

2026 年广东省政府专项债券（四十一期）

龙川县幸福新城基础设施及配套工程

建设项目募投报告

实施单位盖章：龙川县城市管理和综合执法局



主管部门盖章：龙川县城市管理和综合执法局



财政局盖章：龙川县财政局



二〇二六年六月

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.....	2
(四) 项目立项文件或实施依据.....	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.....	5
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划.....	6
(一) 投资估算.....	6
(二) 筹措方案.....	7
(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.....	9
1. 项目收入测算.....	14
2. 项目成本及相关税费.....	16
3. 项目损益情况.....	20
(二) 融资收益平衡情况.....	21
(三) 总体评价.....	33
五、专项债券管理.....	33
(一) 债券资金概况.....	34
(二) 债券资金管理.....	34
(三) 职责分工.....	35
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.....	36

2026年广东省政府专项债券（四十一期）
龙川县幸福新城基础设施及配套工程建设项目募投报告

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

龙川县幸福新城基础设施及配套工程建设实施地点位于广东省河源市龙川县幸福新城。龙川县位于广东省东北部，东江和韩江上游，北界江西省寻乌县、定南县，东连梅州市五华县、兴宁市，南接东源县，西临和平县，县城为老隆镇。全县属亚热带季风气候，气候温和，雨水充沛，阳光充足。全县总面积3081.31平方千米，辖24个镇，县政府驻于老隆镇，为河源市次区域中心。根据2020年第七次人口普查数据，龙川县常住人口约为59.55万。龙川县2023-2025年财政经济数据如下：

表1：龙川县2023-2025年财政经济数据

项目	2023年	2024年	2025年
地区生产总值（亿元）	181.62	192.63	196.55
一般预算收入（亿元）	7.981	8.2469	10.4618
政府性基金收入（亿元）	12.72	16.13	0.3449
其中：国有土地出让收入（亿元）	1.07	0.53	-0.0577
政府性基金支出（亿元）	12.72	9.68	6.6045
其中：国有土地出让支出（亿元）	1.19	0.56	2.3249

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

根据《龙川县国民经济和社会发展的第十三个五年规划纲要》和《龙川县集中建设区“十三五”近期建设规划（2016-2020年）》，龙川县集中建设区将汇聚区域优势，将加快扩容提质步伐。构建“一江两廊，双核引领；点轴发展，组团格局”的城市空间布局，加强和完善城市公共服务功能，促进房地产和商贸业发展，全面提升县城品位。

“点轴发展”中的“城市发展主轴”的定义：在提升老隆组团和水贝组团既有城市组团的基础上，城市重心向西北拓展，重点发展幸福组团，串联老隆中心核和幸福中心核以及主要服务职能，形成“幸福—

老隆发展主轴”。

2009年，为加快龙川县城城镇化进程，引导城市向北发展，龙川县编制了《龙川县幸福工业区控制性详细规划》。2015年，根据新形式下城市发展要求，龙川县编制了《广东省龙川县城总体规划修编（2015-2035）》。总规将幸福新城定位为县级商贸物流中心和体育娱乐中心。

根据《河源龙川幸福新城市政专项规划（2017-2035）》中建设计划，龙川县幸福新城基础设施及配套工程分期实施，规划近期建设时间为2017-2020年，规划远期建设时间为2021-2035年。

根据《广东省龙川县城总体规划修编(2015-2035)》中对幸福新城的定位，幸福组团职能定位为县级商贸物流中心和体育娱乐中心。通过幸福新城土地利用规划的目标可以得出，幸福新城将重点发展商贸会展业和现代物流业，吸引老隆旧城区人口转移；居住片区将以高标准、高水平建设思路，引入公共服务设施、绿地水系景观、现代化基础设施等内容，将幸福新城打造为品质居住片区。

（三）项目情况

1、项目选址

项目位于广东省河源市龙川县幸福新城。

2、建设规模及主要内容

本项目主要建设幸福新城路网中主干路、次干路及支路，共计13条道路：客家大道、振兴大道、幸福大道、幸福路（越王东路）、深圳大道（北段）、深圳大道（南段）、次纬三路、环福东路及南路、福园东路、支纬七路、支纬八路、龙新路（北段）、龙新路（南段）。其中主干路4条：客家大道、振兴大道、幸福大道、幸福路（越王东路），次干路4条：深圳大道（北段）、深圳大道（南段）、次纬三路、环福东路及南路，支路5条：福园东路、支纬七路、支纬八路、龙新路（北段）、龙新路（南段）。道路路线总长约20.51公里，其中客家大道、振兴大道、幸福大道、幸福路（越王东路）总宽60米，双向10车道；深圳大道（北段）、深圳大道（南段）总宽50m，双向6车道；次纬三路总宽30米，双向4车道；环湖东路、南路总宽36m，双向6车道；福园东路、支纬七路、支纬八路总宽18m，双向2车道；

龙新路（北段）、龙新路（南段）总宽20m，双向2车道。主干道主路设计速度60km/h，辅路40km/h；次干道设计速度40km/h；支路设计速度30km/h。

3、项目投资规模及资金来源

本项目估算总投资173,997.75万元。其中：建筑安装工程费用为133,161.83万元，工程建设其它费用30,502.34万元（其中征地拆迁安置费16,000万元），预备费为10,333.58万元。本项目计划发行专项债券资金100,000.00万元，占项目总投资的57.47%。项目资本金73,997.75万元，占项目总投资的42.53%，由地方财政部门根据项目建设进度计划统筹安排。

4、项目属于有一定收益的公益性项目

项目建成后提供广告牌出租收入、停车位收入、通信管线资源租赁收入、智慧路灯节能及基站服务收入、充电桩场地出租收入以及污水处理收入，属于有一定收益的公益性项目。

（四）项目立项情况或实施依据

2020年5月8日，龙川县发展和改革局作出《关于龙川县幸福新城基础设施及配套工程建设项目可行性研究报告的批复》（龙发改[2020]156号），同意《龙川县幸福新城基础设施及配套工程建设项目可行性研究报告》，同意龙川县幸福新城基础设施及配套工程等建设项目。项目估算总投资173,997.75万元。

（五）责任主体

本项目实施单位为龙川县城市管理和综合执法局，项目主管部门为龙川县城市管理和综合执法局，资产管理部门为龙川县城市管理和综合执法局，具体详见下表。项目形成的资产属于国有资产，资产产权归属于龙川县城市管理和综合执法局，由龙川县城市管理和综合执法局负责监管项目资产及登记管理。

表2：项目主体情况

名称	龙川县城市管理和综合执法局
统一社会信用代码	11441622M B 2D 45618 G

名称	龙川县城市管理和综合执法局
机构地址	广东省河源市龙川县老隆镇景明路20号
负责人	刘惠锋

本项目主体龙川县城市管理和综合执法局已通过广东卓献律师事务所合法性审核。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析

1.根据《广东省龙川县城总体规划修编(2015-2035)》中对幸福新城的定位,幸福组团职能定位为县级商贸物流中心和体育娱乐中心。通过幸福新城土地利用规划的目标可以得出,幸福新城将重点发展商贸会展业和现代物流业,吸引老隆旧城区人口转移;居住片区将以高标准、高水平建设思路,引入公共服务设施、绿地水系景观、现代化基础设施等内容,将幸福新城打造为品质居住片区。本项目作为幸福新城规划近期建设内容,会促进幸福新城建设成为县级综合服务中心、商贸物流中心。

2.根据《龙川县集中建设区“十三五”近期建设规划(2016-2020)》中总体发展目标:依托联通粤闽赣的交通优势,打造物流枢纽。幸福新城建设以商流、信息流的中心集聚为主导的物流信息中心和交易调配中心,结合各版块产业新城的发展方向,发展第三方,第四方物流,成为粤北赣南现代物流中枢。带动了区域与周边城市的互通有无的联动模式。包括商贸物流集散区、现代建筑产业物流集散区、无水港保税区、电商物流服务区、国际跨境合作区。本项目作为幸福新城规划近期建设内容,会促进幸福新城建设成为辐射粤北赣南现代中转型物流枢纽中心。

（二）经济效益分析

龙川县幸福新城基础设施及配套工程建设建成后的土地功能发生巨大的变化,使周边土地增值,有利于土地资源开发,使未被利用的土地发挥其利用功能,特别是会促进城市第三产业的开发。改善了该片区区域经济发展环境,为区域经济发展和招商引资搭建了良好平台,许多投资商到龙川县投资创业,直接影响和带动了本地民营经济

发展,城市的辐射带动功能进一步增强,促进了城市化建设和城乡一体化进程。

(三) 社会效益分析

根据《广东省龙川县城总体规划修编(2015-2035)》中发展目标,龙川县发展目标为打造广东绿谷的“绿明珠”,宜居宜业宜游的“新龙川”,规划建设宜居城区+特色小(城)镇+美丽乡村”城乡发展空间和生态山水旅游城市。幸福新城的建设作为龙川县城市北拓进程的最重要一步,将使龙川县城面貌焕然一新,使龙川成为高品质、宜居宜业的宜居之城,经济充满活力,科技繁荣发达,社会和谐稳定,文化特色鲜明,生态环境优美,人民生活幸福的新龙川。

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) 龙川县幸福新城基础设施及配套工程方案设计图纸。

(2) 中华人民共和国住房和城乡建设部公告第1576号国家标准《建设工程工程量清单计价规范(GB50857-2013)》。

(3) 广东省住房和城乡建设厅粤建市[2013]131号关于印发《广东省建设工程概算编制办法》和《广东省房屋建筑工程概算定额》的通知。

(4) 粤建价字[2010]15号《广东省建设工程计价依据(2010年)》及相关工程综合定额。

2、项目总投资

项目总投资为173,997.75万元,其中:建筑安装工程费用为133,161.83万元,工程建设其它费用30,502.34万元(其中征地拆迁安置费16,000万元),预备费为10,333.58万元。详见下表:

表3:项目投资估算表

序号	项目及费用名称	费用(万元)
一	固定资产投资	173,997.75
1.1	第一部分工程费用	133,161.83
1.2	第二部分:工程建设其它费用	30,502.34
1.3	预备费	10,333.58
二	建设项目总投资	173,997.75

（二）筹措方案

本项目总投资173,997.75万元，本项目计划发行专项债券资金100,000.00万元，占项目总投资的57.47%。项目资本金73,997.75万元，占项目总投资的42.53%，由地方财政部门根据项目建设进度计划统筹安排。

1、市场化融资资金筹措

本项目不采取市场化融资资金筹措。

2、地方政府债券资金筹措

本项目计划发行专项债券资金100,000.00万元。2021年已发行专项债券资金20,000.00万元；2022年已发行专项债券资金10,000.00万元；2024年发行专项债券资金10,000.00万元；2025年已发行专项债券5,000.00万元；2026年计划发行专项债券资金55,000.00万元。

3、非融资资金筹措

项目财政性资金73,997.75万元，占项目总投资的42.53%。地方财政部门根据项目建设进度计划，逐步统筹安排到位。资金筹措情况详见下表：

表4：项目资金筹措情况

金额单位：人民币万元

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			
				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	173,997.75	-	-	-	-	-	73,997.75	-	-	-	55,000.00	45,000.00	-
2021年	30,000.00	-	-	-	-	-	10,000.00	-	-	-	-	20,000.00	-
2022年	20,000.00	-	-	-	-	-	10,000.00	-	-	-	-	10,000.00	-
2023年	10,000.00	-	-	-	-	-	10,000.00	-	-	-	-	-	-
2024年	20,000.00	-	-	-	-	-	10,000.00	-	-	-	-	10,000.00	-
2025年	15,000.00	-	-	-	-	-	10,000.00	-	-	-	-	5,000.00	-
2026年	65,000.00	-	-	-	-	-	10,000.00	-	-	-	55,000.00	-	-
2027年	10,000.00	-	-	-	-	-	10,000.00	-	-	-	-	-	-

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	
2028年	3,997.75	-	-	-	-	-	3,997.75	-	-	-	-	-	-	-

（三）项目实施安排

本项目的幸福大道已完成二层沥青路面，综合管网工程已完成铺设，截至目前幸福大道完成90%进度，基本实现全线通车。越王东路（幸福路）东段已铺设二层沥青路面，东段综合管网工程已完成铺设，基本实现通车。福新城涉铁（梅龙高铁）道路工程已经完成20%进度，其中平行梅龙高铁的环福南路东段已完成二层沥青路面和综合管网工程等的铺设，西段经过新城规划调整完成及公安局临时大门及临时道路已完成建设并具备通车条件。本项目已于2021年3月动工，预计2028年12月竣工验收。

（四）债券资金用途

本项目总投资173,997.75万元，本项目计划发行专项债券资金100,000.00万元。2021年已发行专项债券资金20,000.00万元，2022年已发行专项债券资金10,000.00万元，2024年发行专项债券资金10,000.00万元，2025年已发行专项债券5,000.00万元。2026年计划发行专项债券55,000.00万元，主要用于工程建设。

表5：债券资金用途表

金额单位：人民币万元		
序号	项目内容	使用金额
1	工程建设	55,000.00

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

（1）广告牌租赁收入测算

根据《龙川县幸福新城基础设施及配套工程建设可行性研究报告》，本项目共设立60.00个路口广告牌，同时本项目有70.00个公交站。据市场调查，路口广告牌价格区间约为5万-20万，参考粤赣高速河源城南出口附近T型立柱双面广告牌发布项目招标价格15万元/年，本项目路口广告牌出租单价预估每个15万元/年。

据市场调查，公交站广告牌价格区间约为3万-6万，公交站广告牌出租单价为5.00万元/年/个。

2022年至2041年的出租单价参考河源市近三年GDP增速（5.1%、6.3%、5.5%），其平均值为5.63%，故未来年度租赁单价按每年递增5.63%（三年均值）的增长率进行预测。项目预计2029年开始运营，广告牌出租率在运管期前三年为80.00%，第四年及以后年度为90%。

（2）停车位收入测算

本项目为满足停车需求，设置4000.00个路边停车位。参照政府定价的临时停车收费标准（如前30分钟免费、首小时3元、后续每小时1元、夜间5元/次），若车主每日停放12小时、每月22个工作日，仅工作日临停费用即达308元/月。根据《河源市机动车停放服务收费管理办法》，路内泊位执行政府定价，其定价逻辑需兼顾公共资源合理收益与市民承受力。相较于市场调节价下商业停车场（月租普遍400-600元）及住宅车位（月租200-450元），本项目停车位出租单价按400元/泊/月预估。按照每两年递增5.63%增长率进行预测未来年度收费单价。项目预计2029年开始运营，出租率在运管期前三年为80.00%，第四年及以后年度为90%。

（3）通信管线资源租赁收入

本项目通信管线资源租赁长度为192,097.00m。据市场调查，保山市通信管线收费9.6万元/年/公里，本项目通信管线资源预估出租单价9元/米/月。按照每两年递增5.63%增长率进行预测未来年度收费单价。

（4）智慧路灯节能及基站服务收入测算

本项目约安装智慧路灯2811根。据市场调查，智慧路灯收入包括节能收入及基站服务收入等，2025-2026/年主流预估区间：5000元至33000元/年/根较保守模型（如仅含基础照明+简单广告）：约5000元/年，中等集成（含照明、广告、环境监测、WiFi等）：约6000-20000元/年，高度集成（含5G微站、充电桩、AI监控、数据服务等）：可达33000元/年。本项目每杆路灯年收益按6000元预估，按照每两年递增5.63%增长率进行预测未来年度收费单价。

（5）充电桩场地出租收入测算

本项目设计充电桩预留场地20处，每处30个充电桩。测算假设设置为单台120kW直流快充桩，在日均充电4小时、服务费0.4元/度的中等利用率场景下，年毛收入可达8.7万元，出租收益预估在3-5万元区间，本项目单桩场地出租收益4万元/年，按照每年递增5.63%增长率进行预测未来年度收费单价。

（6）污水处理收入

本项目平均日处理污水量为1.73万m³/天。龙川县的污水处理费收费标准如下：居民生活用水0.85元/m³，非居民生活用水及特种用水1.20元/m³，本项目污水处理费综合取费按单价1元/m³。按照每两年递增5.63%增长率进行预测未来年度收费单价。

项目预计2029年开始运营，出租率在运管期前三年为80.00%，第四年及以后年度为90%。

综上，本项目的广告牌租赁收入、停车位收入、通信管线资源租赁收入、智慧路灯节能及基站服务收入、充电桩场地出租收入、污水处理收入总计为222,804.00万元，详细如下表所示：

表6：项目收入预测表

金额单位：人民币万元

序号	年份	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
一	广告牌出租收入	1,000.00	1,056.00	1,115.00	1,325.00	1,400.00
1.1	路口广告牌出租收入	720.00	760.00	803.00	954.00	1,008.00
1.1.1	单价（万元/年/个）	15.00	15.84	16.73	17.67	18.66
1.1.2	数量（个）	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
1.1.3	出租率	80.00%	80.00%	80.00%	90.00%	90.00%
1.2	公交站广告牌出租收入	280.00	296.00	312.00	371.00	392.00
1.2.1	单价（万元/年/个）	5.00	5.28	5.58	5.89	6.22
1.2.2	数量（个）	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
1.2.3	出租率	80.00%	80.00%	80.00%	90.00%	90.00%
二	停车位收入	1,536.00	1,536.00	1,622.00	1,825.00	1,927.00
2.1	单价（元/泊/月）	400.00	400.00	422.40	422.40	446.05
2.2	数量（个）	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
2.3	出租率	80.00%	80.00%	80.00%	90.00%	90.00%
三	通信管线资源租	2,075.00	2,075.00	2,192.00	2,192.00	2,317.00

	赁收入					
3.1	单价（元/米/月）	9.00	9.00	9.51	9.51	10.05
3.2	数量	192,097.00	192,097.00	192,097.00	192,097.00	192,097.00
四	智慧路灯节能及基站服务收入	1,687.00	1,687.00	1,782.00	1,782.00	1,882.00
4.1	单价（元/根/年）	6,000.00	6,000.00	6,337.80	6,337.80	6,694.62
4.2	数量（根）	2,811.00	2,811.00	2,811.00	2,811.00	2,811.00
五	充电桩场地出租收入	2,400.00	2,535.00	2,678.00	2,829.00	2,988.00
5.1	单价（元/桩/年）	40,000.00	42,252.00	44,630.79	47,143.50	49,797.68
5.2	数量（桩）	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
六	污水处理收入	505.00	505.00	535.00	602.00	637.00
6.1	处理规模（万m³/天）	1.73	1.73	1.73	1.73	1.73
6.2	单价（元/m³）	1.00	1.00	1.06	1.06	1.12
6.3	处理率	80.00%	80.00%	80.00%	90.00%	90.00%
合计		9,203.00	9,394.00	9,924.00	10,555.00	11,151.00

序号	年份	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年
一	广告牌出租收入	1,478.00	1,561.00	1,649.00	1,742.00	1,840.00
1.1	路口广告牌出租收入	1,064.00	1,124.00	1,187.00	1,254.00	1,325.00
1.1.1	单价（万元/年/个）	19.71	20.82	21.99	23.23	24.54
1.1.2	数量（个）	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
1.1.3	出租率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
1.2	公交站广告牌出租收入	414.00	437.00	462.00	488.00	515.00
1.2.1	单价（万元/年/个）	6.57	6.94	7.33	7.74	8.18
1.2.2	数量（个）	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
1.2.3	出租率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
二	停车位收入	1,927.00	2,035.00	2,035.00	2,149.00	2,149.00
2.1	单价（元/泊/月）	446.05	471.03	471.03	497.41	497.41
2.2	数量（个）	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
2.3	出租率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
三	通信管线资源租赁收入	2,317.00	2,448.00	2,448.00	2,586.00	2,586.00
3.1	单价（元/米/月）	10.05	10.62	10.62	11.22	11.22

3.2	数量	192,097.00	192,097.00	192,097.00	192,097.00	192,097.00
四	智慧路灯节能及基站服务收入	1,882.00	1,988.00	1,988.00	2,100.00	2,100.00
4.1	单价（元/根/年）	6,694.62	7,071.53	7,071.53	7,469.66	7,469.66
4.2	数量（根）	2,811.00	2,811.00	2,811.00	2,811.00	2,811.00
五	充电桩场地出租收入	3,156.00	3,334.00	3,521.00	3,720.00	3,929.00
5.1	单价（元/桩/年）	52,601.29	55,562.74	58,690.92	61,995.22	65,485.55
5.2	数量（桩）	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
六	污水处理收入	637.00	671.00	671.00	710.00	710.00
6.1	处理规模（万m³/天）	1.73	1.73	1.73	1.73	1.73
6.2	单价（元/m³）	1.12	1.18	1.18	1.25	1.25
6.3	处理率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
合计		11,397.00	12,037.00	12,312.00	13,007.00	13,314.00

序号	年份	2039年	2040年	2041年	2042年
一	广告牌出租收入	1,944.00	2,054.00	2,169.00	2,291.00
1.1	路口广告牌出租收入	1,400.00	1,479.00	1,562.00	1,650.00
1.1.1	单价（万元/年/个）	25.92	27.38	28.92	30.55
1.1.2	数量（个）	60.00	60.00	60.00	60.00
1.1.3	出租率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
1.2	公交站广告牌出租收入	544.00	575.00	607.00	641.00
1.2.1	单价（万元/年/个）	8.64	9.13	9.64	10.18
1.2.2	数量（个）	70.00	70.00	70.00	70.00
1.2.3	出租率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
二	停车位收入	2,269.00	2,269.00	2,396.00	2,396.00
2.1	单价（元/泊/月）	525.26	525.26	554.67	554.67
2.2	数量（个）	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
2.3	出租率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
三	通信管线资源租赁收入	2,732.00	2,732.00	2,886.00	2,886.00
3.1	单价（元/米/月）	11.85	11.85	12.52	12.52
3.2	数量	192,097.00	192,097.00	192,097.00	192,097.00
四	智慧路灯节能及基站服务收入	2,218.00	2,218.00	2,343.00	2,343.00
4.1	单价（元/根/年）	7,890.20	7,890.20	8,334.42	8,334.42
4.2	数量（根）	2,811.00	2,811.00	2,811.00	2,811.00
五	充电桩场地出租收入	4,150.00	4,384.00	4,631.00	4,892.00

5.1	单价（元/桩/年）	69,172.39	73,066.80	77,180.46	81,525.72
5.2	数量（桩）	600.00	600.00	600.00	600.00
六	污水处理收入	750.00	750.00	790.00	790.00
6.1	处理规模（万m ³ /天）	1.73	1.73	1.73	1.73
6.2	单价（元/m ³ ）	1.32	1.32	1.39	1.39
6.3	处理率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
合计		14,063.00	14,407.00	15,215.00	15,598.00

序号	年份	2043年	2044年	2045年	合计
一	广告牌出租收入	2,420.00	2,557.00	2,701.00	30,302.00
1.1	路口广告牌出租收入	1,743.00	1,841.00	1,945.00	21,819.00
1.1.1	单价（万元/年/个）	32.27	34.09	36.01	
1.1.2	数量（个）	60.00	60.00	60.00	
1.1.3	出租率	90.00%	90.00%	90.00%	
1.2	公交站广告牌出租收入	677.00	716.00	756.00	8,483.00
1.2.1	单价（万元/年/个）	10.75	11.36	12.00	
1.2.2	数量（个）	70.00	70.00	70.00	
1.2.3	出租率	90.00%	90.00%	90.00%	
二	停车位收入	2,530.00	2,530.00	2,672.00	35,803.00
2.1	单价（元/泊/月）	585.73	585.73	618.53	
2.2	数量（个）	4,000.00	4,000.00	4,000.00	
2.3	出租率	90.00%	90.00%	90.00%	
三	通信管线资源租赁收入	3,047.00	3,047.00	3,218.00	43,784.00
3.1	单价（元/米/月）	13.22	13.22	13.96	
3.2	数量	192,097.00	192,097.00	192,097.00	
四	智慧路灯节能及基站服务收入	2,475.00	2,475.00	2,614.00	35,564.00
4.1	单价（元/根/年）	8,803.65	8,803.65	9,299.30	
4.2	数量（根）	2,811.00	2,811.00	2,811.00	
五	充电桩场地出租收入	5,167.00	5,458.00	5,765.00	65,537.00
5.1	单价（元/桩/年）	86,115.62	90,963.93	96,085.20	
5.2	数量（桩）	600.00	600.00	600.00	
六	污水处理收入	835.00	835.00	881.00	11,814.00
6.1	处理规模（万m ³ /天）	1.73	1.73	1.73	
6.2	单价（元/m ³ ）	1.47	1.47	1.55	
6.3	处理率	90.00%	90.00%	90.00%	
合计		16,474.00	16,902.00	17,851.00	222,804.00

2.项目成本

根据可行性研究报告及项目实施方案，项目付现运营成本包括：工资及福利费、道路养护费、办公及其他费用、污水处理运营成本、相关税费等。

（1）工资及福利费

项目运营期定员10人，人均工资及福利5.00万元/年，根据全国及河源市地区GDP增长情况，按谨慎性原则，工资每年按增长率5.00%进行逐年递增。

（2）道路养护费

道路、给排水、绿化、照明等的维护养护费用，按照总投资的0.02%计算。

（3）办公及其他费用

办公费用包括养护人员中管理层日常办公设备及易耗品损耗、一线操作人员的工具消耗费等，其他费用指意外处理费等。按工资及福利费和道路养护费之和的3.00%计。

（4）污水处理运营成本

本项目污水处理厂日处理规模为1.73万m³/天，据市场调查，污水处理单位运营成本为0.5元/m³，根据全国及河源市地区GDP增长情况，按谨慎性原则，成本单价每年按增长率5.00%进行逐年递增。

（5）相关税费

①增值税

本项目增值税按经营收入的5%计列。

②附加税费

税金及附加按增值税的10%计。

经测算，本项目在债券存续期内运营总成本20,602.59万元，详细项目成本预测如下表：

表7：项目运营成本测算表

金额单位：人民币万元

序号	年份	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
一	运营成本					
1	员工工资福利费用	50.00	53.00	55.00	58.00	61.00
	人员	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00

	单价(万元/人/年)	5.00	5.25	5.51	5.79	6.08
2	道路养护费	34.80	34.80	34.80	34.80	34.80
3	办公及其他费用	3.00	4.00	4.00	5.00	5.00
4	污水处理运营成本	253.00	268.00	278.00	324.00	335.00
	处理规模(万m ³ /天)	1.73	1.73	1.73	1.73	1.73
	单位运营(元/m ³)	0.50	0.53	0.55	0.57	0.59
	污水量比率	80.00%	80.00%	80.00%	90.00%	90.00%
二	相关税费	506.00	517.00	546.00	581.00	614.00
1	增值税	460.00	470.00	496.00	528.00	558.00
2	税金及附加	46.00	47.00	50.00	53.00	56.00
合计		846.80	876.80	917.80	1,002.80	1,049.80

序号	年份	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年
一	运营成本					
1	员工工资福利费用	64.00	67.00	70.00	74.00	78.00
	人员	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
	单价(万元/人/年)	6.38	6.70	7.04	7.39	7.76
2	道路养护费	34.80	34.80	34.80	34.80	34.80
3	办公及其他费用	5.00	5.00	5.00	5.00	6.00
4	污水处理运营成本	347.00	358.00	369.00	381.00	392.00
	处理规模(万m ³ /天)	1.73	1.73	1.73	1.73	1.73
	单位运营(元/m ³)	0.61	0.63	0.65	0.67	0.69
	污水量比率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
二	相关税费	627.00	662.00	678.00	715.00	733.00
1	增值税	570.00	602.00	616.00	650.00	666.00
2	税金及附加	57.00	60.00	62.00	65.00	67.00
合计		1,077.80	1,126.80	1,156.80	1,209.80	1,243.80

序号	年份	2039年	2040年	2041年	2042年
一	运营成本				
1	员工工资福利费用	82.00	86.00	90.00	94.00
	人员	10.00	10.00	10.00	10.00
	单价(万元/人/年)	8.15	8.56	8.99	9.44
2	道路养护费	34.80	34.80	34.80	34.80
3	办公及其他费用	6.00	6.00	6.00	6.00
4	污水处理运营成本	403.00	415.00	426.00	438.00
	处理规模(万m3/天)	1.73	1.73	1.73	1.73
	单位运营(元/m3)	0.71	0.73	0.75	0.77
	污水量比率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
二	相关税费	773.00	792.00	837.00	858.00
1	增值税	703.00	720.00	761.00	780.00
2	税金及附加	70.00	72.00	76.00	78.00
合计		1,298.80	1,333.80	1,393.80	1,430.80

序号	年份	2043年	2044年	2045年	合计
一	运营成本				
1	员工工资福利费用	99.00	104.00	109.00	1,294.00
	人员	10.00	10.00	10.00	
	单价(万元/人/年)	9.91	10.41	10.93	
2	道路养护费	34.80	34.80	34.80	597.59
3	办公及其他费用	7.00	7.00	7.00	92.00
4	污水处理运营成本	449.00	460.00	472.00	6,368.00
	处理规模(万m3/天)	1.73	1.73	1.73	
	单位运营(元/m3)	0.79	0.81	0.83	

	污水量比率	90.00%	90.00%	90.00%	
二	相关税费	906.00	930.00	982.00	12,257.00
1	增值税	824.00	845.00	893.00	
2	税金及附加	82.00	85.00	89.00	
合计		1,495.80	1,535.80	1,604.80	20,602.59

3.项目损益情况

根据上述预测计算，本项目建设期为8年，运营期为17年，可实现项目收入共计222,804.00万元，扣除成本部分20,602.59万元，净收益为202,201.41万元。具体测算的情况如下表：

表8：项目损益测算表

金额单位：人民币万元

序号	年份	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年
1	项目收入	9,203.00	9,394.00	9,924.00	10,555.00	11,151.00	11,397.00
2	项目成本	846.80	876.80	917.80	1,002.80	1,049.80	1,077.80
3	项目收益	8,356.20	8,517.20	9,006.20	9,552.20	10,101.20	10,319.20

序号	年份	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年
1	项目收入	12,037.00	12,312.00	13,007.00	13,314.00	14,063.00	14,407.00
2	项目成本	1,126.80	1,156.80	1,209.80	1,243.80	1,298.80	1,333.80
3	项目收益	10,910.20	11,155.20	11,797.20	12,070.20	12,764.20	13,073.20

序号	年份	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	合计
1	项目收入	15,215.00	15,598.00	16,474.00	16,902.00	17,851.00	222,804.00
2	项目成本	1,393.80	1,430.80	1,495.80	1,535.80	1,604.80	20,602.59
3	项目收益	13,821.20	14,167.20	14,978.20	15,366.20	16,246.20	202,201.41

(二) 融资收益平衡情况

1.项目融资情况

本项目总投资173,997.75万元，本项目计划发行专项债券资金100,000.00万元，占项目总投资的57.47%。其中：2021年已发行专项债券资金20,000.00万元；2022年已发行专项债券资金10,000.00万元；2024年发行专项债券资金10,000.00万元；2025年发行专项债券5,000.00万元；2026年计划发行专项债券55,000.00万元；本期拟发行专项债券资金50,000.00万元。

项目资本金 73,997.75 万元，占项目总投资 42.53%，由地方财政部门根据项目建设进度计划统筹安排。

(1)2021 年已发行专项债券资金 20,000.00 万元，债券期限为 20 年，债券年利率分别为 3.45%、3.63%，每半年支付一次利息，本金到期一次性支付，应还本付息总额 34,100.00 万元；2022 年已发行专项债券资金 10,000.00 万元，债券年利率为 2.92%，每半年支付一次利息，本金到期一次性支付，应还本付息总额 12,920.00 万元；2024 年已发行专项债券资金 10,000.00 万元，债券年利率分别为 2.45%、2.42%、2.33%，每半年支付一次利息，本金到期一次性支付，应还本付息总额 12,426.00 万元；2025 年已发行专项债券资金 5,000.00 万元，债券年利率为 1.70%，每半年支付一次利息，本金到期一次性支付，应还本付息总额 5,850.00 万元。

表 9：2021 年广东省政府专项债券（六十六期）

金额单位：人民币万元

项目计算期	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资年利率	应付利息	还本付息合计
第一年	8,850.00	—	8,850.00	3.45%	305.00	305.00
第二年	8,850.00	—	8,850.00	3.45%	305.00	305.00
第三年	8,850.00	—	8,850.00	3.45%	305.00	305.00
第四年	8,850.00	—	8,850.00	3.45%	305.00	305.00
第五年	8,850.00	—	8,850.00	3.45%	305.00	305.00
第六年	8,850.00	—	8,850.00	3.45%	305.00	305.00
第七年	8,850.00	—	8,850.00	3.45%	305.00	305.00
第八年	8,850.00	—	8,850.00	3.45%	305.00	305.00

第九年	8,850.00	—	8,850.00	3.45%	305.00	305.00
第十年	8,850.00	—	8,850.00	3.45%	305.00	305.00
第十一年	8,850.00	—	8,850.00	3.45%	305.00	305.00
第十二年	8,850.00	—	8,850.00	3.45%	305.00	305.00
第十三年	8,850.00	—	8,850.00	3.45%	305.00	305.00
第十四年	8,850.00	—	8,850.00	3.45%	305.00	305.00
第十五年	8,850.00	—	8,850.00	3.45%	305.00	305.00
第十六年	8,850.00	—	8,850.00	3.45%	305.00	305.00
第十七年	8,850.00	—	8,850.00	3.45%	305.00	305.00
第十八年	8,850.00	—	8,850.00	3.45%	305.00	305.00
第十九年	8,850.00	—	8,850.00	3.45%	305.00	305.00
第二十年	8,850.00	8,850.00	—	3.45%	305.00	9,155.00
合计	—	8,850.00	—	—	6,100.00	14,950.00

表 10：2021 年广东省政府专项债券（七十五期）

金额单位：人民币万元

项目计算期	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资年利率	应付利息	还本付息合计
第一年	8,800.00	—	8,800.00	3.63%	319.00	319.00
第二年	8,800.00	—	8,800.00	3.63%	319.00	319.00
第三年	8,800.00	—	8,800.00	3.63%	319.00	319.00
第四年	8,800.00	—	8,800.00	3.63%	319.00	319.00
第五年	8,800.00	—	8,800.00	3.63%	319.00	319.00
第六年	8,800.00	—	8,800.00	3.63%	319.00	319.00
第七年	8,800.00	—	8,800.00	3.63%	319.00	319.00
第八年	8,800.00	—	8,800.00	3.63%	319.00	319.00
第九年	8,800.00	—	8,800.00	3.63%	319.00	319.00
第十年	8,800.00	—	8,800.00	3.63%	319.00	319.00
第十一年	8,800.00	—	8,800.00	3.63%	319.00	319.00
第十二年	8,800.00	—	8,800.00	3.63%	319.00	319.00
第十三年	8,800.00	—	8,800.00	3.63%	319.00	319.00
第十四年	8,800.00	—	8,800.00	3.63%	319.00	319.00

第十五年	8,800.00	—	8,800.00	3.63%	319.00	319.00
第十六年	8,800.00	—	8,800.00	3.63%	319.00	319.00
第十七年	8,800.00	—	8,800.00	3.63%	319.00	319.00
第十八年	8,800.00	—	8,800.00	3.63%	319.00	319.00
第十九年	8,800.00	—	8,800.00	3.63%	319.00	319.00
第二十年	8,800.00	8,800.00	—	3.63%	319.00	9,119.00
合计	—	8,800.00	—	—	6,380.00	15,180.00

表 11：2021 年广东省政府专项债券（八十五期）

金额单位：人民币万元

项目计算期	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资年利率	应付利息	还本付息合计
第一年	2,350.00	—	2,350.00	3.45%	81.00	81.00
第二年	2,350.00	—	2,350.00	3.45%	81.00	81.00
第三年	2,350.00	—	2,350.00	3.45%	81.00	81.00
第四年	2,350.00	—	2,350.00	3.45%	81.00	81.00
第五年	2,350.00	—	2,350.00	3.45%	81.00	81.00
第六年	2,350.00	—	2,350.00	3.45%	81.00	81.00
第七年	2,350.00	—	2,350.00	3.45%	81.00	81.00
第八年	2,350.00	—	2,350.00	3.45%	81.00	81.00
第九年	2,350.00	—	2,350.00	3.45%	81.00	81.00
第十年	2,350.00	—	2,350.00	3.45%	81.00	81.00
第十一年	2,350.00	—	2,350.00	3.45%	81.00	81.00
第十二年	2,350.00	—	2,350.00	3.45%	81.00	81.00
第十三年	2,350.00	—	2,350.00	3.45%	81.00	81.00
第十四年	2,350.00	—	2,350.00	3.45%	81.00	81.00
第十五年	2,350.00	—	2,350.00	3.45%	81.00	81.00
第十六年	2,350.00	—	2,350.00	3.45%	81.00	81.00
第十七年	2,350.00	—	2,350.00	3.45%	81.00	81.00
第十八年	2,350.00	—	2,350.00	3.45%	81.00	81.00
第十九年	2,350.00	—	2,350.00	3.45%	81.00	81.00
第二十年	2,350.00	2,350.00	—	3.45%	81.00	2,431.00

合计	-	2,350.00	-	-	1,620.00	3,970.00
----	---	----------	---	---	----------	----------

表 12：2022 年广东省政府专项债券（十九期）

金额单位：人民币万元

项目计 算期	期初本金金 额	本期偿还本 金	期末本金金 额	融资年利 率	应付利 息	还本付息合 计
第一年	10,000.00	-	10,000.00	2.92%	292.00	292.00
第二年	10,000.00	-	10,000.00	2.92%	292.00	292.00
第三年	10,000.00	-	10,000.00	2.92%	292.00	292.00
第四年	10,000.00	-	10,000.00	2.92%	292.00	292.00
第五年	10,000.00	-	10,000.00	2.92%	292.00	292.00
第六年	10,000.00	-	10,000.00	2.92%	292.00	292.00
第七年	10,000.00	-	10,000.00	2.92%	292.00	292.00
第八年	10,000.00	-	10,000.00	2.92%	292.00	292.00
第九年	10,000.00	-	10,000.00	2.92%	292.00	292.00
第十年	10,000.00	10,000.00	-	2.92%	292.00	10,292.00
合计	-	10,000.00	-	-	2,920.00	12,920.00

表 13：2024 年广东省政府专项债券（二十三期）

金额单位：人民币万元

项目计 算期	期初本金 金额	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资年利 率	应付利息	还本付息 合计
第一年	5,000.00	-	5,000.00	2.45%	122.50	122.50
第二年	5,000.00	-	5,000.00	2.45%	122.50	122.50
第三年	5,000.00	-	5,000.00	2.45%	122.50	122.50
第四年	5,000.00	-	5,000.00	2.45%	122.50	122.50
第五年	5,000.00	-	5,000.00	2.45%	122.50	122.50
第六年	5,000.00	-	5,000.00	2.45%	122.50	122.50
第七年	5,000.00	-	5,000.00	2.45%	122.50	122.50
第八年	5,000.00	-	5,000.00	2.45%	122.50	122.50
第九年	5,000.00	-	5,000.00	2.45%	122.50	122.50
第十年	5,000.00	5,000.00	-	2.45%	122.50	5,122.50

合计	-	5,000.00	-	-	1,225.00	6,225.00
----	---	----------	---	---	----------	----------

表 14：2024 年广东省政府专项债券（三十五期）

金额单位：人民币万元

项目计算期	期初本金 金额	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资年利 率	应付利息	还本付息 合计
第一年	4,000.00	-	4,000.00	2.42%	96.80	96.80
第二年	4,000.00	-	4,000.00	2.42%	96.80	96.80
第三年	4,000.00	-	4,000.00	2.42%	96.80	96.80
第四年	4,000.00	-	4,000.00	2.42%	96.80	96.80
第五年	4,000.00	-	4,000.00	2.42%	96.80	96.80
第六年	4,000.00	-	4,000.00	2.42%	96.80	96.80
第七年	4,000.00	-	4,000.00	2.42%	96.80	96.80
第八年	4,000.00	-	4,000.00	2.42%	96.80	96.80
第九年	4,000.00	-	4,000.00	2.42%	96.80	96.80
第十年	4,000.00	4,000.00	-	2.42%	96.80	4,096.80
合计	-	4,000.00	-	-	968.00	4,968.00

表 15：2024 年广东省政府专项债券（四十六期）

金额单位：人民币万元

项目计算期	期初本金 金额	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资年利 率	应付利息	还本付息 合计
第一年	1,000.00	-	1,000.00	2.33%	23.30	23.30
第二年	1,000.00	-	1,000.00	2.33%	23.30	23.30
第三年	1,000.00	-	1,000.00	2.33%	23.30	23.30
第四年	1,000.00	-	1,000.00	2.33%	23.30	23.30
第五年	1,000.00	-	1,000.00	2.33%	23.30	23.30
第六年	1,000.00	-	1,000.00	2.33%	23.30	23.30
第七年	1,000.00	-	1,000.00	2.33%	23.30	23.30
第八年	1,000.00	-	1,000.00	2.33%	23.30	23.30
第九年	1,000.00	-	1,000.00	2.33%	23.30	23.30
第十年	1,000.00	1,000.00	-	2.33%	23.30	1,023.30
合计	-	1,000.00	-	-	233.00	1,233.00

表 16：2025 年广东省政府专项债券（三期）

金额单位：人民币万元

项目计算 期	期初本金 金额	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资年利 率	应付利息	还本付息 合计
第一年	5,000.00	—	5,000.0	1.70%	85.00	85.00
第二年	5,000.0	—	5,000.0	1.70%	85.00	85.00
第三年	5,000.0	—	5,000.0	1.70%	85.00	85.00
第四年	5,000.0	—	5,000.0	1.70%	85.00	85.00
第五年	5,000.0	—	5,000.0	1.70%	85.00	85.00
第六年	5,000.0	—	5,000.0	1.70%	85.00	85.00
第七年	5,000.0	—	5,000.0	1.70%	85.00	85.00
第八年	5,000.0	—	5,000.0	1.70%	85.00	85.00
第九年	5,000.0	—	5,000.0	1.70%	85.00	85.00
第十年	5,000.0	5,000.0	—	1.70%	85.00	5,850.00
合计	—	5,000.0	—	—	850.00	5,850.00

(2)本次发行专项债券资金 50,000.00 万元，债券期限为 7 年。假设债券年利率为 3.30%，每半年支付一次利息，本金到期一次性支付。本次发行专项债券，在债券存续期间，本次应还本付息合计 94,600.00 万元，情况如下：

表 17：本次发行专项债券后还本付息明细表

金额单位：人民币万元

项目计算 期	期初本金金 额	本期偿还本 金	期末本金金 额	融资年利 率	应付利息	还本付息合 计
第一年	5,000.00	—	5,000.00	3.30%	1,650.00	1,650.00
第二年	5,000.00	—	5,000.00	3.30%	1,650.00	1,650.00
第三年	5,000.00	—	5,000.00	3.30%	1,650.00	1,650.00
第四年	5,000.00	—	5,000.00	3.30%	1,650.00	1,650.00
第五年	5,000.00	—	5,000.00	3.30%	1,650.00	1,650.00
第六年	5,000.00	—	5,000.00	3.30%	1,650.00	1,650.00
第七年	5,000.00	—	5,000.00	3.30%	1,650.00	1,650.00

合计	-	5,000.00	-	-	11,550.00	61,550.00
----	---	----------	---	---	-----------	-----------

(3) 2026 年计划发行 55,000.00 万元，其中本次发行 50,000.00 万元，假设债券年利率为 3.30%，每半年支付一次利息，本金到期一次性支付。项目全周期应还本付息总额 155,246.00 万元，情况如下：

表 18：项目全周期发行专项债券融资还本付息情况表

金额单位：人民币万元

序号	项目计算期	期初本金 金额	本期偿还本 金	期末本金金 额	应付利息	还本付息合 计
1	第一年	20,000.00	-	20,000.00	705.84	705.84
2	第二年	30,000.00	-	30,000.00	997.84	997.84
3	第三年	30,000.00	-	30,000.00	997.84	997.84
4	第四年	40,000.00	-	40,000.00	1,240.44	1,240.44
5	第五年	45,000.00	-	45,000.00	1,325.44	1,325.44
6	第六年	100,000.00	-	100,000.00	3,155.44	3,155.44
7	第七年	100,000.00	-	100,000.00	3,155.44	3,155.44
8	第八年	100,000.00	-	100,000.00	3,155.44	3,155.44
9	第九年	100,000.00	-	100,000.00	3,155.44	3,155.44
10	第十年	100,000.00	-	100,000.00	3,155.44	3,155.44
11	第十一年	100,000.00	10,000.00	90,000.00	3,155.44	13,155.44
12	第十二年	90,000.00	50,000.00	40,000.00	2,863.44	52,863.44
13	第十三年	40,000.00	10,000.00	30,000.00	1,213.44	11,213.44
14	第十四年	30,000.00	5,000.00	25,000.00	970.84	5,954.04
15	第十五年	25,000.00	-	25,000.00	2,685.84	2,685.84
16	第十六年	25,000.00	-	25,000.00	2,685.84	2,685.84
17	第十七年	25,000.00	-	25,000.00	2,685.84	2,685.84
18	第十八年	25,000.00	-	25,000.00	2,685.84	2,685.84
19	第十九年	25,000.00	-	25,000.00	2,685.84	2,685.84
20	第二十年	25,000.00	20,000.00	5,000.00	2,685.84	22,685.84

21	第二十一年	5,000.00	—	5,000.00	1,980.00	1,980.00
22	第二十二年	5,000.00	—	5,000.00	1,980.00	1,980.00
23	第二十三年	5,000.00		5,000.00	1,980.00	1,980.00
24	第二十四年	5,000.00	—	5,000.00	1,980.00	1,980.00
25	第二十五年	5,000.00	5,000.00	—	1,980.00	6,980.00
合计			100,000.00		55,262.80	155,246.00

2.项目本息覆盖情况

(1)本期项目债券融资还本付息保障系数

债券融资项目收益为包括广告牌租赁收入、停车位收入、通信管线资源租赁收入、智慧路灯节能及基站服务收入、充电桩场地出租收入、污水处理收入。

根据前述对项目未来数据的合理预测，在本期发行债券存续期间内共产生可用于还本付息金额的净现金流入202,201.41万元，能够覆盖债券本息金额61,550.00万元，债务本息偿付保障倍数3.29倍，用于还本付息资金的充足性得到保障。

表19：还本付息保障倍数测算表

金额单位：人民币万元

序号	年度	借贷本息支付			项目相关收益
		本金	利息	本息合计	
1	第一年	—	1,650.00	1,650.00	202,201.41
2	第二年	—	1,650.00	1,650.00	
3	第三年	—	1,650.00	1,650.00	
4	第四年	—	1,650.00	1,650.00	
5	第五年	—	1,650.00	1,650.00	
6	第六年	—	1,650.00	1,650.00	
7	第七年	—	1,650.00	51,650.00	
合计		50,000.00	11,550.00	61,550.00	
本息覆盖倍数				3.29	

(2)项目全周期发行债券融资还本付息保障倍数

根据前述对项目未来数据的合理预测，在计划发债债券存续期间内共产生可用于还本付息金额的净现金流入202,201.41万元，能够覆盖债券本息金额155,246.00万元，债务本息偿付保障倍数1.30倍，用于还本付息资金的充足性得到保障。

表20：还本付息保障倍数测算表

金额单位：人民币万元

序号	年度	借贷本息支付			项目相关收益
		本金	利息	本息合计	
1	第一年	—	705.84	705.84	202,201.41
2	第二年	—	997.84	997.84	
3	第三年	—	997.84	997.84	
4	第四年	—	1,240.44	1,240.44	
5	第五年	—	1,325.44	1,325.44	
6	第六年	—	3,155.44	3,155.44	
7	第七年	—	3,155.44	3,155.44	
8	第八年	—	3,155.44	3,155.44	
9	第九年	—	3,155.44	3,155.44	
10	第十年	—	3,155.44	3,155.44	
11	第十一年	10,000.00	3,155.44	13,155.44	
12	第十二年	50,000.00	2,863.44	52,863.44	
13	第十三年	10,000.00	1,213.44	11,213.44	
14	第十四年	5,000.00	970.84	5,954.04	
15	第十五年	—	2,685.84	2,685.84	
16	第十六年	—	2,685.84	2,685.84	
17	第十七年	—	2,685.84	2,685.84	
18	第十八年	—	2,685.84	2,685.84	
19	第十九年	—	2,685.84	2,685.84	
20	第二十年	20,000.00	2,685.84	22,685.84	
21	第二十一年	—	1,980.00	1,980.00	
22	第二十二年	—	1,980.00	1,980.00	

23	第二十二年		1,980.00	1,980.00	
24	第二十四年	—	1,980.00	1,980.00	
25	第二十五年	5,000.00	1,980.00	6,980.00	
合计		100,000.00	55,262.80	155,246.00	
本息覆盖倍数				1.30	

3.风险分析

(1) 本期项目债券融资风险分析

依据当前的市场状况及数据，对未来的收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定因素中，广告牌租赁收入、停车位收入、通信管线资源租赁收入、智慧路灯节能及基站服务收入、充电桩场地出租收入、污水处理收入的变动对本项目影响最为重要。本着谨慎性原则，下面对广告牌租赁收入、停车位收入、通信管线资源租赁收入、智慧路灯节能及基站服务收入、充电桩场地出租收入、污水处理收入向下波动进行敏感性分析。

经测算，广告牌租赁收入、停车位收入、通信管线资源租赁收入、智慧路灯节能及基站服务收入、充电桩场地出租收入、污水处理收入预测下降10.00%计算收益的情况下，本息覆盖倍数2.96倍；广告牌租赁收入、停车位收入、通信管线资源租赁收入、智慧路灯节能及基站服务收入、充电桩场地出租收入、污水处理收入预测下降20.00%计算收益的情况下，本息覆盖倍数为2.63倍。项目可实现正常本息偿付的自求平衡。收入预测下降时本息覆盖倍数详见下表：

表21：项目收入预测下降10%计算收益的本息覆盖倍数表

金额单位：人民币万元

序号	年度	借贷本息支付			项目相关收益
		本金	利息	本息合计	
1	第一年	—	1,650.00	1,650.00	181,981.27
2	第二年	—	1,650.00	1,650.00	
3	第三年	—	1,650.00	1,650.00	
4	第四年	—	1,650.00	1,650.00	
5	第五年	—	1,650.00	1,650.00	
6	第六年	—	1,650.00	1,650.00	

7	第七年	—	1,650.00	51,650.00	
合计		50,000.00	11,550.00	61,550.00	
本息覆盖倍数				2.96	

表22：项目收入预测下降20%计算收益的本息覆盖倍数表

金额单位：人民币万元

序号	年度	借贷本息支付			项目相关收益
		本金	利息	本息合计	
1	第一年	—	1,650.00	1,650.00	161,761.13
2	第二年	—	1,650.00	1,650.00	
3	第三年	—	1,650.00	1,650.00	
4	第四年	—	1,650.00	1,650.00	
5	第五年	—	1,650.00	1,650.00	
6	第六年	—	1,650.00	1,650.00	
7	第七年	—	1,650.00	51,650.00	
合计		50,000.00	11,550.00	61,550.00	
本息覆盖倍数				2.63	

(2)项目全周期发行债券融资风险分析

依据当前的市场状况及数据，对未来的收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定因素中，广告牌租赁收入、停车位收入、通信管线资源租赁收入、智慧路灯节能及基站服务收入、充电桩场地出租收入、污水处理收入的变动对本项目影响最为重要。本着谨慎性原则，下面对广告牌租赁收入、停车位收入、通信管线资源租赁收入、智慧路灯节能及基站服务收入、充电桩场地出租收入、污水处理收入向下波动进行敏感性分析，

经测算，广告牌租赁收入、停车位收入、通信管线资源租赁收入、智慧路灯节能及基站服务收入、充电桩场地出租收入、污水处理收入预测下降10.00%计算收益的情况下，本息覆盖倍数为1.17倍；广告牌租赁收入、停车位收入、通信管线资源租赁收入、智慧路灯节能及基站服务收入、充电桩场地出租收入、污水处理收入预测下降

20.00%计算收益的情况下，本息覆盖倍数为1.04倍。项目可实现正常本息偿付的自求平衡。收入预测下降时本息覆盖倍数详见下表：

表23：收入预测下降10%计算收益的本息覆盖倍数表

金额单位：人民币万元

序号	年度	借贷本息支付			项目相关收益
		本金	利息	本息合计	
1	第一年	—	705.84	705.84	181,981.27
2	第二年	—	997.84	997.84	
3	第三年	—	997.84	997.84	
4	第四年	—	1,240.44	1,240.44	
5	第五年	—	1,325.44	1,325.44	
6	第六年	—	3,155.44	3,155.44	
7	第七年	—	3,155.44	3,155.44	
8	第八年	—	3,155.44	3,155.44	
9	第九年	—	3,155.44	3,155.44	
10	第十年	—	3,155.44	3,155.44	
11	第十一年	10,000.00	3,155.44	13,155.44	
12	第十二年	50,000.00	2,863.44	52,863.44	
13	第十三年	10,000.00	1,213.44	11,213.44	
14	第十四年	5,000.00	970.84	5,954.04	
15	第十五年	—	2,685.84	2,685.84	
16	第十六年	—	2,685.84	2,685.84	
17	第十七年	—	2,685.84	2,685.84	
18	第十八年	—	2,685.84	2,685.84	
19	第十九年	—	2,685.84	2,685.84	
20	第二十年	20,000.00	2,685.84	22,685.84	
21	第二十一年	—	1,980.00	1,980.00	
22	第二十二年	—	1,980.00	1,980.00	
23	第二十三年	—	1,980.00	1,980.00	
24	第二十四年	—	1,980.00	1,980.00	

25	第二十五年	5,000.00	1,980.00	6,980.00	
合计		100,000.00	55,262.80	155,246.00	
本息覆盖倍数				1.17	

表24：收入预测下降20%计算收益的本息覆盖倍数表

金额单位：人民币万元

序号	年度	借贷本息支付			项目相关收益
		本金	利息	本息合计	
1	第一年	—	705.84	705.84	161,761.13
2	第二年	—	997.84	997.84	
3	第三年	—	997.84	997.84	
4	第四年	—	1,240.44	1,240.44	
5	第五年	—	1,325.44	1,325.44	
6	第六年	—	3,155.44	3,155.44	
7	第七年	—	3,155.44	3,155.44	
8	第八年	—	3,155.44	3,155.44	
9	第九年	—	3,155.44	3,155.44	
10	第十年	—	3,155.44	3,155.44	
11	第十一年	10,000.00	3,155.44	13,155.44	
12	第十二年	50,000.00	2,863.44	52,863.44	
13	第十三年	10,000.00	1,213.44	11,213.44	
14	第十四年	5,000.00	970.84	5,954.04	
15	第十五年	—	2,685.84	2,685.84	
16	第十六年	—	2,685.84	2,685.84	
17	第十七年	—	2,685.84	2,685.84	
18	第十八年	—	2,685.84	2,685.84	
19	第十九年	—	2,685.84	2,685.84	
20	第二十年	20,000.00	2,685.84	22,685.84	
21	第二十一年	—	1,980.00	1,980.00	
22	第二十二年	—	1,980.00	1,980.00	
23	第二十三年		1,980.00	1,980.00	

24	第二十四年	-	1,980.00	1,980.00	
25	第二十五年	5,000.00	1,980.00	6,980.00	
合计		100,000.00	55,262.80	155,246.00	
本息覆盖倍数				1.04	

由以上分析可见，本项目具有较强的抗风险能力。

（三）总体评价

综上所述，预计本项目债券融资还本付息保障倍数1.30倍。同时，通过针对项目收入的敏感性分析也能保证债务本息偿付保障倍数大于1，结合本地区经济及财政收支增稳健，项目融资平衡情况已通过广东德赞会计师事务所（普通合伙）财务评价，不能偿还对应融资本息的风险较低。

五、专项债券管理

（一）债券资金概况

本项目已发行2021年广东省政府专项债券（六十六期）8,850.00万元，债券期限为20年，债券年利率为3.45%，每半年支付一次利息，本金到期一次性支付；已发行2021年广东省政府专项债券（七十五期）8,800.00万元，债券期限为20年，债券年利率为3.63%，每半年支付一次利息，本金到期一次性支付；已发行2021年广东省政府专项债券（八十五期）2,350.00万元，债券期限为20年，债券年利率为3.45%，每半年支付一次利息，本金到期一次性支付；已发行2022年广东省政府专项债券（十九期）10,000.00万元，债券期限为10年，债券年利率为2.92%，每半年支付一次利息，本金到期一次性支付；已发行2024年广东省政府专项债券（二十三期）5,000.00万元，债券期限为10年，债券年利率为2.45%，每半年支付一次利息，本金到期一次性支付；已发行2024年广东省政府专项债券（三十五期）4,000.00万元，债券期限为10年，债券年利率为3.3%，每半年支付一次利息，本金到期一次性支付；已发行2024年广东省政府专项债券（四十六期）1,000.00万元，债券期限为10年，债券年利率为2.33%，每半年支付一次利息，本金到期一次性支付；已发行2025年广东省政府专项债券（三期）5,000.00万元，债券期限为10年，债券年利率为1.70%，每半年支付一次利息，本金到期一次性支付。

本期拟发行龙川县幸福新城基础设施及配套工程建设项目的地方政府新增债券金额为50,000.00万元，发行期限为7年，债券年利率为3.30%，每半年支付一次利息，本金到期一次性支付。按照财政部要求，此次专项债券预计纳入政府性基金预算管理。

（二）债券资金管理

本项目无银行融资，不涉及分账管理，资金使用严格按照相关要求管理，项目相关收入均为专项收入，并专门用于归还债券本金和利息，项目收益及还本付息资金纳入政府性基金预算管理。加强项目建设进度管理，充分落实建设所需资金，加强促进现金回流，确保债券发行资金的按时回笼，以增强项目的抗风险能力，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。若项目主管部门和项目实施单位未按既定方案落实专项债券还本付息资金的，财政部门可以采取扣减相关预算资金等措施偿债。

（三）职责分工

龙川县财政局，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。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。

本项目主管部门是龙川县城市管理和综合执法局，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。

项目单位是龙川县城市管理和综合执法局，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

按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》(国办函〔2016〕88号)规定，本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任。本级财政将按照《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》(财预〔2016〕155号)规定，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偿还债务。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

为规范和加强地方政府债券项目资金管理，更好的发挥好财政

职能作用，促进财政政策和项目绩效的提升，推进财政资金往收支平衡方向发展，建立健全地方政府债券资金使用和项目管理的激励和约束机制，督促项目执行力度，完善项目管理程序，从源头上防止资金的闲置沉淀，切实提高资金使用效益，项目单位根据《财政部关于加强中央部门预算评审工作的通知》(财预(2015)90号)，财政部关于印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》财预(2021)61号的通知，结合项目绩效目标表、项目实施方案、可行性研究报告等相关资料，对本项目开展了事前绩效评估工作。

通过项目详细评估，采用科学、论证的思路收集相关资料与数据。本项目的实施具有一定的必要性、公益性、收益性，项目投资合规且具有必要的成熟度，项目资金来源和到位具有一定的可行性，项目收入、成本、收益预测合理，债券资金需求合理，项目偿债计划具有一定的可行性且偿债风险点可控，项目绩效目标合理，项目实施计划具有一定的可行性且项目过程控制预期有效。综合评价,对该项目应“予以支持”。

