2026年广东省政府专项债券（四十三期）
环大亚湾新区能源科技产业片区基础设施配套项目
-惠东新吉盐公路新建工程专项债券项目募投报告

实施单位盖章：

主管部门盖章：

市（县、区）财政局盖章：

日期：二〇二六年九月

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 1
（三）项目情况 3
（四）项目立项情况或实施依据 3
（五）责任主体 3
二、项目实施重要性和经济社会效益分析 4
（一）重要性分析 4
（二）经济效益分析 4
（三）社会效益分析 4
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划 5
（一）投资估算 5
（二）筹措方案 6
（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 9
（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 15
五、专项债券管理 16
（一）债券资金概况 16
（二）债券资金管理 16
（三）职责分工 16
六、项目风险控制 18
（一）潜在风险及控制措施 18
（二）还款保障措施 23
七、其他需要说明事项 23

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

本项目位于惠州市惠东县。2023年至2025年，惠东县分别实现一般公共预算收入46.27亿元、50.1亿元、56.53亿元，政府性基金收入分别为14.35亿元、11.19亿元、12.52亿元，财政收入较为稳健。

表1近三年惠东县财政经济情况

项目	2023年	2024年	2025年
地区生产总值（亿元）	762.13	828.5	861.3
一般预算收入（亿元）	46.27	50.1	56.53
政府性基金收入（亿元）	14.35	11.19	12.52
其中：国有土地出让收入（亿元）	12.59	5.96	8.44
政府性基金支出（亿元）	27.95	39.34	52.65
其中：国有土地出让支出（亿元）	11.58	9.15	10.83

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

1.粤港澳大湾区发展规划纲要

按照《粤港澳大湾区发展规划纲要》，畅通对外综合运输通道，通过骨干道路网络建设及周边土地收储、配套设施综合开发，完善粤港澳大湾区惠州区域交通网络，推进城市扩容提标，创造良好人居环境。坚持以人民为中心的发展思想，积极拓展粤港澳大湾区在教育、文化、旅游、社会保障和医疗等领域的合作，共同打造公共服务优质、宜居宜业宜游的优质生活圈。

2.《惠州环大亚湾新区发展总体规划》

2014年2月17日，经广东省人民政府同意，广东省发展改革委印发了《惠州环大亚湾新区发展总体规划》。该规划范围包括惠阳区全境（含大亚湾经济技术开发区）以及惠东县境内324国道以南6个镇，陆地面积2,168平方公里，海域面积4,520平方公里，海岸线长281.4公里，其中核心区面积约200平方公里，起步区面积约28平方公里。规划近期至2017年，中期至2020年，远期至2030年。

建设惠州环大亚湾新区，是惠州市贯彻落实《珠江三角洲改革发展规划纲要》《广东海洋经济综合试验区发展规划》《广东省委省政府关于充分发挥海洋资源优势努力建设海洋经济强省的决定》等重大区域发展战略的重要举措，对加快惠州跻身珠三角发展“第二梯队”，促进深莞惠经济圈一体化发展，辐射带动粤东和粤北经济发展，推进城乡一体化发展，推动广东建设海洋经济强省建设具有重大意义。

本次债券涉及的主要领域为省级产业园区基础设施项目。

3.领域规划情况

按照统筹规划、布局合理、适度超前的原则，建立高标准、现代化的综合交通体系，打造省内重要交通枢纽；统筹建设供排水、能源和防灾系统，运用分质供水、雨洪管理、清洁能源等绿色市政技术，推进新区绿色低碳发展。构建多式联运的综合交通体系。重点建设港口和集疏运体系，推进

海港、空港与快速城际轨道和高快速公路的网络对接，完善海陆空一体化的综合交通运输体系，促进环大亚湾新区成为珠江口东岸重要的客货运枢纽。

（三）项目情况

项目建设概况：项目属于有一定收益的省级产业园区基础设施公益性项目，项目选址于惠东县吉隆镇和黄埠镇（惠东县稔平半岛范围）。本项目已于2017年10月开工，预计竣工时间为2027年12月。

项目工程方案：广东惠州环大亚湾新区是省级战略平台，由广东省政府于2014年正式批准设立，是省重点打造的区域协调发展试验区和现代产业集聚区，本项目符合《广东惠州环大亚湾新区发展总体规划》。主要建设内容新建一条全长8公里的道路，沿途配套排水渠道10.5公里，改造供水干管6公里，直径150~300，以及配套电力通信工程等。

（四）项目立项情况或实施依据

2019年10月11日《关于惠东县新吉盐公路新建工程调整规模的函》（惠东发改函〔2019〕246号）。

（五）责任主体

项目主管单位：惠东县交通运输局。

项目实施单位：惠东县交通运输局。

资产持有单位：惠东县交通运输局，项目形成资产的权属性质为国有资产，具体归属责任主体为惠东县交通运输局。

惠东县交通运输局主要的工作职能：负责综合交通运输（包含普通国省道、农村公路、城市道路及其附属设施、港口、水运、枢纽场站等，下同）规划、建设和管理；组织拟订综合交通运输行业发展战略、中长期发展规划并实施；负责综合交通建设管理；负责协调高速公路、轨道交通、机场的规划、建设和行业管理工作；负责道路、水路运输管理；组织和协调交通工程建设的实施和管理等。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析

缓解X121线的交通压力，加强吉隆镇与周边快速路网的交通转换，有效吸引和分流车辆。随着近几年多家驰名企业进驻工业园，园区的规模已逐渐形成。现状，在吉隆镇沿X121线两侧已建成大片鞋厂产业基地，因此，镇区产业与深汕高速公路连接必须通过X121线转G324线连接。现状X121沿线汇集大量的货车、摩托车和小客车等，这些物运车流转入G324线后，常导致G324线拥堵塞车，已严重制约了镇区产业的发展，对地方的经济发展极为不利。为此，改善吉隆镇区G324线及周围路网的交通拥堵问题已迫在眉睫。因此本项目的建设可以缓解X121线的交通压力，有效地吸引和分流过境车辆，进一步完善了吉隆镇的路网建设。

（二）经济效益分析

是加快吉隆镇产业的发展，促进吉隆镇经济发展的需要。

公路交通作为基础设施，是一个地区经济发展水平和经济发展环境的具体体现，在区域经济发展中起着先导作用。本项目建设可以加强吉隆镇交通的对外连接，改善吉隆镇的交通出行条件，加快产业转移与辐射，对促进吉隆镇总体经济的发展具有重要意义。

（三）社会效益分析

本项目作为是吉隆镇与外界联系的主要通道之一，建成后将和G324组成高中搭配的吉隆镇对外的快速通道。使得吉隆镇更好的进入惠州市1小时经济生活圈为吉隆镇的发展提供最好的交通基础设施。

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）《建设项目经济评价方式与参数》（第三版）；

（2）建设部编制的《市政工程投资估算指标》（HGZ47-104-2007、HGZ47-101-2007、HGZ47-109-2007）及相关的配套文件；

（3）前期工作咨询费：参照国家发展计划委员会文件《建设项目前期工作咨询收费暂行规定》（计价格〔1999〕1283号）计取；

（4）勘察设计费：指建设单位委托设计单位为建设项目进行勘察、设计等所需的费用，参考国家计委建设部《工

程勘察设计收费管理规定》计价格〔2002〕10号文计取;

（5）工程监理费：参照《建设工程监理与相关服务收费管理规定》（发改价格〔2007〕670号）计取;

（6）施工图技术审查费：根据发改价格〔2011〕534号计算施工图技术审查费;

（7）工程造价咨询费：参照《关于调整我省建设工程造价咨询服务收费的复函》粤价函〔2011〕742号文计取;

（8）招标代理费：参考国家计委关于印发《招标代理服务收费管理暂行办法》（计价格〔2002〕1980号文）规定计取;

（9）根据《国家计委关于加强对基本建设大中型项目概算中“价差预备费”管理有关问题的通知》计投资〔1999〕1340号，国内部分不计涨价预备费。

2.项目总投资

根据《关于惠东县新吉盐公路新建工程调整规模的函》（惠东发改函〔2019〕246号），项目估算总投资54,580.14万元。

（二）筹措方案

1.市场化融资资金筹措：无市场化融资。

2.地方政府债券资金筹措：以前年度已安排地方政府专项债券0.00万元；2026年计划发行地方政府专项债券资金26,500.00万元，其中6月已发行2026年广东省政府专项债

券（二十八期）1,000.00 万元（其中用于项目资本金 0.00 万元），9 月拟发行 2026 年广东省政府专项债券（四十三期）300.00 万元（其中用于项目资本金 0.00 万元），年内后续计划发行地方政府专项债券 25,200.00 万元

3.非融资资金筹措：财政性资金计划安排 28,080.14 万元，已到位资金 8,331.00 万元。

表2项目资金筹措情况（单位：万元）

年度	项目投资		市场化		非融资资金						地方政府专项债券融资		
	总金额	其中：已到位金额	融资资金	其中：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	54,580.14	9,331.00		-	-	-	28,080.14	8,331.00	-	-	300.00	1,000.00	25,200.00
2024 年及以前年度	6,503.00	6,503.00					6,503.00	6,503.00					
2025 年	1,667.00	1,667.00					1,667.00	1,667.00					
2026 年	26,661.00	1,161.00					161.00	161.00			300.00	1,000.00	25,200.00
2027 年	19,749.14	-					19,749.14						
2028 年													
2029 年													

（三）项目实施安排

本项目已于2017年10月开工，预计竣工日期为2027年12月，计划于2028年1月开始投入运营。

建设内容:

广东惠州环大亚湾新区是省级战略平台，由广东省政府于2014年正式批准设立,是省重点打造的区域协调发展试验区和现代产业集聚区，本项目符合《广东惠州环大亚湾新区发展总体规划》。主要建设内容新建一条全长8公里的道路，沿途配套排水渠道10.5公里，改造供水干管6公里，直径150~300，以及配套电力通信工程等。

目前，本项目已基本完工，形象进度已接近100%，正在同步推进交工验收相关工作。

（四）债券资金用途

本次发行专项债券300.00万元,主要用于支付项目工程建安费、工程建设其他费用等。明细如下:

表3债券资金用途明细表（单位：万元）

序号	项目名	金额	备注
1	支付项目工程建安费、工程建设其他费用等	300.00	
合计		300.00	

四、项目收益与融资平衡情况

本次债券融资项目预期会产生停车位收费收入、广告牌租金收入、充电桩收费收入。假设上述收入对应的项目预期收益能够

合理保障偿还融资本金和利息，项目预计可于2028年1月产生运营收益。

（一）项目预期成本收益

1.项目收入测算

（1）专项收入

①停车位收费收入

本项目预计设置机动车车位数量为3,000个，首年日平均收费为40元/个，每三年递增5%，平均使用率为95%，年运营365天。则债券存续期间收入合计63,918.73万元。

②广告牌租金收入

项目预计设置广告牌数量100个，每个广告牌首年年租金收入按照3万元估算，每三年递增5%。出租率为95%。则债券存续期间收入合计4,378.00万元。

③充电桩收费收入

本项目预计设置250个充电桩，按照每个充电桩每月营收10,000.00元，则首年充电桩收入=200个*10,000.00元/月*12个月/10000=3,000.00万元，每三年递增5%。则债券存续期间收入合计为46,084.16万元。

（2）政府性基金收入

本项目无政府性基金收入。

截止目前未发现导致预计收入来源存在抵押、收入被占用及

分成等情况。

根据债券的发行情况和项目实际的运营情况，本项目收益的预测期至2041年。

综上所述，本项目在预测期内预测收入合计114,380.89万元，具体详见《附表1-1项目收入预测表》。

2.项目成本及相关税费

（1）付现运营成本及相关税费

①电费

充电桩个数为250个，每个充电桩每月充电约10,000.00千瓦时，电价按照0.6元/千瓦时测算，则首年电费=10,000.00千瓦时/月*0.6元/千瓦时*12个月*250个/10000=1,800.00万元，每三年递增3%。则债券存续期成本合计为26,643.42万元。

②工资及福利费

预计职工人数为10人，人均年工资及福利费按6万元计算。故首年工资及福利费为10人*6万元/人=60.00万元，每三年递增3%。则债券存续期间成本合计为888.11万元。

③其他相关费用

其他相关费用暂按总投资的0.3%计算，则首年其他相关费用费=54580.14万元*0.3%=163.74万元，每三年递增3%。则债券存续期间成本合计为2,423.66万元。

④相关税费

充电桩收费收入，按13%税率计算增值税，其余收入按照9%计算增值税。

其他成本税费：以上未包括的成本费用，按照收入的5%进行暂估。

（2）融资成本

本项目以前年度已发行地方政府专项债券0.00万元；2026年计划发行地方政府专项债券26,500.00万元，其中6月已发行地方政府专项债券1,000.00万元，本次计划发行地方政府专项债券300.00万元，年内后续计划发行地方政府专项债券25,200.00万元。详情如下：

①2026年6月通过2026年广东省政府专项债券（二十八期）融资1,000.00万元，发行期限10年，假定融资年利率2.36%，到期还款日期为2036年6月15日，每半年支付利息，到期偿还本金。

②本次计划发行地方政府专项债券300.00万元，年内后续计划发行25,200.00万元，期限十五年，假设融资年利率2.45%，每半年支付利息，到期偿还本金。

表4项目专项债券融资还本付息汇总表

金额单位：人民币万元

融资年份	融资期限	融资金额	融资利率	应付利息	本息合计	备注
2026年	10	1,000.00	2.36%	236.00	1,236.00	已发行
2026年	15	300.00	2.45%	110.25	410.25	计划本次

融资年份	融资期限	融资金额	融资利率	应付利息	本息合计	备注
2026 年	15	25,200.00	2.45%	9,261.00	34,461.00	年内后续
合计		26,500.00		9,607.25	36,107.25	

表 5 项目专项债券融资还本付息分年汇总表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	应付本息和
2025 年以前	-	-	-	-	-
2025 年	-	-	-	-	-
2026 年	-	26,500.00	-	26,500.00	-
2027 年	26,500.00	-	-	26,500.00	648.35
2028 年	26,500.00	-	-	26,500.00	648.35
2029 年	26,500.00	-	-	26,500.00	648.35
2030 年	26,500.00	-	-	26,500.00	648.35
2031 年	26,500.00	-	-	26,500.00	648.35
2032 年	26,500.00	-	-	26,500.00	648.35
2033 年	26,500.00	-	-	26,500.00	648.35
2034 年	26,500.00	-	-	26,500.00	648.35
2035 年	26,500.00	-	-	26,500.00	648.35
2036 年	26,500.00	-	1,000.00	25,500.00	1,648.35
2037 年	25,500.00	-	-	25,500.00	624.75
2038 年	25,500.00	-	-	25,500.00	624.75
2039 年	25,500.00	-	-	25,500.00	624.75
2040 年	25,500.00	-	-	25,500.00	624.75
2041 年	25,500.00	-	25,500.00	-	26,124.75
合计		26,500.00	26,500.00		36,107.25

根据债券的发行情况和项目实际的运营情况，本项目收益的

预测期间至2041年。

综上所述，本项目在预测期内预测项目成本合计56,222.40万元，具体详见《附表1-2项目成本预测表》。

3.项目损益情况

根据项目收入、成本及相关税费测算数据计算出本项目在债券存续期内的项目净现金损益为58,158.49万元，具体详见《附表1-3项目损益预测表》。

（二）融资收益平衡情况

在对本项目运营期预期收入和成本费用预测的基础上，对债券存续期的现金流量进行了模拟测算。根据测算结果，本项目债券存续期内还本付息资金充足，本息覆盖倍数为：1.88。

本项目本息覆盖倍数详见下表:

表6项目本息覆盖倍数表

金额单位：人民币万元

年份	融资本息			经营活动净现金流量
	专项债券	市场化融资	合计	
2025年以前	-	-	-	-
2025年	-	-	-	-
2026年	-	-	-	-
2027年	648.35	-	648.35	-
2028年	648.35	-	648.35	4,337.73
2029年	648.35	-	648.35	4,337.73
2030年	648.35	-	648.35	4,337.73
2031年	648.35	-	648.35	4,595.09

年份	融资本息			经营活动净现金流量
	专项债券	市场化融资	合计	
2032 年	648.35	-	648.35	4,595.09
2033 年	648.35	-	648.35	4,595.09
2034 年	648.35	-	648.35	4,866.53
2035 年	648.35	-	648.35	4,866.53
2036 年	1,648.35	-	648.35	4,866.53
2037 年	624.75	-	624.75	5,152.80
2038 年	624.75	-	624.75	5,152.80
2039 年	624.75	-	624.75	5,152.80
2040 年	624.75	-	624.75	5,454.66
2041 年	26,124.75	-	26,124.75	5,454.66
合计	36,107.25	-	36,107.25	67,765.74
专项债券融资本息覆盖倍数				1.88

综上所述在本期债券存续期内，我们未注意到本项目资金出现不能满足还本付息要求的情况。

（三）总体评价

经上述测算，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，并根据我们对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，我们认为该项目在发债期内，通过债券发行能满足项目投资运营融资需要，总体实现项目收益和融资自求平衡。

五、专项债券管理

（一）债券资金概况

此次拟发行的其他专项债券名称为2026年广东省政府专项债券（四十三期），发行时间为2026年9月，期限为十五年，拟发行金额为人民币300.00万元，每半年付息一次，到期一次性还本。

（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，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。惠东县交通运输局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。惠东县交通运输局按照规定缴交项目对应的政府性基金预算收入或专项收入，纳入政府性基金预算管理。

（三）职责分工

惠东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。惠东县财政局应组织建立相应的资产登记和统计报告制度，会同主管部门、项目单位加强专项债券项目对应资产管理。

惠东县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。惠东县交通运输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。及时组织项目单位将项目形成的资产进行资产登记管理。

惠东县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。

惠东县交通运输局负责专项债形成资产产权登记、会计核算、收益收缴等工作。资产持有单位惠东县交通运输局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。惠东县交通运输局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

1.影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

（1）工程建设延期风险

拖延项目工期的因素非常多，如设计方案的稳定、项目实施方的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平等。如项目工期拖延，将导致工程建设期的财务成本增加，工程投资增加，同时将影响项目的如期运营，导致现金流入受到影响，使得项目的净收益减少，影响偿债能力。

风险控制措施:

①项目实施方将坚持严格的项目招投标制度，聘请技术实力和管理能力较强的施工单位，确保项目按期竣工达标。

②项目实施方将通过科学合理的工程设计，制定事前、事中、事后风险管理体系，严格执行施工计划，确保项目如期建成。

（2）工程事故风险

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，在施工中发生的事故都会造成较大的影响

和损失，如引起工程延误、人员工伤增多等。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。

风险控制措施:

①需要提前规划好工程进度，在工程进度中牢固树立“安全第一”的观念。

②需做好充足的工程应急预案，以保证在工程出现风险时，损失降至最低。

③与施工单位签订安全协议，购买相关保险，严格安装技术措施施工，确保施工安全。

（3）施工技术和管理风险

施工技术和管理风险主要包括采用技术措施不当，施工中发生技术事故；应用新技术、新材料、新结构缺乏经验，不能保证质量；施工方案制定不科学、不合理，出现难以有效指导施工操作的情况；施工组织管理不利，不合理，劳动力和施工机械调配不当；施工过程中，对设计变更和签证的管理不当，增加了纠纷和工程成本。

风险控制措施：选择有较高施工技术和管理水平，经济实力较为雄厚并掌握先进施工设备的施工队伍，选择资信好、技术可

靠的技术团队，签订规范的合同，切实做好合同管理工作，抵御风险。

另一方面，加强过程监督控制，与各参建单位严格按照合同约定办事，完善项目建设组织与管理，质量监督体系；对施工方案的科学性和合理性进行审核；对施工总进度计划、关键节点实施细则审核；严格控制变更手续办理时间和审核；通过经济奖惩方法对项目管理进行约束。

2.影响项目收益的风险及控制措施

（1）利率波动风险

在本政府专项债券存续期间，宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施:

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）投资估算的风险

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，如项目总投资金额的估算不准确将会导致项

目财务和经营收益风险。

风险控制措施：

委托中介机构对建设工程进行详细调查和分析，控制投资。在进行投资估算时，考虑计入了一定比例的不可预见费；在实施过程中，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。

（3）成本波动的风险

成本波动风险产生的因素有几方面，其中重要的是施工阶段项目区域主要建筑材料的实际价格与现阶段估算价格发生较大偏离。项目建成后，需要进行合理的日常维护管理，以保证正常的运营，意外因素可能会对设施的使用产生影响，从而增加维护成本，导致成本上升的风险。在项目运营期间，因为原材料价格和能源价格的波动，使得运营成本上升的风险。

风险控制措施：

为控制成本上升风险，建设主体将继续完善项目资金预算和管理制度，对项目投资进行精准预测和严格控制。运营主体需加强财务管理水平，加强运营水平，提供运营效率，加强预算管理严格控制运营成本，另外，运营主体的管理层应增强对复杂变动的外部环境的适应能力，根据项目面临的实际情况适时调整战略，同时要重视内部管理体制改革，学习科学管理经验，加强运营管理。

3.影响融资平衡结果的风险及控制措施

（1）现金流预测风险

本项目融资平衡最大的风险在于对项目进度及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流不能平衡的结果。

风险控制措施：

对项目方案进行大量的论证，定期对项目的实施情况进行监控纠偏，对投资结果进行动态分析。此外，根据《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，因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债券限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

（2）资金管理风险

本项目建设运营期间较长，本次发行的是长期债券。如果债券资金管理不规范，项目经营活动资金未进行有效的管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还本付息风险。

风险控制措施：

规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。加强对债券资金及项目对应收入资金使用的监管，规避因资金监管不力带来的风险。在确保资金安全的前提下，做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

（二）还款保障措施

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、追加项目资本金、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

项目基本假设条件：1.项目能如计划竣工交付，于2028年开始投入运营；2.项目预测收入涉及建设内容及规模能如计划实现；3.根据财政统筹安排，本项目收益可优先偿还本次发债；4.建设期需偿还的债券利息由实施单位筹措资金先行垫付。5.预计收入来源不存在抵押、收入被占用及分成等情况。

附表 1-1 项目收入预测表

金额单位：人民币万元

项目/年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
土地出让净收入	-	-	-	-	-	-
政府性基金收入小计	-	-	-	-	-	-
供水收入	-	-	-	1,238.58	1,238.58	1,238.58
专项收入小计	-	-	-	**1,238.58**	**1,238.58**	**1,238.58**
项目收入合计	-	-	-	**1,238.58**	**1,238.58**	**1,238.58**
项目/年份	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
土地出让净收入	-	-	-	-		
政府性基金收入小计	-	-	-	-	-	-
供水收入	1,362.44	1,362.44	1,362.44	1,498.68	1,498.68	1,498.68
专项收入小计	**1,362.44**	**1,362.44**	**1,362.44**	**1,498.68**	**1,498.68**	**1,498.68**
项目收入合计	**1,362.44**	**1,362.44**	**1,362.44**	**1,498.68**	**1,498.68**	**1,498.68**
项目/年份	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	合计	
土地出让净收入						
政府性基金收入小计	-	-	-	-	-	
供水收入	1,648.55	1,648.55	1,648.55	1,813.41	19,058.16	
专项收入小计	**1,648.55**	**1,648.55**	**1,648.55**	**1,813.41**	**19,058.16**	
项目收入合计	**1,648.55**	**1,648.55**	**1,648.55**	**1,813.41**	**19,058.16**	

附表 1-2 项目成本预测表

金额单位：人民币万元

项目/年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
动力费	-	-	-	47.12	47.12	47.12
维护修理费	-	-	-	30	30.6	31.21
其他费用	-	-	-	3.86	3.89	3.92
付现运营成本及相关税费小计	**-**	**-**	**-**	**142.91**	**143.54**	**144.18**
融资成本	-	246.2	246.2	246.2	246.2	246.2
其他成本小计	**-**	**246.2**	**246.2**	**246.2**	**246.2**	**246.2**
项目成本总计	**-**	**246.2**	**246.2**	**389.11**	**389.74**	**390.38**
项目/年份	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
动力费	48.53	48.53	48.53	49.99	49.99	49.99
维护修理费	32.15	32.15	32.15	33.11	33.11	33.11
其他费用	4.03	4.03	4.03	4.16	4.16	4.16
付现运营成本及相关税费小计	**152.83**	**152.83**	**152.83**	**162.19**	**162.19**	**162.19**
融资成本	246.2	246.2	246.2	246.2	246.2	196
其他成本小计	**246.2**	**246.2**	**246.2**	**246.2**	**246.2**	**196**
项目成本总计	**399.03**	**399.03**	**399.03**	**408.39**	**408.39**	**358.19**
项目/年份	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	合计	
动力费	51.49	51.49	51.49	53.03	644.42	
维护修理费	34.1	34.1	34.1	35.12	425.01	
其他费用	4.28	4.28	4.28	4.41	53.49	
付现运营成本及相关税费小计	**172.3**	**172.3**	**172.3**	**183.23**	**2075.82**	
融资成本	196	196	196	196	3442	
其他成本小计	**196**	**196**	**196**	**196**	**3442**	
项目成本总计	**368.3**	**368.3**	**368.3**	**379.23**	**5517.82**	

附表 1-3 项目损益预测表

金额单位：人民币万元

项目/年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
政府性基金收入	-	-	-	-	-	-
专项收入	-	-	-	1,238.58	1,238.58	1,238.58
项目收入	**-**	**-**	**-**	**1,238.58**	**1,238.58**	**1,238.58**
减：付现运营成本及相关税费	-	-	-	142.91	143.54	144.18
息税折旧摊销前利润	**-**	**-**	**-**	**1,095.67**	**1,095.04**	**1,094.40**
减：其他成本	-	246.2	246.2	246.2	246.2	246.2
运营期净现金损益	**-**	**-246.2**	**-246.2**	**849.47**	**848.84**	**848.2**
项目/年份	**2032 年**	**2033 年**	**2034 年**	**2035 年**	**2036 年**	**2037 年**
政府性基金收入	-	-	-	-	-	-
专项收入	1,362.44	1,362.44	1,362.44	1,498.68	1,498.68	1,498.68
项目收入	**1,362.44**	**1,362.44**	**1,362.44**	**1,498.68**	**1,498.68**	**1,498.68**
减：付现运营成本及相关税费	152.83	152.83	152.83	162.19	162.19	162.19
息税折旧摊销前利润	**1,209.61**	**1,209.61**	**1,209.61**	**1,336.49**	**1,336.49**	**1,336.49**
减：其他成本	246.2	246.2	246.2	246.2	246.2	196
运营期净现金损益	**963.41**	**963.41**	**963.41**	**1,090.29**	**1,090.29**	**1,140.49**
项目/年份	**2038 年**	**2039 年**	**2040 年**	**2041 年**	**合计**	
政府性基金收入	-	-	-	-	-	
专项收入	1,648.55	1,648.55	1,648.55	1,813.41	19,058.16	
项目收入	**1,648.55**	**1,648.55**	**1,648.55**	**1,813.41**	**19,058.16**	
减：付现运营成本及相关税费	172.3	172.3	172.3	183.23	2075.82	
息税折旧摊销前利润	**1,476.25**	**1,476.25**	**1,476.25**	**1,630.18**	**16,982.34**	
减：其他成本	196	196	196	196	3442	
运营期净现金损益	**1,280.25**	**1,280.25**	**1,280.25**	**1,434.18**	**13,540.34**	

附表 2 项目现金流量表

金额单位：人民币万元

项目/年度	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、经营活动净现金流量	-	-	-	**1,095.67**	**1,095.04**	**1,094.40**
经营收入现金流入	-	-	-	1,238.58	1,238.58	1,238.58
经营成本及相关税费现金流出	-	-	-	142.91	143.54	144.18
二、投资活动净现金流量	-10,000.00	10,176.68	-	-	-	-
建设投资支出（不含利息）	10,000.00	10,176.68	-	-	-	-
三、筹资活动净现金流量	**10,000.00**	**9,930.48**	**-246.2**	**-246.2**	**-246.2**	**-246.2**
债券融资现金流入	10,000.00	-	-	-	-	-
市场化融资现金流入	-	-	-	-	-	-
非融资筹措现金流入	-	10,176.68	-	-	-	-
偿还债券融资利息现金流出	-	246.2	246.2	246.2	246.2	246.2
偿还市场化融资利息现金流出	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金现金流出	-	-	-	-	-	-
偿还市场化融资本金现金流出	-	-	-	-	-	-
年度现金流量净额	-	**20,107.16**	**-246.2**	**849.47**	**848.84**	**848.2**
累计结余资金	-	**20,107.16**	**19,860.96**	**20,710.43**	**21,559.27**	**22,407.47**
项目/年度	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营活动净现金流量	**1,209.61**	**1,209.61**	**1,209.61**	**1,336.49**	**1,336.49**	**1,336.49**
经营收入现金流入	1,362.44	1,362.44	1,362.44	1,498.68	1,498.68	1,498.68
经营成本及相关税费现金流出	152.83	152.83	152.83	162.19	162.19	162.19
二、投资活动净现金流量	-	-	-	-	-	-
建设投资支出（不含利息）	-	-	-	-	-	-
三、筹资活动净现金流量	**-246.2**	**-246.2**	**-246.2**	**-246.2**	**-2,246.20**	**-196**

债券融资现金流入	-	-	-	-	-	-
市场化融资现金流入	-	-	-	-	-	-
非融资筹措现金流入	-	-	-	-	-	-
偿还债券融资利息现金流出	246.2	246.2	246.2	246.2	246.2	196
偿还市场化融资利息现金流出	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金现金流出	-	-	-	-	2,000.00	-
偿还市场化融资本金现金流出	-	-	-	-	-	-
年度现金流量净额	**963.41**	**963.41**	**963.41**	**1,090.29**	**-909.71**	**1,140.49**
累计结余资金	**23,370.88**	**24,334.29**	**25,297.70**	**26,387.99**	**25,478.28**	**26,618.77**
项目/年度	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	合计	
一、经营活动净现金流量	**1,476.25**	**1,476.25**	**1,476.25**	**1,630.18**	**16,982.34**	
经营收入现金流入	1,648.55	1,648.55	1,648.55	1,813.41	19,058.16	
经营成本及相关税费现金流出	172.3	172.3	172.3	183.23	2075.82	
二、投资活动净现金流量	-	-	-	-	**176.68**	
建设投资支出（不含利息）	-	-	-	-	20176.68	
三、筹资活动净现金流量	**-196**	**-196**	**-196**	**-8,196.00**	**6734.68**	
债券融资现金流入	-	-	-	-	10000	
市场化融资现金流入	-	-	-	-	0	
非融资筹措现金流入	-	-	-	-	10176.68	
偿还债券融资利息现金流出	196	196	196	196	3442	
偿还市场化融资利息现金流出	-	-	-	-	0	
偿还债券本金现金流出	-	-	-	8,000.00	10000	
偿还市场化融资本金现金流出	-	-	-	-	0	
年度现金流量净额	**1,280.25**	**1,280.25**	**1,280.25**	**-6,565.82**	**23,893.70**	
累计结余资金	**27,899.02**	**29,179.27**	**30,459.52**	**23,893.70**		