

2026 年广东省政府专项债券（四十一期）

潮州至南昌高速公路潮州潮安至饶平段工程

（潮安区资本金部分）募投报告

实施单位盖章：潮州市潮安区交通运输局



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



2026 年 9 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	- 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	- 7 -
（一）投资估算	- 8 -
（二）筹措方案	- 9 -
（三）项目实施安排	- 9 -
（四）债券资金用途	- 10 -
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	- 12 -
（三）总体评价	- 14 -
五、 专项债券管理	- 14 -

（一）债券资金概况	- 15 -
（二）债券资金管理	- 15 -
（三）职责分工	- 16 -
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 -
七、其他需要说明事项	- 19 -

2026 年广东省政府专项债券（四十三期）

潮州至南昌高速公路潮州潮安至饶平段工程（潮安区资本金部分）募投报告

潮州至南昌高速公路潮州潮安至饶平段工程（潮安区资本金部分）2026 年 9 月拟发行期限为 7 年的专项债券 17,000.00 万元，发行利率 2.28%进行测算。

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安区。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。

2023-2025 年，潮州市分别实现一般公共预算收入 59.67 亿元、64.19 亿元和 81.93 亿元，政府性基金收入分别为 10.95 亿元、30.26 亿元和 31.27 亿元。

表 1 近三年潮州市财政经济情况

项目	2023 年	2024 年	2025 年
地区生产总值（亿元）	1356.59	1402.83	1452.17
一般预算收入（亿元）	59.67	64.19	81.93
政府性基金收入（亿元）	10.95	30.26	31.72
其中：国有土地出让收入（亿元）	7.75	16.02	18.39
政府性基金支出（亿元）	53.81	75.71	100.80
其中：国有土地出让支出（亿元）	2.18	3.89	8.38

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

2026 年是“十五五”规划开局之年。当前，世界变乱交织、变革加速，总体呈现竞争格局重组、经济结构重塑、创新版图重构的变局态势。外部环境的深刻演变，区域竞争的日趋激烈，将使经济发展面临新的不确定难预料因素。随着中国式现代化向纵深推进，全国统一大市场、粤港澳大湾区、“百千万工程”等重大战略深入实施，国家和省各类存量政策和增量政策加码释放、叠加赋能，潮州将迎来新一轮政策密集落地、资源加速集聚的重大机遇期。我们要深入贯彻党的二十届四中全会以及中央经济工作会议精神，全面贯彻习近平总书记对广东系列重要讲话和重要指示精神，认真落实省委全会、市委全会有关部署要求，锚定“在新起点上把潮州建设得更加繁荣美丽”的发展目标和“建设联湾

拓海的现代化特色精品城市、打造中小城市美而强的典范”的发展定位，聚焦经济建设这一中心工作和高质量发展这一首要任务，坚定不移干好“三件大事”、打好“三大战役”，持续扩大内需、优化供给，做优增量、盘活存量，着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长，实现“十五五”良好开局。

1. 聚焦实体经济攻坚克难，高质量构建现代化产业体系。大抓工业产业，以建设人工智能全面赋能传统产业提质升级试点市为引领，深入实施“产业倍增”计划，着力打造“品质产业之城”。

2. 聚焦重大项目攻坚克难，打好提振动能组合拳。将重大项目作为扩投资、稳增长的关键抓手，以超常思维、力度和举措推动项目投资和招商引资实现新突破。

3. 聚焦深化改革攻坚克难，多措并举放活盘活激活。突出改革牵引作用，持续深化重点领域改革创新，打好“历史遗留问题解决”战役，以深层次改革激发高质量发展活力。

4. 聚焦贸工结合攻坚克难，全方位拓展内外需求。深化工商并举，强化内外联动，推动产业与市场深度融合、内需与外需协同发力。

5. 聚焦“百千万工程”攻坚突破，深入推动城乡区域协调发展。坚持城乡融合、陆海统筹，紧抓县域、海洋两大潜力板，一体推进兴业、强县、富民，系统推动连线成片、组团发展，着力打造“殷实秀美之城”。

6. 聚焦文脉传承攻坚突破，大力打造非遗生活之城。坚持以文化人、以文润城、以文兴业，激发文化创新创造活力，加快打造文旅消费型轻工业城市，让千年文脉焕发时代新彩。

7. 聚焦民生福祉攻坚突破，持之以恒提升群众生活品质。坚持尽力而为、量力而行，在发展中保障和改善民生，不断提高人民生活品质。

8. 聚焦执行力建设攻坚突破，建设高效能服务型政府。坚持把党的全面领导贯穿政府工作全过程各方面，全面提升治理体系和治理能力现代化水平。

（三）项目情况

表 2：潮州至南昌高速公路潮州潮安至饶平段工程（潮安区资本金部分）

概况

项目名称	项目概况	项目总投资	计划发	项目实施
------	------	-------	-----	------

	四至范围	项目面积	项目类型	(万元)	行本期 专项债 券规模 (万元)	方
潮州至南昌 高速公路潮 州潮安至饶 平段工程(潮 安区资本金 部分)	项目起于潮州 市潮安区文祠 镇,路线往东北 经潮安区归湖 镇、凤凰镇及饶 平县新塘 镇,终于饶平县 三饶镇。	/	交通基础 设施	28000	17000	潮州市潮 安区交通 运输局

1、建设地点与建设范围

项目起于潮州市潮安区文祠镇,路线往东北经潮安区归湖镇、凤凰镇及饶平县新塘。

2、建设内容

项目起于潮州市潮安区文祠镇,设东塘枢纽互通与甬莞高速连接,路线往东北经潮安区归湖镇、凤凰镇及饶平县新塘镇,终于饶平县三饶镇,设三饶北枢纽互通与大潮高速及省道 m22 线相接,长约 37.482 公里。全线设桥梁 14932.4 米/36 座,其中特大桥

1761 米/2 座 ,大桥 13171.4 米/34 座;设隧道 8729.5 米/5 座座 ,其中特长隧道 6791.5 米/2 座,中隧道 1938 米/3 座; 设置东塘(枢纽)、凤凰、三饶北(枢纽)等 3 处, 设管理中心 1 处, 养护工区 1 处, 服务区 1 处; 同步建设必要的交通工程和沿线设施。

（四）项目立项文件或实施依据

2025 年 12 月 9 日广东省发展和改革委员会出具《广东省发展改革委关于潮州至南昌高速公路潮州潮安至饶平段可行性研究报告的批复》（粤发改投审[2025]151 号），同意立项实施项目。

（五）责任主体

潮州至南昌高速公路潮州潮安至饶平段工程（潮安区资本金部分）主管部门、项目实施单位、资产持有单位、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。

名称	潮州市潮安区交通运输局
统一社会信用代码	11445103007337845K

住所	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	陈灿锦
机构性质	机关
颁发日期及有效期	/

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析

潮州至南昌高速公路潮州潮安至饶平段是《国家公路网规划》G15 沈阳—海口的联络线 G1535 潮州—南昌高速公路的组成部分；《广东省高速公路规划（2020—2035 年）》中的加密联络线；同时也是广东省和潮州市综合交通运输体系“十四五”发展规划高速公路重大建设项目。

（二）经济效益分析

本项目的建设对完善国家及广东省、汕潮揭城市群高速公路网络，改善粤东山区交通条件，带动凤凰山片区生态文化旅游产业，优化潮州市域空间结构，促进区域协调发展具有重要意义。

（三）社会效益分析

本项目为新建高速公路，项目建设是落实《国家公路网规划》，项目的建设将进一步完善广东省高速公路网、潮州市市高速公路

网，构筑潮州市域综合交通主骨架，西南向衔接广潮漳通道，连通粤港澳大湾区（广州方向），东北向对接粤闽浙沿海城市群，串联漳州、上饶—三饶、凤凰、湘桥区、揭阳城区等节点。

三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划

（一）投资估算

本项目静态总投资为28,000.00万元。

表 3 项目静态总投资表（单位：万元）

序号	项目名称	静态总投资
1	潮州至南昌高速公路潮州潮安至饶平段工程（潮安区资本金部分）	28,000.00

表 4 项目投资估算表（单位：万元）

序号	费用名称	合计
1	项目总投资	28,000.00
1.1	项目建设投资款	28,000.00
2	项目建设期其他费用	600.13
2.1	债券利息费用	581.40
2.2	债券发行和登记费用	18.70

2.3	债券还本付息服务费	0.03
3	项目调整后总投资	28,600.13

(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：本项目于 2026 年 9 月拟发行期限为 7 年的专项债券 17,000.00 万元，参考广东省地方债 2024 年加权平均发行利率，即发行利率 2.28%进行测算。

3、非融资资金筹措：其他资金由财政统筹解决。

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	28000	/	/	/	/	/	11000	/	/	/	17000	/	/
2026 年	28000	/	/	/	/	/	11000	/	/	/	17000	/	/

(三) 项目实施安排

1、前期准备

2025 年 12 月 9 日广东省发展和改革委员会出具《广东省发展改革委关于潮州至南昌高速公路潮州潮安至饶平段可行性研究报告的批复》（粤发改投审[2025]151 号），同意立项实施项目。

2、建设工期

项目建设期 2 年。

（四）债券资金用途

此次发行专项债券资金用于潮州至南昌高速公路潮州潮安至饶平段工程（潮安区资本金部分），专项债券资金用于资本金。

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								以后年度计划用款金额
		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	
28000	0	/	/	/	/	17000	17000	/	/	/

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

债券存续期间，为保障偿债能力，根据《广东省人民政府关于调整收费公路车流通行费计费方式的批复》（粤府函[2019]416号），对通行本项目高速公路的车辆实施收费。

广东省高速公路自2020年1月1日零时起，全省高速公路（含高速公路桥梁、隧道项目，港珠澳大桥主体工程除外）调整计费方式，车型分类执行《收费公路车流通行费车型分类》（JT/T489-2019）；四车道高速公路收费费率为0.45元标准车公里，六车道及以上高速公路收费费率为0.6元/标准车公里，大型桥梁、隧道项目执行原批复的客车标准车收费标准。

该项目全长37.482km，预计30%路段为高频通行路段，按收费费率为0.45元每标准车公里，依据项目可研报告预计项目全线平均日通车辆折算数进行收入预测。

2、项目成本及相关税费

项目运行成本包括应交税金、管理费用。应交税金按收入的5%计算；管理费用（包办公费、维修费、水电费等）按收入的10%计算。项目运营后，工作人员薪资支出由运营公司承担，本次测算不纳入项目运营成本。

3、项目损益情况。

表 7 项目运营期净收益情况表（单位：万元）

项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	合计
高速公路车辆通行费收入	3,925.06	3,925.06	3,925.06	3,925.06	7,154.07	7,154.07	30,008.38
应交税金	196.25	196.25	196.25	196.25	357.70	357.70	1,500.40
管理费用	392.51	392.51	392.51	392.51	715.41	715.41	3,000.86
成本合计	588.76	588.76	588.76	588.76	1,073.11	1,073.11	4,501.26
净收益	3,336.30	3,336.30	3,336.30	3,336.30	6,080.96	6,080.96	25,507.12

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 2033 年，本项目净收入收益为 25,507.12 万元。测算如下：

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	30,008.38
2.项目成本合计	4,501.26
3.项目收益合计	25,507.12

（二）融资收益平衡情况

1、项目融资成本

本项目于2026年9月拟发行期限为7年的专项债券17,000.00万元，参考广东省地方债2024年加权平均发行利率，即发行利率2.28%进行测算。测算如下：

表 9 项目融资还本付息计算情况表（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
2026	0		17000	2.28%	193.8
2027	17000		17000	2.28%	387.6
2028	17000		17000	2.28%	387.6
2029	17000		17000	2.28%	387.6
2030	17000		17000	2.28%	387.6
2031	17000		17000	2.28%	387.6
2032	17000		17000	2.28%	387.6
2033	17000	17000	0	2.28%	193.8
合计		17000			2713.2
本息合计	19713.2				

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1.29。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.项目收益合计	25,507.12
2.融资本息合计	19,713.20
3.覆盖率=2/1	1.29

（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1.29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：

根据本项目预期收益和融资平衡的压力测试结果，当高速公路车辆通行费收入和债券利率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仍然>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，本项目预计高速公路车辆通行费收入对其拟使用的专项债券资金保障程度较高。但是，由于高速公路车辆通行费收入受不同时期经济景气程度影响，存在一定不确定性，建议考虑相关风险要素。如假设条件发生变化，进而导致不能偿还到期

债券本金时，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，进而在项目收入最终实现后予以归还。

五、专项债券管理

（一）债券资金概况

本项目于2026年9月拟发行期限为7年的专项债券17,000.00万元，参考广东省地方债2024年加权平均发行利率，即发行利率2.28%进行测算，每半年付息一次，到期一次性还本。按照财政部管理的要求，此次专项债券纳入2026年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。

潮州市潮安区交通运输局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。负责按规定缴交项目对应的政府性基金预算收入或专项收入。指导督促资产持有单位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入账管理。

资产持有单位负责专项债形成资产产权登记、会计核算、收益收缴等工作。资产持有单位负责对专项债形成资产进行分类确认，按照国家统一的会计制度进行会计核算，及时登记入账及产权登记，并当按照资产管理有关规定管理和维护专项债形成资产。资产持有单位负责及时收取资产收益，并将对应的政府性基金收入和用于偿还专项债券的专项收入按程序及时足额上缴。

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，推动之间基础设施项目早见成效。

潮州市潮安区政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任，潮州市潮安区财政部门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。