

2025 年广东省政府专项债券（三十二期）

云浮西江新城给排水基础设施项目工程

募投报告

实施单位盖章：云浮市云新投资控股有限公司



主管部门盖章：云浮新区国有资产管理局



市（县、区）财政局盖章：云浮新区财政局



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	2
（三）项目情况	2
（四）项目立项文件或实施依据	2
（五）责任主体	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	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	13
（一）项目预期成本收益	13
1. 项目收入测算	13
2. 项目成本及相关税费	14
3. 项目损益情况	15
（二）融资收益平衡情况	16
（三）总体评价	17
五、专项债券管理	19
（一）债券资金概况	19
（二）债券资金管理	21
（三）职责分工	22
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	29
七、其他需要说明事项	30

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

云浮市本级隶属广东省云浮市。云浮市位于广东省中西部，西江中游以南，毗连珠江三角洲，与肇庆、佛山、江门、阳江、茂名、广西梧州接壤。市区距省会广州 140 多千米，水路距香港 177 海里。1994 年 4 月设立地级市，辖云城区、云安区、新兴县、郁南县，代管罗定市。云浮是珠三角城市群城市之一，珠江—西江经济带重要节点城市，珠江西岸先进装备制造产业带重要节点城市。水资源丰富，西江黄金水道贯穿全境，云浮新港是广东内河第一大港。矿产资源丰富，云浮是中国重要的多金属矿化集中区之一，其中硫铁矿储量、品位均居世界首位，被誉为“硫都”。云浮是全国最大的硫化工生产基地、广东省最大的不锈钢餐具生产基地。石材加工历史悠久，素有“石都”之称。云浮是中国石材基地中心、中国石材流通示范基地、中国人造石之都、中国民间文化（石雕）艺术之乡。南药资源丰富，具有发展南药的地理、气候、生态、种源和栽种历史等优势，境内有肉桂、巴戟、无患子等药用植物。

2022-2024 年，云浮市分别实现一般公共预算收入 100.41 亿元、92.93 亿元、62.3 亿元，政府性基金收入分别为 20.02 亿元、14.6 亿元、16.47 亿元。

近三年云浮市财政经济情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
地区生产总值（亿元）	1162.43	1207.42	1309.19
一般预算收入（亿元）	100.41	92.93	62.3
政府性基金收入（亿元）	20.02	14.6	16.47
其中：国有土地出让收入（亿元）	16.03	11.34	11.34
政府性基金支出（亿元）	102.79	101.44	103.61
其中：国有土地出让支出（亿元）	21.87	15.39	15.41

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

改革开放以来，云浮市政府坚持以经济建设为中心，全面推动经济社会可持续发展，取得了令人瞩目的成就。然而随着经济发展而来的环境污染问题也日益突出。尚有大量排水系统为雨污合流制，排水系统缺乏统一规划，排水系统极不完善。大量的城市生活污水和工业废水未经处理就直接排放，通过明渠、暗渠及合流管道，就近排入水体，使得区域内水体水质不断下降，对环境和区域水体造成了严重污染。水体污染已严重影响了云浮市的社会和生态环境、阻碍了经济发展、降低了社会效益，限制了进一步的全面、可持续发展。给排水基础设施项目能少未经处理的污水排放，遏制水环境污染状况继续恶化，将是云浮市一项不可忽视的重要任务。

（三）项目情况

1. 项目建设地点：位于云浮新区内。
2. 项目主要建设内容：本工程包括以下三个子项目。

(1) 云浮西江新城西片区（云杨二期、西部快线沿线）排水管网工程-云浮市云杨公路新建工程第二期项目给水、污水管道及电力通信管沟工程：1. 管道部分：由沿江公路和云杨公路二期交叉口至强盛路云杨公路二期交叉口供水干管工程，管道沿线经过工业一路、工业三路、站北路等道路，其中沿江公路-云杨公路增压站设计管径为DN1400，云杨公路-强盛路管径为DN1600；本次工程污水管道实施沿云杨公路敷设，管道位于工业三路-站北路区域，管道为 de400 污水收集支管；同时敷设 10kV 电力管 3930m，通信管 5030m；2. 云杨公路增压站：云杨公路增压站工程设置清水池增压站一座，远期设计规模 19.5 万 m³/d。

(2) 云浮西江新城西片区（云杨二期、西部快线沿线）给排水管网工程-云浮市都杨至云安公路新建工程（西部快线）供水工程：工程起点由位于云杨公路和西部快线交叉口，沿西部快线一直向西敷设至南海（云安）产业园规划范围边界。工程敷设管道的规模为 DN800，总长约 3.50km。

(3) 云浮西江新城沿江片区给水管网工程：工程起点位于沿江公路（杨柳圩村），自村村通工程现状DN600 管道接出，沿着沿江公路一直向东敷设（管径 DN500），沿途经过湾边、云鹏、西坑、都友、石咀、水口（管径 DN500），最终到达终点华润电厂及牛远村。工程敷设管道的规模为 DN500，总长 11.9km。

本项目属于有一定收益的公益性项目。

（四）项目立项文件或实施依据

2020 年 4 月 4 日，云浮新区党政办公室作出了《关于同意开展云浮西江新城给排水基础设施项目工程建设相关工作的批复》，同意云浮西江新城给排水基础设施项目工程的项目建设。

2. 2020 年 4 月 9 日，云浮新区经济发展局作出了《关于云浮西江新城给排水基础设施项目可行性研究报告的批复》（新区经发[2020]7 号），同意云浮西江新城给排水基础设施项目建设。

（五）责任主体

1. 本项目实施单位和资产持有单位为云浮市云新投资控股有限公司，机构详细信息如下表：

名称	云浮市云新投资控股有限公司
统一社会信用代码	9144530059743445X7
机构地址	云浮市云安区都杨镇云泰大道223号401室
负责人	吴贞云
机构性质	有限责任公司(国有独资)
主要工作职能	一般项目：自有资金投资的资产管理服务；企业管理；物业管理；以自有资金从事投资活动；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；电子产品销售；通讯设备销售；国内贸易代理；金属材料销售；金属矿石销售；非金属矿及制品销售；有色金属合金销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：房地产开发经营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

2. 本项目主管部门为：云浮新区国有资产管理局

主要工作职能：

（1）根据市政府授权，依照《中华人民共和国公司法》和《中华人民共和国企业国有资产法》等法律、法规以及市政府有关规定履行出资人职责。

（2）承担监督所监管企业国有资产保值增值的责任。建立和完善国有资产保值增值指标体系，拟订考核标准，通过统计、稽核对所监管企业国有资产保值增值情况进行监管，负责所监管企业工资分配管理工作，制定所监管企业负责人收入分配政策并组织实施。

（3）指导推进国有企业改革和重组，推进国有企业的现代企业制度建设，完善公司治理结构，推动市属国有经济布局 and 结构的战略性调整。

（4）通过法定程序对所监管企业负责人进行任免、考核并根据其经营业绩进行奖惩，建立符合社会主义市场经济体制和现代企业制度要求的选人、用人机制，完善经营者激励和约束制度。

（5）按照有关规定，代表市人民政府向所监管企业派出监事会，负责监事会的日常管理工作。

（6）负责组织所监管企业上交国有资本收益，参与制定国有资本经营预算有关管理制度和方法，按照有关规定承担国有资本经营预决算编制等有关工作。

（7）按照出资人职责，负责督促检查所监管企业贯彻落实国家安全生产方针政策及有关法律法规、标准等工作。

(8) 拟订国有企业国有资产管理制​​度，依法指导监督各地国有资产管理​​工作。

(9) 拟订行政事业单位国有资产管理制​​度，负责本级行政事业单位国有资产监管。

(10) 承办市人民政府和省国有资产监督管理委员会交办的其他事项。

云浮西江新城给排水基础设施项目工程建设完成形成资产后，云浮市云新投资控股有限公司为资产的责任部门，严格按照国家、省和单位内控制度进行管理。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

(一) 重要性分析

本项目满足了《云浮市城市基础设施建设“十四五”规划》，以建设先进现代、节约高效、绿色宜居、低碳循环、智慧韧性的基础设施体系为目标，围绕基础设施的体系化、品质化、绿色化、智慧化和制度化发展等重大战略部署，并在考虑现状情况的基础上，合理确定“十四五”期间云浮市城镇市政基础设施发展目标、建设任务和投资计划。展望2035年，粤北生态屏障更加牢固，碳排放达峰后稳中有降，生态环境实现根本好转，以厚积薄发之力蹚出一条建设“粤北生态发展新高地”的“云浮路径”。应对气候变化能力显著增强，环境空气质量根本改善，水生态环境质量全面提升，土壤环境安全得到有效保障，形成与高质量发展相

适应的国土空间格局，山水林田湖草生态系统服务功能总体恢复，本项目建成后为粤港澳大湾区提供优质生态产品能力显著提升，生态环境保护管理制度健全高效，生态环境治理体系和治理能力现代化基本实现。

（二）经济效益分析

能使得城市韧性智慧高效。保障城市正常运行的各项基础设施建设水平有效提高，城市运行安全得到有效保障。推进基于信息化、数字化、智能化的新型城市基础设施建设，扎实推动基础设施高质量发展。有利有利于社会安定和提高人民群众的生活水平，有利于改善投资环境和生态区域建设，促进城市卫生状况的改善，对刺激经济增长有积极作用，其间接经济效益远远大于工程的直接经济效益。云浮市作为经济产业正在高速发展阶段，在努力发展经济的同时，要实现经济效益、社会效益和环境效益的和谐统一。

（三）社会效益分析

改变污水任意排放的现状，对保护云浮市的水体环境具有重要意义。本项目的实施，将极大地改善人们的生活环境，有助于促进人与自然的和谐发展，建设一个生态可持续发展的社会。也有利于有利于云浮市生态旅游业的快速发展，改善城市并加快吸引农村富余劳动力向城市转移。

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) 本工程估算投资按照建设部2007年6月26日建标[2007]号163号文颁发的《全国市政工程投资估算指标》进行编制，并对主要材料、设备价格及人工工资进行换算调整，以期更符合当地的价格水平。

2) 根据广东现行有关文件的规定，在采用“全国市政工程投资估算指标”不足部分时，选用以下标准：

(1) 广东现行 2018 定额，并结合当地市场情况；

(2) 类似工程技术经济指标。

3) 其它费用的计算依据及计算标准。

其它工程费用按照建设部 2007 年“建标[2007]号 164 号文”颁发的《市政工程投资估算编制办法》及有关规定结合本工程具体情况计算。

2. 项目总投资

项目投资估算表

序号	云浮西江新城给排水基础设施项目	总金额（万元）
1	建筑工程费用	26,747.18
2	工程建设其他费用	4,559.95
3	预备费	2,502.07
项目总投资		33,809.20

（二）筹措方案

1. 市场化融资资金筹措：

本项目无市场化融资资金金额。

2. 地方政府债券资金筹措：

1) 存量债券资金列式

云浮西江新城给排水基础设施项目工程，以前年度已安排专项债券资金共计4,500.00 万元，对应各批次存量债券资金信息概况如下：

序号	融资时间节点	债券名称	发行年限	票面利率	债券偿还方式	融资金额（万元）
1	2020年5月	2020年广东省生态环保专项债券(五期)	10年	2.88%	每半年支付利息，到期还本	4,500.00
合计						4,500.00

2) 本年度及以后年度债券资金概况

2025 年计划安排专项债券资金 300.00 万元；

8 月拟发行 2025 年广东省政府专项债券（三十二期）300.00 万元（用于项目资本金 0.00 万元）；

2025 年度待后续发行专项债券资金0.00 万元；

以后年度计划安排专项债券资金 18,700.00 万元。

3. 非融资资金筹措：

本项目财政性资金 10,309.20 万元，待落实。

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	33,809.20	4,500.00					10,309.20				300.00	4,500.00	18,700.00
2020年	4,500.00	4,500.00										4,500.00	
2025年	300.00										300.00		
以后年度	29,009.20						10,309.20						18,700.00

（三）项目实施安排

1. 项目建设地点：位于云浮新区内。

2. 项目主要建设内容：本工程包括以下三个子项目。

（1）云浮西江新城西片区（云杨二期、西部快线沿线）排水管网工程-云浮市云杨公路新建工程第二期项目给水、污水管道及电力通信管沟工程：1. 管道部分：由沿江公路和云杨公路二期交叉口至强盛路云杨公路二期交叉口供水干管工程，管道沿线经过工业一路、工业三路、站北路等道路，其中沿江公路-云杨公路增压站设计管径为DN1400，云杨公路-强盛路管径为DN1600；本次工程污水管道实施沿云杨公路敷设，管道位于工业三路-站北路区域，管道为 de400 污水收集支管；同时敷设 10kV 电力管 3930m，通信管 5030m；2. 云杨公路增压站：云杨公路增压站工程设置清水池增压站一座，远期设计规模 19.5 万 m³/d。

该子项目的建设工期为 2025 年 12 月—2030 年 12 月，预计正式运营日期为 2030 年 12 月。

（2）云浮西江新城西片区（云杨二期、西部快线沿线）给排水管网工程-云浮市都杨至云安公路新建工程（西部快线）供水工程：工程起点由位于云杨公路和西部快线交叉口，沿西部快线一直向西敷设至南海（云安）产业园规划范围边界。工程敷设管道的规模为 DN800，总长约 3.50km。

该子项目的建设工期为 2025 年 12 月—2030 年 12 月，预计正式运营日期为 2030 年 12 月。

(3) 云浮西江新城沿江片区给水管网工程：工程起点位于沿江公路（杨柳圩村），自村村通工程现状DN600 管道接出，沿着沿江公路一直向东敷设（管径 DN500），沿途经过湾边、云鹏、西坑、都友、石咀、水口（管径 DN500），最终到达终点华润电厂及牛远村。工程敷设管道的规模为 DN500，总长 11.9km。

该子项目的建设工期为 2022 年 7 月—2022 年 11 月，正式运营日期 2023 年 10 月。

项目获批情况：

1. 2020 年 4 月 4 日，云浮新区党政办公室作出了《关于同意开展云浮西江新城给排水基础设施项目工程建设相关工作的批复》，同意云浮西江新城给排水基础设施项目工程的项目建设。

2. 2020 年 4 月 9 日，云浮新区经济发展局作出了《关于云浮西江新城给排水基础设施项目可行性研究报告的批复》（新区经发[2020]7 号），同意云浮西江新城给排水基础设施项目建设。

（四）债券资金用途

专项债券资金用途

用途	专项债券金额（万元）
前期费用、施工款、其他资本性支出等	300.00
合计	300.00

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

根据可行性研究报告中可知该项目建成正式运营后主要收入包括排水管网出租给供水企业的租金收入，以给排水流量计算收入。

（1）租金收入

一年排冰为4446.13 万立方米，以后每年 5,928.19 万立方米，管网租金单价为 0.85 元/立方米，每年增长 1%。

收入测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	租金收入	合计
第一年	5,038.96	5,038.96
第二年	5,089.35	5,089.35
第三年	5,140.24	5,140.24
第四年	5,191.65	5,191.65
第五年	5,243.56	5,243.56
第六年	5,296.00	5,296.00
第七年	5,348.96	5,348.96
第八年	5,402.45	5,402.45
第九年	5,456.47	5,456.47
第十年	5,511.04	5,511.04
第十一年	5,566.15	5,566.15
第十二年	5,621.81	5,621.81

年度	租金收入	合计
第十三年	5,678.03	5,678.03
第十四年	5,734.81	5,734.81
第十五年	5,792.16	5,792.16
合计	81,111.64	81,111.64

2. 项目成本及相关税费

根据可行性研究报告中可知该项目建成正式运营后主要支出包括药剂费，动力费，修理费以及管理及其他费用。

（1）药剂费

根据可行性研究报告的预测，按排水量测算，每年为356.24万元。

（2）动力费

根据可行性研究报告的预测，按排水量测算，后每年为1,074.48万元。

（3）修理费

根据可行性研究报告的预测，按排水量测算，每年为306.25万元。

（4）管理及其他

根据可行性研究报告的预测，按排水量测算，每年为251.95万元。

成本测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	药剂费	动力费	修理费	管理及其他	合计
第一年	356.24	1,074.48	306.25	251.95	1,988.92
第二年	356.24	1,074.48	306.25	251.95	1,988.92
第三年	356.24	1,074.48	306.25	251.95	1,988.92
第四年	356.24	1,074.48	306.25	251.95	1,988.92
第五年	356.24	1,074.48	306.25	251.95	1,988.92
第六年	356.24	1,074.48	306.25	251.95	1,988.92
第七年	356.24	1,074.48	306.25	251.95	1,988.92
第八年	356.24	1,074.48	306.25	251.95	1,988.92
第九年	356.24	1,074.48	306.25	251.95	1,988.92
第十年	356.24	1,074.48	306.25	251.95	1,988.92
第十一年	356.24	1,074.48	306.25	251.95	1,988.92
第十二年	356.24	1,074.48	306.25	251.95	1,988.92
第十三年	356.24	1,074.48	306.25	251.95	1,988.92
第十四年	356.24	1,074.48	306.25	251.95	1,988.92
第十五年	356.24	1,074.48	306.25	251.95	1,988.92
合计	5,343.60	16,117.20	4,593.75	3,779.25	29,833.80

3. 项目损益情况

根据上述测算，云浮西江新城给排水基础设施项目工程在债券存续期内的项目营运收益为 51,277.84 万元。

金额单位：人民币万元

年度	项目运营收入	项目运营成本支出	项目净收益
第一年	5,038.96	1,988.92	3,050.04
第二年	5,089.35	1,988.92	3,100.43
第三年	5,140.24	1,988.92	3,151.32
第四年	5,191.65	1,988.92	3,202.73
第五年	5,243.56	1,988.92	3,254.64
第六年	5,296.00	1,988.92	3,307.08
第七年	5,348.96	1,988.92	3,360.04
第八年	5,402.45	1,988.92	3,413.53
第九年	5,456.47	1,988.92	3,467.55
第十年	5,511.04	1,988.92	3,522.12

年度	项目运营收入	项目运营成本支出	项目净收益
第十一年	5,566.15	1,988.92	3,577.23
第十二年	5,621.81	1,988.92	3,632.89
第十三年	5,678.03	1,988.92	3,689.11
第十四年	5,734.81	1,988.92	3,745.89
第十五年	5,792.16	1,988.92	3,803.24
合计	81,111.64	29,833.80	51,277.84

（二）融资收益平衡情况

1. 项目现金流测算表

根据融资项目覆盖专项债券存续期内运营收入与成本费用测算数据以及项目债券融资成本，融资项目运营期内的现金流量情况如下表所示，表明融资项目的收入与支出能够实现总体平衡。

融资项目运营期内项目现金流测算表

金额单位：人民币万元

年度	项目现金流入	项目现金流出		净现金流量	累计净现金流量
	运营收入	年度付本息	年度运营成本支出		
第一年	5,038.96	465.50	1,988.92	2,584.54	2,584.54
第二年	5,089.35	465.50	1,988.92	2,634.93	5,219.47
第三年	5,140.24	465.50	1,988.92	2,685.82	7,905.30
第四年	5,191.65	465.50	1,988.92	2,737.23	10,642.52
第五年	5,243.56	465.50	1,988.92	2,789.14	13,431.67
第六年	5,296.00	465.50	1,988.92	2,841.58	16,273.25
第七年	5,348.96	465.50	1,988.92	2,894.54	19,167.79
第八年	5,402.45	465.50	1,988.92	2,948.03	22,115.81
第九年	5,456.47	465.50	1,988.92	3,002.05	25,117.87
第十年	5,511.04	465.50	1,988.92	3,056.62	28,174.49
第十一年	5,566.15	465.50	1,988.92	3,111.73	31,286.21

第十二年	5,621.81	465.50	1,988.92	3,167.39	34,453.60
第十三年	5,678.03	465.50	1,988.92	3,223.61	37,677.21
第十四年	5,734.81	465.50	1,988.92	3,280.39	40,957.60
第十五年	5,792.16	25,261.50	1,988.92	-21,458.26	19,499.34
合计	81,111.64	31,778.50	29,833.80	19,499.34	19,499.34

2. 预期债券存续期内项目收益偿还融资本息情况

本融资项目收益为项目自身营运产生的现金流入，项目营运前需支付的融资利息由项目建设资金支付，预期自融资开始日至融资结束日内，项目产生的政府性基金收入或专项收入用于偿还融资本息的情况如下：

预期项目收益实现情况下的本息覆盖倍数表

金额单位：人民币万元

年度	借贷本息支付			项目收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	4,500.00	1,296.00	5,796.00		已融资本金处为该项目在本次债券存续期内偿还本金汇总金额
第一年		465.50	465.50	3,050.04	
第二年		465.50	465.50	3,100.43	
第三年		465.50	465.50	3,151.32	
第四年		465.50	465.50	3,202.73	
第五年		465.50	465.50	3,254.64	
第六年		465.50	465.50	3,307.08	
第七年		465.50	465.50	3,360.04	
第八年		465.50	465.50	3,413.53	
第九年		465.50	465.50	3,467.55	
第十年		465.50	465.50	3,522.12	
第十一年		465.50	465.50	3,577.23	
第十二年		465.50	465.50	3,632.89	
第十三年		465.50	465.50	3,689.11	
第十四年		465.50	465.50	3,745.89	

第十五年	19,000.00	465.50	19,465.50	3,803.24	
合计	23,500.00	8,278.50	31,778.50	51,277.84	
本息覆盖倍数	1.61				

（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进行敏感性分析。

预期项目收益实现 90%情况下的本息覆盖倍数表

金额单位：人民币万元

年度	借贷本息支付			项目收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	4,500.00	1,296.00	5,796.00		已融资本金处为该项目在本次债券存续期内偿还本金汇总金额
第一年		465.50	465.50	2,745.04	
第二年		465.50	465.50	2,790.39	
第三年		465.50	465.50	2,836.19	
第四年		465.50	465.50	2,882.45	
第五年		465.50	465.50	2,929.18	
第六年		465.50	465.50	2,976.37	
第七年		465.50	465.50	3,024.04	
第八年		465.50	465.50	3,072.18	
第九年		465.50	465.50	3,120.80	
第十年		465.50	465.50	3,169.91	
第十一年		465.50	465.50	3,219.51	
第十二年		465.50	465.50	3,269.60	
第十三年		465.50	465.50	3,320.20	
第十四年		465.50	465.50	3,371.30	
第十五年	19,000.00	465.50	19,465.50	3,422.91	
合计	23,500.00	8,278.50	31,778.50	46,150.05	

本息覆盖倍数	1.45
--------	------

预期项目收益实现 80%情况下的本息覆盖倍数表

金额单位：人民币万元

年度	借贷本息支付			项目收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	4,500.00	1,296.00	5,796.00		已融资本金处为该项目在本次债券存续期内偿还本金汇总金额
第一年		465.50	465.50	2,440.03	
第二年		465.50	465.50	2,480.34	
第三年		465.50	465.50	2,521.06	
第四年		465.50	465.50	2,562.18	
第五年		465.50	465.50	2,603.71	
第六年		465.50	465.50	2,645.66	
第七年		465.50	465.50	2,688.03	
第八年		465.50	465.50	2,730.82	
第九年		465.50	465.50	2,774.04	
第十年		465.50	465.50	2,817.69	
第十一年		465.50	465.50	2,861.78	
第十二年		465.50	465.50	2,906.31	
第十三年		465.50	465.50	2,951.29	
第十四年		465.50	465.50	2,996.71	
第十五年	19,000.00	465.50	19,465.50	3,042.59	
合计	23,500.00	8,278.50	31,778.50	41,022.27	
本息覆盖倍数	1.29				

综上所述，预计云浮西江新城给排水基础设施项目工程预期项目收益对融资成本覆盖倍数均大于或等于 1.29，项目收益可以覆盖融资成本，不能偿还的风险较低。

五、专项债券管理

（一）债券资金概况

1. 存量债券资金列式

云浮西江新城给排水基础设施项目工程，以前年度已安排专项债券资金共计4,500.00 万元，对应各批次存量债券资金信息概况如下：

序号	融资时间节点	债券名称	发行年限	票面利率	债券偿还方式	融资金额（万元）
1	2020年5月	2020年广东省生态环保专项债券(五期)	10年	2.88%	每半年支付利息，到期还本	4,500.00
合计						4,500.00

2. 本年度及以后年度债券资金概况

2025 年计划安排专项债券资金 300.00 万元；

8 月拟发行 2025 年广东省政府专项债券（三十二期）300.00 万元（用于项目资本金 0.00 万元）；

2025 年度待后续发行专项债券资金0.00 万元；

以后年度计划安排专项债券资金 18,700.00 万元。

3. 还本付息测算

本债券存续期计划发行期限为十五年，假设融资利率2.45%，每半年支付利息，到期一次性偿还本金。按照预算法要求，项目所在地按预算管理级次将此次专项债券纳入政府性基金预算管理。

项目还本付息测算汇总表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
已融资	4,500.00	4,500.00		2.88%	1,296.00	5,796.00

年度	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
第一年	19,000.00		19,000.00	2.45%	465.50	465.50
第二年	19,000.00		19,000.00	2.45%	465.50	465.50
第三年	19,000.00		19,000.00	2.45%	465.50	465.50
第四年	19,000.00		19,000.00	2.45%	465.50	465.50
第五年	19,000.00		19,000.00	2.45%	465.50	465.50
第六年	19,000.00		19,000.00	2.45%	465.50	465.50
第七年	19,000.00		19,000.00	2.45%	465.50	465.50
第八年	19,000.00		19,000.00	2.45%	465.50	465.50
第九年	19,000.00		19,000.00	2.45%	465.50	465.50
第十年	19,000.00		19,000.00	2.45%	465.50	465.50
第十一年	19,000.00		19,000.00	2.45%	465.50	465.50
第十二年	19,000.00		19,000.00	2.45%	465.50	465.50
第十三年	19,000.00		19,000.00	2.45%	465.50	465.50
第十四年	19,000.00		19,000.00	2.45%	465.50	465.50
第十五年	19,000.00	19,000.00		2.45%	465.50	19,465.50
合计		23,500.00			8,278.50	31,778.50

（二）债券资金管理

本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，其中组合使用专项债券和市场化融资的，应实行分账管理。执行严格的流入管理和流出管理制度，并按照中发〔2018〕34号文的要求进行绩效评价，加强资金的使用与管理。

1. 资金流入管理：项目资金流入主要包括资本金、债券资金和项目收入流入。本项目资本金来源于项目建设单位自有资金及财政资金。本项目专项债券资金由市级财政统一管理，专账核算，专款专用，不得挪用。或者在商业银行开立独立于日常经营账户的债券资金管理专用账户(以下简称债券资金专户)，用于专项债

券募集资金的接收、存储及划转。本项目收入专款专用，用于本项目债券本息的偿付。

2. 资金流出管理：本项目资金流出主要包括项目建设投资支出、债券本息偿付和项目运营成本。关于建设投资等支出，负责实施的施工单位按照进度提出申请，施工单位需如实填写专项债券资金支付审批表、已完工程量、综合单价、变更、索赔凭证、工程进度等要件，并报送监理单位、项目建设单位及审计单位，经监理单位、项目建设单位及审计单位审核后，按债券资金管理办法相关规定拨付资金。关于债券本息偿付，项目收入实现后，由项目单位准备需要到期支付的债券本息，并将项目收益转至财政部门，由财政部门向省财政厅缴纳本期应当承担的还本付息资金。项目运营成本严格按计划支出，预算外支出要上报审批。

3. 资金预算绩效评价：财政部门将按照中共中央国务院印发《关于全面实施预算绩效管理的意见》（中发〔2018〕34号）的要求，将专项债券资金的使用纳入到项目主管单位的绩效评价范围之内，绩效评价结果将决定债券资金的拨付额度及拨付进程及同类项目专项债的再次申报批复。

（三）职责分工

云浮新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。财政部门应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。

云浮新区国有资产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。项目主管部门、项目单位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。

云浮市云新投资控股有限公司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。本期专项债券发行的主要法律风险及风险控制措施如下：

1. 影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施。

（1）自然环境和施工条件带来的风险

风险因素：

1）突发事件影响，如恶劣天气、地震、临时停水、停电、交通中断等；

2）提供的场地条件不及时或不能正常满足工程需要；

3）外界配合条件有问题，如交通运输受阻，水、电供应条件不具备等；

4）监理到位工作不到位，影响工期；

5）施工出现质量问题，延误工期。

风险应对措施：

1）基础工程尽量避开雨季施工，否则应采取有效防护措施；

2）施工工棚搭建满足防震要求；

3）做好防止交通中断、停电、停水应急预案；

4) 强化前期地质勘查工作，防止因地质勘测不到位造成的停工；

5) 项目建设前周密设计供排水、供配电方案，防止水电供应造成停工；

6) 搞好社会稳定风险评估和防范方案，密切与相关单位沟通，减少单位临时工程施工干扰，市民闹事，节假日交通管制，市容整顿的限制等造成的工期延误；

7) 与监理单位签订严格、职责明确的监理合同，加强对监理单位的监管，明确监理单位的责任；

8) 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，杜绝质量问题影响施工进度。

(2) 施工方风险

风险因素：

1) 施工计划不周详；

2) 施工技术力量达不到要求；

3) 施工组织能力差；

4) 对施工图纸的领会能力差；

5) 施工应急预案差；

6) 施工单位提交的材料、样品不及时，导致工期延误；

7) 施工过程中出现质量问题；

8) 施工人员不就位或施工过程中施工人员不足。

风险控制措施：

1) 通过招投标选择社会信誉好，技术力量强、管理能力高的施工队伍；

2) 进行事前控制：审核施工单位提交的施工进度计划；审核施工单位提交的施工方案；审核施工单位提交的施工总平面图；制定材料、设备的采、供计划；按期完成现场障碍物的拆除，及时向施工单位提供现场；落实施工临时供水、供电，接通施工道路、电话线路，及时为施工单位创造必要的施工条件。

3) 进行工程进度的检查：审批施工计划及施工修改计划；审核施工单位每旬、每月提交的工程进度报告；按合同要求，及时进行工程计量验收和质量验收；做好有关进度、计量方面的签证；进行工程进度的动态管理；为工程进度款的支付签署进度、计量方面认证意见；组织现场协调会。

4) 进行事后控制：要求施工单位制定保证总工期不突破的对策措施，主要有技术措施、组织措施、经济措施、合同措施；要求施工方制定月、季工期进度拖延后的补救措施；调整相应的施工计划、材料设备、资金供应计划等，在新的条件上组织新的协调和平衡。

(3) 资金落实情况

风险因素：

1) 资金不到位，工程款不能按时拨付影响施工，导致耽误工期；

2) 资金不到位，影响材料供应商不能及时供货，导致耽误工期；

3) 资金不到位，导致监理、质检等与施工相关的部门无法工作，导致耽误工期。

风险应对措施：

1) 资金不足额就位，不得开工建设；

2) 严格财经制度，防止建设资金被贪污、挪用。

(4) 工程事故

风险因素：

1) 人身安全对施工工期的影响；

2) 设备损毁对施工工期的影响；

3) 火灾、电击对设备、设施破坏对工期的影响；

4) 事故处理不当，引起群体事件，影响建设工期。

风险应对措施：

1) 编制和执行施工安全工作守则，建立安全报告制度，设立专职安全监理和安全员；

2) 加强对施工人员的安全教育，增强施工人员的安全防范意识，提高安全防范自救能力；

3) 配发和使用安全帽、安全带、安全网、安全标志等安全设备；

4) 施工场所按规定进行围挡封闭，架设安全网。洞口及临边进行防护；

5) 对结构复杂、危险性大、特性较多的特殊工程（如起重吊装作业、脚手架工程、模板工程、基坑支护等）要采取专项安全措施；

6) 考虑不同季节对施工的不安全因素，在雨季施工应做好防电、防雷、防坍塌和防强风的工作。冬季施工应做好防风、防火、防滑等工作。

2. 影响项目收益的风险及控制措施

（1）市场风险

风险因素：市场利率波动将会对本项目财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险应对措施：

为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（2）财务风险

风险因素：

1) 资金周转风险：本项目基础设施投入资金较大，建设资金部分采取申请债券融资解决，如在实施过程中遭遇意外的困难而使项目建设延期的局面，或遇市场发生重大变化，项目可能出现资金周转困难；

2) 投资估算风险：本项目总投资的不准确的调整都会导致项目财务风险，本项目的投资估算结果是建立在目前的政策、法规、市场因素的基础上编制的，由于本项目建设周期较短，未来国家及地方政策、法规、市场等因素的变化不确定性较小。

风险应对措施：

1) 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。

2) 加强促进现金回流。项目实施方和项目主管单位应实时监管项目的变现情况，确保债券发行资金的按时回笼，以增强项目的抗风险能力。

3) 委托中介机构对实施过程中，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。

（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

根据《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（财预〔2021〕61号）与广东省财政厅《关于进一步管好用好地方政府专项债券资金的通知》（粤财债〔2020〕24号）规定：申报地方政府专项债券的项目应通过事前绩效评估、绩效目标管理、绩效运行监控、绩效评价管理、评价结果应用等环节推动提升债券资金配置效率和使用效益的过程。本项目单位已开展本项目的事前绩效评估。

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（<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。