2026年广东省政府专项债券（四十五期）

广东丰顺经济开发区A区块供排水及附属工程

募投报告

实施单位盖章：广东丰顺经济开发区管理委员会

主管部门盖章：广东丰顺经济开发区管理委员会

市（县、区）财政局盖章：丰顺县财政局

2026年10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）项目立项文件或实施依据 4
（五）责任主体 4
二、项目实施重要性和经济社会效益分析 5
（一）重要性分析： 5
（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 8
（一）投资估算 8
（二）筹措方案 9
（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 13
（一）项目预期成本收益 13
1.项目收入测算 13
2.项目成本及相关税费 14
3.项目损益情况 16
（二）融资收益平衡情况 16
（三）总体评价 18
五、专项债券管理 19
（一）债券资金概况 19
（二）债券资金管理 21
（三）职责分工 22
六、项目风险控制 24
（一）潜在风险及控制措施 24
（二）还款保障措施 30
七、其他需要说明事项 30

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

丰顺县，广东省梅州市辖县，位于广东省东部、梅州市南端毗邻潮汕地区，属南亚热带季风气候区。清乾隆三年(1738 年)建置。2019 年，丰顺县辖 16 个镇、1 个国有农场，行政区域面积 2710.22 平方千米。2019 年末，丰顺县户籍人口 734476 人，常住人口 495440 人。有 50 万华侨遍布 30 多个国家和地区。汕梅高速公路、广梅汕铁路、梅汕铁路、大丰华高速公路贯穿境内。朱德、陈毅、林彪、罗荣桓、聂荣臻、粟裕等著名将领曾在此留下战斗足迹，八乡山是东江苏维埃政府和红十一军诞生地。

近三年丰顺县财政经济情况

项目	2023 年	2024 年	2025 年
地区生产总值（亿元）	132.41	143.57	151.54
一般预算收入（亿元）	7.56	8.34	11.27
政府性基金收入（亿元）	2.08	1.99	1.25
其中：国有土地出让收入（亿元）	1.97	0.88	1.04
政府性基金支出（亿元）	5.85	13.11	10.62

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

（1）项目的建设有利于推动产业园区经济发展

基础设施的完善程度关系到企业运营成本，直接影响产业区位选择，因此基础设施的建设配套情况对工业基地健康发展具有重要意义，完善的基础配套设施能够有效引导产业布局。园区必须依据基础设施围绕产业发展的思路，加大对产业发展的扶持力

度，促进产业得到更好、更快的发展。而污水管网工程作为园区重要的市政基础设施，切实解决产业发展较好的重点区域的基础设施配套问题，它的建设将影响园区的生产建设排污能力及下游居民生活环境的问题，是改善园区招商引资条件的重要举措。因此本项目的实施有利于发挥城市的区位优势，以园区为重要载体，带动产业发展，产生良好的社会效益，从而促进城镇的经济发展。

（2）项目的建设有利于改善居民生活环境

本项目的建设有利于改善下游居民生活环境的问题，也是满足园区建设需要，确保环评达标。广东丰顺经济开发区 A 区块供排水及附属工程，可以有效改善园区的污水排放，提升排污能力，进一步改善生态环境、人居环境，增强园区对城市经济社会发展的辐射带动能力，提升整体园区城市化水平，确保环评达标。

（3）项目的建设是园区建设的迫切需要

随着招商工作地进展，园区内几条主干道和次干道已在紧锣密鼓地进行施工，园区其他基础设施的建设工作也在如火如荼地进行。为避免重复建设，主干道和次干道配套的污水管网工程设计与施工迫在眉睫。及时对园区的污水工程进行统一规划，合理确定管道的管径、管材、走向，可以供规划部门进行园区市政设施统一安排，避免出现管线交叉、敷设凌乱的弊病。避免同种管

道分期投资、不同种管道交叉建设导致重复挖市政道路的现象，达到减少综合投资、便于管道维护管理的双重目的。

（三）项目情况

建设规模及内容:①园区文明大道新建工程(原万洋大道)工程，工程总长约1200米，路宽30米。建设内容含:道路工程、照明工程、交通工程、排水排污工程、电力通信工程。②园区2号地块延伸段至白塔路段工程，项目相接，线路自北向南走向，途径大崠山、东坑洋、园山、风地,终点止于乡道Y122线(K2+813)，路线总长2.813千米。路宽30米,按照设计速度60千米每小时。按二级公路标准建设，全线采用沥青砼路面。③园区垃圾中转站至蛟塘下排水排污工程，工程始于园区垃圾中转站面前，终点位于蛟塘下入青龙寺路。该工程排水明渠全长712米，宽6米，采用C25毛石砼结构，挡土墙平均墙高约3米。排水暗涵全长115米，宽6米，采用C30钢筋砼结构。排污管全长约900米，污水管直径为DN800.④园区埔寨农场绿色饲料园安防监控工程,工程在原埔寨农场绿色饲料园内安装安防监控工程。电视监控系统、报警子系统、智能巡查子系统。⑤园区旺海地块场地改造工程,项目总平整面积约为24579.4平方米，其中土方开挖机回填，净方量为挖方14197.39立方米，周边做喷锚支护，长度约65米，高11米。本项目工程内容包含土方开挖及外运，喷锚支护工程等.⑥丰顺县畜禽屠宰厂至园区污水处理厂污水管网工程,工程

管网总长约2660米，污水管道采用DN500HDPE双壁波纹管，沿路设置检查井。

本项目属于有一定收益的公益性项目。

（四）项目立项文件或实施依据

2021年6月15日，本项目取得了丰顺县发展和改革局出具的《丰顺县发展和改革局关于广东丰顺经济开发区A区块供排水及附属工程可行性研究报告的批复》(丰发改审[2021]58号),同意项目实施。

（五）责任主体

1.本项目实施单位、资产持有单位和主管部门为广东丰顺经济开发区管理委员会，机构详细信息如下表：

名称	广东丰顺经济开发区管理委员会
统一社会信用代码	12441423007221893N
机构地址	广东省梅州市丰顺县埔寨镇塔下村4号地
负责人	王宁州
机构性质	事业机关单位
主要职能	贯彻执行县人民政府关于开发区和工业产业转移园区开发建设的各项决策和有关规定；依法拟订和公布开发区和工业产业转移园区行政管理规定；依法拟订开发区和工业产业转移园区经济社会发展规划，并组织实施；负责开发区和工业产业转移园区建设总体规划、分区规划和详细规划的具体工作；根据管理权限审批投资者在开发区和工业产业转移园区内的投资项目；会同有关部门做好开发区和工业产业转移园区的进出口计划和业务；负责做好开发区和工业产业转移园区土地征用审批、办理土地使用权出让、发证的有关初审工作和管理的具体工作；负责做好开发区和工业产业转移园区内基建工程报建审核、施工监督工作；负责办理房地产登记、发证、交易等初审方面的

	管理事项；参与开发区和工业转移园区内公共服务建设；指导企业生产和发展的管理；承办县委、县人民政府和上级相关部门交办的其他事项。

3.本项目资产管理部门为：

项目资产权属性质为政府资产，具体归属责任主体为行政单位。该项目资金投入后，对应资产形成的国有资产所产生的收益按规定及时上缴地方财政。同时在债券存续期内不会使用该项目资产进行抵押、质押等其他违规行为，严格按照国家、省和单位内控制度进行管理。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析：

广州海珠（丰顺）产业转移工业园位于丰顺县埔寨镇五里亭，距县城约5公里，核心区10平方公里，首期起步区5平方公里。园区（以下均指埔寨片区）是依托广东丰顺经济开发区原有的产业基础，借助广州海珠区对口帮扶丰顺的平台共建的省级产业转移工业园,并从2014年开始建设。2015年3月经广东省经信委批准纳入省级产业园管理，享受省产业园转移扶持政策。2016年列入省循环化改造试点园。2017年3月经省政府同意，广东丰顺经济开发区扩区至丰顺县埔寨镇。在2015年度全省产业园（集聚地）建设管理考核评审中获优秀等级，获得2017年获得广东省加工贸易梯度转移承接示范区、2016-2017年梅州市青年文明号和“三星级广东省星级服务园区”等荣誉称号。

园区重点发展电声电子信息、生物制药、绿色饲料、智能制造。目前，园区成功引进汇威科技、万圣科技光电设备、鼎新科技等30多个工业项目。其中：已投产企业有汇威科技、旺兴达光电、中燃天然气、华于科技、鼎新、双胞胎、大北农、立讯饲料、英维营养等9家；在建企业有博硕电子、泰昌、铭海车业、蓝科尔、金利华、吉高科技等7家；已供地未开工项目有9个。整个园区计划到2020年园区全面建成，将实现年产值300亿元，创税12亿元目标。

推进丰顺新区生态工业园区的建设，是丰顺县委县政府落实省委省政府《关于进一步促进粤东西北地区振兴发展的决定》的重要抓手。

推进丰顺新区生态工业园区的建设，是丰顺县委县政府贯彻梅州市委市政府“坚持工业强市，高起点建设产业园区，努力提升新型工业化水平，

全力办好各县（市、区）工业园”要求的保障。以生态适宜型产业为主导，加快生态工业园区的建设，是实现丰顺县“一城两区”发展格局的重要举措。

为加快万洋地块标准厂房建设，联通振兴路、海珠路、吉高科技周边道路及G235国道，形成一个环形贯通的交通组织，政府拟建设广东丰顺经济开发区A区块供排水及附属工程。

充分利用规划区的交通区位优势，结合地形地貌特征构建科学合理空间结构与功能布局，将丰顺新区生态工业园区建设成为交通便利、配套完善、环境优美、社会和谐的幸福导向型产业聚集区。

（二）经济效益分析：

（1）交通状况的改善，使当地投资环境也得到相应提升，有利于当地政府、企业吸引投资，促进其更快更好的发展。本项目建成后项目影响区内运输距离和运输时间将大幅缩短，物流成本和客运费用也将大幅下降，这将对循环经济丰顺县的发展起到巨大的推动作用。

（2）项目建成后将显著改善沿线地区投资环境，将会吸引更多投资商进入丰顺县，各级政府的财政税收将得到提高。项目实施也会加速城市的建设和发展。项目实施还有利于周边地区资源的开发，促进经济快速发展。

（3）循环经济产业区投资项目的增加，对劳动力的需求会大大增加，这将增加当地就业者的就业机会。

（三）社会效益分析：

（1）降低车辆运输成本效益

实施本项目以后，由于增加了新运输通道，使原有通道的运输压力得到了极大缓解，运输条件得到改善，并缩短了部分车辆的运输距离，车辆的运输费用随之减少。

（2）旅客节约时间效益

由于新建本项目，缩短车辆行驶距离，同时改善原有道路行车条件提高了车辆运行速度，节约旅客出行时间。

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）国家计委和建设部计投资（1993）530 号《关于印发建设项目经济评价方法与参数的通知》。国家计委和建设部发布的《建设项目经济评价方法与参数（第二版）》。

（2）中国国际工程咨询公司咨经（1998）11 号《关于印发经济评估方法的通知》。中国国际工程咨询公司《投资项目经济咨询指南》。

（3）国家发展计划委员会办公厅计办投资（2002）15 号国家计委办公厅关于出版《投资项目可行性研究指南（试用版）》的通知。

（4）国家计委《关于工程建设其他项目划分暂行规定》、《关于改进建筑安装工程费用项目划分的若干规定》。

（5）国家标准《建设工程工程量清单计价规范》（GB50500-2008）。

（6）2018 年广东省安装工程综合定额、广东省市政工程综合定额、广东省园林建筑工程综合定额。

（7）估算价采用丰顺县建筑经济信息2021年第1期的信息价。

（8）本报告所确定的技术方案和工程量。

（9）项目承办单位提供的有关投资费用资料。

2.项目总投资

项目投资估算表

序号	投资估算项目名称	总金额（万元）
1	建筑工程费用	17,652.00
2	勘察费	167.00
3	设计费	569.00
4	监理费	416.00
5	预备费	1,812.00
6	其他费用	3,993.00
项目总投资		24,609.00

（二）筹措方案

1.市场化融资资金筹措：

无。

2.地方政府债券资金筹措：

1)存量债券资金列式

广东丰顺经济开发区A区块供排水及附属工程，以前年度已安排专项债券资金共计8,000.00万元，对应各批次存量债券资金信息概况如下：

序号	融资时间节点	债券名称	发行年限	票面利率	债券偿还方式	融资金额（万元）
1	2022年1月	2022年广东省政府专项债券（五期）	15年	3.21%	每半年支付利息，到期还本	4,000.00
2	2023年8月	2023年广东省政府专项债券（三十四期）	10年	2.85%	每半年支付利息，到期还本	1,500.00
3	2024年6月	2024年广东省政府专项债券（四十六期）	10年	2.33%	每半年支付利息，到期还本	2,000.00
4	2025年3月	2025年广东省政府专项债券（十期）	10年	2.01%	每半年支付利息，到期还本	500.00
合计						8,000.00

2)本年度及以后年度债券资金概况

2026 年计划安排专项债券资金 2,500.00 万元：

其中：10 月发行 2026 年广东省政府专项债券（四十五期）500.00 万元；

2026 年度待后续发行专项债券资金 2,000.00 万元；

以后年度计划安排专项债券资金 8,500.00 万元。

3.非融资资金筹措：

本项目财政性资金 5,609.00 万元。

表项目资金筹措情况（单位：万元）

年度	项目投资		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		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	24,609.00	8,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5,609.00	0.00	0.00	0.00	500.00	8,000.00	10,500.00
2022 年	4,000.00	4,000.00										4,000.00	
2023 年	1,500.00	1,500.00										1,500.00	
2024 年	2,000.00	2,000.00										2,000.00	
2025 年	500.00	500.00										500.00	
2026 年	2,500.00	0.00									500.00		2,000.00
以后年度	14,109.00	0.00					5,609.00						8,500.00

（三）项目实施安排

2021 年 6 月 15 日，本项目取得了丰顺县发展和改革局出具的《丰顺县发展和改革局关于广东丰顺经济开发区 A 区块供排水及附属工程可行性研究报告的批复》(丰发改审[2021]58 号),同意项目实施。

项目计划建设工期：2022 年 3 月至 2026 年 12 月

项目计划正式运营日期：2027 年 1 月 1 日

建设规模及内容:①园区文明大道新建工程(原万洋大道)工程，工程总长约 1200 米，路宽 30 米。建设内容含:道路工程、照明工程、交通工程、排水排污工程、电力通信工程。②园区 2 号地块延伸段至白塔路段工程，项目相接，线路自北向南走向，途径大崠山、东坑洋、园山、风地,终点止于乡道 Y122 线(K2+813)，路线总长 2.813 千米。路宽 30 米,按照设计速度 60 千米每小时。按二级公路标准建设，全线采用沥青砼路面。③园区垃圾中转站至蛟塘下排水排污工程，工程始于园区垃圾中转站面前，终点位于蛟塘下入青龙寺路。该工程排水明渠全长 712 米，宽 6 米，采用 C25 毛石砼结构，挡土墙平均墙高约 3 米。排水暗涵全长 115 米，宽 6 米，采用 C30 钢筋砼结构。排污管全长约 900 米，污水管直径为 DN800.④园区埔寨农场绿色饲料园安防监控工程,工程在原埔寨农场绿色饲料园内安装安防监控工程。电视监控系统、报警子系统、智能巡查子系统。⑤园区旺海地块场地改造工程,

项目总平整面积约为24579.4平方米，其中土方开挖机回填，净方量为挖方14197.39立方米，周边做喷锚支护，长度约65米，高11米。本项目工程内容包含土方开挖及外运，喷锚支护工程等.⑥丰顺县畜禽屠宰厂至园区污水处理厂污水管网工程,工程管网总长约2660米，污水管道采用DN500HDPE双壁波纹管,沿路设置检查井。

（四）债券资金用途

专项债券资金用途

用途	专项债券金额（万元）
项目工程建设	500.00
合计	500.00

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

根据广东丰顺经济开发区管理委员会提供的项目实施意见汇总稿可知，该项目建成正式运营后主要收入非居民污水处理费和居民污水处理费。

（1）非居民污水处理费

目前我国污水处理厂收费初步形成完整的体系，经测算，实际污水处理服务费单价为5.50元/m^3较为合理。(其中污水处理厂3.65元/m^3，污水管道1.85元/m^3)。污水处理服务费按照1.85元/m^3计算，每天污水处理量根据项目可行性研究报告数据3.41万m^3/d计算，运营期内污水处理费每三年增长3%。

（2）居民污水处理费

目前我国污水处理厂收费初步形成完整的体系，经测算，实际污水处理服务费单价为5.50元/m³较为合理。(其中污水处理厂3.65元/m³，污水管道1.85元/m³)。居民污水收集处理服务费取5.50元/m³。污水量根据项目可行性研究报告数据1.47万m³/d计算，运营期内污水处理费每三年增长3%。

收入测算明细表

金额单位:人民币万元

年度	非居民污水处理费	居民污水处理费	合计
第一年	0.00	0.00	0.00
第二年	2,302.60	2,951.03	5,253.63
第三年	2,302.60	2,951.03	5,253.63
第四年	2,302.60	2,951.03	5,253.63
第五年	2,371.68	3,039.56	5,411.24
第六年	2,371.68	3,039.56	5,411.24
第七年	2,371.68	3,039.56	5,411.24
第八年	2,442.83	3,130.74	5,573.57
第九年	2,442.83	3,130.74	5,573.57
第十年	2,442.83	3,130.74	5,573.57
合计	21,351.33	27,363.99	48,715.32

2.项目成本及相关税费

根据广东丰顺经济开发区管理委员会提供的项目实施意见汇总稿可知，该项目建成正式运营后主要支出包括人工成本、检测维护费和管理费及其他费。

（1）人工成本

依现状工资水平并考虑了建设期一定的增长幅度，人均年工资、福利费、上缴的社会保障基金按8万元/年估算，定员6人，运营期内人工成本每三年增长3%。

（2）检测维护费

管网检修维护费按每公里管道2.50万元/年估算，全年检测维护费177.56万元，运营期内检测维护费每三年增长3%。

（3）管理费及其他费

参考《市政公用设施建设项目经济评价方法与参数》的计算指标，分项估算。正常生产年管理及其他费用估算值为84.70万元。管理及其他费用中包括劳保、职工培训、低值易耗品、保险、设备重置等费用，运营期内管理费及其他费每三年增长3%。

（4）项目税费

根据财政部、国家发改委、住房和城乡建设部关于印发《污水处理费征收使用管理办法》的通知（财税〔2014〕151号）第四条“污水处理费属于政府非税收入，全额上缴地方国库，纳入地方政府性基金预算管理，实行专款专用。”本项目暂不考虑相关税费。

成本测算明细表

金额单位:人民币万元

年度	人工成本	检测维护费	管理费及其他费用	合计
第一年	0.00	0.00	0.00	0.00
第二年	48.00	177.56	84.70	310.26
第三年	48.00	177.56	84.70	310.26

第四年	48.00	177.56	84.70	310.26
第五年	49.44	182.89	87.24	319.57
第六年	49.44	182.89	87.24	319.57
第七年	49.44	182.89	87.24	319.57
第八年	50.92	188.37	89.86	329.15
第九年	50.92	188.37	89.86	329.15
第十年	50.92	188.37	89.86	329.15
合计	445.08	1,646.46	785.40	2,876.94

3.项目损益情况

根据上述测算，广东丰顺经济开发区A区块供排水及附属工程在债券存续期内的项目营运收益为45,838.38万元。

金额单位:人民币万元

年度	项目运营收入	项目运营成本支出	项目净收益
第一年	0.00	0.00	0.00
第二年	5,253.63	310.26	4,943.37
第三年	5,253.63	310.26	4,943.37
第四年	5,253.63	310.26	4,943.37
第五年	5,411.24	319.57	5,091.67
第六年	5,411.24	319.57	5,091.67
第七年	5,411.24	319.57	5,091.67
第八年	5,573.57	329.15	5,244.42
第九年	5,573.57	329.15	5,244.42
第十年	5,573.57	329.15	5,244.42
合计	48,715.32	2,876.94	45,838.38

（二）融资收益平衡情况

1.项目现金流测算表

根据融资项目覆盖专项债券存续期内运营收入与成本费用测算数据以及项目债券融资成本，融资项目运营期内的现金流量

情况如下表所示，表明融资项目的收入与支出能够实现总体平衡。

融资项目运营期内项目现金流测算表

金额单位:人民币万元

年度	项目现金流入	项目现金流出		净现金流量	累计净现金流量
	运营收入	年度付本息	年度运营成本支出		
第一年	0.00	259.60	0.00	-259.60	-259.60
第二年	5,253.63	259.60	310.26	4,683.77	4,424.17
第三年	5,253.63	259.60	310.26	4,683.77	9,107.94
第四年	5,253.63	259.60	310.26	4,683.77	13,791.71
第五年	5,411.24	259.60	319.57	4,832.07	18,623.78
第六年	5,411.24	259.60	319.57	4,832.07	23,455.85
第七年	5,411.24	759.60	319.57	4,332.07	27,787.92
第八年	5,573.57	247.80	329.15	4,996.62	32,784.54
第九年	5,573.57	247.80	329.15	4,996.62	37,781.16
第十年	5,573.57	21,667.80	329.15	-16,423.38	21,357.78
合计	48,715.32	24,480.60	2,876.94	21,357.78	21,357.78

2.预期债券存续期内项目收益偿还融资本息情况

本融资项目收益为项目自身营运产生的现金流入，项目营运前需支付的融资利息由项目建设资金支付，预期自融资开始日至第十年内，项目产生的政府性基金收入或专项收入用于偿还融资本息的情况如下：

预期项目收益实现情况下的本息覆盖倍数表

金额单位:人民币万元

年度	项目融资本息偿付金额			项目收益
	本金	利息	本息合计	
已融资	8,000.00	2,920.00	10,920.00	
第一年	0.00	259.60	259.60	0.00

第二年	0.00	259.60	259.60	4,943.37
第三年	0.00	259.60	259.60	4,943.37
第四年	0.00	259.60	259.60	4,943.37
第五年	0.00	259.60	259.60	5,091.67
第六年	0.00	259.60	259.60	5,091.67
第七年	500.00	259.60	759.60	5,091.67
第八年	0.00	247.80	247.80	5,244.42
第九年	0.00	247.80	247.80	5,244.42
第十年	10,500.00	247.80	10,747.80	5,244.42
合计	19,000.00	5,480.60	24,480.60	45,838.38
本息覆盖倍数	1.87			

（三）总体评价

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。在诸多不确定性因素中，预期项目收益的变动对本项目的影响最为重要。本着保守性原则，下面对预期项目收益情况向下波动进行敏感性分析。

预期项目收益实现90%情况下的本息覆盖倍数表

金额单位:人民币万元

年度	项目融资本息偿付金额			项目收益
	本金	利息	本息合计	
已融资	8,000.00	2,920.00	10,920.00	
第一年	0.00	259.60	259.60	0.00
第二年	0.00	259.60	259.60	4,449.03
第三年	0.00	259.60	259.60	4,449.03
第四年	0.00	259.60	259.60	4,449.03
第五年	0.00	259.60	259.60	4,582.50
第六年	0.00	259.60	259.60	4,582.50
第七年	500.00	259.60	759.60	4,582.50
第八年	0.00	247.80	247.80	4,719.98
第九年	0.00	247.80	247.80	4,719.98
第十年	10,500.00	247.80	10,747.80	4,719.98
合计	19,000.00	5,480.60	24,480.60	41,254.54
本息覆盖倍数	1.69			

预期项目收益实现80%情况下的本息覆盖倍数表

金额单位:人民币万元

年度	项目融资本息偿付金额			项目收益
	本金	利息	本息合计	
已融资	8,000.00	2,920.00	10,920.00	
第一年	0.00	259.60	259.60	0.00
第二年	0.00	259.60	259.60	3,954.70
第三年	0.00	259.60	259.60	3,954.70
第四年	0.00	259.60	259.60	3,954.70
第五年	0.00	259.60	259.60	4,073.34
第六年	0.00	259.60	259.60	4,073.34
第七年	500.00	259.60	759.60	4,073.34
第八年	0.00	247.80	247.80	4,195.54
第九年	0.00	247.80	247.80	4,195.54
第十年	10,500.00	247.80	10,747.80	4,195.54
合计	19,000.00	5,480.60	24,480.60	36,670.70
本息覆盖倍数	1.50			

综上所述，预计广东丰顺经济开发区A区块供排水及附属工程预期项目收益对融资成本覆盖倍数均大于或等于1.50，项目收益可以覆盖融资成本，不能偿还的风险较低。

五、专项债券管理

（一）债券资金概况

1.存量债券资金列式

广东丰顺经济开发区A区块供排水及附属工程，以前年度已安排专项债券资金共计8,000.00万元，对应各批次存量债券资金信息概况如下：

序号	融资时间节点	债券名称	发行年限	票面利率	债券偿还方式	融资金额（万元）

序号	融资时间节点	债券名称	发行年限	票面利率	债券偿还方式	融资金额（万元）
1	2022年1月	2022年广东省政府专项债券（五期）	15年	3.21%	每半年支付利息，到期还本	4,000.00
2	2023年8月	2023年广东省政府专项债券（三十四期）	10年	2.85%	每半年支付利息，到期还本	1,500.00
3	2024年6月	2024年广东省政府专项债券（四十六期）	10年	2.33%	每半年支付利息，到期还本	2,000.00
4	2025年3月	2025年广东省政府专项债券（十期）	10年	2.01%	每半年支付利息，到期还本	500.00
合计						8,000.00

2)本年度及以后年度债券资金概况

2026 年计划安排专项债券资金 2,500.00 万元：

其中：10 月发行 2026 年广东省政府专项债券（四十五期）500.00 万元；

2026 年度待后续发行专项债券资金 2,000.00 万元；

以后年度计划安排专项债券资金 8,500.00 万元。

3.还本付息测算

本债券存续期计划发行期限为十年，假设融资利率 2.36%，每半年支付利息，到期一次性偿还本金。其中：10 月发行 2026 年广东省政府专项债券（四十五期）500.00 万元，发行年限七年。按照预算法要求，项目所在地按预算管理级次将此次专项债券纳入政府性基金预算管理。

项目还本付息测算汇总表

金额单位:人民币万元

年度	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
已融资	4,000.00	4,000.00		3.21%	1,926.00	5,926.00
已融资	1,500.00	1,500.00		2.85%	427.50	1,927.50
已融资	2,000.00	2,000.00		2.33%	466.00	2,466.00
已融资	500.00	500.00		2.01%	100.50	600.50
第一年	11,000.00		11,000.00	2.36%	259.60	259.60
第二年	11,000.00		11,000.00	2.36%	259.60	259.60
第三年	11,000.00		11,000.00	2.36%	259.60	259.60
第四年	11,000.00		11,000.00	2.36%	259.60	259.60
第五年	11,000.00		11,000.00	2.36%	259.60	259.60
第六年	11,000.00		11,000.00	2.36%	259.60	259.60
第七年	11,000.00	500.00	10,500.00	2.36%	259.60	759.60
第八年	10,500.00		10,500.00	2.36%	247.80	247.80
第九年	10,500.00		10,500.00	2.36%	247.80	247.80
第十年	10,500.00	10,500.00		2.36%	247.80	10,747.80
合计		19,000.00			5,480.60	24,480.60

（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，应实行分账管理。执行严格的流入管理和流出管理制度，并按照中发〔2018〕34 号文的要求进行绩效评价，加强资金的使用与管理。

1.资金流入管理：项目资金流入主要包括资本金、债券资金和项目收入流入。本项目资本金来源于项目建设单位自有资金及财政资金。本项目专项债券资金由市级财政统一管理，专账核算，专款专用，不得挪用。或者在商业银行开立独立于日常经营账户

的债券资金管理专用账户(以下简称债券资金专户)，用于专项债券募集资金的接收、存储及划转。本项目收入专款专用，用于本项目债券本息的偿付。

2.资金流出管理：本项目资金流出主要包括项目建设投资支出、债券本息偿付和项目运营成本。关于建设投资等支出，负责实施的施工单位按照进度提出申请，施工单位需如实填写专项债券资金支付审批表、已完工程量、综合单价、变更、索赔凭证、工程进度等要件，并报送监理单位、项目建设单位及审计单位，经监理单位、项目建设单位及审计单位审核后，按债券资金管理办法相关规定拨付资金。关于债券本息偿付，项目收入实现后，由项目单位准备需要到期支付的债券本息，并将项目收益转至财政部门，由财政部门向省财政厅缴纳本期应当承担的还本付息资金。项目运营成本严格按计划支出，预算外支出要上报审批。

3.资金预算绩效评价：财政部门将按照中共中央国务院印发《关于全面实施预算绩效管理的意见》（中发〔2018〕34号）的要求，将专项债券资金的使用纳入到项目主管单位的绩效评价范围之内，绩效评价结果将决定债券资金的拨付额度及拨付进程及同类项目专项债的再次申报批复。

（三）职责分工

丰顺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。

广东丰顺经济开发区管理委员会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。

广东丰顺经济开发区管理委员会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。

广东丰顺经济开发区管理委员会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。本期专项债券发行的主要法律风险及风险控制措施如下：

1.影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施。

（1）自然环境和施工条件带来的风险

风险因素：

1）突发事件影响，如恶劣天气、地震、临时停水、停电、交通中断等；

2）提供的场地条件不及时或不能正常满足工程需要；

3）外界配合条件有问题，如交通运输受阻，水、电供应条件不具备等；

4）监理到位工作不到位，影响工期；

5）施工出现质量问题，延误工期。

风险应对措施：

1）基础工程尽量避开雨季施工，否则应采取有效防护措施；

2）施工工棚搭建满足防震要求；

3）做好防止交通中断、停电、停水应急预案；

4）强化前期地质勘查工作，防止因地质勘测不到位造成的停工；

5）项目建设前周密设计供排水、供配电方案，防止水电供应造成停工；

6)搞好社会稳定风险评估和防范方案,密切与相关单位沟通，减少单位临时工程施工干扰，市民闹事，节假日交通管制，市容整顿的限制等造成的工期延误；

7）与监理单位签订严格、职责明确的监理合同，加强对监理单位的监管，明确监理单位的责任；

8）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，杜绝质量问题影响施工进度。

（2）施工方风险

风险因素：

1）施工计划不周详；

2）施工技术力量达不到要求；

3）施工组织能力差；

4）对施工图纸的领会能力差；

5）施工应急预案差；

6）施工单位提交的材料、样品不及时，导致工期延误；

7）施工过程中出现质量问题；

8）施工人员不就位或施工过程中施工人员不足。

风险控制措施：

1）通过招投标选择社会信誉好，技术力量强、管理能力高的施工队伍；

2）进行事前控制：审核施工单位提交的施工进度计划；审核施工单位提交的施工方案；审核施工单位提交的施工总平面图；制定材料、设备的采、供计划；按期完成现场障碍物的拆除，及时向施工单位提供现场；落实施工临时供水、供电，接通施工道路、电话线路，及时为施工单位创造必要的施工条件。

3）进行工程进度的检查：审批施工计划及施工修改计划；审核施工单位每旬、每月提交的工程进度报告；按合同要求，及时进行工程计量验收和质量验收；做好有关进度、计量方面的签证；进行工程进度的动态管理；为工程进度款的支付签署进度、计量方面认证意见；组织现场协调会。

4）进行事后控制：要求施工单位制定保证总工期不突破的对策措施，主要有技术措施、组织措施、经济措施、合同措施；要

求施工方制定月、季工期进度拖延后的补救措施；调整相应的施工计划、材料设备、资金供应计划等，在新的条件上组织新的协调和平衡。

（3）资金落实情况

风险因素：

1）资金不到位，工程款不能按时拨付影响施工，导致耽误工期；

2）资金不到位，影响材料供应商不能及时供货，导致耽误工期；

3）资金不到位，导致监理、质检等与施工相关的部门无法工作，导致耽误工期。

风险应对措施：

1）资金不足额就位，不得动工建设；

2）严格财经制度，防止建设资金被贪污、挪用。

（4）工程事故

风险因素：

1）人身安全对施工工期的影响；

2）设备损毁对施工工期的影响；

3）火灾、电击对设备、设施破坏对工期的影响；

4）事故处理不当，引起群体事件，影响建设工期。

风险应对措施：

1）编制和执行施工安全工作守则，建立安全报告制度，设立专职安全监理和安全员；

2）加强对施工人员的安全教育，增强施工人员的安全防范意识，提高安全防范自救能力；

3）配发和使用安全帽、安全带、安全网、安全标志等安全设备；

4）施工场所按规定进行围挡封闭，架设安全网。洞口及临边进行防护；

5）对结构复杂、危险性大、特性较多的特殊工程（如起重吊装作业、脚手架工程、模板工程、基坑支护等）要采取专项安全措施；

6）考虑不同季节对施工的不安全因素，在雨季施工应做好防电、防雷、防坍塌和防强风的工作。冬季施工应做好防风、防火、防滑等工作。

2.影响项目收益的风险及控制措施

（1）市场风险

风险因素：市场利率波动将会对本项目财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险应对措施：

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）财务风险

风险因素：

1）资金周转风险：本项目基础设施投入资金较大，建设资金部分采取申请债券融资解决，如在实施过程中遭遇意外的困难而使项目建设延期的局面，或遇市场发生重大变化，项目可能出现资金周转困难；

2）投资估算风险：本项目总投资的不准确的调整都会导致项目财务风险，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，由于本项目建设周期较短，未来国家及地方政策、法规、市场等因素的变化的不确定性较小。

风险应对措施：

1）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。

2）加强促进现金回流。项目实施方和项目主管单位应实时监管项目的变现情况，确保债券发行资金的按时回笼，以增强项目的抗风险能力。

3）委托中介机构对实施过程中，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。

（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、其他需要说明事项

根据《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（财预〔2021〕61号）与广东省财政厅《关于进一步管好用好地方政府专项债券资金的通知》（粤财债〔2020〕24号）规定：申报地方政府专项债券的项目应通过事前绩效评估、绩效目标管理、绩效运行监控、绩效评价管理、评价结果应用等环节推动提升债券资金配置效率和使用效益的过程。本项目单位已开展本项目的事前绩效评估。

按照《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，分类发行专项债券的地方政府应当及时披露专项债券及其项目信息。财

政部门应当在门户网站等及时披露专项债券对应的项目概况、项目预期收益和融资平衡方案、专项债券规模和期限、发行计划安排、还本付息等信息。行业主管部门和项目单位应当及时披露项目进度、专项债券资金使用情况等信息。

根据《财政部关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》（财库〔2018〕72号），省级财政部门应当及时在本单位门户网站、中国债券信息网等网站披露地方债券发行相关信息，不再向财政部备案需公开的信息披露文件。省级财政部门对信息披露文件的合规性、完整性负责，要严格落实专项债券对应项目主管部门和市县区责任，督促其科学制定项目融资与收益自求平衡方案。信息披露情况作为财政部评价各地地方债券发行工作的重要参考。

根据《关于启用地方政府新增专项债券项目信息披露模板的通知》（财办库〔2019〕364号），为加强地方政府债券信息披露管理，提高信息披露质量，决定启用地方政府新增专项债券项目信息披露模板，2020年4月1日起，各地发行地方政府新增专项债券时，须增加披露地方政府新增专项债券项目信息披露模板。按此规定，该项目专项债券全套信息披露文件通过中国债券信息网-中央结算公司官方网（http://www.chinabond.com.cn/）详细披露，披露时间及文件内容根据省统一安排及要求。