

2025 年广东省政府专项债券（三十三期）

揭西县城内涝整治专项治理工程

项目募投报告

实施单位盖章：揭西县城城市管理和综合执法局



主管部门盖章：揭西县城城市管理和综合执法局

市（县、区）财政局盖章：揭西县财政局



2025 年 8 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	2
(四) 项目立项情况或实施依据	3
(五) 责任主体以及资产归属部门、项目主管单位	4
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	5
(三) 社会效益分析	6
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划	6
(一) 投资估算	6
(二) 筹措方案	8
(三) 项目实施安排	- 10 -
(四) 债券资金用途	- 11 -
四、项目收益与融资平衡情况	- 11 -
(一) 项目预期成本收益	- 11 -
(二) 融资收益平衡情况	- 14 -
(三) 总体评价	- 16 -
五、专项债券管理	- 18 -

(一) 债券资金概况	- 18 -
(二) 债券资金管理	- 18 -
(三) 职责分工	- 18 -
六、项目风险控制	- 20 -
(一) 潜在风险及控制措施	- 20 -
(二) 还款保障措施	- 20 -

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

根据揭西县 2022-2024 年国民经济和社会发展情况统计以及财政经济收入状况，2022 年实现地区生产总值 2,611,100.00 万元，一般预算收入 37,871.00 万元，政府性基金收入 20,395.00 万元；2023 年实现地区生产总值 2,617,014.00 万元，一般预算收入 46,382.00 万元，政府性基金收入 34,939.00 万元；2024 年实现地区生产总值 2,653,306.00 万元，一般预算收入 53,198.00 万元，政府性基金收入 22,133.00 万元。具体情况见下表：

表 近三年揭西县财政经济情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
地区生产总值（万元）	2,611,100.00	2,617,014.00	2,653,306.00
一般预算收入（万元）	37,871.00	46,382.00	53,198.00
政府性基金收入（万元）	20,395.00	34,939.00	22,133.00
其中：国有土地出让收入（万元）	17,826.00	28,566.00	19,808.00
政府性基金支出（万元）	80,551.00	38,357.00	91,249.00
其中：国有土地出让支出（万元）	13,372.00	10,477.00	9,967.00

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

广东省深入实施乡村振兴战略，着力构建“一核一带一区”区域发展格局，推动城乡区域协调发展，提升城市防洪排涝能力，

用统筹的方式、系统的方法解决城市内涝问题。国家《“十四五”城市排水防涝体系建设行动计划》细化“十四五”内涝治理工作的具体方向和重点内容，充分显示出国家对城市内涝问题的重视程度以及加快开展内涝治理工作的紧迫性，注重系统化的“治水”理念。《广东省城市内涝治理实施方案（2021-2025年）》提出：坚持全省“一盘棋”统筹规划，统筹考虑城市排水防涝体系建设和海绵城市建设，提升城市内涝风险防控能力，将“治水”与生态保护修复有机结合，建立综合防治体系，系统化增强城市韧性。

（三）项目情况

揭西县城内涝整治专项治理工程项目总投资为 16840.00 万元。其中：工程建安费用 13704.35 万元，其他费用 1988.91 万元，预备费 1146.74 万元。

资金来源：本项目资金总需求为 16840.00 万元。其中，计划 2025 年发行政府专项债券融资 10000.00 万元，债券期限：20 年；2025 年超长期特别国债资金 6000.00 万元；2026 年地方财政资金 840 万元。

建设地点：揭阳市揭西县河婆街道。

揭西县城内涝整治专项治理工程项目主要内容：1. 内涝点整治。对七个片区的街道进行内涝整治，新建 DN300-DN1000 雨水排水管约 9443 米。2. 沟渠改造和排水箱涵重建。县城内五条沟渠进行混凝土渠身建设和盖板改造总长度约 3591 米，尺寸约

为 5.5 米×1.5 米，对霖都大道进行箱涵修复重建约 2030 米。3. 管渠井清淤。县城管渠进行清淤约 30870 米，雨水口清淤约 2521 个，检查井进行清淤约 1769 个，管道修复长度约 9500 米。收益来源：清淤疏浚物出让收入、管道使用费、污水处理费、广告牌收入。

截止目前揭西县城内涝整治专项治理工程项目进展情况：已完成项目立项、可研批复及初步设计及概算等手续，施工图设计图纸审查和预算造价审核。项目计划于 2025 年 8 月完成预算审核并报政府实施项目，2025 年 10 月完成施工招标，2025 年 11 月开工建设，预计工期 12 个月。

项目的实施通过完善市政基础设施建设，提高揭西县城镇形象，推进城镇化进程，将强县域防洪排涝，提升城市公共服务能力，提升揭西县整体形象，为经济发展提供交通保障。项目可通过清淤疏浚物出让收入、管道使用费、污水处理费、广告牌收入用于偿付发行债券的本息。是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

该项目已取得揭西县发展和改革局于 2024 年 7 月 3 日下发《关于揭西县城内涝整治专项治理工程可行性研究报告的批复》（揭西发改投审[2024]18 号），同意项目立项，开工建设。

（五）责任主体以及资产归属部门、项目主管单位

1. 项目业主单位、资产归属部门以及项目主管单位：揭西县城市管理和综合执法局

统一社会信用代码：11445222MB2D26847G;

负责人：曾小可；

该项目总投资 16840.00 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

随着城市化的不断发展，城市的规模逐渐变大，居住人口逐年递增，原有城市基础设施建设已无法满足城市居民正常生活需求，《城镇排水与污水处理条例》中明确指出“对实行雨水、污水合流的地区，应当按照城镇排水与污水处理规划要求，进行雨水、污水分流改造”。本项目排水旧管道修建时间长、建设标准低，且部分管道存在雨污水串水现象。由于管道管径小、坡度缓，排水能力不足，造成雨季排水不畅，雨季大量雨水不能及时排除，造成市区一些地区雨季积水严重，造成城市内涝，严重影响居民的正常生活。雨季排涝问题形势严峻，影响着城市的良性发展，因此，急需对城市排水系统进行改造。排水系统改造后，将减少

溢流混流污水对天然水体的影响，避免了对周围环境造成污染，改善了居民居住环境，提升了城市形象，有利于促进城市可持续发展。

本项目内涝整治共涉及河婆街道河山社区、大同社区、军田社区、河西片区、建新社区、东风社区、宝塔社区等七个社区，街道内部分位置存在雨水排放不及时、地势低洼处积水不能及时排出的问题，拟采用新建雨水口及收集管道、现状管道清淤、现状管道修复等方案，解决城市内涝问题。本次项目建成后，不仅能加强县域防洪排涝，进一步改善地区环境及沿线的交通环境，保障群众特别是游客的出行安全，消除交通隐患，更能提升城市公共服务能力，提升揭西县整体形象，为经济发展提供交通保障。该项目已纳入《揭阳市城市地下管网及设施建设改造相关实施方案（2024-2025年）》，项目的实施具备必要性。

（二）经济效益分析

本项目有利于推进城镇化进程，加快城镇经济的发展，有利于统筹城乡经济，加快城乡一体化步伐，完善城市功能，改善服务范围内的水环境污染状况；推动乡村振兴建设，改善地区就业环境，建设和谐社会；完善揭西县的基础设施配套，优化发展环境，提升揭西县的产业经济的开放性，为揭西县产业发展提供完善的投资环境，推动揭西县社会经济高质量发展。

（三）社会效益分析

本项目属于公益性事业性质。本项目实施能为县城涉及区域降低内涝风险，提升城市排水防涝工作管理水平，有效提升揭西县基础设施水平，污水收集管网建设可改善生活环境，提升城乡形象，保护城乡宝贵的生态环境，美化镇容镇貌，改善村民居住条件，提高人民的生活质量，有利于解决居民出行问题；项目将提升防灾减灾救灾能力，保障人民生命财产安全。

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. 《投资项目可行性研究报告》（试用版）；
2. 《中国建设项目管理实用大全》；
3. 《民用建筑设计通则》图示（06SJ813）；
4. 《建筑设计防火规范》GB50016-2014；
5. 《中华人民共和国城乡规划法》（2008年1月1日起施行）；
6. 《中华人民共和国土地管理法》（2004年8月28日修改版）；
7. 《城市用地分类与规划建设用地标准》（GB50137-2011）；
8. 《中华人民共和国城乡规划法》（2015年）；
9. 《城市规划编制办法》（2006年4月1日起施行）；
10. 《城市规划编制办法实施细则》（建规字第333号）；

11. 《广东省城市控制性详细规划编制指引（试行）》（粤建规字[2005]72号）；

12. 《广东省国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要》（粤府[2021]28号）；

13. 《广东省城市内涝治理实施方案（2021-2025年）》；

14. 《揭阳市国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要》；

15. 《揭阳市城市总体规划（2015-2035）》；

16. 《投资项目可行性研究指南》（计办投资[2002]15号）；

17. 《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）（发改投资[2006]1325号）；

18. 建设单位提供的与项目有关的其他资料；

19. 市场调查资料。

2、项目总投资

揭西县城内涝整治专项治理工程项目总投资为 16840.00 万元。其中：工程建安费用 13704.35 万元，其他费用 1988.91 万元，预备费 1146.74 万元。

表 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	工程建安费用	13704.35
2	其他费用	1988.91
3	预备费	1146.74
项目总投资		16840.00

（二）筹措方案

资金筹措方式：揭西县城内涝整治专项治理工程项目计划总投资 16840.00 万元。其中，计划 2025 年发行政府专项债券融资 10000.00 万元，债券期限：30 年；2025 年超长期特别国债资金 6000.00 万元；2026 年地方财政资金 840.00 万元。

资金平衡：根据揭西县财政局的安排，揭西县城内涝整治专项治理工程项目专项收入（即清淤疏浚物出让收入、管道使用费、污水处理费、广告牌收入）作为专项债券还本付息资金来源。

1. 市场化融资资金筹措：无。

2. 地方政府债券资金筹措：本项目拟通过发行政府专项债券融资 10000.00 万元，其中，2025 年度计划安排发行专项债券资金 10000.00 万元，本次拟发行 2025 年广东省政府专项债券（三十期）500 万元。

3. 非融资资金筹措：2025 年超长期特别国债资金 6000.00 万元；2026 年地方财政资金 840.00 万元。

具体如下表。

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 融资金	已到位 金额	非融资金							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（超长 期特别国 债）	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	16840.00					840.00		6000.00		500.00		9500.00		
2025 年	16000.00							6000.00		500.00		9500.00		
2026 年	840.00					840.00								

（三）项目实施安排

1. 立项情况

该项目已取得揭西县发展和改革局于 2024 年 7 月 3 日下发《关于揭西县城内涝整治专项治理工程可行性研究报告的批复》（揭西发改投审[2024]18 号），同意项目立项，开工建设。

2. 建设地点

揭阳市揭西县河婆街道。

3. 建设内容

1. 内涝点整治。对七个片区的街道进行内涝整治，新建 DN300-DN1000 雨水排水管约 9443 米。2. 沟渠改造和排水箱涵重建。县城内五条沟渠进行混凝土渠身建设和盖板改造总长度约 3591 米，尺寸约为 5.5 米×1.5 米，对霖都大道进行箱涵修复重建约 2030 米。3. 管渠井清淤。县城管渠进行清淤约 30870 米，雨水口清淤约 2521 个，检查井进行清淤约 1769 个，管道修复长度约 9500 米。收益来源：清淤疏浚物出让收入、管道使用费、污水处理费、广告牌收入。

4. 项目实施情况

揭西县城内涝整治专项治理工程项目进展情况：已完成项目立项、可研批复及初步设计及概算等手续，施工图设计图纸审查和预算造价审核。项目计划于 2025 年 8 月完成预算审核并报政

府实施项目，2025 年 10 月完成施工招标，2025 年 11 月开工建设，预计工期 12 个月。

（四）债券资金用途

本次拟发行 2025 年广东省政府专项债券 500.00 万元，用于项目前期费用及工程预付款。

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

根据揭西县发展和改革局于 2024 年 7 月 3 日下发《关于揭西县城内涝整治专项治理工程可行性研究报告的批复》（揭西发改投审[2024]18 号），运营期项目主要收益来源为清淤疏浚物出让收入、管道使用费、污水处理费、广告牌收入等。按照审慎客观的原则，本项目业务活动收入预测如下：

（1）清淤疏浚物出让收入

参考近年清淤疏浚物出让相关案例，清淤疏浚物出让拍卖起始价格约为 45 元/m³，本项目涉及揭西县七个片区的街道，预估疏浚物量 10 万 m³，本项目计划于 2026 年 12 月竣工，清淤疏浚物出让收入为 450.00 万元。

（2）管道使用费

本项目新建 DN300-DN1000 雨水排水管约 9443 米，管道修复长度约 9500 米，按 400 元/米/年对相关供水企业进行收费，管道使用费每年为 759.72 万元。

（3）污水处理费

本项目规划范围内的污水以生活污水为主，片区污水量（平均日）为 3.5 万 m^3/d ，2027 年-2029 年负荷率分别为 40%、60%、80%，至 2030 年负荷率 100%，根据揭西县《关于调整县城生活垃圾处理费收费标准的通知》，县城内居民住户每吨水收取 0.6 元。

（4）广告牌收入

本项目实施后，片区人居环境、营商投资环境得到改善，拟在实施片区内设置 30 个电子广告牌，每个广告牌按 5 万/年收费进行预测。

综上所述，项目运营后，主要收益来源为清淤疏浚物出让收入、管道使用费、污水处理费、广告牌收入，债券存续期内总收入为 41031.66 万元。

2. 项目成本预测

本项目预期运营相关支出主要为人工福利费用、其他费用。

（1）人工福利费用

项目定员 10 人，人工福利费用按 6 万/人/年进行预测。

（2）其他费用

其他费用包括项目运营费用、管理费用、及其他不可预测费

用，每年按项目收入的15%进行计提。

综上所述，项目运营后，项目主要成本为人工福利费用、其他费用，债券存续期内总成本为13306.44万元。

3. 项目损益情况

专项收入预测：

单位：万元

年度项目	年运营收入总额	年运营成本	年收益
第1年	-	-	-
第2年	-	-	-
第3年	1375.68	309.95	1065.73
第4年	960.95	319.25	641.70
第5年	997.04	328.83	668.22
第6年	1033.98	338.69	695.28
第7年	1064.99	348.85	716.14
第8年	1096.94	359.32	737.63
第9年	1129.85	370.10	759.76
第10年	1163.75	381.20	782.55
第11年	1198.66	392.64	806.03
第12年	1234.62	404.41	830.21
第13年	1271.66	416.55	855.11
第14年	1309.81	429.04	880.77
第15年	1349.10	441.91	907.19
第16年	1389.58	455.17	934.40
第17年	1431.26	468.83	962.44
第18年	1474.20	482.89	991.31
第19年	1518.43	497.38	1021.05

第 20 年	1563.98	512.30	1051.68
第 21 年	1610.90	527.67	1083.23
第 22 年	1659.23	543.50	1115.73
第 23 年	1709.00	559.80	1149.20
第 24 年	1760.27	576.60	1183.68
第 25 年	1813.08	593.90	1219.19
第 26 年	1867.47	611.71	1255.76
第 27 年	1923.50	630.06	1293.43
第 28 年	1981.20	648.97	1332.24
第 29 年	2040.64	668.44	1372.20
第 30 年	2101.86	688.49	1413.37
合计	41031.66	13306.44	27725.22

（二）融资收益平衡情况

根据2017年财政部公布财预【2017】89号《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》要求，提出在法定专项债务限额内，鼓励有条件的地方试点发展项目收益与融资自求平衡的专项债券，积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金或专项收入偿还。本次以作为专项债券还本付息资金来源。根据揭西县财政局的安排，本项目发行债券融资的本金和利息用相应期间清淤疏浚物出让收入、管道使用费、污水处理费、广告牌收入作为偿还来源。

目前，揭西县城内涝整治专项治理工程专项债券融资平衡情况已经过普宁市普兴会计师事务所（普通合伙）的专项评价，不能偿还债券本息的风险较低。

1. 项目专项债融资成本：

揭西县城内涝整治专项治理工程项目计划2025年发行广东省政府专项债融资10000.00万元，三十年到期，出于谨慎性原则，假设融资利率2.51%。上述债券每半年付息一次，到期偿还本金。应还本付息情况如下：

揭西县城内涝整治专项治理工程项目（单位：万元）

年度	期初本金 金额	本期新增	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资利率	应付利息	应付本息 合计
第1年	0.00	10000.00		10000.00	2.51%	251.00	251.00
第2年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第3年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第4年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第5年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第6年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第7年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第8年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第9年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第10年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第11年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第12年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第13年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第14年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第15年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第16年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第17年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第18年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第19年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00

第 20 年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第 21 年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第 22 年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第 23 年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第 24 年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第 25 年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第 26 年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第 27 年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第 28 年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第 29 年	10000.00			10000.00	2.51%	251.00	251.00
第 30 年	10000.00		10000.00	0.00	2.51%	251.00	10251.00
合计		10000.00	10000.00	-	-	7530.00	17530.00

2. 融资收益平衡情况:

项目专项收益预表(单位: 万元)

收益预算明细	金额
(1) 项目专项收入	41031.66
(2) 项目专项成本	13306.44
(3) 项目专项收益	27725.22
(4) 专项债融资本金	10000.00
(5) 专项债利息合计	7530.00
(6) 专项债融资本息合计 (6) = (4) + (5)	17530.00
(7) 本息覆盖倍数 (7) = (3) / (6)	1.58

根据上述测算, 用于资金平衡的项目专项收益为 27725.22 万元, 本息覆盖倍数为 1.58。

（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。在诸多不确定性的因素中，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（下浮 10%和 20%）进行敏感性分析。

项目自身收益的 90%、80%作为项目收益情况下的本息覆盖倍数计算如下表：

项目	预期项目收益变动		
	预期项目收益的100%	预期项目收益的90%	预期项目收益的80%
预期收益	27725.22	24952.70	22180.18
债券本息	17530.00		
本息覆盖倍数	1.58	1.42	1.27

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，揭西县城内涝整治专项治理工程项目首年发行 10000.00 万元专项债券融资；项目实施后，本项目预计可达到的债券本息资金覆盖率为 1.58 倍，项目收益完全可以覆盖融资成本。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。目前，根据揭西县城内涝整治专项治理工程项目融资平衡情况，不能偿还债券本息的风险较低。

五、专项债券管理

（一）债券资金概况

本次拟发行的 2025 年广东省政府专项债券（三十三期）揭西县城内涝整治专项治理工程项目发行总额为 500.00 万元，期限 30 年，到期偿还本金，融资利率为 2.51%，债券按每年付息一次，债券到期后一次性偿还本金。

（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

揭西县财政局负责按照专项债务管理规定，审核确定专项债券项目融资平衡方案及相关管理办法，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。负责组织项目对应专项债券还本付息等存续期管理。

揭西县城市管理和综合执法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使用进度。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，督促项目单位及时上缴项目收益用于还本付息，确保债券还本付息不出任何风险。

揭西县城市管理和综合执法局负责按照债券发行组织统一安排，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工作。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使用进度。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。负责按照专项债券项目穿透式管理要求，及时、规范填录专项债券资金支出使用和专项收入收缴等信息录入。

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。

针对上述风险采取控制措施如下：

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。