

2025年广东省专项债券（三十三期）

揭阳大南海石化工业区基础设施配套建设项目（二期）

募 投 报 告

实施单位盖章：揭阳大南海石化工业区建设管理局



主管部门盖章：揭阳大南海石化工业区建设管理局



区财政局盖章：揭阳大南海石化工业区财政局



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）项目立项文件.....	3
（五）项目主体.....	3
二、项目实施重要性和经济社会效益分析.....	6
（一）重要性分析.....	6
（二）经济效益分析.....	10
（三）社会效益分析.....	10
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划.....	12
（一）投资估算.....	12
1. 编制范围.....	12
2. 编制依据.....	13
3. 估算金额.....	14
（二）筹措方案.....	14
（三）项目实施安排.....	15

(四) 资金使用计划.....	15
四、项目收益与融资平衡情况.....	16
(一) 项目预期成本收益.....	16
1. 项目收入测算.....	16
2. 营运成本.....	17
3. 项目专项收益情况.....	18
(二) 融资收益平衡情况.....	
19	
(三) 总体评价.....	22
五、专项债券管理.....	23
(一) 债券资金概况.....	23
(二) 债券资金管理.....	23
(三) 职责分工.....	23
六、项目风险控制.....	24
(一) 潜在风险及控制措施.....	24
(二) 还款保障措施.....	25
七、其他需要说明事项.....	26

本次揭阳大南海石化工业区基础设施配套建设项目（二期）涉及参与发行的地方政府新增债券申请 15,000.00 万元。发行期限为 30 年。按照财政部要求，此次专项债券纳入 2025 年政府性基金预算管理。

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

表：近三年揭阳大南海石化工业区财政经济情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
地区生产总值（万元）			
一般预算收入（万元）	64,585.00	176,044.00	251,617.00
政府性基金收入（万元）	44,219.00	66,134.00	53,282.00
其中：国有土地出让收入（万元）	0	0	0
政府性基金支出（万元）	38,910.00	61,929.00	53,282.00
其中：国有土地出让支出（万元）	0	0	0

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

2017 年，广东省委提出把惠来打造成为揭阳副中心和新的发展极。根据《揭阳市粤东滨海新区总体发展概念规划（2017—2030）》，为高水平推进中心城区扩容提质，推动港口、产业园区、中心城区有机融合，把惠来打造成为“揭阳副中心和新的发展极”，将揭阳滨海新区（惠来）打造成为集产业链、创新链、资金链、人才链、服务链

于一体的粤东地区新的发展极和新的城市中心。揭阳滨海新区(惠来)规划范围包括惠来县惠城镇、隆江镇、东陇镇、华湖镇、神泉镇、前詹镇和揭阳大南海石化工业区,规划总面积 369 平方公里。

揭阳大南海石化工业区,简称大南海石化工业区,于 2007 年 7 月由省政府批准设立,是广东省四大石化产业基地之一。2013 年 4 月,揭阳市委市政府组织会议,确定了大南海石化工业区在原来 73 平方公里范围的基础上,进一步整合周边的溪西镇、东埔农场,扩大到 133.4 平方公里。大南海工业园位于揭阳市惠来县西南端近海区域,南临南海,北倚大南山,海岸线长 9.7km。园区地势平坦,并有天然深水港口—神泉港。

大南海石化工业区发展目标是发展成为国家级开发区,发展定位不仅仅是一个纯粹的工业园区,需要结合自身的资源环境优势,培育壮大特色产业,探索以产兴城、以城促产、产城一体的产业新城建设新模式,促进新型工业化、信息化、农业现代化协调发展。随着大南海石化工业区招商引资工作的不断推进,30 万吨/年丙烷脱氢项目、20 万吨/年二甲醚项目、氯化石蜡项目、配套生产次氯酸钠溶液项目、京信电厂热电联产工程项目、40 万吨/年聚丙烯项目等重大项目在石化产业片区的纷纷落地,极大推动就业人口的增加。新的就业人口意味着更多的配套服务需求,在更多的基础设施投入建设之前,揭阳滨海新区已具备一定的建设基础,近期内可就近提供配套服务,满足人口红利的配套服务需求,以便为大南海石化工业区提供配套服务,推动产城融合。

（三）项目情况

1、项目概况

揭阳大南海石化工业区基础设施配套建设项目（二期），包括以下3个子项目：

（1）2#危化品停车场工程：

总占地面积约114亩，总建筑面积1143平方米，规划建设水泥硬化地面停车场地40850平方米（停车位294个车位），由管理用房、危废暂存间、初期雨水池、事故水池、雨水监测池、洗车场地、维修场地及停车场组成。

1）建设规模

2#危化品停车场工程：项目总占地面积约114亩，总建筑面积1143平方米，规划建设水泥硬化地面停车场地40850平方米（停车位294个车位），由管理用房、危废暂存间、初期雨水池、事故水池、雨水监测池、洗车场地、维修场地及停车场组成。

2）项目投资

2#危化品停车场工程：建设投资25,362.77万元，其中工程费用9,598.55万元，工程建设及其他费用13,367.06万元（含建设用地费用），基本预备费1,837.25万元，建设期贷款利息559.92万元。

3）建设时间

项目总计划施工工期12个月，于2025年1月开工建设，于2025年12月项目交工验收。

（2）石化大道扩建工程

揭阳大南海石化工业区石化大道扩建工程，前身是大南海工业园神(泉)隆(江)公路新建工程（西段），起点于环海东路，终点于隆江深汕高速出口（K9+333.90~K21+603.56，全长 12.27 公里），规划道路路基宽 60 米，采用一级公路技术标准，设计速度 80Km/h，路基宽 60m，双向八车道，水泥混凝土路面宽 $2 \times 16\text{m}$ 。2017 年，按照市委市政府的工作要求，大南海工业园神(泉)隆(江)公路新建工程项目在实施过程对道路断面进行调整，其中：

环海东路至县道 X104 线（K9+333.90~K15+460 段，长 6.13 公里）路基宽调整为 37 米，横断面布置为： 10m （中央分隔带）+ $2 \times 0.5\text{m}$ （左侧路缘带）+ $2 \times 7.5\text{m}$ （机动车道）+ $2 \times 0.5\text{m}$ （右侧路缘带）+ $2 \times 5\text{m}$ （人行道）=37m；

县道 X104 线至隆江深汕高速出口（K15+460~K21+603.56 段，长 6.14 公里）路基宽为 60 米不变，横断面布置调整为： 10m （中央分隔带）+ $2 \times 0.5\text{m}$ （左侧路缘带）+ $2 \times 15\text{m}$ （机动车道）+ $2 \times 0.5\text{m}$ （右侧路缘带）+ $2 \times 2\text{m}$ （边分隔带）+ $2 \times 5\text{m}$ （非机动车道）+ $2 \times 2\text{m}$ （人行道）=60m。

调整后建设内容为起点与环海东路（起点桩号 K9+333.90），路线走向沿旧路走向，终点止于双湖村，与县道 X104 线相交（终点桩号 K15+460），路线全长 6.126 公里，按城市道路主干路，设计速度 60 公里技术标准进行建设，扩建前道路宽度为 37m，扩建后道路宽度为 60m，采用水泥混凝土路面，设计使用年限为 30 年。主要包括道路工程、桥涵工程、给排水工程、交通工程、电气工程等，总投资 27,395.55 万元。

1) 建设规模

石化大道扩建路段为环海东路至县道 X104 线（K9+333.90～K15+460）全长 6.13 公里，按城市道路主干路，设计速度 60 公里技术标准进行建设，扩建前道路宽度为 37m，扩建后道路宽度为 60m，采用水泥混凝土路面，设计使用年限为 30 年。

石化大道扩建工程主要包括道路工程、桥涵工程、给排水工程、交通工程、绿化工程、电气工程等。

2) 项目投资

本项目建设总投资约为 27,395.55 万元，其中工程费用 12406.16 万元，工程建设其它费用 12,960.09 万元（其中土地使用费 11,513.95 万元），预备费 2,029.30 万元。

3) 建设时间

项目总计划施工工期 13 个月，于 2023 年 2 月开工建设，于 2024 年 4 月项目竣工验收。

（3）南海大道工程

1) 建设规模

建设内容及规模：南海大道（石化大道至滨海产业大道连接段，城市主干道，路宽 37 米，双向 6 车道，长度 3280M；环海东路北段（环海东路北段至南海大道连接段），城市主干路，路宽 26 米，双向 6 车道，长度 820M；临江西路北段（临江西路北段至南海大道连接段），城市次主干路，路宽 15 米，双向 4 车道，长度 990M；跨线桥两座；其中道路工程包括道路工程、交通工程、排水工程、给水工程、照明工程、绿化工程、通讯管道工程、电力管道工程）。

2) 项目总投资

本项目建设总投资约为 59,186.19 万元，其中工程费用 32,605.54 万元，工程建设其它费用 22,196.49 万元（含建设用地费用），预备费 4,384.16 万元。

3) 建设期限:

项目总计划施工工期 21 个月，于 2023 年 12 月开工建设，2025 年 9 月竣工验收。

以上三个子项目合计总投资 111,944.51 万元，其中工程费用 54,610.25 万元，工程建设及其他费用 49,042.08 万元（含建设用地费用），基本预备费 8,292.18 万元。

2、项目单位：揭阳大南海石化工业区建设管理局

3、项目建设地区：广东省揭阳大南海石化工业区城区。

4、项目建设期限：预计至 2025 年 12 月完成工程竣工验收。

（四）项目立项文件

2#危化品停车场工程项目取得揭阳大南海石化工业区经济发展局 2022 年 10 月 11 日《关于揭阳大南海石化工业区 2#危化品停车场工程可行性研究报告的批复》（揭海经发[2022]19 号），同意项目审批、建设。

揭阳大南海石化工业区石化大道扩建工程项目取得揭阳大南海石化工业区经济发展局 2022 年 7 月 20 日《关于揭阳大南海石化工业区石化大道扩建工程可行性研究报告的批复》（揭海经发[2022]10 号），同意项目审批、建设。

南海大道工程项目取得揭阳大南海石化工业区经济发展局 2022 年 8 月 30 日《关于揭阳大南海石化工业区南海大道工程可行性研究报告的批复》（揭海经发[2022]12 号），同意项目审批、建设。

（五）项目主体

1、项目主体

（1）主管部门

本项目主管部门为揭阳大南海石化工业区建设管理局，具体信息如下：

名称	揭阳大南海石化工业区建设管理局
统一社会信用代码	11445200303800187C
机构地址	揭阳大南海石化工业区管委会大院
负责人	柯木青

（2）实施主体

本项目实施主体为揭阳大南海石化工业区建设管理局，具体信息如下：

名称	揭阳大南海石化工业区建设管理局
统一社会信用代码	11445200303800187C
机构地址	揭阳大南海石化工业区管委会大院
负责人	柯木青

2. 资产归属

该项目总投资 111,944.51 万元，项目资产权属性质为国有资产，具体归属责任主体为揭阳大南海石化工业区建设管理局。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

根据工业和信息化部《关于促进化工园区规范发展的指导意见》（工信部原〔2015〕433号）、应急管理部《化工园区安全风险排查治理导则（试行）》（应急〔2019〕78号）、工业和信息化部等六部委关于印发《化工园区建设标准和认定管理办法（试行）》的通知（工信部联原〔2021〕220号）等制度办法要求，为全力服务好中石油广东石化炼化一体化项目顺利建设投产工作，全面加强危险化学品安全综合治理，有效防范遏制危险化学品重特大事故，确保人民群众生命财产安全，需推进 2#危化品停车场及周边配套道路工程建设工作，同时也是：

1、交通量发展的需要

项目道路为园区主要干道，根据目前交通量情况，道路已接近饱和，随着大南海石化工业区正式投产，园区内交通量急剧增长，根据道路服务水平及车道通行能力分析，现有道路已不能适应交通量的需求。本项目的建设有利于完善大南海石化工业区综合运输体系，解决园区货运运输需求，舒缓过境交通拥堵问题，提高过境车辆的通行能

力，完善路网格局，改善投资环境，加快揭阳滨海新区的发展具有十分重要的意义。

2、公路网规划及惠来县城市总体规划的需要

本项目位于揭阳滨海新区（惠来）的大南海石化工业区，项目的建成，有利于进一步提高惠来县及揭阳大南海石化工业区境内干线公路的技术等级和通行能力，完善高速公路的连接线，同时该路段的改建符合揭阳滨海新区（惠来）、惠来县、揭阳大南海石化工业区城市总体规划的需要，促进揭阳滨海新区（惠来）、惠来县及揭阳大南海石化工业区城市发展。

惠来地处粤东沿海，海岸线长 109.5 公里，整个海岸带 100 米等深线海域面积 9250 平方公里，20 米等深线海域面积 430 平方公里，10 米等深线海域面积 83.5 平方公里，是揭阳市唯一的沿海县和海上交通门户。

沿惠来海岸线，目前已建成的大型项目主要有惠来电厂、石碑山风电场；已开工建设的重大项目有中委广东石化 2000 万吨/年重质原油加工工程、靖海湾港口装备制造综合项目、金海湾生态旅游综合开发项目、中电投综合物流项目。这些项目的建成投产及开工建设，既是揭阳大力推动海港经济发展、加快崛起振兴的战略部署，也是我省推进海洋经济强省建设、优化区域产业布局的重要举措，标志着揭阳海港经济区石油化工、电力能源、装备制造、休闲旅游四大板块正式启动，为揭阳海港经济区的发展注入新的活力和后劲。

本项目直接联系惠来沿海产业带，并与大南海石化工业区花寨至溪西道路、S337 线及 G228 线、深汕高速公路相连。它的建设将加强

惠来沿海产业带对外的联系，完善惠来港区的集疏运体系，拓展临港石化产业基地和装备制造业基地的腹地空间，对加快惠来沿海产业带的建设和发展具有十分重大的意义。随着惠来沿海大型项目的相继动工建设，加快本项目加宽改造的要求是十分迫切的。

3、促进区域经济发展的需要

广东省出台了东西两翼专项规划，重在为两翼创造一个良好的发展环境。惠来县全面贯彻省委、省政府促进粤东地区加快经济社会发展工作会议精神，狠抓能源工业大县“一个目标”，打造“沿海经济产业带”，实施“三大发展战略”，团结带领全县人民，万众一心，振奋精神，真抓实干，奋力拼搏，抓住机遇，全面协调可持续发展，经济建设和社会各项事业取得历史性新成就。2020年，全县第一、二、三产业比例为 22.4：30.0：47.6。工业的主导地位明显增强，从惠来县的自身发展来看，加快发展的条件基本具备。突出表现在：一是惠来电厂、石碑山风电场二个大型项目一期工程已建成投产，其带来的项目效应给惠来县经济社会发展提供了千载难逢的发展良机 and 广阔空间。二是惠来县区位优势独特，毗邻港澳。三是经过若干年的艰苦创业，惠来县已积累了一定的物质基础，投资环境也日趋完善，投资的吸引力进一步增强。四是山、海资源丰富，优势突出，海岸线长，并处沿海凸出部，具备建设深水码头，建设临海大型工业项目的良好条件。五是惠来县广大群众加快发展的愿望强烈，旅外乡亲十分关心、支持家乡的建设，这些都将作为惠来加快发展的重要力量。

项目的建设，对缓解园区其他道路的交通压力，完善路网格局，给来往和过境车辆提供快捷、安全、便捷通道，改善投资环境，加快

滨海新区、揭阳副中心建设进程具有十分重要的意义，对推动区域经济全面发展起到积极作用。

4、促进地方旅游事业发展的需要

惠来县位于广东省东部，素有“海滨邹鲁”之称，自然资源 and 人文景观资源丰富，具有典型的亚热带海洋性季风气候，冬无严寒、夏无酷暑，四季如春，是休闲旅游的好去处。惠来县的历史悠久，传统的文化艺术具有独特风格，舞狮、舞龙、舞鳌鱼、舞鳄鱼、舞英歌、大锣鼓和纸影戏更是该区域广为流传的文化遗产。同时惠来县还拥有文昌阁、榕山石、榕石庵，棋盘石、百花岩、海角甘泉、鳌头塔、普陀岩、烈士陵园等一批古迹名胜，它们历史悠久，风景秀丽。惠来县也是广东省重点侨乡之一，每年旅游观光和探亲访祖的人数络绎不绝。本项目的实施，对创造良好的交通环境，促进地方旅游事业的发展，从而带动地方第三产业的发展将起积极的作用。

综上所述，揭阳大南海石化工业区石化大道扩建工程的建设是十分必要的。

（二）经济效益分析

该项目投入总资金为 111,944.51 万元，建设项目需要大量建材如：水泥、钢材等，将由当地供给，这将对建筑业有较大的发展机遇。

项目的建设将加强区域间的联系，通过加强区域人流物流的快速流通，促进区域内部之间的交流与合作，也有利于带动项目沿线区域经济快速发展。

（三）社会效益分析

本项目是一项社会公益性工程，项目的建成将作为沿线居民及物资进出的重要交通通道，方便项目沿线居民生活出行，将使本地区的基础设施更加完善，人们的各种需求可以就近解决，城市效率提高，生活品质也能大幅提升。

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) 《市政公用工程设计文件编制深度规定》（2013 年）；
- (2) 《市政工程投资估算编制办法》（建标〔2007〕164 号文）；
- (3) 《市政工程投资估算指标第十册垃圾处理工程》
HGZ47-110-2008；
- (4) 《火力发电工程建设预算编制与计算规定》（2013 年）；
- (5) 《广东省建筑与装饰工程综合定额》（2018 年）；
- (6) 《广东安装工程综合定额》（2018 年）；
- (7) 2020 年第三季度当地建设工程人工、设备、材料价格信息；
- (8) 《国家发展改革委重大固定资产投资项目社会稳定分风险评估暂行办法》（发改投资〔2012〕2492 号）；
- (9) 原国家计委发布的《招标代理服务收费管理暂行办法》（计价格〔2000〕1980 号文）；
- (10) 原国家计委发布的《建设项目前期工程咨询收费暂行规定》（计价格〔1999〕1283 号）；

(11) 原国家计委、国家环保总局发布的《环境影响评价费》(计价格〔2002〕125 号文)；

(12) 《水利部水地保持司关于开发建设项目水土保持咨询服务费用计列的指导意见》(水利部司局函保监〔2005〕22 号文)；

(13) 国土资源部《关于加强地质灾害危险性评估工作的通知》(国土资发〔2005〕69 号)；

(14) 工程建设其他费用除按电力部门及国家有关规定计算外，部分结合本项目实际情况估算。；

(15) 建设单位提供的与项目有关的其他资料；

(16) 项目研究人员现场了解的其他资料；

(17) 国家现行有关政策、法规和标准等；

(18) 与本项目有关的其他资料。

2、估算金额

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	建筑工程费用	54,610.25
2	工程建设其他费用	49,042.08
3	预备费	8,292.18
项目总投资		111,944.51

(二) 筹措方案

项目总投资为 111,944.51 万元，资金来源主要通过地方政府专项债券融资 88,000.00 万元及地方财政性资金投入 23,944.51 万元。

其中：地方政府专项债券融资 88,000.00 万元占 78.61%，地方财政性资金 23,944.51 万元占 21.39%。

1、市场化融资资金筹措：无。

2、地方政府债券资金筹措：本项目计划申请专项债券资金 88,000.00 万元，截至 2024 年已发行专项债券 38,600.00 万元。计划在 2025 年发行政府专项债券 15,000.00 万元，其中：已于 2025 年广东省政府专项债券（七期）发行 3,000.00 万元。计划于 2025 年广东省政府专项债券（三十三期）发行 1,500.00 万元期限 30 年，预计利率 4.20%，每半年付息一次，第 30 年末一次还本。其余额度 34,400.00 万元在以后发行。

3、非融资资金筹措：其他地方财政性投入23,944.51万元。

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	111944.51	41600					23944.51				1500	41600	44900
2023年	26600	26600										26600	
2024年	12000	12000										12000	
2025年	15000	3000									1500	3000	10500
2026年	58344.51						23944.51						34400

（三）项目实施安排

1、揭阳大南海石化工业区基础设施配套建设项目（二期）已经取得立项批复，实施计划如下：

2022年1月-2022年8月，项目前期可研、立项、专家评审及审批。

2022年8月-2022年11月，项目勘察、施工图纸设计、审查、招投标、用地交付等。

2022年12月-2024年12月，项目施工阶段。

2025年12月，项目竣工验收。

本项目运营期30年，自2025年12月至2055年11月。

2、实际进展情况如下：

（1）石化大道扩建项目目前进展情况：

A. 道路工程：已累计完成土方开挖100%；人行道拆除、围挡安装均已完成100%；换填砂性土累计完成92%；机动车道3.5%水稳层摊铺89708.85m²；机动车道5%水稳摊铺17146m²；路基处理换填碎石19428.3m³；22厚C35混凝土面层49000m²。

B. 桥梁工程：围堰累计完成100%，桩基累计完成100%；截桩头累计完成比例100%。盖梁C40现浇完成75%；预制混凝土板梁完成25%；雨水井640；检查井309座。

C. 排水工程：水沟累计完成比例92%。

（2）南海大道最新进展情况：项目场地清表、土方开挖、换填碎石土、换填片石、挡土墙施工、土方回填已完成100%；预制箱梁累

计完成 100%，箱涵施工累计完成 100%；雨水管道、给水管道施工、水泥稳定碎石施工累计完成 100%，级配碎石层施工完成 100%；7cmAC-25C 粗粒式沥青砼施工完成 100%；路缘石安装施工完成 55.44%，通信工程完成 73.63%，路灯基础完成 73.52%；总体施工进度完成约 85%。

（3）危化品停车场最新进展情况：1-1 段挡土墙主体完成 0 米，1-2 段挡土墙主体完成 0 米，累计完成 252 米占比完成 49%；事故池与初期雨水池底板钢筋绑扎完成 50%；设备用房基础开挖完成 100% 办公楼基础土方开挖完成 100%，累计完成 100%。目前总进度产值约完成 1000 万元，占比约 27.9%。

（四）资金使用计划

本次计划发行的 1,500.00 万债券资金，主要用于揭阳大南海石化工业区基础设施配套建设项目（二期）工程建设。

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	
111944.51	38600	3000	3000	0	0	1500	1500	10500	10500	58344.51

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，本次评价以揭阳大南海石化工业区基础设施配套建设项目（二期）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

揭阳大南海石化工业区基础设施配套建设项目（二期）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。

揭阳大南海石化工业区基础设施配套建设项目（二期）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 10 亿元，每年增加基础设施配套费的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 4,000.00 万元。

(2) 道路站前广告费收入测算：道路总长11,220.00米，可设广告牌500块，年收入70,000.00元/块，年可收入3,500.00万元；

(3) 智能停车场收入测算：道路总长11,220.00米，可设停车位3000个，每年可收入停车费1,000.00万元；危化品停车位294个，每年可产生停车费3,000.00万元，合计年可收入4,000.00万元；

(4) 便民服务站收入测算：周边可设置便民服务站250个，每个服务站年收费100,000.00元，合计收入2,500.00万元。

(5) 运营第一年按以上四项产生收入14,000.00万元，预测取揭阳市近三年GDP的平均值2.83%作为计算增长基数。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	3,500.00	4,000.00	2,500.00	4,000.00	14,000.00
第4年	3,599.05	4,113.20	2,570.75	4,113.20	14,396.20
第5年	3,700.90	4,229.60	2,643.50	4,229.60	14,803.61
第6年	3,805.64	4,349.30	2,718.31	4,349.30	15,222.55
第7年	3,913.34	4,472.39	2,795.24	4,472.39	15,653.35
第8年	4,024.09	4,598.96	2,874.35	4,598.96	16,096.34
第9年	4,137.97	4,729.11	2,955.69	4,729.11	16,551.87
第10年	4,255.07	4,862.94	3,039.34	4,862.94	17,020.29
第11年	4,375.49	5,000.56	3,125.35	5,000.56	17,501.96
第12年	4,499.32	5,142.08	3,213.80	5,142.08	17,997.27

第 13 年	4,626.65	5,287.60	3,304.75	5,287.60	18,506.59
第 14 年	4,757.58	5,437.24	3,398.27	5,437.24	19,030.33
第 15 年	4,892.22	5,591.11	3,494.44	5,591.11	19,568.88
第 16 年	5,030.67	5,749.34	3,593.34	5,749.34	20,122.68
第 17 年	5,173.04	5,912.04	3,695.03	5,912.04	20,692.16
第 18 年	5,319.44	6,079.36	3,799.60	6,079.36	21,277.74
第 19 年	5,469.98	6,251.40	3,907.13	6,251.40	21,879.90
第 20 年	5,624.78	6,428.32	4,017.70	6,428.32	22,499.11
第 21 年	5,783.96	6,610.24	4,131.40	6,610.24	23,135.83
第 22 年	5,947.64	6,797.31	4,248.32	6,797.31	23,790.57
第 23 年	6,115.96	6,989.67	4,368.54	6,989.67	24,463.85
第 24 年	6,289.04	7,187.48	4,492.17	7,187.48	25,156.17
第 25 年	6,467.02	7,390.88	4,619.30	7,390.88	25,868.09
第 26 年	6,650.04	7,600.05	4,750.03	7,600.05	26,600.16
第 27 年	6,838.24	7,815.13	4,884.45	7,815.13	27,352.95
第 28 年	7,031.76	8,036.30	5,022.68	8,036.30	28,127.03
第 29 年	7,230.76	8,263.72	5,164.83	8,263.72	28,923.03
第 30 年	7,435.39	8,497.59	5,310.99	8,497.59	29,741.55
合计	146,495.02	167,422.88	104,639.30	167,422.88	585,980.08

2. 营运成本测算

根据揭阳大南海石化工业区建设管理局提供的可研报告可知，本项目运营成本主要是道路站前广告维护费智能停车场管理及维护费和便民服务站管理及维护费，费用构成主要是人工费用、办公费用及维护费，税金按保守的 9%计提，则各项目的运营费用如下所示：（1）道路站前广告维护费，约占每年广告费收入的 25%；（2）智能停车场管

理及维护费，约占每年停车场收入的 15%；（3）便民服务站管理及维护费，约占每年便民服务站收入的 30%。每年按照 2.83%的增长率增长。

各年明细如下：（单位：万元）

年 度	道路站前广告费	智能停车场	便民服务站	合计
第 1 年	0.00	0.00	0.00	0.00
第 2 年	0.00	0.00	0.00	0.00
第 3 年	875.00	600.00	750.00	2,225.00
第 4 年	899.76	616.98	771.23	2,287.97
第 5 年	925.23	634.44	793.05	2,352.72
第 6 年	951.41	652.40	815.49	2,419.30
第 7 年	978.33	670.86	838.57	2,487.77
第 8 年	1,006.02	689.84	862.30	2,558.17
第 9 年	1,034.49	709.37	886.71	2,630.56
第 10 年	1,063.77	729.44	911.80	2,705.01
第 11 年	1,093.87	750.08	937.61	2,781.56
第 12 年	1,124.83	771.31	964.14	2,860.28
第 13 年	1,156.66	793.14	991.42	2,941.23
第 14 年	1,189.40	815.59	1,019.48	3,024.46
第 15 年	1,223.06	838.67	1,048.33	3,110.05
第 16 年	1,257.67	862.40	1,078.00	3,198.07
第 17 年	1,293.26	886.81	1,108.51	3,288.57
第 18 年	1,329.86	911.90	1,139.88	3,381.64
第 19 年	1,367.49	937.71	1,172.14	3,477.34
第 20 年	1,406.19	964.25	1,205.31	3,575.75
第 21 年	1,445.99	991.54	1,239.42	3,676.94
第 22 年	1,486.91	1,019.60	1,274.50	3,781.00

第 23 年	1,528.99	1,048.45	1,310.56	3,888.00
第 24 年	1,572.26	1,078.12	1,347.65	3,998.03
第 25 年	1,616.76	1,108.63	1,385.79	4,111.18
第 26 年	1,662.51	1,140.01	1,425.01	4,227.53
第 27 年	1,709.56	1,172.27	1,465.34	4,347.16
第 28 年	1,757.94	1,205.44	1,506.81	4,470.19
第 29 年	1,807.69	1,239.56	1,549.45	4,596.70
第 30 年	1,858.85	1,274.64	1,593.30	4,726.78
合计	36,623.75	25,113.43	31,391.79	93,128.98

3. 项目专项收益情况如下表：（单位：万元）

年 度	收入	运营成本(万元)	收益
第 1 年	0.00	0.00	0.00
第 2 年	0.00	0.00	0.00
第 3 年	14,000.00	2,225.00	11,775.00
第 4 年	14,396.20	2,287.97	12,108.23
第 5 年	14,803.61	2,352.72	12,450.90
第 6 年	15,222.55	2,419.30	12,803.26
第 7 年	15,653.35	2,487.77	13,165.59
第 8 年	16,096.34	2,558.17	13,538.17
第 9 年	16,551.87	2,630.56	13,921.30
第 10 年	17,020.29	2,705.01	14,315.28
第 11 年	17,501.96	2,781.56	14,720.40
第 12 年	17,997.27	2,860.28	15,136.99
第 13 年	18,506.59	2,941.23	15,565.36
第 14 年	19,030.33	3,024.46	16,005.86
第 15 年	19,568.88	3,110.05	16,458.83

第 16 年	20,122.68	3,198.07	16,924.61
第 17 年	20,692.16	3,288.57	17,403.58
第 18 年	21,277.74	3,381.64	17,896.10
第 19 年	21,879.90	3,477.34	18,402.56
第 20 年	22,499.11	3,575.75	18,923.35
第 21 年	23,135.83	3,676.94	19,458.89
第 22 年	23,790.57	3,781.00	20,009.57
第 23 年	24,463.85	3,888.00	20,575.84
第 24 年	25,156.17	3,998.03	21,158.14
第 25 年	25,868.09	4,111.18	21,756.91
第 26 年	26,600.16	4,227.53	22,372.64
第 27 年	27,352.95	4,347.16	23,005.78
第 28 年	28,127.03	4,470.19	23,656.84
第 29 年	28,923.03	4,596.70	24,326.33
第 30 年	29,741.55	4,726.78	25,014.77
合计	585,980.08	93,128.98	492,851.10

（二）融资收益平衡情况

揭阳大南海石化工业区基础设施配套建设项目（二期）建成后，项目专项收入为 585,980.08 万元；用于资金平衡相关收益 492,851.10 万元。

1. 揭阳大南海石化工业区基础设施配套建设项目（二期）申请政府专项债券融资 88,000.00 万元，截至 2024 年已发行专项债券 38,600.00 万元。计划在 2025 年发行政府专项债券 15,000.00 万元，其中已于 2025 年广东省政府专项债券（七期）发行 3,000.00 万元。于 2025 年 8 月广东省政府专项债券（三十三期）发行 1,500.00 万元

期限 30 年，预计利率 4.20%，每半年付息一次，第 30 年末一次还本。
 其余额度 34,400.00 万元在以后发行。

应还本付息如下：

政府债券融资本金利息表（单位：万元）

年 度	期初本金金额	本期新增	本期还本	期末本金余额	本期融资利率	融资利息额	本息合计
第 1 年		38,600.00		38,600.00	4.20%	1,621.20	1,621.20
第 2 年	38,600.00	15,000.00		53,600.00	4.20%	2,251.20	2,251.20
第 3 年	53,600.00	34,400.00		88,000.00	4.20%	3,696.00	3,696.00
第 4 年	88,000.00			88,000.00	4.20%	3,696.00	3,696.00
第 5 年	88,000.00			88,000.00	4.20%	3,696.00	3,696.00
第 6 年	88,000.00			88,000.00	4.20%	3,696.00	3,696.00
第 7 年	88,000.00			88,000.00	4.20%	3,696.00	3,696.00
第 8 年	88,000.00			88,000.00	4.20%	3,696.00	3,696.00
第 9 年	88,000.00			88,000.00	4.20%	3,696.00	3,696.00
第 10 年	88,000.00			88,000.00	4.20%	3,696.00	3,696.00
第 11 年	88,000.00			88,000.00	4.20%	3,696.00	3,696.00
第 12 年	88,000.00			88,000.00	4.20%	3,696.00	3,696.00
第 13 年	88,000.00			88,000.00	4.20%	3,696.00	3,696.00
第 14 年	88,000.00			88,000.00	4.20%	3,696.00	3,696.00
第 15 年	88,000.00			88,000.00	4.20%	3,696.00	3,696.00
第 16 年	88,000.00			88,000.00	4.20%	3,696.00	3,696.00
第 17 年	88,000.00			88,000.00	4.20%	3,696.00	3,696.00
第 18 年	88,000.00			88,000.00	4.20%	3,696.00	3,696.00
第 19 年	88,000.00			88,000.00	4.20%	3,696.00	3,696.00
第 20 年	88,000.00		38,600.00	49,400.00	4.20%	3,696.00	42,296.00

第 21 年	49,400.00			49,400.00	4.20%	2,074.80	2,074.80
第 22 年	49,400.00			49,400.00	4.20%	2,074.80	2,074.80
第 23 年	49,400.00			49,400.00	4.20%	2,074.80	2,074.80
第 24 年	49,400.00			49,400.00	4.20%	2,074.80	2,074.80
第 25 年	49,400.00			49,400.00	4.20%	2,074.80	2,074.80
第 26 年	49,400.00			49,400.00	4.20%	2,074.80	2,074.80
第 27 年	49,400.00			49,400.00	4.20%	2,074.80	2,074.80
第 28 年	49,400.00			49,400.00	4.20%	2,074.80	2,074.80
第 29 年	49,400.00		15,000.00	34,400.00	4.20%	2,074.80	17,074.80
第 30 年	34,400.00		34,400.00	0.00	4.20%	1,444.80	35,844.80
合计		88,000.00	88,000.00			90,518.40	178,518.40

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	运营成本(万元)	债券还本付息	各年度现金流量情况
第 1 年	0.00	0.00	1,621.20	-1,621.20
第 2 年	0.00	0.00	2,251.20	-2,251.20
第 3 年	14,000.00	2,225.00	3,696.00	8,079.00
第 4 年	14,396.20	2,287.97	3,696.00	8,412.23
第 5 年	14,803.61	2,352.72	3,696.00	8,754.90
第 6 年	15,222.55	2,419.30	3,696.00	9,107.26
第 7 年	15,653.35	2,487.77	3,696.00	9,469.59
第 8 年	16,096.34	2,558.17	3,696.00	9,842.17
第 9 年	16,551.87	2,630.56	3,696.00	10,225.30
第 10 年	17,020.29	2,705.01	3,696.00	10,619.28
第 11 年	17,501.96	2,781.56	3,696.00	11,024.40
第 12 年	17,997.27	2,860.28	3,696.00	11,440.99

第 13 年	18,506.59	2,941.23	3,696.00	11,869.36
第 14 年	19,030.33	3,024.46	3,696.00	12,309.86
第 15 年	19,568.88	3,110.05	3,696.00	12,762.83
第 16 年	20,122.68	3,198.07	3,696.00	13,228.61
第 17 年	20,692.16	3,288.57	3,696.00	13,707.58
第 18 年	21,277.74	3,381.64	3,696.00	14,200.10
第 19 年	21,879.90	3,477.34	3,696.00	14,706.56
第 20 年	22,499.11	3,575.75	42,296.00	-23,372.65
第 21 年	23,135.83	3,676.94	2,074.80	17,384.09
第 22 年	23,790.57	3,781.00	2,074.80	17,934.77
第 23 年	24,463.85	3,888.00	2,074.80	18,501.04
第 24 年	25,156.17	3,998.03	2,074.80	19,083.34
第 25 年	25,868.09	4,111.18	2,074.80	19,682.11
第 26 年	26,600.16	4,227.53	2,074.80	20,297.84
第 27 年	27,352.95	4,347.16	2,074.80	20,930.98
第 28 年	28,127.03	4,470.19	2,074.80	21,582.04
第 29 年	28,923.03	4,596.70	17,074.80	7,251.53
第 30 年	29,741.55	4,726.78	35,844.80	-10,830.03
合计	585,980.08	93,128.98	178,518.40	314,332.70

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	揭阳大南海石化工业区基础设施配套建设 项目（二期）
(1) 项目专项收入	585,980.08
(2) 项目专项成本	93,128.98

(3) 项目专项收益	492,851.10
(4) 本年待发行的专项债融资本金	88,000.00
(5) 本年待发行的专项债融资利息	90,518.40
(6) 本次发行专项债融资本息合计	178,518.40
(7) 本息覆盖倍数 (7) = (3) / (6)	2.76

(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	揭阳大南海石化工业区基础设施配套建设项目 (二期)		
	100.00%	90.00%	80.00%
(1) 项目专项收入	585,980.08	527,382.07	468,784.06
(2) 项目专项成本	93,128.98	83,816.08	74,503.18
(3) 项目专项收益	492,851.10	443,565.99	394,280.88
(4) 本年待发行的专项债融资本金	88,000.00	88,000.00	88,000.00
(5) 本年待发行的专项债融资利息	90,518.40	90,518.40	90,518.40
(6) 本次发行专项债融资本息合计	178,518.40	178,518.40	178,518.40
(7) 本息覆盖倍数 (7) = (3) / (6)	2.76	2.48	2.21

(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, 揭阳大南海石化工业区基础设施配套建设项目(二期)以8.80亿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2.76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2.21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31.43亿元。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

揭阳大南海石化工业区基础设施配套建设项目（二期）拟在 2023 年发行政府债券 88,000.00 万元。截至 2024 年已发行专项债券 38,600.00 万元。计划在 2025 年发行政府专项债券 15,000.00 万元，其中已于 2025 年广东省政府专项债券（七期）发行 3,000.00 万元，计划于 2025 年 8 月广东省政府专项债券（三十三期）发行 1,500.00 万元，期限 30 年，预计利率 4.20%，每半年付息一次，第 30 年末一次还本。其余额度 34,400.00 万元在以后发行。

（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

揭阳大南海石化工业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，会同主管部门揭阳大南海石化工业区建设管理局、项目单位揭阳大南海石化工业区建设管理局加强专项债券项目对应资产管理。

揭阳大南海石化工业区建设管理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。及时组织项目单位揭阳大南海石化工业区建设管理局将项目形成的资产进行资产登记管理。

揭阳大南海石化工业区建设管理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。

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。

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。