

**2025年广东省政府专项债券（三十二期）
潮州市潮安区第三水厂供水配套管网工
程项目募投报告**

实施单位盖章：潮州市潮安区万润水务有限公司



主管部门盖章：潮州市潮安区住房和城乡建设局



市（县、区）财政局盖章：潮安区财政局



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.....	4
（四）项目立项文件或实施依据.....	4
（五）责任主体.....	5
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.....	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.....	8
（三）项目实施安排.....	9
（四）债券资金用途.....	9
四、项目收益与融资平衡情况.....	10
（一）项目预期成本收益.....	10
（二）融资收益平衡情况.....	14
（三）总体评价.....	14
五、专项债券管理.....	17
（一）债券资金概况.....	17
（二）债券资金管理.....	17
（三）职责分工.....	17
六、项目风险控制.....	18
（一）潜在风险及控制措施.....	19
（二）还款保障措施.....	19
七、其他需要说明事项.....	20

2025 年广东省政府专项债券（三十二期）

潮州市潮安区第三水厂供水配套管网工程募投报告

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

本项目位于广东省潮州市。潮州市位于广东省最东端，东邻福建，西连揭阳，南接汕头，北通梅州，濒临南海，是广东的“东大门”。潮州市着力优化政治生态、经济生态、自然生态，建设良好的从政环境、营商环境、生活环境，奋力打造广东沿海经济带东部“桥头堡”、粤港澳大湾区重要拓展区、北部生态发展区联动区、潮文化精品城市。

2022-2024 年，潮州市分别实现一般公共预算收入 49.22 亿元、59.67 亿元和 64.19 亿元，政府性基金收入分别为 18.25 亿元、10.95 亿元和 30.26 亿元。

表 1 近三年潮州市财政经济情况

地区生产总值（亿元）	2022 年	2023 年	2024 年
一般公共预算收入（亿元）	49.22	59.67	64.19
政府性基金收入（亿元）	18.25	10.95	30.26
其中：国有土地出让收入（亿元）	14.01	7.75	16.02
政府性基金支出（亿元）	47.51	53.81	75.71
其中：国有土地出让支出（亿元）	4.25	2.18	3.89
地区生产总值（亿元）	1312.98	1356.59	1402.83

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

今年政府工作的指导思想为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和二十届二中、三中全会以及中央经济工作会议精神，深入学习贯彻习近平总书记对广东系列重要讲话和重要指示精神，全面落实省委“1310”具体部署和省委十三届六次全会暨省委经济工作会议精神，按照市委十五届九次全会暨市委经济工作会议部署要求，深化市委“一大引领、三大战役、六大提升”工作安排，坚持稳中求进工作总基调，完整准确全面贯彻新发展理念，服务和融入新发展格局，扎实推动高质量发展，进一步全面深化改革，扩大高水平对外开放，建设现代化产业体系，更好统筹发展和安全，推动经济持续回升向好，不断提高人民生活水平，保持社会和谐稳定，高质量完成“十四五”规划目标任务，把潮州建设得更加繁荣美丽，奋力谱写中国式现代化潮州新篇章。

1. 围绕“统”字布好局，打造系统发力的善为政府。树牢“全市一盘棋”的整体思维、系统思维，突出“成体系”这一工作导向，紧紧围绕“三件大事”、“三大战役”、“双年行动”、“四个计划”等中心重点工作谋篇布局、排兵布阵，形成“目标引领、任务联动、高效协同”的整体化推进格局，以统筹的机制、统合的力量开启攻城拔寨新征程、奏响突破突围主旋律。

2. 围绕“实”字抓落地，打造谋实做实的善为政府。干才有现代化，不干半点马克思主义都没有！再美好的蓝图，落不了地就是“海市蜃楼”。坚持将发展新质生产力、扩大有效益的投资、推进新型城镇化等重大部署，以及项目投资、空间拓展、招商引资、财税增收等重点工作转化为具体抓手、具体项目，按照项目化、清单化、责任化、节点化落实过程管控、推动虚功实做，并以经济工作“六大重点攻坚”、“十大攻坚克难重大任务”等推动落实见效，让老百姓看到实实在在的变化，拥有实实在在的获得感。

3. 围绕“改”字破堵点，打造锐意革新的善为政府。坚持“改革求变”，抓紧“对接政策”，贯彻落实中央 300 多项、省委 500 多项、市委 380 多项改革举措，精准对接“1+N”政策体系，聚力攻坚现代化产业体系建设、融入全国统一大市场、财税体制改革等重点改革，深度对接加力扩围实施“两新”政策、更大力度支持“两重”项目等重磅政策，配套实施产业倍增、质量立市、协同治税等“小切口、大纵深”改革，切实破解产业层级偏低、投资动能较弱、财政收入质量不高等发展瓶颈。

4. 围绕“活”字增动能，打造放开搞活的善为政府。坚持解放思想、开放发展，以做好“侨”的文章为引领，以承办国际潮团联谊年会为依托，千方百计凝侨心、聚侨力、引侨资，同步落实对口帮扶协作、产业有序转移等发展战略，纵深推进工商并举、

“全员招商”等发展举措，持续激发开放合作新活力。进一步唱响“产业第一、企业为大”，学习借鉴福建晋江“四大创新”经验做法，创新实施企业“C位”、“四到”、“四办”等暖企惠企机制，想方设法为市场主体减负赋能，深度激发创新创造强大动能。

5. 围绕“快”字提效能，打造紧抓快干的善为政府。落实见效，唯快不破，快字当头。坚持将“马上就办”作为基本准则、将“办就办好”作为评判标准，全面倡导“钉钉子”等实干作风，持续完善抓落实工作体系，大力实行项目专班、服务专员、微信专群等工作模式，总结推广维美德、万洋等项目快签约、快开工的经验做法，以真抓实干、快办快干把办事的效率提起来，让发展的节奏快起来。

（三）项目情况

项目名称	项目概况			项目总投资 (万元)	计划发行本期专项债券规模 (万元)	项目实施方
	四至范围	项目面积	项目类型			
潮州市潮安区第三水厂供水配套管网工程	大岭山产业园片区及登塘镇、古巷镇	/	供排水	59770	800	潮州市潮安区万润水务有限公司

项目分两期建设，包括建设大岭山产业园片区及登塘镇、古巷镇供水主管等相关建设内容，拟建 DN200~DN1800 供水管道共约 11162 米，其中给水主管为 10147 米，给水支管为 1015 米。

（1）大岭山产业园 A 区：沿规划工业纵一路敷设 DN1000~1800 供水管约 615 米，DN200 供水支管 61 米，服务范围为大岭山产业园，登塘镇与古巷镇北片区，设计供水量为 5.8 万吨/天，其中供给大岭山产业园 A 区为 0.45 万吨/天；

（2）大岭山产业园 B 区：沿工业纵三路与外环北路敷设 DN500 供水管约 1966 米，连接大岭山产业园 A、B 片区，DN200 供水支管 197 米，主要服务范围为大岭山产业园 B 区，设计供水量为 1.35 万吨/天；

（3）登塘镇：沿现状登塘镇 258 乡道敷设 DN500 供水管约 2651 米，接驳登塘镇横田水厂现状管网，DN200 供水支管 265 米，服务范围为登塘镇以及大岭山产业园规划 D 片区，设计供水量为 1.9 万吨/天；

（4）古巷镇：沿规划工业纵一路敷设 DN800 供水管约 2262 米，接驳古巷镇横水水厂现状管网以及古巷镇水厂现有原水管，DN200 供水支管 226 米，服务范围为古巷镇北区，设计供水量为 2.6 万吨/天。

（5）古巷镇（延伸段）：自三厂沿现状道路至省道 233 接驳古巷 233 分水点，敷设 DN1400 供水管约 2652 米，DN200 供水

支管 265 米,服务范围包括古巷镇南区并作为后期建设的转输管,设计供水量为 8.7 万吨/天。

（四）项目立项情况或实施依据

2024 年 4 月 19 日，潮州市潮安区发展和改革局出具《关于潮州市潮安区第三水厂供水配套管网工程（一期）可行性研究报告的批复》（安发改投审〔2024〕26 号）等相关立项文件，同意立项实施项目。

（五）责任主体

项目主管单位为潮州市潮安区住房和城乡建设局，主要的工作职责为住房保障、城乡建设、房地产市场监管、城市管理等。项目实施单位、资产持有单位为潮州市潮安区万润水务有限公司。

项目主管部门主要的工作职能是：作为行业牵行业主管部门，统筹本项目建设；实施单位工作职能是：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；资产持有单位工作职能是：做好资产台账与档案管理。

项目主管单位为：潮州市潮安区住房和城乡建设局

名称	潮州市潮安区住房和城乡建设局
统一社会信用代码	11445103007337853E
住所	广东省潮州市潮安区安北路中段建设培训楼
法定代表人	洪旻
机构性质	机关
有效期	9999/12/31

项目实施单位为：潮州市潮安区万润水务有限公司

名称	潮州市潮安区万润水务有限公司
统一社会信用代码	91445103198203742R
住所	潮州市潮安区安南路东段
法定代表人	杨湃涵
机构性质	国有企业
有效期	9999-12-31

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

主要说明项目实施的重要性、必要性，运作的目标和意义。

（一）重要性分析

本项目的建设是发挥三江联通工程为群众提供优质水源作用的要求；是输送潮安区第三水厂产能的要求；是解决供水服务范围内各镇居民用水水量、水质与水压问题的要求；是满足大岭山产业园区的工业用水需求的要求；是提高潮安区供水系统安全性与稳定性的要求；是解决供水源头凌乱、水费收缴混乱的要求。

（二）经济效益分析

为紧跟经济社会的进一步发展，特别是随着党的“二十大”全面建成小康社会目标的提出，大力普及农村自来水工作已经提到了议事日程，农村自来水系统应当成为农村的重要基础设施。因此根据党中央、国务院有关方针、政策，坚持以人为本，按照全面、协调、可持续发展的科学发展观和全面建成小康社会的要求，以加强农村供水设施建设、完善农村供水社会化服务体系、保障

农村村民饮水安全为目标，国家计划“十四五”期间基本解决我国农村饮水不安全问题。《广东省农村供水“三同五化”改造提升工作方案》（粤水农水农电〔2022〕14号）明确提出以县为单元，健全农村供水建管机制，建立农村供水“三同五化”保障体系，即城乡供水同标准、同质量、同服务和规模化发展、标准化建设、一体化管理、专业化运作、智慧化服务。潮安区第三水厂供水系统是潮安区供水实现“三同五化”的重要版图。

（三）社会效益分析

本工程是城市基础设施的一个主要内容，满足上层次规划要求及人民对美好生活品质的追求，释放已建及在建供水设施的产能，除取得较好的直接经济效益外，同时对整个社会的环境及社会效益也十分显著，对刺激城市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，发挥了潮安区第三水厂对于供水服务范围的居民与企业的用水支持作用。

三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划

（一）投资估算

本项目建设期3年，静态总投资为59,770.00万元。

表2 项目静态总投资表（单位：万元）

序号	项目名称	静态总投资
1	潮州市潮安区第三水厂供水配套管网工程	59,770.00
合计		59,770.00

表 3 项目投资估算表（单位：万元）

序号	费用名称	合计
1	静态总投资	59,770.00
2	建设期利息	68.60
3	债券发行费用	0.88
4	债券还本付息服务费	—
合计	项目总投资	59,839.48

（二）筹措方案

- 1、市场化融资资金筹措：本项目无市场化融资、资产无抵押。
- 2、地方政府债券资金筹措：2025 年 8 月拟发行专项债券 800.00 万元，期限 15 年，参考广东省地方债 2024 年加权平均发行利率，即发行利率 2.45%进行测算。
- 3、非融资资金筹措：其他建设资金由财政统筹解决。

表 4 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	59770	/	/	/	/	58970		/	/	800	/	/

年度	项目投资	已到位金额	市场化融资资金	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
2025 年	59770	/	/	/	/	/	/	/	/	800	/	/

（三）项目实施安排

1. 前期准备

2024 年 4 月 19 日，潮州市潮安区发展和改革局出具《关于潮州市潮安区第三水厂供水配套管网工程（一期）可行性研究报告的批复》（安发改投审〔2024〕26 号），同意立项实施项目。

2. 建设工期

建设期 3 年，自 2025 年至 2027 年。

（四）债券资金用途

此次发行专项债券资金用于潮州市潮安区第三水厂供水配套管网工程（一期），具体建设内容包括建设大岭山产业园片区及登塘镇、古巷镇供水主管，拟建 DN200~DN1800 供水管道共约 11162 米，其中给水主管为 10147 米，给水支管为 1015 米。

表 5 项目用款计划（单位：万元）

项目总投	以前	发行当年用款计划	以后年
------	----	----------	-----

资	年度用款金额	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	度计划用款金额
59770	0	0	0	0	0	800	800	0	0	58970

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《潮州市潮安区第三水厂供水配套管网工程可行性研究报告》文件，项目建成后，大岭山产业园设计供水量为 5.8 万吨/天，其中：供给大岭山产业园 A 区为 0.45 万吨/天；大岭山产业园 B 区设计供水量为 1.35 万吨/天；登塘镇设计供水量为 1.9 万吨/天；设计供水量为 2.6 万吨/天；古巷镇（延伸段）：设计供水量为 8.7 万吨/天。本次暂用供给大岭山产业园 A 区为 0.45 万吨/天的供水量作为项目收益，用于还本付息来源。

（1）供水费收入

2013 年综合水价为 1.93 元（其中：居民生活用水起点价为 1.7 元/m³，并按阶梯计价；工商业水价为 2.2 元/m³），根据以往水费调整情况预测：每 8 年调整一次水费，第一次增加 0.3 元，第二次增加 0.35 元，以此类推。

2. 项目成本及相关税费

运营成本包括动力费、药剂费、管理费及其他费用等。

(1) 动力费

本项目动力费按项目供水收入的15%计算。

(2) 药剂费

本项目药剂费按项目供水收入的15%计算。

(3) 管理费及其他费用

本项目管理费用及其他费用按项目供水收入的5%计算。

表 6 项目运营期净收益情况表（单位：万元）

明细	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
供水费收入（万元）	293.02	293.02	293.02	293.02	339.01	339.01	339.01
外购原材料及燃料	43.95	43.95	43.95	43.95	50.85	50.85	50.85
工资及福利	43.95	43.95	43.95	43.95	50.85	50.85	50.85
管理费及其他费用	14.65	14.65	14.65	14.65	16.95	16.95	16.95
成本合计	102.55	102.55	102.55	102.55	118.65	118.65	118.65
净结余	190.47	190.47	190.47	190.47	220.36	220.36	220.36

明细	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	合计
供水费收入（万元）	339.01	339.01	391.57	391.57	391.57	391.57	4,433.41
外购原材料及燃料	50.85	50.85	58.74	58.74	58.74	58.74	665.01
工资及福利	50.85	50.85	58.74	58.74	58.74	58.74	665.01
管理费及其他费用	16.95	16.95	19.58	19.58	19.58	19.58	221.67
成本合计	118.65	118.65	137.06	137.06	137.06	137.06	1,551.69
净结余	220.36	220.36	254.51	254.51	254.51	254.51	2,881.72

3. 项目损益情况

根据潮州金德会计师事务所预测数据，拟发行专项债还本付息最终年限为 2040 年，本项目净收入收益为 2,881.72 万元。测算如下：

表7 项目净收入收益测算表（单位：万元）

项目	合计
1. 项目运营收入	4,433.41
2. 项目成本合计	1,551.69
3. 项目净收益	2,881.72

（二）融资收益平衡情况

1、项目融资成本

本项目 2025 年 8 月拟发行专项债券 800.00 万元，期限 15 年，参考广东省地方债 2024 年加权平均发行利率，即发行利率 2.45%进行测算。测算如下：

表8 项目融资还本付息情况表（单位：万元）

年度	期初 融资余额	本期 还款金额	期末 还款金额	融资利率	利息合计
2025	0		800	2.45%	9.8
2026	800		800	2.45%	19.6
2027	800		800	2.45%	19.6
2028	800		800	2.45%	19.6

2029	800		800	2.45%	19.6
2030	800		800	2.45%	19.6
2031	800		800	2.45%	19.6
2032	800		800	2.45%	19.6
2033	800		800	2.45%	19.6
2034	800		800	2.45%	19.6
2035	800		800	2.45%	19.6
2036	800		800	2.45%	19.6
2037	800		800	2.45%	19.6
2038	800		800	2.45%	19.6
2039	800		800	2.45%	19.6
2040	800	800	0	2.45%	9.8
合计		800			294
本息合计	1094				

2、收益与融资平衡

基于上述融资计划及相关假设，在债券期限内，本项目运营净收入能够覆盖债券本息和，本项目专项债券本息资金覆盖率分别为 2.63。项目收益对债券本息和的覆盖情况如下：

表 9 项目收益覆盖融资本息情况表（单位：万元）

项目	合计
1. 项目运营净收入	2,881.72
2. 融资本息合计	1,094.00
3. 覆盖率=1/2	2.63

（三）总体评价

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡专项债券的要求，本项目可以通过申请专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，项目产生的收入所对应的充足、稳定现金流可作为还本付息的资金来源，在运营周期内收益对债券本息和的覆盖倍数为 2.63，有较好的抗风险能力，通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，项目收益期内可以满足专项债券还本付息的要求。

风险分析：

根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当供水变动成本、建安成本中可变成本变动、利率变动等影响债券还本付息的因素在 $\pm 10\%$ 范围内变动的情况下，专项债券本息资金覆盖率依然 >1 ，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

总体而言，本项目预计可分配供水净收入对其拟使用的专项债券资金保障程度较高，但是由于未来新增供水收入、相关供水变动成本等存在一定不确定性，可能存在相关风险。如假设条件发生变化，导致可分配供水净收入暂时难以实现，可在专项债务限额内以及满足覆盖倍数的情况下发行项目专项债券用于周转偿还。

五、专项债券管理

（一）债券资金概况

本项目 2025 年拟申请专项债 800 万元，期限为 15 年，利率 2.45%，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。

（二）债券资金管理

1、在项目专项债券资金申请到位后，将严格按照国家关于专项债券资金核算和账户管理的要求执行，其中组合使用专项债券和市场化融资的，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，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。

2、根据项目收益专项债券余额和期限合理预计，还本付息资金列入年度预算安排。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。市财政部门制定项目收入实现与还本付息周期错配时的流动性管理工作方案。

（三）职责分工

潮州市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。

潮州市潮安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，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使用进度。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。

潮州市潮安区万润水务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使用进度。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还本息。

（二）还款保障措施

项目主管部门和项目单位在依法合规、确保工程质量安全的前提下，加快专项债券对应项目资金支出进度，尽早安排使用、形成实物工作量，推动城市基础设施项目早见成效。

潮州市政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任，潮州市财政部门将按照约定逐级将项目对应的政府性基金收入、专项收入在付息日/还本日前将应还利息/本金转至广东省财政厅指定账户足额缴入国库，由省财政厅按照合同的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厅缴纳专项债券还本付息资金的，省财政厅采取适当方式扣回。

七、其他需要说明事项

无。