

2025 年广东省政府专项债券（三十三期）
揭阳市榕城南部片区市政污水管网完善工程
项目募投报告

实施单位盖章：揭阳市榕城区住房和城乡建设局

主管部门盖章：揭阳市榕城区住房和城乡建设局

市（县、区）财政局盖章：揭阳市榕城区财政局

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..... - 4 -
- 二、项目实施重要性和经济社会效益分析..... - 5 -
 - (一) 重要性分析..... - 5 -
 - (二) 经济效益分析..... - 8 -
- 三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划..... - 10 -
 - (一) 投资估算..... - 10 -
 - (二) 筹措方案..... - 11 -
 - (三) 项目实施安排..... - 11 -
 - (四) 资金使用计划..... - 12 -
- 四、项目收益与融资平衡情况..... - 13 -
 - (一) 项目预期成本收益..... - 13 -
 - (二) 融资收益平衡情况..... - 18 -
 - (三) 总体评价..... - 19 -
- 五、专项债券管理..... - 19 -
 - (一) 债券资金概况..... - 19 -
 - (二) 债券资金管理..... - 19 -
 - (三) 职责分工..... - 20 -
- 六、项目风险控制..... - 21 -
 - (一) 潜在风险及控制措施..... - 21 -
 - (二) 还款保障措施..... - 22 -

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

表 近三年榕城区财政经济情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
地区生产总值（亿元）	493.39	596.64	558.89
一般预算收入（亿元）	5.55	8.97	10.23
政府性基金收入（亿元）	0.04	-0.21	-0.18
其中：国有土地出让收入（亿元）	0.00	-0.32	-0.29
政府性基金支出（亿元）	4.78	5.71	9.76
其中：国有土地出让支出（亿元）	0.65	0.89	0.96

注：政府性基金收入说明：根据现行市区土地出让管理体制，市区土地出让收入为市级收入，市再将收入净收益部分按体制分配比例补助榕城区。

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

为落实党的十八大关于生态文明建设的部署，按照《广东省人民政府关于南粤水更清行动计划（2013-2020）的批复》（粤府函[2013]26号）和《广东省环境保护厅广东省监察厅关于2013年省、市挂牌督办环境问题的通知》的要求，加强水污染治理，通过截污、清淤、补水、修复等措施，重点确保具体包括广东省境内的珠江流域（东江、西江、北江和珠江三角洲河网区）、韩江流域、粤东诸河（榕江、练江等）、粤西诸河（漠阳江、鉴江、南渡河、九洲江等）四大片区的全部汇水区。

2016年，揭阳市人民政府依据《国务院关于印发水污染防

治行动计划的通知》(国发〔2015〕17号),结合揭阳市的实际情况,印发了《榕江流域水质改善暨中心城区生活污水治理工程实施方案(2018-2020年)》(以下简称《实施方案》),《实施方案》提出以下目标:到2020年底,中心城区污水处理率达到95%;实现镇区污水处理设施全覆盖,并将服务范围延伸至周边农村;80%以上的农村生活污水得到有效处理。

本项目是对榕城南部片区的村实施达标创建,提高污水收集率,削减进入河涌的污染物,更好地改善河涌的水质,这也是广东省、揭阳市、榕城区政府污水治理政策的重要目的。

(三) 项目情况

1. 项目概况

项目名称:揭阳市榕城南部片区市政污水管网完善工程项目;

项目法人单位:揭阳市榕城区住房和城乡建设局;统一社会信用代码:

11445202007027329Q;地址:广东省揭阳市榕城区政府2号楼8楼。

项目总投资:46,207.28万元;

项目建设地区:揭阳市榕城区仙梅片区(梅云街道、仙桥街道)。

2. 建设期限

项目建设期:33个月。

3. 建设规模及技术标准

(1) 建筑规模

本项目在榕城南部片区新建 DN300-DN1000 污水管 79.03km:

- 1) 完善市政道路污水管，在环市西路等市政道路新建 DN300-DN1000 污水管约 34.36km;
- 2) 完善工业区道路污水管，在大西一路等工业区道路新建 DN300 污水管约 14.08km;
- 3) 梅云街道西片区污水集中收集处理，在望江南路西等市政道路新建 DN300-DN600 污水管约 30.59km。

(2) 技术标准

- 1) 《室外排水设计标准》 GB50014-2021;
- 2) 《城市排水工程规划规范》 GB50318-2017;
- 3) 《建筑给水排水设计标准》 GB50015-2019;
- 4) 《城镇污水处理厂污染物排放标准》 GB18918-2002;
- 5) 《污水排入城镇下水道水质标准》 (GB/T 31962-2015) ;
- 6) 《城镇给水排水技术规范》 (GB50788-2012) ;
- 7) 《城市工程管线综合规划规范》 (GB50289-2016) ;
- 8) 《给水排水管道工程施工及验收规范》 (GB50268-2008);
- 9) 《给水排水工程构筑物结构设计规范》 GB50069-2002;
- 10) 《混凝土和钢筋混凝土排水管》 (GB/T11836-2009);
- 11) 《水工混凝土结构设计规范》 (SL191-2008) ;
- 12) 《基坑工程技术规范》 DB/T J08-61-2010;
- 13) 《建筑地基基础设计规范》 (GB 50007--2011) ;

- 14) 《市政公用工程设计文件编制深度规定》（2013 年版）；
- 15) 《地表水环境质量标准》（GB3838-2002）；
- 16) 《建筑给水排水制图标准》（GB/T50106-2010）；
- 17) 国家或本地区其他相关规范。

（四）项目立项情况或实施依据

揭阳市榕城南部片区市政污水管网完善工程项目于 2024 年 5 月 30 日取得《揭阳市榕城区发展和改革局关于揭阳市榕城南部片区市政污水管网完善工程项目可行性研究报告的批复》（揭榕发改投审〔2024〕42 号），同意项目建设。

（五）责任主体

本项目的实施单位和主管单位均为揭阳市榕城区住房和城乡建设局，揭阳市榕城区住房和城乡建设局是负责揭阳市榕城区住房和城乡建设管理工作的政府部门，主要职责有贯彻执行国家、省、市有关住房和城乡建设工作的方针政策和法律法规，拟订有关规范性文件并组织实施。

揭阳市榕城区财政局应组织建立相应的资产登记和统计报告制度，会同揭阳市榕城区住房和城乡建设局加强专项债券项目对应资产管理。

揭阳市榕城区住房和城乡建设局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。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析

自国务院《水污染防治行动计划》实施以来，全国各地积极响应，黑臭水体整治工作取得了良好的效果，36 个重点城市可望实现 2017 年底基本消除建成区内黑臭水体的目标。党的十九大报告提出：“我国社会主要矛盾已经转化为人民日益增长的美好生活需要和不平衡不充分的发展之间的矛盾”。人民群众对城市黑臭水体深恶痛绝，而排水系统又是薄弱环节，为此，进一步以排水系统治理、完善为核心，整治城市黑臭水体、巩固、提升整治的成效是全面决胜小康社会的重要任务。本工程就是要以“十九大”报告精神为指引，将城市黑臭水体整治作为打赢生态环保攻坚战、改善城市人居环境工作的重要内容，努力为实现广大人民对美好生活向往的目标做积极的贡献。其项目的必要性主要体现在以下几个方面：

（1）是落实国务院“水十条”的需要

为切实加大水污染防治力度，保障国家水安全，2015 年 4 月 2 日，国务院印发《水污染防治行动计划》（即“水十条”），从“全面控制污染物排放、推动经济结构转型升级、着力节约保护水资源、强化科技支撑、发挥市场机制、严格环境执法监管、

切实加强水环境管理、全力保障水生态环境安全、明确和落实各方责任、强化公众参与和社会监督”十个方面全方位保护水环境、构建生态文明。确定全力保障水生态环境安全，整治城市黑臭水体，并提出了相应的控制性目标。

（2）水污染防治已上升为国家战略

当前，我国水污染形势严峻：全国十大水系水质有一半被污染；国控重点湖泊水质四成污染；31个大型淡水湖泊水质17个污染；9个重要海湾中，辽东湾、渤海湾和胶州湾水质差，长江口、杭州湾、闽江口和珠江口水质极差。水污染作为一种公共危机，已成民生之患、民心之痛、发展之殇。当前我国水环境面临的最大困难或挑战为：我国水环境污染严重的状况仍未得到根本性遏制，区域性、复合型、压缩型水环境污染日益凸显，已经成为影响我国水资源与水环境安全的最突出因素。具体表现在水环境质量不容乐观、水资源保障能力不足、水生态系统受损严重、水环境风险日益突出等多个方面。水污染防治进程到了必须明显加快的阶段。二〇一三年九月七日，习近平总书记在哈萨克斯坦纳扎尔巴耶夫大学发表演讲时，在谈到环境保护问题时他指出：

“我们既要绿水青山，也要金山银山。宁要绿水青山，不要金山银山，而且绿水青山就是金山银山”，李克强总理强调指出，水污染直接关系人们每天的生活，直接关系人们的健康，也关系食品安全，政府必须负起责任，向水污染宣战，拿出硬措施，打

好水污染防治“攻坚战”。2015 年《政府工作报告》提出实施水污染防治行动计划，加强江河湖海水污染、水污染源和农业面源污染治理，实行从水源地到水龙头全过程监管的工作任务。2015 年 4 月 16 日，国务院正式发布《水污染防治行动计划》。行动计划提出，到 2020 年，全国水环境质量得到阶段性改善，污染严重水体较大幅度减少，饮用水安全保障水平持续提升，地下水超采得到严格控制，地下水污染加剧趋势得到初步遏制，近岸海域环境质量稳中趋好，京津冀、长三角、珠三角等区域水生态环境状况有所好转。到 2030 年，力争全国水环境质量总体改善，水生态系统功能初步恢复。到本世纪中叶，生态环境质量全面改善，生态系统实现良性循环主要指标是：到 2020 年，长江、黄河、珠江、松花江、淮河、海河、辽河等七大重点流域水质优良（达到或优于 III 类）比例总体达到 70%以上，地级及以上城市建成区黑臭水体均控制在 10%以内，地级及以上城市集中式饮用水水源水质达到或优于 III 类比例总体高于 93%，全国地下水质量极差的比例控制在 15%左右，近岸海域水质优良（一、二类）比例达到 70%左右。京津冀区域丧失使用功能（劣于 V 类）的水体断面比例下降 15 个百分点左右，长三角、珠三角区域力争消除丧失使用功能的水体。到 2030 年，全国七大重点流域水质优良比例总体达到 75%以上，城市建成区黑臭水体总体得到消

除，城市集中式饮用水 水源水质达到或优于 III 类比例总体为 95%左右。

（3）完成生态文明建设的需要

党的十八大和十八届二中、三中、四中全会对生态文明建设作出战略部署。习近平总书记关于生态文明建设和生态环境保护作出一系列重要指示，强调要大力增强水忧患意识、水危机意识，从全面建成小康社会、实现中华民族永续发展的战略高度，重视解决好水安全问题。李克强总理强调指出，水污染直接关系到人们每天的生活，直接关系到人们的健康，也关系食品安全，政府必须负起责任，向水污染宣战，拿出硬措施，打好水污染防治“攻坚战”，建立防止“反弹”的机制，以看得见的成效回应群众关切，推进绿色生态发展。实施南粤水更清行动计划，是广东省开展的一项涉及面广、影响深远、意义重大的水环境整治活动，是贯彻落实党的十八大精神、大力推进生态文明建设、切实加强水环境保护工作的重要举措，是事关人民群众切身利益、事关经济社会发展大局的民生工程。本工程作为榕江揭阳市段流域范围，其水环境整治提升改造是完成揭阳市榕城区南部片区生态文明建设的需要。

（二）经济效益分析

本项目建设旨在提高污水收集率，削减进入河涌的污染物。通过本项目的实现，各社区、城中村（社区）将建成独立的进水

入户污水收集系统，可大幅削减入河涌水体的污染负荷，而现状污水直排口将废弃处理、合流排口将改为雨水排口，污水溢流、直排污染顽疾将可以得到有效遏制，河涌的水质将得到有效改善，进而巩固现阶段黑臭水体治理成果。此外，本项目还可进一步改善投资环境，对招商引资、促进本地经济的发展和社会的进步，改善生态环境都有着极为重要的作用。综合上述，本项目有利于解决现状截流管道污水溢流污染，有利于改造周边水体水质，有利于改善居民居住环境和提高生活质量，具有显著的环境效益、社会效益与经济效益。

（三）社会效益分析

揭阳市榕城南部片区市政污水管网完善工程是一项保护环境、建设文明卫生城市，为子孙后代造福的公用事业工程，其社会效益明显。

1、本工程实施后，可改善河道水质，可改善城市市容，提高卫生水平，保护人民身体健康，有效保护水体。

2、该项目的建设，可改善投资、旅游环境，并可吸引更多的外商投资，促进揭阳市经济、贸易和旅游等全面发展。

3、本工程是把揭阳市建设成为一座风景优美、经济繁荣、社会稳定的现代化山水城市的基础设施，其社会效益十分显著。

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）建标[2007]164 号建设部《市政工程投资估算编制办法》；
- （2）建质[2013]57 号《市政公用工程设计文件编制深度规定》；
- （3）广东省住房和城乡建设厅颁发的 2018 年《广东省市政工程综合定额（2018）》、《广东省房屋建筑与装饰工程综合定额（2018）》、《广东省通用安装工程综合定额（2018）》、《广东省园林绿化工程综合定额（2018）》、《广东省建设工程施工机具台班费用编制规则（2018）》；
- （4）材料价格按揭标定函〔2024〕6 号 2024 年一季度、按揭标定函〔2024〕5 号 2024 年 3 月份揭阳市建设工程主要材料综合价及市场调查价格；
- （5）其他编制年国家、上级主管部门及广东省、揭阳市颁发的有关法规、制度、标准和定额等；
- （6）现阶段设计方案、图纸及其他相关资料。

2. 项目总投资

项目建设总投资约 46,207.28 万元,其中:工程费 32,627.91 万元、工程建设其他费用 10,156.61 万元、预备费 3,422.76 万元。

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	32,627.91
2	工程建设其他费用	10,156.61
3	预备费	3,422.76
项目总投资		46,207.28

（二）筹措方案

资金筹措方式：项目投资估算总额 46,207.28 万元。2025 年计划发行政府专项债券 25,000.00 万元（其中：本次计划发行 500 万元），剩余资金来源于财政资金。

表 项目资金筹措情况（单位：万元）

年度	项目投资		市场化 融资金 额	非融资资金				地方政府专项债券融资		
	投资额	其中： 已到位金 额		单位 自有 资金	财政性资 金	其中： 已到位金 额	其他	本次发 行金额	以前 发行 金额	计划以后 发行金额
合计	46,207.28	0.00	0.00	0.00	21,207.28	0.00	0.00	500.00	0.00	24,500.00
2025 年	25,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	500.00	0.00	24,500.00
2026 年	21,207.00	0.00	0.00	0.00	21,207.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

（三）项目实施安排

本项目建设周期为 33 个月。截至目前，项目未开工建设。

(四) 资金使用计划

项目用款计划如下:

表 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	
46,207.28	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	500.00	500.00	24,500.00	0.00	21,207.00

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

1. 项目专项收入及结余预测的依据

通过项目建设完成后污水处理收入，可作为偿付专项债本息的资金来源由每年收取的污水处理收入构成。经揭阳市统计局核定，2021 年全市实现地区生产总值比上年增长 6.1%，2022 年全市实现地区生产总值比上年下降 0.5%，2023 年全市实现地区生产总值比上年增长 7.5%，揭阳市 2021-2023 年三年 GDP 平均增长率为 4.3667%，预计污水处理收入按照揭阳市近三年 GDP 增长率增长。

每年测算收入情况如下：

年收益测算

（1）污水处理收入

项目建成后，如可研报告财务分析预测所示，项目建成后，新增污水处理规模 2.67 万 m^3/d 。根据揭阳市区污水处理厂现有的生产工艺及排放标准，预计项目污水处理收费 2.50 元/吨左右。项目预计污水处理费的价格按照 4.3667%增长率增长。项目运营付现成本占收入的 30%，收益率 70%。

单位：万元

年份	数量（万吨）	增长率	单价	收入
2025 年				
2026 年				
2027 年	974.55		2.50	2,436.38
2028 年	974.55	4.3667%	2.61	2,542.76
2029 年	974.55	4.3667%	2.72	2,653.80
2030 年	974.55	4.3667%	2.84	2,769.68
2031 年	974.55	4.3667%	2.97	2,890.63
2032 年	974.55	4.3667%	3.10	3,016.85
2033 年	974.55	4.3667%	3.23	3,148.59
2034 年	974.55	4.3667%	3.37	3,286.08
2035 年	974.55	4.3667%	3.52	3,429.57
2036 年	974.55	4.3667%	3.67	3,579.33
2037 年	974.55	4.3667%	3.83	3,735.63
2038 年	974.55	4.3667%	4.00	3,898.75
2039 年	974.55	4.3667%	4.18	4,069.00
2040 年	974.55	4.3667%	4.36	4,246.68
2041 年	974.55	4.3667%	4.55	4,432.12
2042 年	974.55	4.3667%	4.75	4,625.66
2043 年	974.55	4.3667%	4.95	4,827.65
2044 年	974.55	4.3667%	5.17	5,038.45
2045 年	974.55	4.3667%	5.40	5,258.47
2046 年	974.55	4.3667%	5.63	5,488.09
2047 年	974.55	4.3667%	5.88	5,727.74
2048 年	974.55	4.3667%	6.13	5,977.85
2049 年	974.55	4.3667%	6.40	6,238.89
2050 年	974.55	4.3667%	6.68	6,511.32

2051 年	974.55	4.3667%	6.97	6,795.65
2052 年	974.55	4.3667%	7.28	7,092.40
2053 年	974.55	4.3667%	7.60	7,402.10
2054 年	974.55	4.3667%	7.93	7,725.33
合计:				128,845.42

综上，债券期限内，上述收入合计为 128,845.42 元。

2. 项目成本

本项目运营付现成本主要包括：公司人员工资福利费用，办公及财务费用，维修费用，水电费用，污水处理的材料消耗等费用。预计污水处理运营付现成本占污水处理收入的 30%，收益率 70%。

单位：万元

年份	收入（万元）	成本	收益（70%）
2025 年			
2026 年			
2027 年	2,436.38	730.914	1,705.47
2028 年	2,542.76	762.828	1,779.93
2029 年	2,653.80	796.14	1,857.66
2030 年	2,769.68	830.904	1,938.78
2031 年	2,890.63	867.189	2,023.44
2032 年	3,016.85	905.055	2,111.80
2033 年	3,148.59	944.577	2,204.01
2034 年	3,286.08	985.824	2,300.26
2035 年	3,429.57	1028.871	2,400.70
2036 年	3,579.33	1073.799	2,505.53
2037 年	3,735.63	1120.689	2,614.94

2038 年	3, 898. 75	1169. 625	2, 729. 13
2039 年	4, 069. 00	1220. 7	2, 848. 30
2040 年	4, 246. 68	1274. 004	2, 972. 68
2041 年	4, 432. 12	1329. 636	3, 102. 48
2042 年	4, 625. 66	1387. 698	3, 237. 96
2043 年	4, 827. 65	1448. 295	3, 379. 36
2044 年	5, 038. 45	1511. 535	3, 526. 92
2045 年	5, 258. 47	1577. 541	3, 680. 93
2046 年	5, 488. 09	1646. 427	3, 841. 66
2047 年	5, 727. 74	1718. 322	4, 009. 42
2048 年	5, 977. 85	1793. 355	4, 184. 50
2049 年	6, 238. 89	1871. 667	4, 367. 22
2050 年	6, 511. 32	1953. 396	4, 557. 92
2051 年	6, 795. 65	2038. 695	4, 756. 96
2052 年	7, 092. 40	2127. 72	4, 964. 68
2053 年	7, 402. 10	2220. 63	5, 181. 47
2054 年	7, 725. 33	2317. 599	5, 407. 73
合计:	128, 845. 42	38, 653. 63	90, 191. 80

说明：上述成本不包含项目的折旧等非付现成本，上述收益与项目现金流收益一致。

3. 融资成本

揭阳市榕城南部片区市政污水管网完善工程项目 2025 年计划融资金额 25, 000. 00 万元（其中：本次计划发行 500 万元），假设融资利率 2. 51%，每半年支付一次利息，第三十年年末偿还本金，应还本付息情况如下：

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
1		25,000.00		25,000.00	2.51%	627.50	627.50
2	25,000.00			25,000.00	2.51%	627.50	627.50
3	25,000.00			25,000.00	2.51%	627.50	627.50
4	25,000.00			25,000.00	2.51%	627.50	627.50
5	25,000.00			25,000.00	2.51%	627.50	627.50
6	25,000.00			25,000.00	2.51%	627.50	627.50
7	25,000.00			25,000.00	2.51%	627.50	627.50
8	25,000.00			25,000.00	2.51%	627.50	627.50
9	25,000.00			25,000.00	2.51%	627.50	627.50
10	25,000.00			25,000.00	2.51%	627.50	627.50
11	25,000.00			25,000.00	2.51%	627.50	627.50
12	25,000.00			25,000.00	2.51%	627.50	627.50
13	25,000.00			25,000.00	2.51%	627.50	627.50
14	25,000.00			25,000.00	2.51%	627.50	627.50
15	25,000.00			25,000.00	2.51%	627.50	627.50
16	25,000.00			25,000.00	2.51%	627.50	627.50
17	25,000.00			25,000.00	2.51%	627.50	627.50
18	25,000.00			25,000.00	2.51%	627.50	627.50
19	25,000.00			25,000.00	2.51%	627.50	627.50
20	25,000.00			25,000.00	2.51%	627.50	627.50
21					2.51%	627.50	627.50

	25,000.00			25,000.00			
22	25,000.00			25,000.00	2.51%	627.50	627.50
23	25,000.00			25,000.00	2.51%	627.50	627.50
24	25,000.00			25,000.00	2.51%	627.50	627.50
25	25,000.00			25,000.00	2.51%	627.50	627.50
26	25,000.00			25,000.00	2.51%	627.50	627.50
27	25,000.00			25,000.00	2.51%	627.50	627.50
28	25,000.00			25,000.00	2.51%	627.50	627.50
29	25,000.00			25,000.00	2.51%	627.50	627.50
30	25,000.00		25,000.00	-	2.51%	627.50	25,627.50
合计		25,000.00	25,000.00			18,825.00	43,825.00

（二）融资收益平衡情况

项 目	揭阳市榕城南部片区市政污水管网完善工程
(1) 项目专项收入	128,845.42
(2) 项目专项成本	38,653.63
(3) 项目专项收益 (3) = (1) - (2)	90,191.80
(4) 2025 年拟发行专项债本金	25,000.00
(5) 2025 年拟发行专项债利息	18,825.00
(6) 2025 年拟发行专项债本息合计	43,825.00
(7) 本息覆盖倍数 (7) = (3) / (6)	2.06

根据上述测算，用于资金平衡的项目专项收益为 90,191.80 万元，本息覆盖倍数为 2.06。

（三）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，揭阳市榕城南部片区市政污水管网完善工程项目以 25,000.00 万元债券发行计划（其中：本次计划发行 500 万元）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 2.06 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 46,366.80 万元。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，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

揭阳市榕城南部片区市政污水管网完善工程项目 2025 年拟发行政府专项债券 25,000.00 万元（其中：本次计划发行 500 万元），发行期限三十年，实际利率为 2.51%，利息合计 18,825.00 万元；每半年末支付一次利息，第三十年年末偿还本金。

（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

揭阳市榕城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。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。

揭阳市榕城区住房和城乡建设局负责组织制定专项债券项目融资平衡方案，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，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，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。

揭阳市榕城区住房和城乡建设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。

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。