融资本金	440,000.00	440,000.00	440,000.00
(5) 本年待发行的专项债融资利息	356,400.00	356,400.00	356,400.00
(6) 累计发行专项债融资本息合计	796,400.00	796,400.00	796,400.00
(7) 本息覆盖倍数 (7) = (3) / (6)	2.22	2.00	1.78

(二) 总体评价

综上所述，根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，揭阳滨海新区产业园区基础设施配套工程以 44 亿元债券发行计划为基础；投产后，本项目预计可达到的债券本息资金覆盖率为 2.22 倍，当收入和成本费用均为 80%的情况下，债券本息资金覆盖率为 1.78 倍。项目收益完全可以覆盖融资成本，至专项债到期时，期末累计现金结余约为 97.51 亿元。如项目假设条件发生变化，本项目发行的专项债券仍可以由政府调整项目资本金比例保障还本付息。

五、专项债券管理

（一）债券资金概况

揭阳滨海新区产业园区基础设施配套工程拟发行政府债券 440,000.00 万元,其中于 2023 年发行 1,700.00 万元, 2024 年发行 3,300.00 万元; 计划于 2025 年发行专项债券 110,000.00 万元, 在 2025 年 1 月份发行 2025 年广东省政府专项债券（六期）29,800.00 万元, 债券期限 20 年, 预计利率 4.05%, 每半年付息一次, 第 20 年年末还本。其余 325,000.00 万元于以后年度发行。

（二）债券资金管理

专项债券资金核算和账户按照国家相关规定管理, 其中组合使用专项债券和市场化融资的, 应实行分账管理。专项债券对应的项目取得的收入纳入政府性基金收入或专项收入, 应按照项目对应的专项债券余额专门用于偿还到期债券本金和利息。项目主管部门、项目单位根据项目专项债券余额和期限合理预计还本付息资金并列入年度预算安排。项目单位按照还本付息计划和预算编制安排及时将还本付息资金缴交财政, 纳入政府性基金预算管理。收入实现与还本付息周期错配时的流动性管理。

（三）职责分工

惠来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。组织建立相应的资产登记和统计报告制度, 会同主管部门惠来县交通运输局、项目单位惠来县公路事务中心加强

专项债券项目对应资产管理。

惠来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。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。及时组织项目单位惠来县公路事务中心将项目形成的资产进行资产登记管理。

惠来县公路事务中心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进行国有资产登记管理。

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. 落实施工规划明确施工责任，确保工程进度按计划如期实施，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，杜绝质量问题影响工程进度；

2. 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，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；

3. 加强资金管理，对债券资金流向做全流程监督，确保债券资金用于项目建设，项目收益及时足额缴入国库并用于偿债本息。

（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，及时逐级向省财政缴纳本级应当承担的还本付息资金。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（<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。

