

2025 年广东省政府专项债券（五期）

梅县区产业集聚地铜箔产业基础设施建设项目

募投报告

实施单位盖章：广州增城市（梅县区）产业转移工业园管理委员会



主管部门盖章：广州增城市（梅县区）产业转移工业园管理委员会



市（县、区）财政局盖章：梅州市梅县区财政



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) 项目立项情况或实施依据	5
(五) 责任主体	7
二、项目实施重要性和经济社会效益分析	8
(一) 重要性分析:	8
(二) 经济效益分析:	8
(三) 社会效益分析:	9
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划	9
(一) 投资估算	9
(二) 筹措方案	10
(三) 项目实施安排	14
(四) 债券资金用途	14
四、项目收益与融资平衡情况	14
(一) 项目预期成本收益	14
1. 项目收入测算	14
2. 项目成本及相关税费	10
3. 项目损益情况	14
(二) 融资收益平衡情况	17
(三) 总体评价	19
五、专项债券管理	21
(一) 债券资金概况	21
(二) 债券资金管理	23
(三) 职责分工	25
六、项目风险控制	26
(一) 潜在风险及控制措施	26
(二) 还款保障措施	32
七、其他需要说明事项	32

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

梅县区，隶属广东省梅州市，中央苏区县，位于广东省东北部，韩江上游，梅州市中部，介于北纬 23° 55′ —24° 48′ 、东经 115° 47′ —116° 33′ 之间，辖区总面积 2483 平方千米。截至 2018 年，梅县区辖 1 个街道、18 个镇；另辖 1 个乡级单位。区政府驻新城街道。

梅县区始建于秦朝，北宋开宝四年（971 年），改敬州为梅州；民国元年（1912 年）废除州府制，梅州改称梅县。2013 年 10 月，国务院同意批准梅县撤县设区，与梅江区同属梅州市辖区并称梅城。

梅县区是汉族客家民系聚居地，迄今已有 1500 多年历史，素有“文化之乡”、“长寿之乡”、“华侨之乡”和“足球之乡”的美誉。历来崇文重教，名人辈出，有新中国开国元帅叶剑英，抗元英雄蔡蒙吉，翰林李士淳，“岭南第一才子”宋湘，作家、雕塑家李金发等一大批光耀中华的名人贤士，郭沫若先生曾赞美“文物由来第一流”。是原中央苏区县、全国文化先进县、中国山歌艺术之乡、中华诗词之乡、全国文明县城。

近三年梅县区财政经济情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
地区生产总值（亿元）	237.71	238.26	258.48

一般公共预算收入（亿元）	16.3973	13.23	14.2497
政府性基金收入（亿元）	13.8690	3.9	5.3497
其中：国有土地出让收入（亿元）	12.8825	3.66	5.0128
政府性基金支出（亿元）	23.6669	20.66	20.2692
其中：国有土地出让支出（亿元）	4.8963	2.12	2.3134

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

广东省委、省政府《关于进一步促进粤东西北地区振兴发展的决定》，把“产业园区建设”确定为振兴粤东西北的重要抓手之一。实现两个总体目标：(1)产业园区经济带动能力显著提高，形成一批产业聚集发展的大型产业园区和有较强竞争力的产业集群及主导产业，成为粤东西北地区工业发展的主要载体；(2)产业园区走出一条工业化与城镇化相促进的道路，创造更多的就业岗位，吸引劳动力向产业园区集聚，成为推动工业化、城镇化互相依托、互相促进的重要平台。梅县区产业集聚地是2015年5月批准依托广州（梅州）产业转移工业园带动产业集聚发展的工业发展区，享受省产业转移相关政策，是广东梅兴华丰产业集聚带的重要组成部分，由广州市增城区、梅州市梅县区两地政府合作共建。集聚地重点发展装备制造和电子信息（铜箔）产业，谋划发展智能小家电制造产业。同时积极抢抓省打造先进材料产业集群和市委市政府打造“铜箔之都”的有利契机，以现有铜箔产业基础和发展前景，重点发展装备制造、新型电子（铜箔）等产

业，加速铜箔产业基础设施建设，是打造铜箔产业发展平台，促进产业发展的需要。

（三）项目情况

本项目包含 10 个子项目。

1. 梅县区梅州坑电子信息产业基地首期场地平整工程内容及规模：主要内容包括土石方开挖、绿化边坡、临时排水工程等，其中：该项目场地平整面积 501.63 亩（含林地 264 亩），挖方约 167.34 万立方米，填方约 229.43 万立方米，其中道路需压实约 13 万立方米；边坡绿化约 5.3 万平方米，临时排水沟约 2800 米。

2. 梅州市梅县区雁洋镇松坪村工业用地场地平整工程项目建设和内容：该工程土地平整面积约 173.4 亩（含边坡、排水）。土石方挖方总量约 38.5 万立方米，填方约 34.5 万立方米。

3. 梅县区白渡镇 110 千伏瓜洲输变电站场地平整及基础设施建设工程项目建设内容及规模为：项目占地 26479 平方米，包括场地、边坡土石方和三维网植草边坡。场地及边坡土石方工作内容包括：挖土方 40378 立方米、挖石方 34396 立方米、夯填土方 74655 立方米；三维网植草边坡主要工作内容包括：人工修坡 1152 平方米、三维网挂网 1152 平方米、喷播植草（灌木）籽 3400 平方米、坡面刻槽 4258 米、砵水沟 159 米、沉砂池 2 座、跌水槽 100 米等。

4. 梅县区产业集聚地铜箔产业基础设施建设项目（上坑 10 万吨铜箔项目新建 110 千伏接入系统工程）项目主要建设内容与规模：（一）变电工程。在 220 千伏油坑站利用原预留的备用间隔扩建 1 个 110 千伏出线间隔。（二）线路工程。从广东嘉元时代新能源材料有限公司用电接入项目变电站新建 1 回 110 千伏架空线路，长约 13.25 千米。

5. 梅县区产业集聚地铜箔产业基础设施建设项目（标准化厂房一期）项目建设规模及内容：项目规划用地总面积约 33524.49 平方米（以最终供地面积为准），总建筑面积约 70000 平方米（以供地面积为准），主要建设 4 栋厂房和 1 栋综合楼及停车场、展示中心、屋顶光伏和充电桩相关配套设施等。

6. 梅县区城东镇上坑村“吊中岌凹”新建村道项目建设内容及规模为：新建一条长约 1.3 公里，宽约 7.5 米的村道，含主干道路面、涵洞、路基土石方开挖等工程建设，道路面积占地约 11348.7 平方米，路基开挖面积占地约 34761.4 平方米。

7. 梅县区产业集聚地铜箔产业基础设施葵下村石上工业地块附属设施工程项目建设内容及规模为：对城东镇葵下村石上工业地块约 35133.51 平方米的场地进行场地回填、边坡整修，场地排水以及现状土坝加固等处理。

8. 梅县区产业集聚地铜箔产业基础设施建设莲塘工业地块附属设施工程项目建设内容及规模为：项目包括挡渣坝工程、导

流工程、临时施工道路工程等内容。坝体采用干砌石棱体形式，坝底长约 34 米，坝顶宽约 1.5 米，坝高约 15 米，坝顶设置混凝土排水沟，坡脚设置截水墙，沉沙池，坡脚排水沟与现有排水沟渠连接。

9. 梅县区产业集聚地铜箔产业基础设施污水管网工程建设项目建设内容及规模为：项目新建污水管网全长约 8510 米，管线主要沿国道侧、村道及水溪布置，管径为 DN600，其中埋管段 10 处，长约 7548 米；顶管段 4 处，长约 416 米；架空段 4 处，长约 546 米。

10. 梅县区产业集聚地铜箔产业基础设施（智慧园区）建设项目项目建设规模及内容：对智慧运营中心和数据中心进行软硬件购建；定制开发智能化系统（含网络安全、综合安防、智慧杆、5G 无人机监测、5G 工业互联网、园区大脑、园区运营管理、企业服务体系、智慧招商、经济运行监测等）；系统运行维护服务、系统业务运营服务以及第三方服务等。

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

1. 2017 年 12 月 8 日，取得了梅州市梅县区发展和改革局出具《关于梅县区梅州坑电子信息产业基地首期场地平整工程可行性研究报告的批复》梅县区发改审[2017]193 号文件，同意项目实施；

2. 2020 年 7 月 21 日，取得了梅州市梅县区发展和改革局出具《关于梅州市梅县区雁洋镇松坪村工业用地场地平整工程概算的批复》（梅县区发改审[2020]60 号），同意项目实施；

3. 2023 年 3 月 13 日，取得了梅州市梅县区发展和改革局出具《关于梅县区白渡镇 110 千伏瓜洲输变电站场地平整及基础设施建设工程概算的批复》（梅县区发改审[2023]9 号），同意项目实施；

4. 2023 年 3 月 1 日，取得了梅州市发展和改革局出具《关于梅县区产业集聚地铜箔产业基础设施建设项目（上坑 10 万吨铜箔项目新建 110 千伏接入系统工程）核准的批复》（梅发改核准[2023]3 号），同意项目实施；

5. 2024 年 1 月 5 日，取得了梅州市梅县区发展和改革局出具《关于梅县区产业集聚地铜箔产业基础设施建设项目（标准化厂房一期）可行性研究报告的批复》（梅县区发改审[2024]3 号），同意项目实施；

6. 2022 年 12 月 13 日，取得了梅州市梅县区发展和改革局出具《关于梅县区城东镇上坑村“吊中岌凹”新建村道项目概算的批复》（梅县区发改审[2022]138 号），同意项目实施；

7. 2023 年 4 月 7 日，取得了梅州市梅县区发展和改革局出具《关于梅县区产业集聚地铜箔产业基础设施葵下村石上工业地

块附属设施工程概算的批复》（梅县区发改审[2023]15号），同意项目实施；

8. 2022年12月21日，取得了梅州市梅县区发展和改革局出具《关于梅县区产业集聚地铜箔产业基础设施建设莲塘工业地块附属设施工程概算的批复》（梅县区发改审[2022]146号），同意项目实施；

9. 2022年10月18日，取得了梅州市梅县区发展和改革局出具《关于梅县区产业集聚地铜箔产业基础设施污水管网工程建设项目概算的批复》（梅县区发改审[2022]117号），同意项目实施；

10. 2024年4月25日，取得了梅县区发展和改革局出具《关于梅县区产业集聚地铜箔产业基础设施（智慧园区）建设项目可行性研究报告的批复》（梅县区发改审〔2024〕35号），同意项目实施。

（五）责任主体

1. 本项目实施单位为广州增城市（梅县区）产业转移工业园管理委员会，机构详细信息如下表：

名称	广州增城市（梅县区）产业转移工业园管理委员会
统一社会信用代码	12441403323239286W
机构地址	梅州市梅县区新县城宪梓南路3号住建局五楼
负责人	曾辉
机构性质	事业单位

2. 本项目主管部门为：广州增城市（梅县区）产业转移工业园管理委员会

3. 本项目资产管理部门为：广州增城市（梅县区）产业转移工业园管理委员会

项目资产权属性质为政府资产，具体归属责任主体为行政单位。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及时上缴地方财政。同时在债券存续期内不会使用该项目资产进行抵押、质押等其他违规行为，严格按照国家、省和单位内控制度进行管理。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析：

制造业高端化、集群化发展已经成为地区经济高质量发展的重要着力点。梅县区集聚了省内重要的铜箔产业资源，把握行业增长空间，抓住粤港澳大湾区、深圳建设中国特色社会主义先行示范区、广东省培育二十大战略性新兴产业集群等战略机遇，通过集群化发展，为梅州市制造业高质量发展提供重要支撑。通过依托铜箔优势产业，大力发展高端铜箔相关上下游先进制造业，支持铜箔企业增资扩产、转型升级，完善园区基础配套设施，健全公共服务平台，积极申报省级前沿新材料（铜箔）特色产业园，打造铜箔百亿产业集群，全力推动梅县苏区高质量发展。

（二）经济效益分析：

通过本项目建设，打造铜箔产业发展平台，可以通过租赁土地，招商引资上下游产业链企业项目，形成可观的土地租赁收入，同时，基于项目定位及铜箔产业布局，将有助于带动项目周边产业提升，对稳定区域投资和带动经济发展有积极作用。同时改善梅县区的投资环境，为梅县区引入更多的投资项目，促进地方经济的发展，提高当地的就业机会，产生长远的间接经济效益。

（三）社会效益分析：

本项目的建设将新增园区储备用地，改善园区交通条件，加速该区域的社会发展。由于平台成熟，交通便利，对外联系加强，将加速园区铜箔产业快速发展，同时带动园区一、二、三产业的发展，亦将提高项目的建设区域人民的经济收入和生活水平。

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) 国家计委和建设部计投资（1993）530 号《关于印发建设项目经济评价方法与参数的通知》。国家计委和建设部发布的《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》；

2) 中国国际工程咨询公司咨经（1998）11 号《关于印发经济评估方法的通知》。中国国际工程咨询公司《投资项目经济咨询指南》；

3) 国家发展计划委员会办公厅计办投资(2002)15号国家计委办公厅关于出版《投资项目可行性研究报告指南(试用版)》的通知;

4) 国家计委《关于工程建设其他项目划分暂行规定》、《关于改进建筑安装工程费用项目划分的若干规定》;

5) 国家标准《建设工程工程量清单计价规范》(GB50500-2013);

6) 2018年广东省工程相关定额;

7) 估算价参考梅州市建筑经济信息2021年第4期的信息价;

8) 本报告所确定的技术方案和工程量;

9) 项目建设单位提供的有关投资费用资料。

2. 项目总投资

项目投资估算表

序号	子项目名称	投资估算金额(万元)
1	梅州坑电子信息产业基地首期场地平整工程	9,444.2
2	雁洋镇松坪村工业用地场地平整工程	2,227.84
3	梅县区白渡镇110千伏瓜洲输变电站 场地平整及基础设施建设工程	345.61
4	梅县区产业集聚地铜箔产业基础设施 建设项目(上坑10万吨铜箔项目新建 110千伏接入系统工程)	2,251.58
5	梅县区产业集聚地铜箔产业基础设施	25,101.31

	建设项目（标准化厂房一期）	
6	梅县区城东镇上坑村“吊中岌凹”新建村道项目	651.30
7	梅县区产业集聚地铜箔产业基础设施葵下村石上工业地块附属设施工程	530.66
8	梅县区产业集聚地铜箔产业基础设施建设莲塘工业地块附属设施工程	496.42
9	梅县区产业集聚地铜箔产业基础设施污水管网工程建设项目	4,022.94
10	梅县区产业集聚地铜箔产业基础设施（智慧园区）建设项目	4,998.21
项目总投资		50,070.07

（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：

1) 存量债券资金列式

梅县区产业集聚地铜箔产业基础设施建设项目，以前年度已安排专项债券资金共计 48,500.00 万元，对应各批次存量债券资金信息概况如下：

序号	融资时间节点	债券名称	发行年限	票面利率	债券偿还方式	融资金额（万元）
1	2022年5月	2022年广东省政府专项债券（二十四期）	30年	3.40%	每半年支付利息，到期还本	18,000.00
2	2022年6月	2022年广东省政府专项债券（三十一期）	30年	3.37%	每半年支付利息，到期还本	7,000.00
3	2023年4月	2023年广东省政府专	20年	3.16%	每半年支付利	2,800.00

序号	融资时间节点	债券名称	发行年限	票面利率	债券偿还方式	融资金额 (万元)
	月	项债券（十三期）			息，到期还本	
4	2023年1月	2023年广东省政府专项债券（六期）	20年	3.19%	每半年支付利息，到期还本	7,200.00
5	2024年5月	2024年广东省政府专项债券（二十五期）	20年	2.62%	每半年支付利息，到期还本	4,500.00
6	2024年8月	2024年广东省政府专项债券（六十四期）	20年	2.39%	每半年支付利息，到期还本	4,000.00
7	2024年9月	2024年广东省政府专项债券（七十二期）	20年	2.21%	每半年支付利息，到期还本	2,000.00
8	2024年10月	2024年广东省政府专项债券（七十七期）	20年	2.37%	每半年支付利息，到期还本	3,000.00
合计						48,500.00

2) 本年度及以后年度债券资金概况

2025 年计划安排专项债券资金 1,500.00 万元：

其中 1 月拟发行 2025 年广东省政府专项债券（五期）

1,500.00 万元；2025 年度待后续发行专项债券资金 0.00 万元。

3. 非融资资金筹措：

本项目财政性资金 70.07 万元。

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		
					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	50,070.0 7	48,500.00	0.00	0.00	0.00	0.00	70.07	0.00	0.00	0.00	1,500.00	48,500.0 0	0.00
2022 年	25,000.0 0	25,000.00										25,000.0 0	
2023 年	10,000.0 0	10,000.00										10,000.0 0	
2024 年	13,500.0 0	13,500.00										13,500.0 0	
以后年 度	1,570.07	0.00					70.07				1,500.00		

（三）项目实施安排

本项目的发改批复按子项目分别出具，2017 年 12 月 8 日取得了梅州坑工业用地场平工程首期项目发改批复，2020 年 7 月 21 日取得了松坪村工业用地场平工程发改批复，目前均已开工建设，工程进度超过 80%。本次专项债券主要用于梅州坑工业用地场平工程二期、上坑工业用地场平工程首期。

（四）债券资金用途

本次专项债券主要用于上坑 10 万吨铜箔项目新建 110 千伏接入系统工程、城东上坑污水管网工程建设项目和葵下村莲塘村挡土墙建设，建设内容包括新建 1 回 110 千伏线路接入 220 千伏油坑站、8500 米污水管网和挡土墙基础设施建设，债券资金全部用于工程建设费。

专项债券资金用途

用途	专项债券金额（万元）
工程建设费	1,500.00
合计	1,500.00

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

本项目建成正式运营后主要收入为厂房出租收入。

本项目根据项目建设周期及分期建设，成熟一块推进一块，先行开展场地平整、道路、供排水、市政工程等，建设面积 2360.63 亩，平台搭建后进行标准厂房（包括给排水、消防、强

弱电、照明防雷、通风等配套设施)建设,建筑面积约40万平方米;参照目前工业园区厂房租金整体收入增长率3%,本次测算厂房出租面积约为40万平方米。根据近期园区标准厂房出租价格,以及58同城网上的市场数据,本次测算暂假设基期(2021年)的租金水平为20元/平方米/月。梅州市近三年全市生产总值平均增速为4.2%,暂假设项目的租金年增速为3%。

收入测算明细表

金额单位:人民币万元

年度	厂房出租收入	合计
第一年	9,600.00	9,600.00
第二年	9,888.00	9,888.00
第三年	10,184.64	10,184.64
第四年	10,490.18	10,490.18
第五年	10,804.88	10,804.88
第六年	11,129.03	11,129.03
第七年	11,462.90	11,462.90
第八年	11,806.79	11,806.79
第九年	12,160.99	12,160.99
第十年	12,525.82	12,525.82
第十一年	12,901.60	12,901.60
第十二年	13,288.65	13,288.65
第十三年	13,687.30	13,687.30
第十四年	14,097.92	14,097.92
第十五年	14,520.86	14,520.86
第十六年	14,956.49	14,956.49
第十七年	15,405.18	15,405.18
第十八年	15,867.34	15,867.34
第十九年	16,343.36	16,343.36
第二十年	16,833.66	16,833.66
合计	257,955.60	257,955.60

2. 项目成本及相关税费

本项目计算期内的总经营成本主要为项目的人员薪酬支出、燃料及动力支出、管理费用、维修费用及其它费用。

本次预测暂按年运营成本 768.00 万元计算，营业成本的逐年增长。

成本测算明细表

金额单位: 人民币万元

年度	营业成本	合计
第一年	768.00	768.00
第二年	791.04	791.04
第三年	814.77	814.77
第四年	839.21	839.21
第五年	864.39	864.39
第六年	890.32	890.32
第七年	917.03	917.03
第八年	944.54	944.54
第九年	972.88	972.88
第十年	1,002.07	1,002.07
第十一年	1,032.13	1,032.13
第十二年	1,063.09	1,063.09
第十三年	1,094.98	1,094.98
第十四年	1,127.83	1,127.83
第十五年	1,161.67	1,161.67
第十六年	1,196.52	1,196.52
第十七年	1,232.41	1,232.41
第十八年	1,269.39	1,269.39
第十九年	1,307.47	1,307.47
第二十年	1,346.69	1,346.69
合计	20,636.45	20,636.45

3. 项目损益情况

根据上述测算，梅县区产业集聚地铜箔产业基础设施建设项目在债券存续期内的项目营运收益为 237,319.15 万元。

金额单位: 人民币万元

年度	项目运营收入	项目运营成本支出	项目净收益
第一年	9,600.00	768.00	8,832.00
第二年	9,888.00	791.04	9,096.96
第三年	10,184.64	814.77	9,369.87
第四年	10,490.18	839.21	9,650.96
第五年	10,804.88	864.39	9,940.49
第六年	11,129.03	890.32	10,238.71
第七年	11,462.90	917.03	10,545.87
第八年	11,806.79	944.54	10,862.25
第九年	12,160.99	972.88	11,188.11
第十年	12,525.82	1,002.07	11,523.76
第十一年	12,901.60	1,032.13	11,869.47
第十二年	13,288.65	1,063.09	12,225.55
第十三年	13,687.30	1,094.98	12,592.32
第十四年	14,097.92	1,127.83	12,970.09
第十五年	14,520.86	1,161.67	13,359.19
第十六年	14,956.49	1,196.52	13,759.97
第十七年	15,405.18	1,232.41	14,172.77
第十八年	15,867.34	1,269.39	14,597.95
第十九年	16,343.36	1,307.47	15,035.89
第二十年	16,833.66	1,346.69	15,486.97
合计	257,955.60	20,636.45	237,319.15

(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
	运营收入	年度付本息	年度运营成本支出		
第一年	9,600.00	60.75	768.00	8,771.25	8,771.25
第二年	9,888.00	60.75	791.04	9,036.21	17,807.46
第三年	10,184.64	60.75	814.77	9,309.12	27,116.58
第四年	10,490.18	60.75	839.21	9,590.21	36,706.79
第五年	10,804.88	60.75	864.39	9,879.74	46,586.54
第六年	11,129.03	60.75	890.32	10,177.96	56,764.50
第七年	11,462.90	60.75	917.03	10,485.12	67,249.62
第八年	11,806.79	60.75	944.54	10,801.50	78,051.11
第九年	12,160.99	60.75	972.88	11,127.36	89,178.48
第十年	12,525.82	60.75	1,002.07	11,463.01	100,641.48
第十一年	12,901.60	60.75	1,032.13	11,808.72	112,450.20
第十二年	13,288.65	60.75	1,063.09	12,164.80	124,615.01
第十三年	13,687.30	60.75	1,094.98	12,531.57	137,146.58
第十四年	14,097.92	60.75	1,127.83	12,909.34	150,055.91
第十五年	14,520.86	60.75	1,161.67	13,298.44	163,354.36
第十六年	14,956.49	60.75	1,196.52	13,699.22	177,053.58
第十七年	15,405.18	60.75	1,232.41	14,112.02	191,165.59
第十八年	15,867.34	60.75	1,269.39	14,537.20	205,702.79
第十九年	16,343.36	60.75	1,307.47	14,975.14	220,677.93
第二十年	16,833.66	88,436.95	1,346.69	-72,949.98	147,727.95
合计	257,955.60	89,591.20	20,636.45	147,727.95	147,727.95

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	借贷本息支付	项目收益	备注
----	--------	------	----

	本金	利息	本息合计		
已融资	48,500.00	38,376.20	86,876.20		已融资本金处 为该项目在本 次债券存续期 内偿还本金汇 总金额
第一年		60.75	60.75	8,832.00	
第二年		60.75	60.75	9,096.96	
第三年		60.75	60.75	9,369.87	
第四年		60.75	60.75	9,650.96	
第五年		60.75	60.75	9,940.49	
第六年		60.75	60.75	10,238.71	
第七年		60.75	60.75	10,545.87	
第八年		60.75	60.75	10,862.25	
第九年		60.75	60.75	11,188.11	
第十年		60.75	60.75	11,523.76	
第十一年		60.75	60.75	11,869.47	
第十二年		60.75	60.75	12,225.55	
第十三年		60.75	60.75	12,592.32	
第十四年		60.75	60.75	12,970.09	
第十五年		60.75	60.75	13,359.19	
第十六年		60.75	60.75	13,759.97	
第十七年		60.75	60.75	14,172.77	
第十八年		60.75	60.75	14,597.95	
第十九年		60.75	60.75	15,035.89	
第二十年	1,500.00	60.75	1,560.75	15,486.97	
合计	50,000.00	39,591.20	89,591.20	237,319.15	
本息覆盖倍数	2.65				

（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	借贷本息支付			项目收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	48,500.00	38,376.20	86,876.20		已融资本金处 为该项目在本 次债券存续期 内偿还本金汇 总金额
第一年		60.75	60.75	7,948.80	
第二年		60.75	60.75	8,187.26	
第三年		60.75	60.75	8,432.88	
第四年		60.75	60.75	8,685.87	
第五年		60.75	60.75	8,946.44	
第六年		60.75	60.75	9,214.84	
第七年		60.75	60.75	9,491.28	
第八年		60.75	60.75	9,776.02	
第九年		60.75	60.75	10,069.30	
第十年		60.75	60.75	10,371.38	
第十一年		60.75	60.75	10,682.52	
第十二年		60.75	60.75	11,003.00	
第十三年		60.75	60.75	11,333.09	
第十四年		60.75	60.75	11,673.08	
第十五年		60.75	60.75	12,023.27	
第十六年		60.75	60.75	12,383.97	
第十七年		60.75	60.75	12,755.49	
第十八年		60.75	60.75	13,138.16	
第十九年		60.75	60.75	13,532.30	
第二十年	1,500.00	60.75	1,560.75	13,938.27	
合计	50,000.00	39,591.20	89,591.20	213,587.23	
本息覆盖倍数	2.38				

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	借贷本息支付			项目收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	48,500.00	38,376.20	86,876.20		已融资本金处 为该项目在本 次债券存续期 内偿还本金汇 总金额
第一年		60.75	60.75	7,065.60	

第二年		60.75	60.75	7,277.57	
第三年		60.75	60.75	7,495.90	
第四年		60.75	60.75	7,720.77	
第五年		60.75	60.75	7,952.40	
第六年		60.75	60.75	8,190.97	
第七年		60.75	60.75	8,436.70	
第八年		60.75	60.75	8,689.80	
第九年		60.75	60.75	8,950.49	
第十年		60.75	60.75	9,219.01	
第十一年		60.75	60.75	9,495.58	
第十二年		60.75	60.75	9,780.44	
第十三年		60.75	60.75	10,073.86	
第十四年		60.75	60.75	10,376.07	
第十五年		60.75	60.75	10,687.35	
第十六年		60.75	60.75	11,007.97	
第十七年		60.75	60.75	11,338.21	
第十八年		60.75	60.75	11,678.36	
第十九年		60.75	60.75	12,028.71	
第二十年	1,500.00	60.75	1,560.75	12,389.57	
合计	50,000.00	39,591.20	89,591.20	189,855.32	
本息覆盖倍数	2.12				

综上所述，预计梅县区产业集聚地铜箔产业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 2.12，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

1. 存量债券资金列式

梅县区产业集聚地铜箔产业基础设施建设项目，以前年度已安排专项债券资金共计 48,500.00 万元，对应各批次存量债券资金信息概况如下：

序号	融资时间节点	债券名称	发行年限	票面利率	债券偿还方式	融资金额（万元）
----	--------	------	------	------	--------	----------

序号	融资时间节点	债券名称	发行年限	票面利率	债券偿还方式	融资金额(万元)
1	2022年5月	2022年广东省政府专项债券(二十四期)	30年	3.40%	每半年支付利息,到期还本	18,000.00
2	2022年6月	2022年广东省政府专项债券(三十一期)	30年	3.37%	每半年支付利息,到期还本	7,000.00
3	2023年4月	2023年广东省政府专项债券(十三期)	20年	3.16%	每半年支付利息,到期还本	2,800.00
4	2023年1月	2023年广东省政府专项债券(六期)	20年	3.19%	每半年支付利息,到期还本	7,200.00
5	2024年5月	2024年广东省政府专项债券(二十五期)	20年	2.62%	每半年支付利息,到期还本	4,500.00
6	2024年8月	2024年广东省政府专项债券(六十四期)	20年	2.39%	每半年支付利息,到期还本	4,000.00
7	2024年9月	2024年广东省政府专项债券(七十二期)	20年	2.21%	每半年支付利息,到期还本	2,000.00
8	2024年10月	2024年广东省政府专项债券(七十七期)	20年	2.37%	每半年支付利息,到期还本	3,000.00
合计						48,500.00

2) 本年度及以后年度债券资金概况

2025 年计划安排专项债券资金 1,500.00 万元:

其中 1 月拟发行 2025 年广东省政府专项债券(五期)

1,500.00 万元; 2025 年度待后续发行专项债券资金 0.00 万元。

3. 还本付息测算

本债券存续期计划发行期限为二十年,假设融资利率 4.05%,每半年支付利息,到期一次性偿还本金。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。

项目还本付息测算汇总表

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	18,000.00	18,000.00		3.40%	18,360.00	36,360.00
已融资	7,000.00	7,000.00		3.37%	7,077.00	14,077.00
已融资	2,800.00	2,800.00		3.16%	1,769.60	4,569.60
已融资	7,200.00	7,200.00		3.19%	4,593.60	11,793.60
已融资	4,500.00	4,500.00		2.62%	2,358.00	6,858.00
已融资	4,000.00	4,000.00		2.39%	1,912.00	5,912.00
已融资	2,000.00	2,000.00		2.21%	884.00	2,884.00
已融资	3,000.00	3,000.00		2.37%	1,422.00	4,422.00
第一年	1,500.00		1,500.00	4.05%	60.75	60.75
第二年	1,500.00		1,500.00	4.05%	60.75	60.75
第三年	1,500.00		1,500.00	4.05%	60.75	60.75
第四年	1,500.00		1,500.00	4.05%	60.75	60.75
第五年	1,500.00		1,500.00	4.05%	60.75	60.75
第六年	1,500.00		1,500.00	4.05%	60.75	60.75
第七年	1,500.00		1,500.00	4.05%	60.75	60.75
第八年	1,500.00		1,500.00	4.05%	60.75	60.75
第九年	1,500.00		1,500.00	4.05%	60.75	60.75
第十年	1,500.00		1,500.00	4.05%	60.75	60.75
第十一年	1,500.00		1,500.00	4.05%	60.75	60.75
第十二年	1,500.00		1,500.00	4.05%	60.75	60.75
第十三年	1,500.00		1,500.00	4.05%	60.75	60.75
第十四年	1,500.00		1,500.00	4.05%	60.75	60.75
第十五年	1,500.00		1,500.00	4.05%	60.75	60.75
第十六年	1,500.00		1,500.00	4.05%	60.75	60.75
第十七年	1,500.00		1,500.00	4.05%	60.75	60.75
第十八年	1,500.00		1,500.00	4.05%	60.75	60.75
第十九年	1,500.00		1,500.00	4.05%	60.75	60.75
第二十年	1,500.00	1,500.00		4.05%	60.75	1,560.75
合计		50,000.00			39,591.20	89,591.20

（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建设投资支出、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

梅州市梅县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。

广州增城市（梅县区）产业转移工业园管理委员会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。

广州增城市（梅县区）产业转移工业园管理委员会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。

项目涉及多个主管部门或项目单位的，应结合上述内容明确各主管部门、项目单位职责分工，并明确一个牵头项目单位、一个牵头主管部门。

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 (<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。