2026年广东省政府专项债券（四十三期）

潮州市潮安区凤塘产业园区周边基础设施改造提升工程募投报告

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：潮州市潮安区财政局

2026年 9月

目录

一、项目基本情况 ..... - 2 -

（一）项目所处区域财政经济情况 ..... - 2 -

（二）本地社会发展规划和行业相关规划 ..... - 3 -

（三）项目情况 ..... - 5 -

（四）项目立项情况或实施依据 ..... - 6 -

（五）责任主体 ..... - 7 -

二、项目实施重要性和经济社会效益分析 ..... - 8 -

（一）重要性分析 ..... - 8 -

（二） 经济效益分析 ..... - 9 -

（三）社会效益分析 ..... - 9 -

三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划 ..... - 10 -

（一）投资估算 ..... - 10 -

（二）筹措方案 ..... - 10 -

（三）项目实施安排 ..... - 12 -

（四）债券资金用途 ..... - 13 -

四、项目收益与融资平衡情况 ..... - 14 -

（一）项目预期成本收益 ..... - 14 -

（二）融资收益平衡情况 ..... - 18 -

（三）总体评价 ..... - 31 -

五、 专项债券管理 ..... - 32 -

（一）债券资金概况 ..... - 32 -

（二）债券资金管理 ..... - 33 -

（三）职责分工 ..... - 34 -

六、项目风险控制 ..... - 35 -

（一）潜在风险及控制措施 ..... - 35 -

（二）还款保障措施 ..... - 36 -

七、其他需要说明事项 ..... - 37 -

2026年广东省政府专项债券（四十三期）

潮州市潮安区凤塘产业园区周边基础设施改造提升工程

募投报告

潮州市潮安区凤塘产业园区周边基础设施改造提升工程2026年涉及计划发行地方政府专项债券金额为15,000.00万元，本次拟发行金额1400.00万元，发行期限15年，预计债券利率2.45%，每半年付息一次，到期一次性偿还本金。按照财政部要求，申请发行的专项债券纳入2026年度政府性基金预算管理。

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

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	/

（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.聚焦实体经济攻坚突破，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.聚焦重大项目攻坚突破，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.聚焦深化改革攻坚突破，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.聚焦贸工结合攻坚突破，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 潮州市潮安区凤塘产业园区周边基础设施改造提升工程概况

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			
潮州市潮安区凤塘产业园区周边基础设施改造提升工程	潮安区凤塘镇、如意路	/	产业园区基础设施	109308	1400	潮州市潮安区公路事务中心

项目主要建设内容包括如意路延长线工程、潮安区凤塘镇道路提升工程，其中如意路项目全长约 2.7 公里，采用一级公路（集散功能）兼城市主干路标准建设，设计速度为 60km/h，双向六车道；凤塘镇道路提升工程包括 4 条道路及 4 个停车场，预计停车位 1014 个，地下管线工程包括排水（雨污）工程、照明工程、通信工程等。

（四）项目立项情况或实施依据

①2022年2月17日，潮州市交通运输局出具《潮州市交通运输局关于省道S233线凤塘至枫溪段改线（如意路延长线）工程（一期）项目可行性研究报告的审查意见》（潮交规函【2022】25号），项目基本达到工程可行性研究报告编制要求。

②2022年3月24日，潮州市发展和改革局出具《关于省道S233线凤塘至枫溪段改线（如意路延长线）工程（一期）项目可行性研究报告的批复》（潮发改投审【2022】5号），同意立项实施项目。

（五）责任主体

本项目形成资产为国有。潮州市潮安区凤塘产业园区周边基础设施改造提升工程的项目的主管单位为潮州市潮安区交通运输局，实施单位为潮州市潮安区公路事务中心，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：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
住所	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	/

实施单位：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	12445103007338l6XC
住所	潮州市潮安区城区安北路中段
法定代表人	郑伟全
机构性质	事业单位
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

项目的建设可加强枫溪与凤塘镇的联系，衔接潮汕路与樟公线至高铁潮汕站连接线等交通主干线，完善路网结构，优化道路功能，打通路网交通瓶颈，改善区域出行条件和投资环境，促进凤塘镇工业聚集区改造。

（二）经济效益分析

项目建设是推进工业化进程和城镇化建设的需要，潮安区产业聚集区及周边配套道路等基础设施水平不高，是潮安区与珠三角地区经济发展水平最主要的差距所在，而这种差距主要体现在潮安区的产业聚集区建设发展相对滞后，规模较小、综合实力较弱，对经济增长的拉动作用不大。发展经济和工业，不能采取一哄而起的方式。按照经济发展的一般规律，要使整个经济在较短的时期内实现爆发性增长是不现实的，但是，产业聚集区及周边配套基础设施、道路等改造提升，构建良好的生产和生活环境应是发展区域经济的突破口。通过发展产业聚集区，为发展经济探索路子、积累经验，提升潮安区的竞争力和投资价值，才能加快招商引资，促进经济发展。

（三）社会效益分析

项目建设是优化产业机构实现可持续发展的机遇，受经济大环境影响，潮安要继续保持相对较快的经济增长率存在压力。潮安区产业转型升级步伐较慢、产业发展能耗高、发展模式仍停留在粗放型阶段，企业创新能力不强、产业发展过程中带来的环境污染、土地资源紧缺且管理难度大，同时，外来人口众多、管理难度大，社会治安形势严峻等问题也制约着该镇经济社会进一步

发展。潮安产业聚集区及周边配套道路等基础设施的不断发展和完善，将极力促进潮安区产业结构的转型升级，推动全区产业结构的优化，进一步保护和美化全区的生态环境，提升全区可持续发展能力。

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 6 年，静态投资额 109,308.00 万元。

表 3 项目静态总投资表（单位：万元）

序号	项目名称	建筑工程费	其他费用	合计
1	潮州市潮安区凤塘产业园区周边基础设施改造提升工程	70,368.00	38,940.00	109,308.00

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	109,308.00
2	债券利息费用	2,798.64
3	债券发行和登记费用	40.15
4	债券还本付息服务费	0.15
合计	项目总投资	112,146.94

（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2023年1月发行专项债券2,200.00万元，期限为20年，利率为3.19%；2023年4月发行专项债券3,800.00万元，期限为20年，利率为3.16%；2023年8月（第一次）发行专项债券2,700.00万元，期限为20年，利率为3.06%。2023年8月（第二次）发行专项债券2,000.00万元，期限为20年，利率3.00%；2024年3月发行专项债券3,000.00万元，期限为20年，利率为2.67%；2024年5月发行专项债券2,000.00万元，期限为20年，利率为2.62%。

项目于2025年1月发行专项债券1,000.00万元，期限为20年，利率为2.06%；2025年3月发行专项债券1,000.00万元，期限为20年，利率为2.24%；2025年5月发行专项债券2,000.00万元，期限为20年，利率为2.07%；2025年7月发行专项债券800.00万元，期限为15年，利率为1.95%，2025年10月发行专项债券1,000.00万元，期限为20年，利率为2.38%。

2026年拟发行专项债券15,000.00万元。其中：1月已发行金额4,000.00万元，发行期限20年，发行利率2.43%；6月已发行金额2,800.00万元，发行期限10年，发行利率1.79%；9月拟发行金额1,400.00万元，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，即发行利率2.45%进行测算。2026年

剩余额度6,800.00万元，发行期限为20年，参考广东省地方债2024年加权平均发行利率，即发行利率2.50%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	109308	28300	/	/	/	/	75646.94	/	/	/	1400	28300	6800
2022年	109308	/	/	/	/	/	96.53	/	/	/	/	/	/
2023年	109308	10700	/	/	/	/	178.22	/	/	/	/	10700	/
2024年	109308	5000	/	/	/	/	404.65	/	/	/	/	5000	/
2025年	109308	5800	/	/	/	/	533.69	/	/	/	/	5800	/
2026年	109308	6800	/	/	/	/	781.53	/	/	/	1400	6800	6800
2027年	109308	/	/	/	/	/	73652.32	/	/	/	/	/	/

（三）项目实施安排

1、前期准备

①2022 年 2 月 17 日，潮州市交通运输局出具《潮州市交通运输局关于省道 S233 线凤塘至枫溪段改线（如意路延长线）工程（一期）项目可行性研究报告的审查意见》（潮交规函【2022】25 号），项目基本达到工程可行性研究报告编制要求。

②2022 年 3 月 24 日，潮州市发展和改革局出具《关于省道 S233 线凤塘至枫溪段改线（如意路延长线）工程（一期）项目可行性研究报告的批复》（潮发改投审【2022】5 号），同意立项实施项目。

2、建设工期

潮州市潮安区凤塘产业园区周边基础设施改造提升工程项目建设工期为 2022 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凤塘产业园区周边基础设施改造提升工程，具体内容包括如意路延长线工程项目、潮安区凤塘镇道路提升工程。

表 6　项目用款计划（单位：万元）

项目	以前	发行当年用款计划	以后年

总投资	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
109308	21500	4000	/	2800	/	1400	1400	6800	/	79608

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，预计在人流量集中地方设置 8 平方米大屏电子广告牌 45 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排水（雨污）工程、给水工程、照明工程、通信工程。

①潮安区凤塘镇道路提升工程全长 11.812 公里，主要纳入了排水（雨污）工程、给水工程、照明工程、通信工程，参考深圳市地区的收费标准，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，该工程长度为 11.812 公里，则每年的租金收入为 531.54 万元，给水工程也参照污水工程同个口径，按 450 元/米计算，每年的租金收入为 531.54 万元；照明工程参照电力工程计算，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，照明工程年租金 118.12 万元；参考深圳市地区的收费标准，通信工程按 19.45 元/米.孔/年，本项目通信工程为 8 孔，本次测算预计通信工程地下管线费为 20 元/米/年，项目长度为 11.812 公里，则每年的租金收入为 188.99 万元。

②如意路延长线工程全长约 2.7 公里，纳入了雨水、给水、通信管线工程及照明工程，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，本项目通信工程为 18 孔，该工程长度为 2.7 公里，则每年的租金收入为 97.20 万元；雨水管网计算：项目预计铺设雨

水管网,参照深圳市区,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121.50万元；给水工程也参照污水工程同个口径，按450元/米计算，每年的租金收入为121.50万元，每3年递增10%；照明工程参照电力工程计算，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，照明工程年租金270万元。

租金收入每3年递增10%。地下管线维护成本按收入10%计算。

2、项目成本及相关税费。

地下管线维护成本：按收入10%计算。

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2046年，项目净收入收益为105,483.63万元。测算如下：

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
广告费净收益	3,240.00	3,240.00	3,240.00	3,564.00	3,564.00	3,564.00
管网收入	1,980.39	1,980.39	1,980.39	2,178.43	2,178.43	2,178.43
收入合计	3,240.00	3,240.00	3,240.00	3,564.00	3,564.00	3,564.00

管网成本	198.04	198.04	198.04	217.84	217.84	217.84
成本合计	198.04	198.04	198.04	217.84	217.84	217.84
净结余	3,041.96	3,041.96	3,041.96	3,346.16	3,346.16	3,346.16

项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
广告费净收益	3,920.40	3,920.40	3,920.40	4,312.44	4,312.44	4,312.44
管网收入	2,396.27	2,396.27	2,396.27	2,635.90	2,635.90	2,635.90
收入合计	3,920.40	3,920.40	3,920.40	6,948.34	6,948.34	6,948.34
管网成本	239.63	239.63	239.63	263.59	263.59	263.59
成本合计	239.63	239.63	239.63	263.59	263.59	263.59
净结余	3,680.77	3,680.77	3,680.77	6,684.75	6,684.75	6,684.75

项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
广告费净收益	4,743.68	4,743.68	4,743.68	5,218.05	5,218.05	5,218.05	5,739.86	80,735.57
管网收入	2,899.49	2,899.49	2,899.49	3,189.44	3,189.44	3,189.44	3,508.38	49,348.14
收入合计	7,643.17	7,643.17	7,643.17	8,407.49	8,407.49	8,407.49	9,248.24	110,418.44
管网成本	289.95	289.95	289.95	318.94	318.94	318.94	350.84	4,934.81
成本合计	289.95	289.95	289.95	318.94	318.94	318.94	350.84	4,934.81
净结余	7,353.22	7,353.22	7,353.22	8,088.55	8,088.55	8,088.55	8,897.40	105,483.63

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	110,418.44
2.项目成本合计	4,934.81

3.项目收益合计	105,483.63

（二）融资收益平衡情况

1、项目融资成本

本项目于2023年1月发行专项债券2,200.00万元，期限为20年，利率为3.19%；2023年4月发行专项债券3,800.00万元，期限为20年，利率为3.16%；2023年8月（第一次）发行专项债券2,700.00万元，期限为20年，利率为3.06%。2023年8月（第二次）发行专项债券2,000.00万元，期限为20年，利率3.00%；2024年3月发行专项债券3,000.00万元，期限为20年，利率为2.67%；2024年5月发行专项债券2,000.00万元，期限为20年，利率为2.62%。

2、项目于2025年债券资金需求金额15,000.00万元，其中：2025年1月发行专项债券1,000.00万元，期限为20年，利率为2.06%；2025年3月发行专项债券1,000.00万元，期限为20年，利率为2.24%；2025年5月发行专项债券2,000.00万元，期限为20年，利率为2.07%；2025年7月发行专项债券800.00万元，期限为15年，利率为1.95%，2025年10月发行专项债券1,000.00万元，期限为20年，利率为2.38%

3、2026 年拟发行专项债券 15,000.00 万元。其中：1 月已发行金额 4,000.00 万元，发行期限 20 年，发行利率 2.43%；6 月已发行金额 2,800.00 万元，发行期限 10 年，发行利率 1.79%；9 月拟发行金额 1,400.00 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，即发行利率 2.45%进行测算。2026 年剩余额度 6,800.00 万元，发行期限为 20 年，参考广东省地方债 2024 年加权平均发行利率，即发行利率 2.50%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
2023	0		2200	3.19%	35.09
	0		3800	3.16%	60.04
	0		2700	3.06%	41.31
	0		2000	3.00%	30
2024	2200		2200	3.19%	70.18
	3800		3800	3.16%	120.08
	2700		2700	3.06%	82.62
	2000		2000	3.00%	60
	0		3000	2.67%	40.05
	0		2000	2.62%	26.2
2025	2200		2200	3.19%	70.18
	3800		3800	3.16%	120.08

	2700		2700	3.06%	82.62
	2000		2000	3.00%	60
	3000		3000	2.67%	80.1
	2000		2000	2.62%	52.4
	0		1000	2.06%	10.3
	0		1000	2.24%	11.2
	0		2000	2.07%	20.7
	0		800	1.95%	7.8
	0		1000	2.38%	11.9
2026	2200		2200	3.19%	70.18
	3800		3800	3.16%	120.08
	2700		2700	3.06%	82.62
	2000		2000	3.00%	60
	3000		3000	2.67%	80.1
	2000		2000	2.62%	52.4
	1000		1000	2.06%	20.6
	1000		1000	2.24%	22.4
	2000		2000	2.07%	41.4
	800		800	1.95%	15.6
	1000		1000	2.38%	23.8
	0		4000	2.43%	48.6
	0		2800	1.79%	25.06
	0		1400	2.45%	17.15
	0		6800	2.50%	85
2027	2200		2200	3.19%	70.18
	3800		3800	3.16%	120.08
	2700		2700	3.06%	82.62

	2000		2000	3.00%	60
	3000		3000	2.67%	80.1
	2000		2000	2.62%	52.4
	1000		1000	2.06%	20.6
	1000		1000	2.24%	22.4
	2000		2000	2.07%	41.4
	800		800	1.95%	15.6
	1000		1000	2.38%	23.8
	4000		4000	2.43%	97.2
	2800		2800	1.79%	50.12
	1400		1400	2.45%	34.3
	6800		6800	2.50%	170
2028	2200		2200	3.19%	70.18
	3800		3800	3.16%	120.08
	2700		2700	3.06%	82.62
	2000		2000	3.00%	60
	3000		3000	2.67%	80.1
	2000		2000	2.62%	52.4
	1000		1000	2.06%	20.6
	1000		1000	2.24%	22.4
	2000		2000	2.07%	41.4
	800		800	1.95%	15.6
	1000		1000	2.38%	23.8
	4000		4000	2.43%	97.2
	2800		2800	1.79%	50.12
	1400		1400	2.45%	34.3
	6800		6800	2.50%	170

	2200		2200	3.19%	70.18
	3800		3800	3.16%	120.08
	2700		2700	3.06%	82.62
	2000		2000	3.00%	60
	3000		3000	2.67%	80.1
	2000		2000	2.62%	52.4
	1000		1000	2.06%	20.6
2029	1000		1000	2.24%	22.4
	2000		2000	2.07%	41.4
	800		800	1.95%	15.6
	1000		1000	2.38%	23.8
	4000		4000	2.43%	97.2
	2800		2800	1.79%	50.12
	1400		1400	2.45%	34.3
	6800		6800	2.50%	170
	2200		2200	3.19%	70.18
	3800		3800	3.16%	120.08
	2700		2700	3.06%	82.62
	2000		2000	3.00%	60
	3000		3000	2.67%	80.1
	2000		2000	2.62%	52.4
2030	1000		1000	2.06%	20.6
	1000		1000	2.24%	22.4
	2000		2000	2.07%	41.4
	800		800	1.95%	15.6
	1000		1000	2.38%	23.8
	4000		4000	2.43%	97.2

	2800		2800	1.79%	50.12
	1400		1400	2.45%	34.3
	6800		6800	2.50%	170
2031	2200		2200	3.19%	70.18
	3800		3800	3.16%	120.08
	2700		2700	3.06%	82.62
	2000		2000	3.00%	60
	3000		3000	2.67%	80.1
	2000		2000	2.62%	52.4
	1000		1000	2.06%	20.6
	1000		1000	2.24%	22.4
	2000		2000	2.07%	41.4
	800		800	1.95%	15.6
	1000		1000	2.38%	23.8
	4000		4000	2.43%	97.2
	2800		2800	1.79%	50.12
	1400		1400	2.45%	34.3
	6800		6800	2.50%	170
2032	2200		2200	3.19%	70.18
	3800		3800	3.16%	120.08
	2700		2700	3.06%	82.62
	2000		2000	3.00%	60
	3000		3000	2.67%	80.1
	2000		2000	2.62%	52.4
	1000		1000	2.06%	20.6
	1000		1000	2.24%	22.4
	2000		2000	2.07%	41.4

	800		800	1.95%	15.6
	1000		1000	2.38%	23.8
	4000		4000	2.43%	97.2
	2800		2800	1.79%	50.12
	1400		1400	2.45%	34.3
	6800		6800	2.50%	170
2033	2200		2200	3.19%	70.18
	3800		3800	3.16%	120.08
	2700		2700	3.06%	82.62
	2000		2000	3.00%	60
	3000		3000	2.67%	80.1
	2000		2000	2.62%	52.4
	1000		1000	2.06%	20.6
	1000		1000	2.24%	22.4
	2000		2000	2.07%	41.4
	800		800	1.95%	15.6
	1000		1000	2.38%	23.8
	4000		4000	2.43%	97.2
	2800		2800	1.79%	50.12
	1400		1400	2.45%	34.3
	6800		6800	2.50%	170
2034	2200		2200	3.19%	70.18
	3800		3800	3.16%	120.08
	2700		2700	3.06%	82.62
	2000		2000	3.00%	60
	3000		3000	2.67%	80.1
	2000		2000	2.62%	52.4

	1000		1000	2.06%	20.6
	1000		1000	2.24%	22.4
	2000		2000	2.07%	41.4
	800		800	1.95%	15.6
	1000		1000	2.38%	23.8
	4000		4000	2.43%	97.2
	2800		2800	1.79%	50.12
	1400		1400	2.45%	34.3
	6800		6800	2.50%	170
2035	2200		2200	3.19%	70.18
	3800		3800	3.16%	120.08
	2700		2700	3.06%	82.62
	2000		2000	3.00%	60
	3000		3000	2.67%	80.1
	2000		2000	2.62%	52.4
	1000		1000	2.06%	20.6
	1000		1000	2.24%	22.4
	2000		2000	2.07%	41.4
	800		800	1.95%	15.6
	1000		1000	2.38%	23.8
	4000		4000	2.43%	97.2
	2800		2800	1.79%	50.12
	1400		1400	2.45%	34.3
	6800		6800	2.50%	170
2036	2200		2200	3.19%	70.18
	3800		3800	3.16%	120.08
	2700		2700	3.06%	82.62

	2000		2000	3.00%	60
	3000		3000	2.67%	80.1
	2000		2000	2.62%	52.4
	1000		1000	2.06%	20.6
	1000		1000	2.24%	22.4
	2000		2000	2.07%	41.4
	800		800	1.95%	15.6
	1000		1000	2.38%	23.8
	4000		4000	2.43%	97.2
	2800	2800	0	1.79%	25.06
	1400		1400	2.45%	34.3
	6800		6800	2.50%	170
2037	2200		2200	3.19%	70.18
	3800		3800	3.16%	120.08
	2700		2700	3.06%	82.62
	2000		2000	3.00%	60
	3000		3000	2.67%	80.1
	2000		2000	2.62%	52.4
	1000		1000	2.06%	20.6
	1000		1000	2.24%	22.4
	2000		2000	2.07%	41.4
	800		800	1.95%	15.6
	1000		1000	2.38%	23.8
	4000		4000	2.43%	97.2
	1400		1400	2.45%	34.3
	6800		6800	2.50%	170
2038	2200		2200	3.19%	70.18

	3800		3800	3.16%	120.08
	2700		2700	3.06%	82.62
	2000		2000	3.00%	60
	3000		3000	2.67%	80.1
	2000		2000	2.62%	52.4
	1000		1000	2.06%	20.6
	1000		1000	2.24%	22.4
	2000		2000	2.07%	41.4
	800		800	1.95%	15.6
	1000		1000	2.38%	23.8
	4000		4000	2.43%	97.2
	1400		1400	2.45%	34.3
	6800		6800	2.50%	170
2039	2200		2200	3.19%	70.18
	3800		3800	3.16%	120.08
	2700		2700	3.06%	82.62
	2000		2000	3.00%	60
	3000		3000	2.67%	80.1
	2000		2000	2.62%	52.4
	1000		1000	2.06%	20.6
	1000		1000	2.24%	22.4
	2000		2000	2.07%	41.4
	800		800	1.95%	15.6
	1000		1000	2.38%	23.8
	4000		4000	2.43%	97.2
	1400		1400	2.45%	34.3
	6800		6800	2.50%	170

2040	2200		2200	3.19%	70.18
	3800		3800	3.16%	120.08
	2700		2700	3.06%	82.62
	2000		2000	3.00%	60
	3000		3000	2.67%	80.1
	2000		2000	2.62%	52.4
	1000		1000	2.06%	20.6
	1000		1000	2.24%	22.4
	2000		2000	2.07%	41.4
	800	800	0	1.95%	7.8
	1000		1000	2.38%	23.8
	4000		4000	2.43%	97.2
	1400		1400	2.45%	34.3
	6800		6800	2.50%	170
2041	2200		2200	3.19%	70.18
	3800		3800	3.16%	120.08
	2700		2700	3.06%	82.62
	2000		2000	3.00%	60
	3000		3000	2.67%	80.1
	2000		2000	2.62%	52.4
	1000		1000	2.06%	20.6
	1000		1000	2.24%	22.4
	2000		2000	2.07%	41.4
	1000		1000	2.38%	23.8
	4000		4000	2.43%	97.2
	1400	1400	0	2.45%	17.15
	6800		6800	2.50%	170

2042	2200		2200	3.19%	70.18
	3800		3800	3.16%	120.08
	2700		2700	3.06%	82.62
	2000		2000	3.00%	60
	3000		3000	2.67%	80.1
	2000		2000	2.62%	52.4
	1000		1000	2.06%	20.6
	1000		1000	2.24%	22.4
	2000		2000	2.07%	41.4
	1000		1000	2.38%	23.8
	4000		4000	2.43%	97.2
	6800		6800	2.50%	170
2043	2200	2200	0	3.19%	35.09
	3800	3800	0	3.16%	60.04
	2700	2700	0	3.06%	41.31
	2000	2000	0	3.00%	30
	3000		3000	2.67%	80.1
	2000		2000	2.62%	52.4
	1000		1000	2.06%	20.6
	1000		1000	2.24%	22.4
	2000		2000	2.07%	41.4
	1000		1000	2.38%	23.8
	4000		4000	2.43%	97.2
	6800		6800	2.50%	170
2044	3000	3000	0	2.67%	40.05
	2000	2000	0	2.62%	26.2
	1000		1000	2.06%	20.6

	1000		1000	2.24%	22.4
	2000		2000	2.07%	41.4
	1000		1000	2.38%	23.8
	4000		4000	2.43%	97.2
	6800		6800	2.50%	170
2045	1000	1000	0	2.06%	10.3
	1000	1000	0	2.24%	11.2
	2000	2000	0	2.07%	20.7
	1000	1000	0	2.38%	11.9
	4000		4000	2.43%	97.2
	6800		6800	2.50%	170
2046	4000	4000	0	2.43%	48.6
	6800	6800	0	2.50%	85
合计		36500			18065.3
本息合计	54565.3				

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1.93。项目收益对债券本息和的覆盖情况如下：

表13 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	105,483.63
2.融资本息合计	54565.3

3.覆盖率=1/2	1.93

（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1.93，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，当广告费收入、管网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，本项目预计广告费收入、管网收入对其拟使用的专项债券资金保障程度较高。但是，地下管线租赁收入、广告费收入实际实现情况不同时期经济景气程度影响，建议考虑相关风险要素。如假设条件发生变化，进而导致相关收入未按预期实现

因而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2023年1月发行专项债券2,200.00万元，期限为20年，利率为3.19%；2023年4月发行专项债券3,800.00万元，期限为20年，利率为3.16%；2023年8月（第一次）发行专项债券2,700.00万元，期限为20年，利率为3.06%。2023年8月（第二次）发行专项债券2,000.00万元，期限为20年，利率3.00%；2024年3月发行专项债券3,000.00万元，期限为20年，利率为2.67%；2024年5月发行专项债券2,000.00万元，期限为20年，利率为2.62%。

项目于2025年1月发行专项债券1,000.00万元，期限为20年，利率为2.06%；2025年3月发行专项债券1,000.00万元，期限为20年，利率为2.24%；2025年5月发行专项债券2,000.00万元，期限为20年，利率为2.07%；2025年7月发行专项债券800.00万元，期限为15年，利率为1.95%；2025年10月发行专项债券1,000.00万元，期限为20年，利率为2.38%

2026 年拟发行专项债券 15,000.00 万元。其中：1 月已发行金额 4,000.00 万元，发行期限 20 年，发行利率 2.43%；6 月已发行金额 2,800.00 万元，发行期限 10 年，发行利率 1.79%；9 月拟发行金额 1,400.00 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，即发行利率 2.45%进行测算。2026 年剩余额度 6,800.00 万元，发行期限为 20 年，参考广东省地方债 2024 年加权平均发行利率，即发行利率 2.50%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

潮州市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。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。