

2025年广东省政府专项债券(三十二期)
潮安区江东镇民营经济发展区基础设施
建设项目募投报告

实施单位盖章：潮州市潮安区公路事务中心



主管部门盖章：潮州市潮安区交通运输局



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	6
(五) 责任主体	6
二、 项目实施重要性和经济社会效益分析	7
(一) 重要性分析	7
(二) 经济效益分析	8
(三) 社会效益分析	8
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	10
(四) 债券资金用途	10
四、 项目收益与融资平衡情况	11
(一) 项目预期成本收益	11
(二) 融资收益平衡情况	15
(三) 总体评价	19
五、 专项债券管理	20
(一) 债券资金概况	20
(二) 债券资金管理	20
(三) 职责分工	21
六、 项目风险控制	22
(一) 潜在风险及控制措施	22
(二) 还款保障措施	23
七、 其他需要说明事项	24

2025 年广东省政府专项债券（三十二期）

潮安区江东镇民营经济发展区基础设施建设项目

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

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

表 2 项目概况

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			
潮安区江东镇民营经济发展区基础设施建设项目	潮安区江东镇民营经济发展区	/	市政与产业园区基础设施	90652	800	潮州市潮安区公路事务中心

项目建设内容：

(1) 潮安区江东镇民营经济发展区主干道(505 线江东段改建工程)

本项目为潮安区江东镇民营经济发展区主干道(505 线江东段改建工程)，起点接江东堤西堤，起点桩号为 K38+459.311，终点接省道 505 澄海段，终点桩号为 K46+486.743，里程全长约 8.027 公里，道路等级为二级公路兼城市道路功能。其中 K38+459-K40+410，此范围位于城镇区域，两侧人流及商铺密集，设计速度采用为 40km/h；K40+410~K42+150 范围（长约 1.740 公里）与 S504 线江东至东风迂回线新改建工程共线，其项目道路等级为一级公路，双向 4 车道，设计速度 60km/h，道路标准段宽度 22.5 米，经与相关部门沟通对接，考虑我方项目先行实施，故将此段纳入本次设计，此路段设计标准按 S504 线江东至东风迂回线新改建工程实施；K42+150-K46+486.7，双向 4 车道，设计速度为 60km/h，道路标准段宽度 22 米。

工程内容包括道路、桥涵、排水、照明、电力、交通等。

(2) 潮安区江东镇民营经济发展区进园路（S504 线江东段改建工程）

本项目为潮安区江东镇民营经济发展区进园路（S504 线江东段改建工程），其中主线起点接江东镇 Y319 如意大桥下，起点桩号为 K0+000，终点接省道 S505，终点桩号为 K5+945，道路全长约 5.945 公里，其中 K0+000 至 K0+720 和 K3+320

至 K5+945 为老路改建，K0+720 至 K3+320 为新建道路。支线道路起点为主线老路 K0+720 处，起点桩号 K0+000，沿老路前行，终点接主线 K3+320 处，终点桩号为 K3+690，全长 3.69 公里，且均为老路改建。本项目主线道路等级为二级公路兼城市次干路，道路标准段宽度 20 米，双向 4 车道。支线道路等级为四级公路，道路标准段宽度 7m。本项目位于城镇区域，两侧人流及商铺密集，主线设计速度采用为 40km/h，支线设计速度采用 20km/h；工程内容包括道路、桥涵、管线及交通工程等。

（四）项目立项文件或实施依据

（1）2022 年 7 月 12 日，潮州市发展和改革局出具《关于潮安区江东镇民营经济发展区主干道（S505 线江东段改建工程）工程可行性研究报告的批复》（潮发改投审【2022】15 号），同意项目实施。

（2）2022 年 7 月 12 日，潮州市发展和改革局出具《关于潮安区江东镇民营经济发展区进园路（S504 线江东段改建工程）工程可行性研究报告的批复》（潮发改投审【2022】16 号），同意项目实施。

（五）责任主体

潮安区江东镇民营经济发展区基础设施建设项目实施单位、资产持有单位为潮州市潮安区公路事务中心，项目主管部门为潮州市潮安区交通运输局，资产管理部门为潮州市

潮安区交通运输局。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。

项目建设单位为：潮州市潮安区公路事务中心

名称	潮州市潮安区公路事务中心
统一社会信用代码	124451034573011373
地址	潮州市环城西路 15 号
法定代表人	郑一帆
机构性质	事业单位
颁发日期及有效期	2021-04-26 至 2026-04-25

项目主管部门、资产管理部门为：潮州市潮安区交通运输局

名称	潮州市潮安区交通运输局
统一社会信用代码	11445103007337845K
地址	潮州市潮安区潮安大道与彩文路交界潮安交通大楼
法定代表人	陈春丰
机构性质	机关
颁发日期及有效期	9999-12-31

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析

项目的实施是完善潮州市与广东省公路网的需要，是优化路网结构的需要。能快速连接潮汕环线江东互通口与如意大桥，解决现状交通瓶颈，改善区域出行条件。

（二）经济效益分析

项目的实施有利于江东镇构建起“基地+景点+产业”新模式，推进“农旅一体化”。方便大量游客通行，增加农民收入，为乡村振兴奠定基础。同时，增强对企业的吸引力，改善投资环境,为招商引资工作创造优越的外部环境，沿线亦可设置广告牌等，增加当地收入，促进经济发展。

（三）社会效益分析

项目的实施响应道路等级升级，同步道路升级改造，进一步提升项目区域对外整体形象和水平，更好的服务江东民营经济发展区，促进区域发展。

三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划

（一）投资估算

本项目静态总投资 90,652.00 万元。

表 3 项目静态总投资表（单位：万元）

序号	项目名称	合计
1	潮安区江东镇民营经济发展区基础设施建设项目	90,652.00

表 4 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	90,652.00
2	债券利息费用	1,097.65
3	债券发行和登记费用	22.88
4	债券还本付息服务费	0.05
合计	项目总投资	91,772.58

（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：本项目 2024 年 5 月发行专项债券 8,000.00 万元，期限 10 年，发行利率 2.42%；2024 年 5 月发行专项债券 2,000.00 万元，期限 20 年，发行利率 2.62%；2024 年 8 月发行专项债券 5,000.00 万元，期限 20 年，发行利率 2.39%。2025 年 1 月拟发行专项债券 5,000.00 万元，期限 20 年，发行利率 2.06%。

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

3、非融资资金筹措：财政性资金 62652 万元。

表 5 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 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

年度	项目投资	已到位 金额	市场 化 融 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	90652	20000	/	/	/	/	62652	/	/	/	800	20000	/
2024 年	90652	15000	/	/	/	/	/	/	/	/	/	15000	/
2025 年	90652	5000	/	/	/	/	/	/	/	/	800	5000	/

（三）项目实施安排

1、前期准备

（1）2022 年 7 月 12 日，潮州市发展和改革局出具《关于潮安区江东镇民营经济发展区主干道（S505 线江东段改建工程）工程可行性研究报告的批复》（潮发改投审【2022】15 号），同意项目实施。

（2）2022 年 7 月 12 日，潮州市发展和改革局出具《关于潮安区江东镇民营经济发展区进园路（S504 线江东段改建工程）工程可行性研究报告的批复》（潮发改投审【2022】16 号），同意项目实施。

2、建设工期

项目建设期为 4 年，自 2023 年至 2026 年。

（四）债券资金用途

此次发行专项债券资金用于潮安区江东镇民营经济发展区基础设施建设项目，具体建设内容为潮安区江东镇民营

经济发展区主干道(505 线江东段改建工程)及潮安区江东镇
民营经济发展区进园路（S504 线江东段改建工程）。

表 6 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								以后年度用款计划金额
		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	
90652	15000	5000	/	/	/	800	800	/	/	62652

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

本项目以停车费收入、广告费收入、管网收入作为专项债券还本付息资金来源；另外对于财政项目补助收入等专用款项，不纳入专项债券还本付息资金来源。

（1）广告费收入预测

项目建成后，预计在客流量集中地方设置8平方米大屏电子广告牌30块，每天播放时间为14小时即840分钟，假设每段广告2分钟，每天可播放广告420段。每段广告收费5元，每日广告收入2,100.00元，扣除电费及维修基金100.00元，每日广告费净收入2,000.00元，每块广告牌每月净广告收入

6万元，每3年净广告费收入递增10%。

（2）地下管线收入预测

项目地下管线工程主要纳入了通信工程、电力工程及排水（雨污）工程。

参考深圳市地区的收费标准，通信工程按 19.45 元/米.孔/年，本次测算预计通信工程地下管线费为 20 元/米/年，项目的通信工程为 18 孔，该工程长度为 17.662 公里（其中：主路 9.635 公里，支路 8.027 公里），则每年的租金收入为 635.83 万元；电力工程及照明工程的计算：110KV/220KV 按 187.15 元/米/年计算，10KV 中压的按 23.38 元/米/年计算，本次按保守估计，按 100 元/米/年计算，则电力工程及照明工程的年租金均为 176.62 万元，租金收入每 3 年递增 10%；污水管网计算：项目预计铺设污水管网，污水主管最小管径为 d500，参照相关标准，污水工程 DN500 管线每年的收费按 515.74 元/米，本次按保守估计，按 450 元/米计算，则年租金收入 794.79 万元；管线收入预计每 3 年递增 10%。地下管线维护成本按收入 10%计算。

（3）停车费收入预测

项目的长度为17.662公里，其中：潮安区江东镇民营经济发展区主干道(505 线江东段改建工程)，里程全长约 8.027 公里，此范围位于城镇区域，两侧人流及商铺密集，预计用5公里道路设置双向停车位，可设置停车位1800个，

潮安区江东镇民营经济发展区进园路（S504 线江东段改建工程），道路全长约 5.945 公里，本项目位于城镇区域，两侧人流及商铺密集，预计用4公里道路单向设置停车位，可设置停车位700个，共2500个停车位。本次按照1500个停车位测算，预计停车位的出租率为70%，30%闲置，每天灵活出租14小时，停车费为每小时3元，每3年提价一次，每次提价10%。

2、项目成本及相关税费

地下管线维护成本按收入10%计算。

停车费维护成本：预计管理人员20名，月工资3000.00元，每3年递增10%；税金按照收入的6%测算；维修基金按照收入的1%测算。

表 7 项目运营期净收益情况表（单位：万元）

项目	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
停车费收入	1,609.65	1,609.65	1,609.65	1,770.62	1,770.62	1,770.62	1,947.68
广告费净收益	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,376.00	2,376.00	2,376.00	2,613.60
管网收入	1,783.86	1,783.86	1,783.86	1,962.25	1,962.25	1,962.25	2,158.48
收入合计	5,553.51	5,553.51	5,553.51	6,108.87	6,108.87	6,108.87	6,719.76
运营成本	72.00	72.00	72.00	79.20	79.20	79.20	87.12
税金	96.58	96.58	96.58	106.24	106.24	106.24	116.86
维修基金	16.10	16.10	16.10	17.71	17.71	17.71	19.48
管网成本	178.39	178.39	178.39	196.23	196.23	196.23	215.85
成本合计	363.07	363.07	363.07	399.38	399.38	399.38	439.31
净结余	5,190.44	5,190.44	5,190.44	5,709.49	5,709.49	5,709.49	6,280.45

项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
停车费收入	1,947.68	1,947.68	2,142.45	2,142.45	2,142.45	2,356.70	2,356.70
广告费净收益	2,613.60	2,613.60	2,874.96	2,874.96	2,874.96	3,162.46	3,162.46
管网收入	2,158.48	2,158.48	2,374.33	2,374.33	2,374.33	2,611.76	2,611.76
收入合计	6,719.76	6,719.76	7,391.74	7,391.74	7,391.74	8,130.92	8,130.92
运营成本	87.12	87.12	95.83	95.83	95.83	105.41	105.41
税金	116.86	116.86	128.55	128.55	128.55	141.40	141.40
维修基金	19.48	19.48	21.42	21.42	21.42	23.57	23.57
管网成本	215.85	215.85	237.43	237.43	237.43	261.18	261.18
成本合计	439.31	439.31	483.23	483.23	483.23	531.56	531.56
净结余	6,280.45	6,280.45	6,908.51	6,908.51	6,908.51	7,599.36	7,599.36

项目	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
停车费收入	2,356.70	2,592.37	2,592.37	2,592.37	2,851.61	40,110.02
广告费净收益	3,162.46	3,478.71	3,478.71	3,478.71	3,826.58	53,823.77
管网收入	2,611.76	2,872.94	2,872.94	2,872.94	3,160.23	44,451.09
收入合计	8,130.92	8,944.02	8,944.02	8,944.02	9,838.42	138,384.88
运营成本	105.41	115.95	115.95	115.95	127.55	1,794.08
税金	141.40	155.54	155.54	155.54	171.10	2,406.61
维修基金	23.57	25.92	25.92	25.92	28.52	401.12
管网成本	261.18	287.29	287.29	287.29	316.02	4,445.13
成本合计	531.56	584.70	584.70	584.70	643.19	9,046.94
净结余	7,599.36	8,359.32	8,359.32	8,359.32	9,195.23	129,337.94

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 2045 年，项目到期净收益为 129,337.94 万元。

表8 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	138,384.88
2. 项目成本合计	9,046.94
3. 项目收益合计	129,337.94

（二）融资收益平衡情况

1、项目融资成本

本项目 2024 年 5 月发行专项债券 8,000.00 万元，期限 10 年，发行利率 2.42%；2024 年 5 月发行专项债券 2,000.00 万元，期限 20 年，发行利率 2.62%；2024 年 8 月发行专项债券 5,000.00 万元，期限 20 年，发行利率 2.39%。2025 年 1 月拟发行专项债券 5,000.00 万元，期限 20 年，发行利率 2.06%。

2025 年 8 月拟发行专项债券 800.00 万元，发行期限为 15 年，参考广东省地方债 2024 年加权平均发行利率，按发行利率 2.45%进行测算。在债券存续期间，应付本息合计 28528 万元。测算如下：

表9 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
----	------------	------------	------------	----------	----------

2024	0		8000	2.42%	96.8
	0		2000	2.62%	26.2
	0		5000	2.39%	59.75
2025	8000		8000	2.42%	193.6
	2000		2000	2.62%	52.4
	5000		5000	2.39%	119.5
	0		5000	2.06%	51.5
	0		800	2.45%	9.8
2026	8000		8000	2.42%	193.6
	2000		2000	2.62%	52.4
	5000		5000	2.39%	119.5
	5000		5000	2.06%	103
	800		800	2.45%	19.6
2027	8000		8000	2.42%	193.6
	2000		2000	2.62%	52.4
	5000		5000	2.39%	119.5
	5000		5000	2.06%	103
	800		800	2.45%	19.6
2028	8000		8000	2.42%	193.6
	2000		2000	2.62%	52.4
	5000		5000	2.39%	119.5
	5000		5000	2.06%	103
	800		800	2.45%	19.6
2029	8000		8000	2.42%	193.6
	2000		2000	2.62%	52.4
	5000		5000	2.39%	119.5
	5000		5000	2.06%	103
	800		800	2.45%	19.6
2030	8000		8000	2.42%	193.6
	2000		2000	2.62%	52.4

	5000		5000	2.39%	119.5
	5000		5000	2.06%	103
	800		800	2.45%	19.6
2031	8000		8000	2.42%	193.6
	2000		2000	2.62%	52.4
	5000		5000	2.39%	119.5
	5000		5000	2.06%	103
	800		800	2.45%	19.6
2032	8000		8000	2.42%	193.6
	2000		2000	2.62%	52.4
	5000		5000	2.39%	119.5
	5000		5000	2.06%	103
	800		800	2.45%	19.6
2033	8000		8000	2.42%	193.6
	2000		2000	2.62%	52.4
	5000		5000	2.39%	119.5
	5000		5000	2.06%	103
	800		800	2.45%	19.6
2034	8000	8000	0	2.42%	96.8
	2000		2000	2.62%	52.4
	5000		5000	2.39%	119.5
	5000		5000	2.06%	103
	800		800	2.45%	19.6
2035	2000		2000	2.62%	52.4
	5000		5000	2.39%	119.5
	5000		5000	2.06%	103
	800		800	2.45%	19.6
2036	2000		2000	2.62%	52.4
	5000		5000	2.39%	119.5
	5000		5000	2.06%	103

	800		800	2.45%	19.6
2037	2000		2000	2.62%	52.4
	5000		5000	2.39%	119.5
	5000		5000	2.06%	103
	800		800	2.45%	19.6
2038	2000		2000	2.62%	52.4
	5000		5000	2.39%	119.5
	5000		5000	2.06%	103
	800		800	2.45%	19.6
2039	2000		2000	2.62%	52.4
	5000		5000	2.39%	119.5
	5000		5000	2.06%	103
	800		800	2.45%	19.6
2040	2000		2000	2.62%	52.4
	5000		5000	2.39%	119.5
	5000		5000	2.06%	103
	800	800	0	2.45%	9.8
2041	2000		2000	2.62%	52.4
	5000		5000	2.39%	119.5
	5000		5000	2.06%	103
2042	2000		2000	2.62%	52.4
	5000		5000	2.39%	119.5
	5000		5000	2.06%	103
2043	2000		2000	2.62%	52.4
	5000		5000	2.39%	119.5
	5000		5000	2.06%	103
2044	2000	2000	0	2.62%	26.2
	5000	5000	0	2.39%	59.75
	5000		5000	2.06%	103
2045	5000	5000	0	2.06%	51.5

合计		20800			7728
本息合计	28528				

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 4.53。项目收益对债券本息和的覆盖情况如下：

表 10 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	129,337.94
2. 融资本息合计	28528
3. 覆盖率=1/2	4.53

（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4.53，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：

考虑本项目的具体情况，考虑广告费收入、地下管线租赁收入利率变动等影响债券还本付息的因素在±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，本项目预计以广告费收入、地下管线租赁收入对其拟使用的专项债券资金保障程度较高，但是由于：广告费收入、地下管线租赁收入受不同时期经济景气程度影响，可能存在相关风险。如市场发生变化，导致其他收益因素因市场影响等原因未能实现预期收入，与债券偿还时间不一致时，可由地方政府调配其他地块的出让收入作为债券偿还保证。

五、专项债券管理

（一）债券资金概况

在项目建设期间，2024年5月发行专项债券8,000.00万元，期限10年，发行利率2.42%；2024年5月发行专项债券2,000.00万元，期限20年，发行利率2.62%；2024年8月发行专项债券5,000.00万元，期限20年，发行利率2.39%。2025年1月拟发行专项债券5,000.00万元，期限20年，发行利率2.06%。

2025年8月拟发行专项债券800.00万元，发行期限为15年，参考广东省地方债 2024年加权平均发行利率，按发行利率2.45%进行测算。按照财政部管理的要求，此次专项债券纳入2025年度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

潮安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。

潮州市潮安区交通运输局负责督促实施单位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，加快专项债券资金交出使用进度。督促指导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。负责督促实施单位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。督促项目单位认真履行项目建设、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。及时协调项目单位将项目形成的资产进行资产登记管理。

潮州市潮安区公路事务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债本息。

（二）还款保障措施

本项目主管部门和项目单位在依法依规、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，推动之间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约定即使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。