

2025 年广东省政府专项债券（三十二期）

揭阳市揭西县万里碧道建设工程项目

募投报告

实施单位盖章：揭西县水利水电工程建设管理中心

主管部门盖章：揭西县水利局

（市县、区）财政局盖章：揭西县财政局

二〇二五年八月



目录

一、项目基本情况.....	4
(一) 项目所处区域财政经济情况.....	4
(二) 本地社会发展规划和行业相关规划.....	4
(三) 项目情况.....	5
(四) 项目立项情况或实施依据.....	6
(五) 责任主体.....	6
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.....	7
(三) 社会效益分析.....	7
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划.....	8
(一) 投资估算.....	8
(二) 筹措方案.....	9
(三) 项目实施安排.....	11
(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
1. 项目收入测算.....	11
2. 项目成本及相关税费.....	13
3. 应付本息情况.....	13
(二) 融资收益平衡情况.....	14
(三) 总体评价.....	14
五、专项债券管理.....	15
(一) 债券资金概况.....	15
(二) 债券资金管理.....	15
(三) 职责分工.....	15
六、项目风险控制.....	17
(一) 潜在风险及控制措施.....	17
(二) 还款保障措施.....	18

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

“十三五”期间，在国家的高度重视下，防洪排涝和水污染防治工作取得显著成效。2021 年是“十四五”开局之年，李克强

总理在政府工作报告中提出，要进一步加强污染防治和生态建设，未来五年基本消除城市黑臭水体，同时启动农村人居环境整治提升五年行动。为了巩固碧水保卫战成果，进一步增强城市防洪排涝能力、提升雨水资源化利用水平、推进排水管网建设与运维管理、削减溢流污染和面源污染，实现从污染治理为主向水生态、水环境、水资源等系统治理转变，同时在县级城市黑臭水体治理和农村水环境连片整治等新增重点关注领域实现突破，更需要对水环境实施分流域、分区域、分阶段科学治理，系统推进水污染防治、水生态保护和水资源管理，避免少走弯路。

（三）项目情况

1. 项目概况

项目名称：揭阳市揭西县万里碧道建设工程项目，项目实施单位：揭西县水利水电工程建设管理中心。项目主管单位：揭西县水利水电工程建设管理中心，项目建设地点：揭阳市-揭西县。

2. 建设期限

本项目计划开工日期 2021 年 10 月，建设期 51 个月，计划竣工日期 2025 年 12 月。

3. 建设内容及工程规模

1. 榕江南河金和镇高园村至棉湖镇鲤鱼沟村段万里碧道工程规划建设榕江南河 17.6km。2. 五经富河五经富段万里碧道建设项目加固堤防 5km，实施 5km 生态堤改造。3. 县城中心城区万里

碧道建设项目建设榕江南河 6.2 公里。4. 县城横江河左岸碧道工程加固堤防 5.1km。增设万里碧道 VI 标识及导向系统。5. 榕江南河两南桥至乌石拦河闸段碧道 25.2km, 建设项目加固堤防 25.2km, 实施 25.2km 生态堤改造。

项目总投资: 项目估算总投资 29923.37 万元, 其中: 工程费 26694.01 万元、工程建设其他费用 3229.36 万元。

4. 计划通过发行政府专项债券融资 10100.00 万元, 其中: 2025 年拟发行广东省政府专项债券 100.00 万元, 2021 年广东省政府专项债券(七十四期) 4064 万元, 15 年期, 利率 3.61%; 2021 年广东省政府专项债券(六十四期) 5000 万元, 15 年期, 利率 3.41%。

5. 项目建设意义

揭阳市揭西县万里碧道建设工程项目建设是完善揭西县基础设施配套设施, 将有利于改善现状河道水生态、水环境, 形成连续开放的滨水公共空间系统、连续完整的绿道网络系统和地方特色浓厚的文化体系, 构建适宜的人居环境, 营造环境优美的水生态人文景观, 同时又能提高河婆街道的防洪、排涝能力, 保护两岸居民生命财产安全, 促进社会的可持续发展。是属于有公益性的项目。

(四) 项目立项情况或实施依据

项目于 2021 年 4 月 21 日取得揭西县发展和改革局《关于揭

阳市揭西县万里碧道建设工程项目可行性研究报告的批复》，揭西发改(2021)64号，同意项目开工、建设。

(五) 责任主体

1、项目实施单位、资产归属管理部门以及项目主管单位：
揭西县水利水电工程建设管理中心，

名称	揭西县水利水电工程建设管理中心
统一社会信用代码	12445222MB2C355669
机构地址	揭西县水务局内
负责人	林俊雄
经费来源	财政补助一类
颁发日期	2021-09-28
机构性质	事业单位
登记机关	揭西县事业单位登记管理局

宗旨和业务范围：负责全县水利水电工程建设和管理工作；协助主管部门对所属水管所、水管员技术业务指导，承办县主管部门交办的有关工作。

2、项目主管单位：

名称：揭西县水利局

统一社会信用代码：114452220070297038

住所：广东省揭阳市揭西县河婆街道霖都大道 74 号。

该项目总投资 29923.37 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：

1. 项目建设是以地区防洪为基础任务，以推动地区经济社会发展完善城区景观布局为目标的生态文明工程。项目的实施以堤防为建设基础，堤路结合、风景休闲结合、综合开发利用。在结合场地自然特征成为辖区的生态典范的同时，塑造充满文化特性的人文景观滨河大道，使其成为揭西城市活力动脉、文化动脉和生态动脉。

2. 项目建设是落实党中央、国务院《关于加快推进生态文明建设的意见》的需要；

2012 年 11 月，党的十八大从新的历史起点出发，做出“大力推进生态文明建设”的战略决策，并提出全面落实“经济建设、政治建设、文化建设、社会建设、生态文明建设”五位一体总体

布局，五位一体总布局是一个有机整体，其中经济建设是根本，政治建设是保证，文化建设是灵魂，社会建设是条件，生态文明建设是基础。

3. 项目建设是落实国家《重点流域水生态环境保护规划》的需要；

制定实施《规划》是贯彻落实党中央、国务院关于水生态环境保护决策部署的重要举措，是统筹水资源、水环境、水生态治理，推动重要江河湖库生态保护治理的具体行动。《规划》以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻落实党的二十大精神，深入贯彻习近平生态文明思想，按照党中央、国务院决策部署，坚持山水林田湖草沙一体化保护和系统治理，坚持精准、科学、依法治污，统筹水资源、水环境、水生态治理，协同推进降碳、减污、扩绿、增长，以改善水生态环境质量为核心，持续深入打好碧水保卫战，大力推进美丽河湖保护与建设，为2035年基本实现美丽中国建设目标奠定良好基础。

4. 项目建设是改善水环境质量，解决人民群众对美好生活环境诉求，促进产业转型升级的需要

5. 项目建设是保护河道水质、缓解水污染状况的需要；

随着经济的发展、人口的递增和人民生活水平的提高，揭西县河涌污染状况日益严重，导致周边水系水质恶化较快。据市环境监测站的监测断面，周边水系水质从上游至下游逐渐变差，沿

线河涌沿岸日益增多，而未经处理的生活污水和工业污水通过各条河涌或直接排入，对其水质造成了很大的污染。本项目的实施，进一步提高旱季污水收集率，有效削减雨季溢流污染，将有效保护提高水环境质量。

6. 项目的建设符合《揭西县城市总体规划 2015-2035》及《揭西县中心城区排水专项规划》，项目社会效益良好。

本项目建设对区域自然及交通等外部配套条件较好，有利于项目的实施，可完善区域排水、供水管网系统。

总之，该项目的实施是以景观设计为主，堤防设计为辅。是经济社会发展的需要，也是促进城市化进程的必然要求。本项目建设的实施，能改善揭西县城区的排水状况，消除内涝，满足城市发展要求，提高城市形象，为创建卫生城市、园林城市、教育城市、旅游城市、文明城市提供基础条件，有利于排水结构的优化升级，适应新形势的发展需要。根据揭西县城市总体规划，本项目建设内容合理、规模适当、建设任务紧迫。该项目建设是必要的、可行的。

（二）经济效益分析：

本项目并无显著的直接经济效益，但根据国家建设部关于《中华人民共和国广告法》、《民法典》也对广告牌收入和停车场租金收入制度提供了支持，规定了广告活动的基本原则和要求，

包括广告的真实性、合法性等内容。明确了车位、车库的归属、用途以及业主的权利等方面。使本项目具有一定的经济效益。工程的间接经济效益，主要是通过生态环境建设而表现出来。

(1) 改善了揭西县部分水体水质，保护了水源，下游给水厂的投资和运行费将降低。

(2) 土地增值作用。本次工程完工后，服务范围内的洪涝排水率将大大提高，有效减少了排入附近水体的污染物，水环境和生态环境将得到改善，服务区域内相关的土地价值将随之而升高。

(三) 社会效益分析：

景观设计及堤防设计工程是一项保护环境、建设生态文明卫生城市，为子孙后代造福的公用事业工程，其社会效益明显。

(1) 本项目实施后，可提高揭西县生态环境，改善边水体水质，营造良好宜居生态环境，增强揭西县居住吸引力。

(2) 该项目的建设，可改善服务区投资、旅游环境，使工业企业不会再因洪涝而制约其发展，并可吸引更多的外商投资，促进经济、贸易和旅游等全面发展。

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) 方案设计及有关图纸和技术资料；
- (2) 《投资项目可行性研究指南》试用版）
- (3) 《建设项目经济评价方法与参数》第三版）
- (4) 《广东省建设工程计价依据》2018 年；
- (5) 《广东省市政工程综合定额》2018 年；
- (6) 《广东省园林绿化工程综合定额》2018 年；
- (7) 《广东省安装工程综合定额》2018 年；
- (8) 《市政工程投资估算编制办法》2007）；
- (9) 项目建设管理费按财建[2016]504 号文计算；
- (10) 项目建议书编制费、可行性研究报告编制费按计价格[1999]1283 号国家计委关于发布《建设项目的咨询收费暂行规定》的通知计算；
- (11) 工程勘察费按计价格[2002]10 号国家计委、建设部关于发布《工程勘察设计收费管理规定》的通知计算；
- (12) 工程设计费按计价格[2002]10 号国家计委、建设部关于发布《工程勘察设计收费管理规定》的通知；
- (13) 环境影响评价费按计价格[2002]125 号国家计委、国家环境保护总局发布的《关于规范环境影响咨询收费有关问题》的通知计算；

(14) 工程监理费按发改价格[2007]670 号《关于印发建设工程监理与相关服务收费管理规定的通知》计算；

(15) 检验试验费按建筑安装工程费用的 2% 计算；

(16) 招标代理服务费等按照国家计委计价格[2002]1980 号文国家计委关于印发《招标代理服务收费管理暂行办法》的通知计算按计价格[2002]1980 号文计算；

(17) 工程保险费根据建标[2011]1 号文按工程费用的 0.3% 计算。

(18) 基本预备费按(工程费+工程建设其他费-建设用地费)的 6% 计算；

(19) 根据国家计委 99 年 1340 号文规定，本项目估算不计列涨价预备费。

2. 项目总投资

项目估算总投资 29923.37 万元，其中：工程费 26694.01 万元、工程建设其他费用 3229.36 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	工程费	26694.01
2	工程建设其他费用	3229.36
项目总投资		29923.37

（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：项目专项债券资金需求为 10100.00 万元，其中 2025 年拟申请广东省政府专项债券（三十二期）100.00 万元，2021 年广东省政府专项债券（七十四期）4064 万元，15 年期，利率 3.61%；2021 年广东省政府专项债券（六十四期）5000 万元，15 年期，利率 3.41%，

3. 非融资资金筹措：单位自筹或者财政预算内资金配套：19823.37 万元，具体如下表：

表项目资金筹措情况单位：万元)

年度	项目投资	市场化		非融资金						地方政府专项债券融资			
		已到位 金额	融资资金	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	29923.37	10000.00					19823.37	936.00			100.00	9064.00	936.00
2024 年 及以前	10000.00	10000.00					936.00	936.00				9064.00	
2025 年	19923.37						18887.37				100.00		936.00

（三）项目实施安排

项目于 2022 年 11 月 5 日取得揭西县发展和改革局《关于揭阳市揭西县万里碧道建设工程项目可行性研究报告的批复》，揭西发改投审【2022】124 号，同意项目开工建设。

本项目计划开工日期 2021 年 10 月，建设期 51 个月，计划竣工日期 2025 年 12 月。

（四）债券资金用途

本期申请的政府专项债券资金主要用于以下方面：

支付设计费，监理费等前期费用。

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

1. 项目专项收入及结余预测的依据

根据项目可行性研究报告，项目完工后可带来的收入包括广告牌收入和停车场租金收入。

1、广告牌收入：对项目进行升级改造后可设置广告牌，形成广告费收入，广告牌约可设置 200 个，每个广告牌年租金 6 万元，根据可行性研究报告可以预测运营期第一年的广告牌产生收入为 1200 万元。

2、停车场租金收入：可设置停车位约 300 个以及新能源充电桩。每个按 80.00 元/天收入预测，按每天 275 个全额收入测算，按全年 300 天全额收入测算，年收入约为 660.00 万元。

2. 项目成本及相关税费

项目的成本及相关税费主要包括付现运营成本、融资成本等，具体如下：

（1）付现运营成本

本项目付现运营成本主要包括：办公及管理费、人工成本、维护成本。

①办公及管理费按总收入的 10%计算；

②人工总成本按项目总收入的 5%计算；

③维护成本按项目总收入的 1%估算。

（2）相关税费

广告牌收入和停车场租金收入属于其他现代服务，出于保守性原则，统一按 9%的税率核算税费，包括城建税以及教育附加等。

收入预测表如下：

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	1860.00	465.00	1395.00
第 4 年	1942.40	485.60	1456.80
第 5 年	2028.45	507.11	1521.34

第6年	2118.31	529.58	1588.73
第7年	2212.15	553.04	1659.11
第8年	2310.15	577.54	1732.61
第9年	2412.48	603.12	1809.36
第10年	2519.36	629.84	1889.52
第11年	2630.97	657.74	1973.23
第12年	2747.52	686.88	2060.64
第13年	2869.23	717.31	2151.92
第14年	2996.34	749.08	2247.26
第15年	3129.08	782.27	2346.81
合计	31776.42	7944.10	23832.32

4. 应付本息情况

揭阳市揭西县万里碧道建设工程项目计划总融资金额10100.00万元，假设融资利率3.95%，每半年末支付一次利息，第十五年年末偿还本金，应还本付息情况如下：

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	9064.00	1036.00		10100.00	3.95%	398.95	398.95
第2年	10100.00			10100.00	3.95%	398.95	398.95
第3年	10100.00			10100.00	3.95%	398.95	398.95
第4年	10100.00			10100.00	3.95%	398.95	398.95
第5年	10100.00			10100.00	3.95%	398.95	398.95
第6年	10100.00			10100.00	3.95%	398.95	398.95
第7年	10100.00			10100.00	3.95%	398.95	398.95
第8年	10100.00			10100.00	3.95%	398.95	398.95
第9年	10100.00			10100.00	3.95%	398.95	398.95
第10年	10100.00			10100.00	3.95%	398.95	398.95
第11年	10100.00		9064.00	1036.00	3.95%	40.92	9104.92
第12年	1036.00			1036.00	3.95%	40.92	40.92
第13年	1036.00			1036.00	3.95%	40.92	40.92

第 14 年	1036.00			1036.00	3.95%	40.92	40.92
第 15 年	1036.00		1036.00	0.00	3.95%	40.92	1076.92
合计		1036.00	10100.00	-	-	4194.11	14294.11

2、融资收益平衡情况：

项目专项收益预表

金额单位：人民币万元

(1) 项目专项收入	31776.42
(2) 项目专项成本	7944.10
(3) 项目专项收益	23832.32
(4) 专项债融资本金	10100.00
(5) 专项债利息合计	4194.11
(6) 专项债融资本息合计 (6) = (4) + (5)	14294.11
(7) 本息覆盖倍数 (7) = (3) / (6)	1.67

根据上述测算，用于资金平衡的项目专项收益为 23832.32 万元，本息覆盖倍数为 1.67。

(二) 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

单位：万元

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	23832.32	21449.09	19065.86
债券本息	14294.11		
本息覆盖倍数	1.67	1.50	1.33

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，揭阳市揭西县万里碧道建设工程项目拟发行广东省政府专项债券 10100.00 万元债券为基础；运营后，本项目预计可达到的债券本息资金覆盖率为 1.67 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，揭西县万里碧道建设工程项目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。

五、专项债券管理

（一）债券资金概况

2025 年拟发行广东省政府专项债券揭阳市揭西县万里碧道建设工程项目专项债券发行总额为 100.00 万元，利率为 3.95%，专项债融资利息每半年付息一次，债券到期一次还本，期限为十五年。

（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，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等存续期管理。揭西县财政局应组织建立相应的资产登记和统计报告制度，会同揭西县水利水电工程建设管理中心加强专项债券项目对应资产管理。

揭西县水利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。揭西县水利局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。及时组织揭西县水利水电工程建设管理中心将项目形成的资产进行资产登记管理。

揭西县水利水电工程建设管理中心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

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。