

2025 年广东省政府专项债券（三十三期）

揭东区磐岭围北河堤段加固工程

募投报告

实施单位盖章：揭阳市揭东区堤围管理所



主管部门盖章：揭阳市揭东区农业农村局



市（县、区）财政局盖章：揭阳市揭东区财政局



二〇二五年八月

# 目 录

<b>一、项目基本情况</b>	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	7
(四) 项目立项情况或实施依据	8
(五) 责任主体	9
<b>二、项目实施重要性和经济社会效益分析</b>	10
(一) 重要性分析	10
(二) 经济效益分析	11
(三) 社会效益分析	12
<b>三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划</b>	13
(一) 投资估算	13
(二) 筹措方案	15
(三) 项目实施安排	18
(四) 债券资金用途	19
<b>四、项目收益与融资平衡情况</b>	19
(一) 项目预期成本收益	19
1. 项目收入测算	19
2. 项目成本及相关税费	20
3. 项目损益情况	21
(二) 融资收益平衡情况	22
(三) 总体评价	26
<b>五、专项债券管理</b>	26
(一) 债券资金概况	26
(二) 债券资金管理	27
(三) 职责分工	27
<b>六、项目风险控制</b>	28
(一) 潜在风险及控制措施	28
(二) 还款保障措施	29
<b>七、其他需要说明事项</b>	29

## 一、项目基本情况

### （一）项目所处区域财政经济情况

揭东区近三年财政经济情况：

1. 揭东区 2022 年全年实现生产总值 462.8100 亿元，下降 1.9%；一般公共预算收入 6.4272 亿元；政府性基金收入 5.9548 亿元，其中：国有土地使用权出让收入 5.4934 亿元；政府性基金支出 12.8948 亿元，其中：国有土地使用权出让支出 5.8953 亿元。

2. 揭东区 2023 年全年实现生产总值 462.9200 亿元，增速 1.3%；一般公共预算收入 6.8998 亿元；政府性基金收入 5.7713 亿元，其中：国有土地使用权出让收入 5.3251 亿元；政府性基金支出 11.2733 亿元，其中：国有土地使用权出让支出 4.938 亿元。

3. 揭东区 2024 年全年实现生产总值 450.4300 亿元，下降 2.70%；一般公共预算收入 7.2972 亿元；政府性基金收入 3.4909 亿元，其中：国有土地使用权出让收入 2.9833 亿元；政府性基金支出 14.5431 亿元，其中：国有土地使用权出让支出 2.0099 亿元。

表 近三年揭东区财政经济情况

项 目	2022 年	2023 年	2024 年
地区生产总值（亿元）	462.8100	462.9200	450.4300
一般公共预算收入（亿元）	6.4272	6.8998	7.2972
政府性基金收入（亿元）	5.9548	5.7713	3.4909

其中：国有土地使用权出让收入（亿元）	5.4934	5.3251	2.9833
政府性基金支出（亿元）	12.8948	11.2733	14.5431
其中：国有土地使用权出让支出（亿元）	5.8953	4.9380	2.0099

## （二）本地社会发展规划和行业相关规划

### 1. 揭阳市总体规划

《揭阳市城市总体规划（2011~2035）》指出，要初步建成区域性枢纽城市，完成揭阳市产业扩展与升级，实现经济跨越式发展，揭阳市城市综合竞争力进入广东省前列，汕潮揭城镇网络化构架基本形成。以现代化区域交通基础设施为依托，把揭阳建设成为广东新型工业化城市、重要石化能源基地、粤东航空物流基地；挖掘与弘扬潮客地区优秀的传统文化，实现文化的传承与创新；将揭阳建设成生态宜居城市、和谐文明城市。

“十四五”规划为中国迈向第二个百年奋斗目标描绘新的发展蓝图，揭东发展既面临难得的历史机遇，也需要应对诸多困难和挑战。揭东区经济社会发展的总体目标是：经济发展全面提速；创新能力明显增强；民生福祉持续改善；城乡环境日益优化；改革开放深入推进；民主法制不断健全。重点是：推进供给侧结构性改革，着力破解发展难题；实施创新驱动发展战略，打造经济发展引擎；推动产业转型升级，增强持续发展后劲；深化重点领域改革，激发发展动力活力；推进基础设施建设，夯实科学发展根基；推进城乡统筹建设，拓展协调发展空间；推进文化强区建设，凝聚加快发展合力；推进生态文明建设，实现绿色循环发展；

全面提升开放水平，增创区域发展优势；着力保障改善民生，共享改革发展成果；推进法治揭东建设，奠定和谐发展基石。

## 2. 行业规划情况

### （1）政策性金融支持水利基础设施建设

2022年6月，水利部和中国农业发展银行联合出台《关于政策性金融支持水利基础设施建设的指导意见》，贯彻习近平总书记“节水优先、空间均衡、系统治理、两手发力”治水思路和关于治水重要讲话指示批示精神，按照中央财经委员会第十一次会议关于全面加强水利基础设施建设的部署要求，就进一步深化政银合作，推进扎实稳住经济一揽子水利政策措施落地，推动政策性金融持续加大水利基础设施建设支持力度，提升水安全保障能力进行全面部署。

### （2）广东省关于推进水利高质量发展的意见

2022年2月，中共广东省委 广东省人民政府发布《关于推进水利高质量发展的意见》（以下简称《意见》），为“十四五”和今后一个时期广东省水利高质量发展提供了有力的政策保障。

《意见》提出，要构建“五纵五横”的水资源配置骨干网。就是以东江、西江、北江、韩江、鉴江干流为“纵”，以正在建设或规划建设中的珠江三角洲水资源配置工程、环北部湾广东水资源配置工程、粤东水资源优化配置工程、珠中江供水一体化工程以及已建成的东深供水工程为“横”，构建覆盖全省

16 个地级以上市、受益人口超 7600 万人的水网主骨架和大动脉。

### （3）项目建设背景及规划情况

揭阳市位于广东省东南部的粤东沿海，地近南海，台风影响频繁。历史上台风暴雨多、洪（潮）、涝、旱、风等自然灾害特别严重。地处榕江南北河中下游的揭阳市区，洪涝灾害不仅发生率高，而且受灾区域主要是土地肥沃、人口密集、经济文化较发达的地区。揭东区的洪潮涝灾害极为频繁，基本每 2 年就有一次较大的洪涝灾害发生。

揭东区磐岭围北河堤段加固工程位于揭东区西部的月城镇、桂岭镇和新亨镇，属榕江一级支流北河，水面线 27+980~40+260 之间，项目起点为新亨镇秋江山（秋江水闸）、终点为月城镇松林村，全长 12.28 km，桩号堤围 PL0+000~PL12+280。堤防工程设计防洪标准为 50 年一遇设计，堤防工程级别为 2 级，主要建筑物级别为 2 级，次要建筑物为 3 级，临时建筑物为 4 级。工程主要对堤身薄弱段加高培厚，对存在管涌、渗漏的堤段进行防渗处理，对局部座弯顶冲段进行防冲刷加固等。加固堤防长度 12.28 公里，维修加固穿堤排水涵闸 5 座，维修加固松山电排出水管及拍门。

### （三）项目情况

项目名称：揭东区磐岭围北河堤段加固工程

项目具体位置：揭东区西部的月城镇、桂岭镇和新亨镇

项目建设规模及内容：对堤身薄弱段加厚培厚，全长 12.28km；存在管涌、渗漏的堤段进行防渗处理，局部座弯顶冲段防冲刷加固等；整治和加固堤防长度约 12.28km；配套建设智水利监测系统。项目的建成，能保护周边 60 万人口，防洪捍卫耕地面积 12 万亩，提高抵御自然灾害的能力。

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

揭阳市揭东区发展和改革局文件《关于揭东区磐岭围北河堤段加固工程可行性研究报告的批复》（揭东发改投审[2024]15号；揭阳市揭东区发展和改革局文件《关于揭东区磐岭围北河堤段加固工程初步设计概算的批复》（揭东发改投审[2024]75号）；揭阳市揭东区农业农村局文件《关于揭东区磐岭围北河堤段加固工程初步设计报告的批复》（揭东农许可[2024]14号）；揭阳市揭东区人民政府《关于启动揭东区磐岭围北河堤段加固工程建设的批复》（揭东府函[2023]699号），原则同意项目启动。

（五）责任主体

1. 项目实施单位

机构名称	揭阳市揭东区堤围管理所
统一社会信用代码	12445203671386688L
法定代表人	林晓穗
经费来源	财政核拨
住所	揭阳市揭东区沿江路中段

举办单位	揭阳市揭东区农业农村局
登记管理机关	揭阳市揭东区事业单位登记管理局
主要工作职能	负责城区堤围工程规划、建设、管理和维护工作；配合区“三防办”做好防洪调度工作。

## 2. 项目主管部门

名称	揭阳市揭东区农业农村局
统一社会信用代码	11445203MB2D09617P
机构地址	广东省揭阳市揭东区西二街农业农村局办公大楼
负责人	陈乐彬
机构性质	机关
赋码机关	中共揭阳市揭东区委机构编制委员会办公室
主要工作职能	统筹研究和组织实施“三农”工作的发展战略、长期规划、重大政策；负责保障水资源的合理开发利用；负责生活、生产经营和生态环境用水的统筹和保障等。

## 3. 资产管理部门

项目完成后形成的资产为国有资产,归属揭阳市揭东区堤围管理所,由国有资产管理部门负责。

揭东区磐岭围北河堤段加固工程已通过广东冠法律师事务所合法性审核。

## 二、项目实施重要性和经济社会效益分析

### （一）重要性分析

揭东区磐岭围北河堤段加固工程位于揭东区西部的月城镇、桂岭镇和新亨镇,属榕江一级支流北河,项目起点桩号 PL0+000 为新亨镇秋江山(秋江水闸)、终点桩号 PL12+280 为月城镇松林村,全长 12.28km。



揭东区的洪潮涝灾害极为频繁，现状磐岭围北河堤段堤身填土具有多层土结构，多为砂质堤身，部分堤身、堤基存在渗漏。磐岭围北河堤段因局部河段大角度转弯，水流直冲坐弯堤段，导致河床、堤脚冲刷严重，深槽迫岸，险情频发；部分穿堤涵闸闸门启闭困难，影响防洪、排涝安全；松山电排因堤身沉降，穿堤砼出水管出现严重错位、露筋，导致排水时漏水严重，影响堤身安全。鉴于揭东区磐岭围北河堤段现状存在严重的安全隐患，为确保工程安全运行，充分发挥工程效益，对揭东区磐岭围北河堤段进行加固是十分迫切和必要的。

## **（二）经济效益分析**

通过建设本项目，实施以工代赈劳务报酬政策，实现建设项目与群众增收的双赢目标，既改善贫困地区基础设施，又直接增加贫困群众的工资性收入。项目需投普工 5703 个，安排有劳动力的贫困户在项目建设期内参与出工投劳，实现就地增收，促进农村经济的稳定、健康、可持续发展。

## **（三）社会效益分析**

本工程为堤防加固工程，工程完工后，可使防护区达到 50 年一遇防洪标准，使防护区人民和耕地免遭洪水的袭击，对促进当地经济发展和维护社会稳定发挥了巨大作用，其社会效益和环境效益显著。

# **三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划**

## **（一）投资估算**

## 1. 主要估算依据及原则（但不限于）

（1）广东省水利厅粤水建管〔2017〕37号文发布的《广东省水利水电工程设计概（估）算编制规定》（以下简称《编规》）、《广东省水利水电建筑工程概算定额》、《广东省水利水电设备安装工程概算定额》及《广东省水利水电工程施工机械台班费定额》，缺项部分参考其他定额；

（2）广东省水利厅关于调整《广东省水利水电工程设计概（估）算编制规定》增值税销项税税率的通知（粤水建设〔2019〕9号）；

（3）《广东省水利厅关于公布 2023 年水利水电工程定额次要材料预算指导价格及房屋建筑工程造价指标指导价格的通知》；

（4）广东省水利水电工程造价定额站《关于我省水利水电工程设计概（估）算编制规定与系列定额的勘误及补充说明》（粤水造价函〔2018〕3号）；

（5）广东省水利厅文件《广东省水利厅关于做好水利工程施工扬尘污染防治工作有关事项的通知》（粤水建管函〔2018〕58号）；

（6）国家计委关于加强对基本建设大中型项目概算中“价差预备费”管理有关问题的通知（计投资〔1999〕1340号）；

（7）水利水电工程设计工程量计算规定（SL328-2005）；

(8) 揭阳市中心城区 2023 年第 4 季度及 2023 年 12 月信息价；

(9) 广东省水利水电工程造价管理 (2017) V13.7.6 软件。

## 2. 项目总投资

揭东区磐岭围北河堤段加固工程总投资共 7,296.00 万元，其中建筑工程 6,099.45 万元，机电设备及安装工程 25.56 万元，金属结构及安装工程 97.21 万元，施工临时工程 272.17 万元，独立费用 370.29 万元，基本预备费 211.97 万元，工程征地补偿 59.41 万元，水土保持工程 126.03 万元，环境保护工程 25.51 万，信息化工程 8.40 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	建筑工程	6,099.45
2	机电设备及安装工程	25.56
3	金属结构及安装工程	97.21
4	施工临时工程	272.17
5	独立费用	370.29
6	基本预备费	211.97
7	工程征地补偿	59.41
8	水土保持工程	126.03
9	环境保护工程	25.51
10	信息化工程	8.40
项目总投资		7,296.00

## （二）筹措方案

项目总投资金额为 7,296.00 万元，计划安排专项债券融资 5,800.00 万元，占比 79.50%，目前资金尚未到位；其余 1,496.00 万元通过财政性资金解决，占比 20.50%。筹措情况如下：

1. 市场化融资资金筹措：无。

2. 地方政府专项债券资金筹措：计划 2025 年安排专项债券融资 5,800.00 万元(用作项目资本金 0 万元)，其中本次安排专项债券资金 1,000.00 万元，后续计划安排专项债券资金 4,800.00 万元，目前没有专项债券资金到位。

3. 非融资资金筹措：计划安排财政性资金 1,496.00 万元，目前资金尚未到位。

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		非融资金						地方政府专项债券融资		
			已到位 金额	已到位 金额	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	7,296.00						1,496.00				1,000.00		4,800.00
2025 年	5,800.00										1,000.00		4,800.00
以后年度	1,496.00						1,496.00						

### （三）项目实施安排

为确保工期及施工质量，项目建设单位及施工单位应统筹兼顾，全面安排，组织好施工组织进度。根据本工程特点，划分本工程各施工阶段及工作内容如下：

（1）施工准备期：本阶段应完成场地清理、施工场地和施工条件的准备，完成委托监理，接受质量监督和项目的招投标工作；完成主体工程“三通一平”的前期工作。

（2）主体工程施工期：完成围堰的修筑工作，为主体工程施工奠定良好的基础。

（3）扫尾工作：进行工程扫尾工作，施工场地恢复，整理资料，准备验收。

项目预计 2025 年 8 月开工，2026 年 6 月完工。

### （四）债券资金用途

项目总投资 7,296.00 万元，其中专项债券融资 5,800.00 万元，2025 年计划安排地方政府债券资金 5,800.00 万元（其中本次安排专项债券资金 1,000.00 万元）。

表 本次债券资金用途（单位：万元）

序 号	项目建设内容	资金总需求	本年资金需求	本次资金需求	资金用途
1	揭东区磐岭围北河堤段加固工程	5,800.00	5,800.00	1,000.00	主体及前期费用
合 计		5,800.00	5,800.00	1,000.00	

本次专项债券资金主要用于项目主体及前期费用。

## 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

揭东区磐岭围北河堤段加固工程项目预计在 2026 年 6 月竣工，2027 年开始运营。假设项目建成后，基于以下的经营收入模式预测项目专项收入。

（1）揭东区磐岭围北河堤段加固工程建成后泵站供水面积约 12 万亩，根据广东省《用水定额第 1 部分：农业》（DB44/T1461.1-2021）要求，结合揭东区农业灌溉实际情况，灌溉亩均用水量为  $1260 \text{ m}^3/\text{亩}/\text{年}$ 。根据广东省发展改革委《关于农业用水价格管理的指导意见》（粤发改规[2022]8 号），揭东区农业用水价格为  $0.141 \text{ 元}/\text{m}^3$ 。假设项目建成后开始运营至本债券存续期内的负荷率均为 50%，则运营期每年的泵站供水收入为  $12 \text{ 万亩} * 1260 \text{ m}^3/\text{亩}/\text{年} * 0.141 \text{ 元}/\text{m}^3 * 50\% = 1,065.96 \text{ 万元}$ 。

（2）项目建成后沿途路段可设置 25 个广告牌位，运营期内广告牌租金为 2 万/年. 个，全年广告牌出租率为 60%，则广告牌租金年收入为 30 万元。

### 2. 项目成本及相关税费

#### （1）人工工资及福利费

工资按年人均 3.6 万计算，本工程运行管理人员共 4 人，则工资总额为 14.4 万元，福利费及其他 5.76 万元，合计 20.16 万元。

#### （2）材料、燃料及动力费

根据揭东区堤围管理所的管理、运行经验，用于堤围管理、水闸启闭，电排的材料、燃料及动力费列估为 50 万元/年。

### （3）管理费

管理费包括办公费、差旅费、邮电费、水电费、会议费、工会经费等，根据运行情况，年管理费为人均 1 万元，共 4 万元。

### （4）其他直接费

其他直接费包括技术开发费、工程观测试验费、小型机具更新改造费和生物隐患防治费，年其他直接费列估为 22 万元。

项目年成本=20.16+50+4+22=96.16 万元。

## 3. 项目损益情况

项目年收益 = 项目年收入 - 项目年成本  
=1,095.96-96.16=999.80 万元。

假设基于上述经营收入模式的预测，不考虑增长的情况下，项目自身运营收入 100%计算经营总收入、总成本、总收益的情况如下：

表 项目收入、成本、收益测算（100%）（单位：万元）

项目 年度	总收入	其中：		总成本	总收益
		泵站供水 收入	广告牌 收入		
第一年					
第二年					
第三年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第四年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第五年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第六年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80



项目 年度	总收入	其中：		总成本	总收益
		泵站供水 收入	广告牌 收入		
第七年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第八年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第九年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第十年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第十一年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第十二年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第十三年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第十四年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第十五年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第十六年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第十七年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第十八年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第十九年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第二十年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第二十一年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第二十二年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第二十三年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第二十四年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第二十五年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第二十六年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第二十七年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第二十八年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第二十九年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第三十年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
合 计	30,686.88	29,846.88	840.00	2,692.48	27,994.40

同理计算,按项目经营收入 90%测算的经营收入为 27,618.19 万元,经营成本为 2,423.23 万元,经营收益为 25,194.96 万元;

同理计算,按项目经营收入 80%测算的经营收入为 24,549.50 万元,经营成本为 2,153.98 万元,经营收益为 22,395.52 万元。

## (二) 融资收益平衡情况

### 1. 融资情况

揭东区磐岭围北河堤段加固工程拟通过地方政府专项债券融资 5,800.00 万元，假设债券融资年利率 2.51%，年限 30 年，债券融资本息偿还方式为按每半年支付一次利息，到期一次性偿还本金。专项债券应还本付息情况如下表：

表 每年还本付息情况（单位：万元）

年 度	期初本金 金额	本期 新增金额	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
第一年		5,800.00		5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第二年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第三年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第四年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第五年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第六年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第七年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第八年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第九年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第十年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第十一年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第十二年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第十三年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第十四年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第十五年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第十六年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第十七年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第十八年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第十九年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第二十年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第二十一年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第二十二年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第二十三年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第二十四年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第二十五年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第二十六年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第二十七年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第二十八年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第二十九年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58

年 度	期初本金 金额	本期 新增金额	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
第三十年	5,800.00		5,800.00		2.51%	145.58	5,945.58
合 计		5,800.00	5,800.00			4,367.40	10,167.40

综上所述，本项目通过地方政府专项债券进行融资，融资本息合计为 10,167.40 万元。

## 2. 项目专项收益平衡情况

表 融资收益平衡情况（经营收入的 100%）

（单位：万元）

项 目	揭东区磐岭围北河堤段加固工程	合 计
(1) 项目专项收入	30,686.88	30,686.88
(2) 项目专项成本	2,692.48	2,692.48
(3) 项目专项收益	27,994.40	27,994.40
(4) 专项债融资	5,800.00	5,800.00
(5) 专项债本息合计	10,167.40	10,167.40
(6) 本息覆盖倍数	2.75	

表 融资收益平衡情况（经营收入的 90%）

（单位：万元）

项 目	揭东区磐岭围北河堤段加固工程	合 计
(1) 项目专项收入	27,618.19	27,618.19
(2) 项目专项成本	2,423.23	2,423.23
(3) 项目专项收益	25,194.96	25,194.96
(4) 专项债融资	5,800.00	5,800.00
(5) 专项债本息合计	10,167.40	10,167.40
(6) 本息覆盖倍数	2.48	

表 融资收益平衡情况（经营收入的 80%）

（单位：万元）

项 目	揭东区磐岭围北河堤段加固工程	合 计
(1) 项目专项收入	24,549.50	24,549.50

(2) 项目专项成本	2,153.98	2,153.98
(3) 项目专项收益	22,395.52	22,395.52
(4) 专项债融资	5,800.00	5,800.00
(5) 专项债本息合计	10,167.40	10,167.40
(6) 本息覆盖倍数	2.20	

根据上述测算，按经营收入的 100% 计算预期收益偿还融资本息覆盖倍数为 2.75；按经营收入的 90% 计算预期收益偿还融资本息覆盖倍数为 2.48；按经营收入的 80% 计算预期收益偿还融资本息覆盖倍数为 2.20。

### 3. 项目现金流量测算

根据融资项目覆盖专项债券存续期的运营收入与成本费用测算数据，融资项目运营期内的现金流量情况如下列融资项目运营期内项目现金流量测算表所示，融资项目的收入与支出能够实现总体平衡。

表 融资项目运营期内项目现金流量测算表

单位：人民币万元

年 度	项目现金流入 合计	项目现金流出 合计	净现金流量	累计净现金流量
第一年		145.58	-145.58	-145.58
第二年		145.58	-145.58	-291.16
第三年	1,095.96	241.74	854.22	563.06
第四年	1,095.96	241.74	854.22	1,417.28
第五年	1,095.96	241.74	854.22	2,271.50
第六年	1,095.96	241.74	854.22	3,125.72
第七年	1,095.96	241.74	854.22	3,979.94
第八年	1,095.96	241.74	854.22	4,834.16
第九年	1,095.96	241.74	854.22	5,688.38
第十年	1,095.96	241.74	854.22	6,542.60
第十一年	1,095.96	241.74	854.22	7,396.82
第十二年	1,095.96	241.74	854.22	8,251.04

年 度	项目现金流入 合计	项目现金流出 合计	净现金流量	累计净现金流量
第十三年	1,095.96	241.74	854.22	9,105.26
第十四年	1,095.96	241.74	854.22	9,959.48
第十五年	1,095.96	241.74	854.22	10,813.70
第十六年	1,095.96	241.74	854.22	11,667.92
第十七年	1,095.96	241.74	854.22	12,522.14
第十八年	1,095.96	241.74	854.22	13,376.36
第十九年	1,095.96	241.74	854.22	14,230.58
第二十年	1,095.96	241.74	854.22	15,084.80
第二十一年	1,095.96	241.74	854.22	15,939.02
第二十二年	1,095.96	241.74	854.22	16,793.24
第二十三年	1,095.96	241.74	854.22	17,647.46
第二十四年	1,095.96	241.74	854.22	18,501.68
第二十五年	1,095.96	241.74	854.22	19,355.90
第二十六年	1,095.96	241.74	854.22	20,210.12
第二十七年	1,095.96	241.74	854.22	21,064.34
第二十八年	1,095.96	241.74	854.22	21,918.56
第二十九年	1,095.96	241.74	854.22	22,772.78
第三十年	1,095.96	6,041.74	-4,945.78	17,827.00
合 计	30,686.88	12,859.88	17,827.00	17,827.00

### (三) 总体评价

在揭阳市揭东区堤围管理所对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的揭东区磐岭围北河堤段加固工程，在不考虑增长的情况下，预期项目专项收益能够合理保障偿还融资资本金和利息，实现项目收益和融资平衡。

预期收入对应的项目专项收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡，不能偿还融资本息风险低。

## 五、专项债券管理

### (一) 债券资金概况

项目总投资 7,296.00 万元，其中计划安排专项债券资金 5,800.00 万元，2025 年计划安排专项债券资金 5,800.00 万元（其中本次安排 2025 年广东省政府专项债券三十三期专项债券资金 1,000.00 万元，后续拟安排专项债券资金 4,800.00 万元），期限 30 年，假设融资利率 2.51%，债券存续期内按每半年付息一次，到期一次性还本。

## （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。明确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，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。明确项目主管部门、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。明确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。明确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

揭阳市揭东区财政局负责按照专项债券管理规定，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，会同揭阳市揭东区农业农村局、揭阳市揭东区堤围管理所加强专项债券项目对应资产管理。

揭阳市揭东区农业农村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。揭阳市揭东区农业农村局、揭阳市揭东区堤围管理所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。

揭阳市揭东区堤围管理所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。

## **六、项目风险控制**

### **（一）潜在风险及控制措施**

影响项目收益和融资平衡结果的各种风险包括影响项目建设进度存在的风险、影响项目收益的风险、影响融资平衡结果的风险等。

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**

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优先偿还政府债券本息。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

无。

