2026年广东省政府专项债券（四十五期）

廉江市横山镇自来水厂、配套管网及基础设施改造工程

专项债券项目募投报告

实施单位盖章：廉江市横山镇人民政府

主管部门盖章：廉江市横山镇人民政府

市（县、区）财政局盖章：廉江市财政局

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 ..... - 2 -
（四）项目立项文件或实施依据 ..... - 3 -
（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 ..... - 5 -
（三）社会效益分析 ..... - 6 -
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 ..... - 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 ..... - 19 -
（三）总体评价 ..... - 26 -
五、专项债券管理 ..... - 27 -
（一）债券资金概况 ..... - 27 -
（二）债券资金管理 ..... - 29 -
（三）职责分工 ..... - 29 -
六、项目风险控制 ..... - 31 -
（一）潜在风险及控制措施 ..... - 31 -
（二）还款保障措施 ..... - 37 -
七、其他需要说明事项 ..... - 37 -

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

项目位于湛江市廉江市。2023-2025年，湛江市廉江市分别实现一般公共预算收入17.79亿元、17.92亿元、21.89亿元，湛江市廉江市政府性基金收入分别为4.01亿元、3.22亿元、7.60亿元，财政收入保持稳定。

表1-1 廉江市近三年财政经济情况

项目	2023年	2024年	2025年
地区生产总值（亿元）	555.76	579.14	588.08
一般预算收入（亿元）	17.79	17.92	21.89
政府性基金收入（亿元）	4.01	3.22	7.60
其中：国有土地出让收入（亿元）	2.96	2.66	2.82
政府性基金支出（亿元）	22.01	28.84	27.89
其中：国有土地出让支出（亿元）	1.89	3.6	3.22

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

根据《廉江市城市总体规划(2018-2035)》,廉江定位为“湛江市县域科学发展排头兵”和“现代化的理想城市”,为湛江市副中心城市，廉江市的政治、经济、文化中心，以现代加工制造业、商贸物流业为主导的现代化山水园林宜居城市。为避免走过去先发展地区，只注重开发建设忽视资源保护和利用的外延扩张路径，力求建设区域一体、产业发达、城市繁荣、生活宜居、生态良好、空间集约、交通便捷的城市，更加强调人居环

境的打造和城市特点的塑造。

廉江市市委、市政府全面落实省委和湛江市委的工作部署，深入实施“规划引领、工业强市、城乡宜居、跨越发展”的发展战略，全力打好工业园区扩能增效、城市扩容提质、交通基础设施建设“三大会战”,着力做大做优经济“蛋糕”,推动了经济社会快速协调发展。廉江市城区将建设成为现代化的国家级卫生城市，所以对廉江市横山镇自来水厂、配套管网及基础设施改造，该工程是建设现代化城市不可缺少的基础工程之一。

（三）项目情况

1.项目建设概况

本项目主要建设内容包括：①自来水厂工程：由现有供水规模0.25万吨/日扩建至0.45万吨/日，新建规模0.45万吨/日的絮凝沉淀池、滤池、清水池、送水泵房及配电室、排水排泥池各1座，新建生产辅助车间(含管理用房)239平方米，建设配套给水管网约146.1千米。②道路改造工程：改造道路总长10.57千米。③高低压电线线路迁改工程：横山大道、建设路、教育路高低压电力线路架空改落地。④通信线路迁改工程：横山大道、建设路、龙兴路、振兴路中国移动、中国电信和广播电视线路迁改。

本项目属于市政和产业园区基础设施项目，为具有一定收益性的公益型项目。项目建成后每年的收入扣除支出后略有结

余，因此，能够维持项目的正常运营。

2.项目工程方案

扩建横山镇自来水厂及配套管网改造：横山自来水厂由现有供水规模0.25万吨/日扩建为0.450万吨/日，新建矩形蓄水池，新建水厂管理房，建设给水管网。供水区域包括建设街、三角塘新村、上乙曹村、五里山、下乙曹村、振兴路、中兴街、龙兴街、新兴街、朝阳东晨光场、朝阳1~10街、晨光农场、丁塘街、菜市街、下路村委、和利水村、曲塘村委等范围内，设计人口约45000人，工程供水总规模为4500m^3/d。

横山大道等基础设施改造：横山大道改造包括道路、道路交通设施、路灯及沿线排污排水管网改造，拟改造横山大道全线长约2.4km;拟改造教育路、中华街、龙兴路、建设路、振兴路、振兴北路、朝阳西一至八街、朝阳街、东风街、镇中路、镇中路一至十一街、朝阳东一至五街等总长约8.17km。

（四）项目立项文件或实施依据

1.本项目于2020年1月6日取得廉江市自然资源局《关于请求出具廉江市横山镇自来水厂、配套管网及基础设施改造工程项目规划及用地意见的复函》(湛廉发改投审〔2020〕3号)。

2.本项目于2021年10月20日取得廉江市发展和改革局《廉江市发展和改革局关于廉江市横山镇自来水厂、配套管网及基础设施改造工程项目建议书的复函》(廉发改资函

(2021)60 号)。

3.本项目于 2021 年 11 月 8 日取得廉江市发展和改革局《关于廉江市横山镇自来水厂、配套管网及基础设施改造工程可行性研究报告的批复》(廉发改资函〔2021〕37 号)。

4.本项目于 2022 年 5 月 9 日取得廉江市发展和改革局《关于廉江市横山镇自来水厂、配套管网及基础设施改造工程项目初步设计概算的批复》(湛廉发改投审〔2022〕34 号)。

5.本项目于 2022 年取得廉江市财政局《关于横山镇政府推进实施廉江市横山镇自来水厂、配套管网及基础设施改造工程项目的意见》(廉财预〔2022〕115 号)。

6.本项目于 2023 年 8 月 16 日取得中华人民共和国不动产权证书(粤(2023)廉江市不动产权第 0038499 号、粤(2023)廉江市不动产权第 0038500 号)。

本次廉江市横山镇自来水厂、配套管网及基础设施改造工程已通过广东卓建(湛江)律师事务所合法性审核。

(五)责任主体

本项目组织实施单位、资产持有单位为廉江市横山镇人民政府，主管部门为廉江市横山镇人民政府。资产持有单位主要工作职能是：负责资产的日常管理工作，包括资产的登记、界定、评估、配置、使用、处置等各个环节，确保国有资产的保值增值。

统一社会信用代码	11440881007109973D

机构名称	廉江市横山镇人民政府
机构性质	机关
机构地址	广东省湛江市廉江市横山圩教育路 1 号
负责人	梁安朋
赋码机关	中共廉江市委机构编制委员会办公室

本项目组织实施单位和主管部门廉江市横山镇人民政府为机关，形成资产的权属性质为国有资产，资产归属廉江市横山镇人民政府，符合使用专项债券资金的条件。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析

横山镇现有供水设施简陋、工艺陈旧、供水安全性差、供水水质不符合新的饮用水水质标准，严重影响了当地居民的身体健康，供水水质和水量均不能满足村镇的经济发展需要。横山镇圩镇的路段属破损路面，一直用作通行主干道及其他日常通行道路，急需改善居民通行条件。为更好地发展经济，引进更多的招商引资的项目，横山镇均亟待解决其供水及道路问题，以完善其基础设施，因此解决横山镇的供水及道路问题是横山镇经济发展的首要任务。

（二）经济效益分析

廉江市横山镇自来水厂、配套管网及基础设施改造工程是廉江市横山镇最重要的基础设施，是全镇规划建设和招商引资

的重要前提。为完善全镇的基础设施，保证企业的正常运行，确保全镇的生态环境建设，促进地方经济的可持续发展，项目建成后能产生水费等相关收益。

（三）社会效益分析

本工程的建设是通过扩建横山自来水厂，满足人民饮水需求，解决横山镇供水问题。改造横山大道等其他基础设施，促进横山镇经济发展，提升横山居民生活质量。项目的建设具有较好的社会效益。

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）《建设工程工程量清单计价规范》(GB50500-2013)

（2）《通用安装工程工程量计算规范》GB50856-2013)

（3）《广东省建筑与装饰工程综合定额》(2018 年)

（4）《广东省安装工程综合定额》(2018 年)

（5）《广东省建设工程计价通则(2018)》

（6）《广东省建设施工机械台班费用(2018)》

（7）工程造价参照湛江市定额站公布的工程造价信息和结合市场的材料变化概算

2.项目总投资

项目总投资22,592.04万元，其中建安工程费用19,485.00万元、工程其他费1,053.22万元、基本预备费2,053.82万元。

表3-1项目投资估算表（单位：万元）

序号	投资估算项目名称	总金额（万元）
1	建安工程费用	19,485.00
2	工程其他费	1,053.22
3	基本预备费	2,053.82
项目总投资		22,592.04

（二）筹措方案

本项目总投资22,592.04万元，其中：

1.市场化融资资金筹措：本项目未采用市场化融资。

2.地方政府债券资金筹措：

（1）以前发债情况

1）2022年广东省政府专项债券（二十五期）已发行专项债券金额2,000.00万元（票面利率3.40%，期限30年，无用于项目资本金）；

2）2022年广东省政府专项债券（三十一期）已发行专项债券金额4,500.00万元（票面利率3.37%，期限30年，无用于项目资本金）；

3）2023年广东省政府专项债券（八期）已发行专项债券

金额3,000.00万元（票面利率3.34%，期限30年，无用于项目资本金）；

4）2023年广东省政府专项债券（二十六期）已发行专项债券金额2,500.00万元（票面利率3.12%，期限30年，无用于项目资本金）；

5）2024年广东省政府专项债券（十七期）已发行专项债券金额1,500.00万元（票面利率2.67%，期限30年，无用于项目资本金）；

6）2024年广东省政府专项债券（三十八期）已发行专项债券金额1,000.00万元（票面利率2.62%，期限30年，无用于项目资本金）；

7）2024年广东省政府专项债券（七十期）已发行专项债券金额1,000.00万元（票面利率2.10%，期限10年，无用于项目资本金）；

8）2025年广东省政府专项债券（三期）已发行专项债券金额1,000.00万元（票面利率1.70%，期限10年，无用于项目资本金）。

（2）2026年拟安排专项债券资金1,500.00万元

1）本年已发行债券情况

无。

2）本次拟发行债券情况

2026年本次拟发行2026年广东省政府专项债券（四十五

期）募集资金500万元（发行利率2.28%，期限7年，无用于项目资本金）。

3）本年以后月份拟发行债券情况

2026年以后月份拟发行专项债券募集资金1,000.00万元（发行利率2.51%，期限30年）。

（3）计划2027年及以后年度发行专项债券资金0.00万元。

3.非融资资金筹措：市县财政统筹解决4,592.04万元。

表 3-2 项目资金筹措情况（单位：万元）

年度	项目投资	其中：已到位金额	市场化融资资金	其中：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	财政统筹	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	22,592.04	16,500.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4,592.04	0.00	0.00	0.00	500.00	16,500.00	1,000.00
2022年	6,500.00	6,500.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6,500.00	0.00
2023年	5,500.00	5,500.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5,500.00	0.00
2024年	3,500.00	3,500.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,500.00	0.00

2025年	1,000.00	1,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,000.00	0.00
2026年	6,092.04	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4,592.04	0.00	0.00	0.00	500.00	0.00	1,000.00

（三）项目实施安排

1.本项目用地、环评情况

本项目已取得廉江市自然资源局《关于请求出具廉江市横山镇自来水厂水管改造工程项目规划选址及用地意见的复函》（廉自然资函〔2020〕3号）。

2.本项目前期工作情况

（1）本项目于2020年1月6日取得廉江市自然资源局《关于请求出具廉江市横山镇自来水厂、配套管网及基础设施改造工程项目规划及用地意见的复函》(湛廉发改投审〔2020〕3号)。

（2）本项目于2021年10月20日取得廉江市发展和改革局《廉江市发展和改革局关于廉江市横山镇自来水厂、配套管网及基础设施改造工程项目建议书的复函》(廉发改资函(2021)60号)。

（3）本项目于2021年11月8日取得廉江市发展和改革局《关于廉江市横山镇自来水厂、配套管网及基础设施改造工程可行性研究报告的批复》(廉发改资函〔2021〕37号)。

（4）本项目于2022年5月9日取得廉江市发展和改革局《关于廉江市横山镇自来水厂、配套管网及基础设施改造工程项目初步设计概算的批复》(湛廉发改投审〔2022〕34号)。

（5）本项目于2022年取得廉江市财政局《关于横山镇政府推进实施廉江市横山镇自来水厂、配套管网及基础设施改造

工程项目的意见》(廉财预〔2022〕115号)。

（6）本项目于2023年8月16日取得中华人民共和国不动产权证书（粤（2023）廉江市不动产权第0038499号、粤（2023）廉江市不动产权第0038500号）。

3.本项目建设计划及内容

本项目开工时间为2022年8月，预计竣工时间为2026年12月。

建设内容包括①自来水厂工程：由现有供水规模0.25万吨/日扩建至0.45万吨/日,新建规模0.45万吨/日的絮凝沉淀池、滤池、清水池、送水泵房及配电室、排水排泥池各1座，新建生产辅助车间(含管理用房)239平方米，建设配套给水管网约146.1千米。②道路改造工程：改造道路总长10.57千米。③高低压电线线路迁改工程：横山大道、建设路、教育路高低压电力线路架空改落地。④通信线路迁改工程：横山大道、建设路、龙兴路、振兴路中国移动、中国电信和广播电视线路迁改。

（四）债券资金用途

本批次专项债券资金计划投入500.00万元，主要用于项目工程款及相关工程费用500.00万元。

表3-3 项目具体支出内容

序号	项目具体支出内容及金额	额度（万元）
1	工程款及相关工程费用	500.00
	合计（合计金额1=本批次发行额度）	500.00

四、项目收益与融资平衡情况

（一）项目预期成本收益

1.收入测算

本项目2022年8月开工建设，预计2026年12月完工，2027年1月开始投入运营。运营收益主要包括自来水水费收入、污水处理收入、道路广告牌出租收入。

（1）自来水水费收入：本项目建成后，自来水供水量将增加6000吨/天，根据项目可行性研究报告，自来水水费为2.5元/吨·天，年运营天数按360天计，则年自来水水费收入为：6000×2.5×360÷10000=540.00万元/年。

（2）污水处理收入：本项目建成后，污水处理量将增加5400吨/天，根据项目可行性研究报告，污水处理费为1.4元/吨·天，年运营天数按360天计，则年污水处理收入为：5400×1.4×360÷10000=272.16万元/年。

（3）道路广告牌出租收入：本项目建成后，可出租道路广告牌450个，根据项目可行性研究报告，出租单价为700元/个·月，则年道路广告牌出租收入为：450×700×12÷10000=378.00万元/年。

综上，本项目建成后，第一年收入为540.00+272.16+378.00=1,190.16万元/年，假设每年增

长 6%。

表 4-1 项目收入估算表

金额单位：人民币万元

债券存续期	自来水水费收入	污水处理收入	道路广告牌出租收入	运营收入合计
2022年8月-2026年12月	建设期			
2027年	540.00	272.16	378.00	1,190.16
2028年	572.40	288.49	400.68	1,261.57
2029年	606.74	305.80	424.72	1,337.26
2030年	643.15	324.15	450.20	1,417.50
2031年	681.74	343.60	477.22	1,502.56
2032年	722.64	364.21	505.85	1,592.70
2033年	766.00	386.06	536.20	1,688.26
2034年	811.96	409.23	568.37	1,789.56
2035年	860.68	433.78	602.47	1,896.93
2036年	912.32	459.81	638.62	2,010.75
2037年	967.06	487.40	676.94	2,131.40
2038年	1,025.08	516.64	717.56	2,259.28
2039年	1,086.59	547.64	760.61	2,394.84
2040年	1,151.78	580.50	806.25	2,538.53
2041年	1,220.89	615.33	854.62	2,690.84
2042年	1,294.14	652.25	905.90	2,852.29
2043年	1,371.79	691.38	960.25	3,023.42
2044年	1,454.10	732.87	1,017.87	3,204.84
2045年	1,541.34	776.84	1,078.94	3,397.12
2046年	1,633.82	823.45	1,143.68	3,600.95
2047年	1,731.85	872.85	1,212.30	3,817.00
2048年	1,835.76	925.23	1,285.04	4,046.03
2049年	1,945.91	980.74	1,362.14	4,288.79

债券存续期	自来水水费收入	污水处理收入	道路广告牌出租收入	运营收入合计
2050年	2,062.66	1,039.58	1,443.87	4,546.11
2051年	2,186.42	1,101.96	1,530.50	4,818.88
2052年	2,317.61	1,168.08	1,622.33	5,108.02
2053年	2,456.67	1,238.16	1,719.67	5,414.50
2054年	2,604.07	1,312.45	1,822.85	5,739.37
2055年	2,760.31	1,391.20	1,932.22	6,083.73
2056年	2,925.93	1,474.67	2,048.15	6,448.75
合计	**42,691.41**	**21,516.51**	**29,884.02**	**94,091.94**

2.运营成本及相关税费

（1）人员工资福利费

本项目在运营期暂定人员为20个，每月工资为4000元/月，年费用为96.00万元；

（2）运营检修维护费

本项目运营检修维护费暂定为投资估算的0.1%(包含相关税费)，年费用为22.59万元；

（3）道路用水用电费

本项目道路用水用电费暂定为广告牌收入的5%(包含相关税费)，年费用为18.90万元；

（4）材料等相关费

本项目材料等相关费暂定为项目总收入的2%(包含相关税费)，年费用为23.80万元；

（5）管理、销售等费用

本项目管理、销售等费用暂定为项目总收入的1%（包含相关税费），年费用为11.90万元。

综上，本项目人员工资福利费和运营检修维护费按3%逐年递增，道路用水用电费、材料费及管理销售费用按上述比例逐年测算。本项目经营期内总成本为9,958.93万元，项目成本明细表如下：

表4-2 项目成本及相关税费估算表

金额单位：人民币万元

债券存续期	人员工资福利费	运营检修维护费	道路用水用电费	管理、销售、材料等相关费	合计
2022年8月-2026年12月	建设期				
2027年	96.00	22.59	18.90	35.70	173.19
2028年	98.88	23.27	20.03	37.85	180.03
2029年	101.85	23.97	21.24	40.12	187.18
2030年	104.90	24.68	22.51	42.53	194.62
2031年	108.05	25.43	23.86	45.08	202.42
2032年	111.29	26.19	25.29	47.78	210.55
2033年	114.63	26.97	26.81	50.65	219.06
2034年	118.07	27.78	28.42	53.69	227.96
2035年	121.61	28.62	30.12	56.91	237.26
2036年	125.26	29.47	31.93	60.32	246.98
2037年	129.02	30.36	33.85	63.94	257.17
2038年	132.89	31.27	35.88	67.78	267.82
2039年	136.87	32.21	38.03	71.85	278.96
2040年	140.98	33.17	40.31	76.16	290.62
2041年	145.21	34.17	42.73	80.73	302.84
2042年	149.56	35.19	45.30	85.57	315.62
2043年	154.05	36.25	48.01	90.70	329.01

债券存续期	人员工资福利费	运营检修维护费	道路用水用电费	管理、销售、材料等相关费	合计
2044年	158.67	37.34	50.89	96.15	343.05
2045年	163.43	38.46	53.95	101.91	357.75
2046年	168.34	39.61	57.18	108.03	373.16
2047年	173.39	40.80	60.62	114.51	389.32
2048年	178.59	42.02	64.25	121.38	406.24
2049年	183.95	43.28	68.11	128.66	424.00
2050年	189.46	44.58	72.19	136.38	442.61
2051年	195.15	45.92	76.53	144.57	462.17
2052年	201.00	47.30	81.12	153.24	482.66
2053年	207.03	48.72	85.98	162.44	504.17
2054年	213.24	50.18	91.14	172.18	526.74
2055年	219.64	51.68	96.61	182.51	550.44
2056年	226.23	53.23	102.41	193.46	575.33
合计	4,567.24	1,074.71	1,494.20	2,822.78	9,958.93

3.项目损益情况

综合上述运营收入、运营成本及相关税费，本项目运营结余为84,133.01万元，运营结余测算表如下：

表4-3 项目结余估算表

金额单位：人民币万元

项目	运营收入	运营成本	运营结余
2022年8月-2026年12月	建设期		
2027年	1,190.16	173.19	1,016.97
2028年	1,261.57	180.03	1,081.54
2029年	1,337.26	187.18	1,150.08
2030年	1,417.50	194.62	1,222.88
2031年	1,502.56	202.42	1,300.14
2032年	1,592.70	210.55	1,382.15
2033年	1,688.26	219.06	1,469.20

2034年	1,789.56	227.96	1,561.60
2035年	1,896.93	237.26	1,659.67
2036年	2,010.75	246.98	1,763.77
2037年	2,131.40	257.17	1,874.23
2038年	2,259.28	267.82	1,991.46
2039年	2,394.84	278.96	2,115.88
2040年	2,538.53	290.62	2,247.91
2041年	2,690.84	302.84	2,388.00
2042年	2,852.29	315.62	2,536.67
2043年	3,023.42	329.01	2,694.41
2044年	3,204.84	343.05	2,861.79
2045年	3,397.12	357.75	3,039.37
2046年	3,600.95	373.16	3,227.79
2047年	3,817.00	389.32	3,427.68
2048年	4,046.03	406.24	3,639.79
2049年	4,288.79	424.00	3,864.79
2050年	4,546.11	442.61	4,103.50
2051年	4,818.88	462.17	4,356.71
2052年	5,108.02	482.66	4,625.36
2053年	5,414.50	504.17	4,910.33
2054年	5,739.37	526.74	5,212.63
2055年	6,083.73	550.44	5,533.29
2056年	6,448.75	575.33	5,873.42
合计	94,091.94	9,958.93	84,133.01

（二）融资收益平衡情况

1.融资资金概况

（1）2026年度拟发行债券应付本息情况

发行人2026年度拟发行用于廉江市横山镇自来水厂、配

套管网及基础设施改造工程的债券募集资金1,500.00万元。

1）2026年已发行债券应付本息情况

无。

2）本次拟发行债券应付本息情况

发行人2026年10月本次拟发行2026年广东省政府专项债券（四十五期）募集资金用于廉江市横山镇自来水厂、配套管网及基础设施改造工程，发行金额500.00万元，假设发行利率2.28%，债券期限7年。在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金，自发行之日起7年债券存续期应付本息合计579.80万元。详情如下表：

表4-4 本次拟发行债券应付本息情况表

金额单位：人民币万元

债券存续期	期初本金余额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	当年计息月数	应付利息
2026年	0.00	0.00	500.00	2.28%	2	1.90
2027年	500.00	0.00	500.00	2.28%	12	11.40
2028年	500.00	0.00	500.00	2.28%	12	11.40
2029年	500.00	0.00	500.00	2.28%	12	11.40
2030年	500.00	0.00	500.00	2.28%	12	11.40
2031年	500.00	0.00	500.00	2.28%	12	11.40
2032年	500.00	0.00	500.00	2.28%	12	11.40
2033年	500.00	500.00	0.00	2.28%	10	9.50
合计		500.00				79.80
本息合计	579.80					

3）2026年以后月份拟发行债券应付本息情况

发行人2026年以后月份拟发行专项债券募集资金用于廉

江市横山镇自来水厂、配套管网及基础设施改造工程，发行金额1,000.00万元，假定发行利率2.51%，债券期限30年。在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金，自发行之日起30年债券存续期应付本息合计1,753.00万元。详情如下表：

表4-5 本年以后月份拟发行债券应付本息情况表

金额单位：人民币万元

债券存续期	期初本金余额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	当年计息月数	应付利息
2026年	0.00	0.00	1,000.00	2.51%	1	2.09
2027年	1,000.00	0.00	1,000.00	2.51%	12	25.10
2028年	1,000.00	0.00	1,000.00	2.51%	12	25.10
2029年	1,000.00	0.00	1,000.00	2.51%	12	25.10
2030年	1,000.00	0.00	1,000.00	2.51%	12	25.10
2031年	1,000.00	0.00	1,000.00	2.51%	12	25.10
2032年	1,000.00	0.00	1,000.00	2.51%	12	25.10
2033年	1,000.00	0.00	1,000.00	2.51%	12	25.10
2034年	1,000.00	0.00	1,000.00	2.51%	12	25.10
2035年	1,000.00	0.00	1,000.00	2.51%	12	25.10
2036年	1,000.00	0.00	1,000.00	2.51%	12	25.10
2037年	1,000.00	0.00	1,000.00	2.51%	12	25.10
2038	1,000.00	0.00	1,000.00	2.51%	12	25.10

债券存续期	期初本金余额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	当年计息月数	应付利息
年						
2039年	1,000.00	0.00	1,000.00	2.51%	12	25.10
2040年	1,000.00	0.00	1,000.00	2.51%	12	25.10
2041年	1,000.00	0.00	1,000.00	2.51%	12	25.10
2042年	1,000.00	0.00	1,000.00	2.51%	12	25.10
2043年	1,000.00	0.00	1,000.00	2.51%	12	25.10
2044年	1,000.00	0.00	1,000.00	2.51%	12	25.10
2045年	1,000.00	0.00	1,000.00	2.51%	12	25.10
2046年	1,000.00	0.00	1,000.00	2.51%	12	25.10
2047年	1,000.00	0.00	1,000.00	2.51%	12	25.10
2048年	1,000.00	0.00	1,000.00	2.51%	12	25.10
2049年	1,000.00	0.00	1,000.00	2.51%	12	25.10
2050年	1,000.00	0.00	1,000.00	2.51%	12	25.10
2051年	1,000.00	0.00	1,000.00	2.51%	12	25.10
2052年	1,000.00	0.00	1,000.00	2.51%	12	25.10
2053年	1,000.00	0.00	1,000.00	2.51%	12	25.10
2054年	1,000.00	0.00	1,000.00	2.51%	12	25.10
2055年	1,000.00	0.00	1,000.00	2.51%	12	25.10
2056年	1,000.00	1,000.00	0.00	2.51%	11	23.01

债券存续期	期初本金余额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	当年计息月数	应付利息
合计		1,000.00				753.00
本息合计	1,753.00					

（2）发行人以前年度已发行债券情况

发行人前期已发行2022年广东省政府专项债券（二十五期）2,000.00万元，债券期限三十年，票面利率3.40%，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性还本，自发行之日起三十年债券存续期应付本息合计4,040.00万元。

发行人前期已发行2022年广东省政府专项债券（三十一期）4,500.00万元，债券期限三十年，票面利率3.37%，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性还本，自发行之日起三十年债券存续期应付本息合计9,049.50万元。

发行人前期已发行2023年广东省政府专项债券（八期）3,000.00万元，债券期限三十年，票面利率3.34%，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性还本，自发行之日起三十年债券存续期应付本息合计6,006.00万元。

发行人前期已发行2023年广东省政府专项债券（二十六期）2,500.00万元，债券期限三十年，票面利率3.12%，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性还本，自发行之日起三十年债券存续期应付本息合计4,840.00万元。

发行人前期已发行2024年广东省政府专项债券（十七期）1,500.00万元，债券期限三十年，票面利率2.67%，在债券

存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性还本，自发行之日起三十年债券存续期应付本息合计2,701.50万元。

发行人前期已发行2024年广东省政府专项债券（三十八期）1,000.00万元，债券期限三十年，票面利率2.62%，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性还本，自发行之日起三十年债券存续期应付本息合计1,786.00万元。

发行人前期已发行2024年广东省政府专项债券（七十期）1,000.00万元，债券期限十年，票面利率2.10%，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性还本，自发行之日起十年债券存续期应付本息合计1,210.00万元。

发行人前期已发行2025年广东省政府专项债券（三期）1,000.00万元，债券期限十年，票面利率1.70%，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性还本，自发行之日起十年债券存续期应付本息合计1,170.00万元。

（3）2027年及以后年度拟发行债券应付本息情况

无。

2.总债务融资本息

经测算，预期项目收益需偿还的总债务融资本息合计33,135.80万元。

表4-6 总债务融资本息情况表

金额单位：人民币万元

项目	金额（万元）	备注

一、地方政府债券本息合计	33,135.80	
1.2026年以前已发行债券本息合计	30,803.00	
2.2026年度已发行债券本息合计	0.00	
3.2026年度本次拟发行债券本息合计	579.80	
4.2026年度以后月份发行债券本息合计	1,753.00	
5.以后年度计划发行债券本息合计	0.00	
二、市场化融资资金本息合计	0.00	
三、项目总债务融资本息	33,135.80	

3.收益覆盖债券本息倍数

本次融资项目收益为项目完成后运营产生的现金流入，收益覆盖债券本息倍数为2.54倍。

表4-7 收益覆盖债券本息倍数一览表

金额单位：人民币万元

项目	金额（万元）	备注
一、项目收益	84,133.01	
二、项目总债务融资本息	33,135.80	
1.2026年以前已发行债券本息合计	30,803.00	
2.2026年度已发行债券本息合计	0.00	
3.2026年度本次拟发行债券本息合计	579.80	
4.2026年度以后月份发行债券本息合计	1,753.00	

5.以后年度计划发行债券本息合计	0.00	
6.市场化融资资金本息合计	0.00	
三、收益覆盖债券本息倍数	2.54	

经过以上测算，在对项目收益预测及所依据的各项假设前提下，在债券存续期内累计运营结余84,133.01万元，专项债券本息合计33,135.80万元，项目收益对债券本息的覆盖倍数为2.54倍。本次评价的廉江市横山镇自来水厂、配套管网及基础设施改造工程预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资的平衡。

（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(下浮10%和20%)进行敏感性分析。

表4-8 压力测试表

金额单位：人民币万元

项目	预期项目收益变动		
	预期项目结余收益100%	预期项目结余收益90%	预期项目结余收益80%
预期收益	84,133.01	75,719.71	67,306.41

项目	预期项目收益变动		
债券本息	33,135.80	33,135.80	33,135.80
本息覆盖倍数	2.54	2.29	2.03

综上所述，收益下浮20%的情况下，本息覆盖倍数仍大于1.2，项目收益可以覆盖融资成本，项目融资平衡情况已经湛江市粤西会计师事务所有限公司审计通过，不能偿还的风险较低。

五、专项债券管理

（一）债券资金概况

1.本次拟发行债券应付本息情况

发行人本次拟发行2026年广东省政府专项债券（四十五期）募集资金用于廉江市横山镇自来水厂、配套管网及基础设施改造工程，发行金额500.00万元，假设发行利率2.28%，债券期限7年。在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金，自发行之日起7年债券存续期应付本息合计579.80万元。

2.前期已发行债券应付本息情况

发行人前期已发行2022年广东省政府专项债券（二十五期）2,000.00万元，债券期限三十年，票面利率3.40%，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性还本，自发行之日起三十年债券存续期应付本息合计4,040.00万元。

发行人前期已发行2022年广东省政府专项债券（三十一期）4,500.00万元，债券期限三十年，票面利率3.37%，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性还本，自发行之日起三十年债券存续期应付本息合计9,049.50万元。

发行人前期已发行2023年广东省政府专项债券（八期）3,000.00万元，债券期限三十年，票面利率3.34%，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性还本，自发行之日起三十年债券存续期应付本息合计6,006.00万元。

发行人前期已发行2023年广东省政府专项债券（二十六期）2,500.00万元，债券期限三十年，票面利率3.12%，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性还本，自发行之日起三十年债券存续期应付本息合计4,840.00万元。

发行人前期已发行2024年广东省政府专项债券（十七期）1,500.00万元，债券期限三十年，票面利率2.67%，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性还本，自发行之日起三十年债券存续期应付本息合计2,701.50万元。

发行人前期已发行2024年广东省政府专项债券（三十八期）1,000.00万元，债券期限三十年，票面利率2.62%，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性还本，自发行之日起三十年债券存续期应付本息合计1,786.00万元。

发行人前期已发行2024年广东省政府专项债券（七十期）1,000.00万元，债券期限十年，票面利率2.10%，在债券存

续期每半年支付一次债券利息，到期一次性还本，自发行之日起十年债券存续期应付本息合计1,210.00万元。

发行人前期已发行2025年广东省政府专项债券（三期）1,000.00万元，债券期限十年，票面利率1.70%，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性还本，自发行之日起十年债券存续期应付本息合计1,170.00万元。

（二）债券资金管理

本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。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。廉江市横山镇人民政府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。

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，确保债券存续期间不会出现收入与还本付息周期错配的情况。若廉江市横山镇人民政府未按既定方案落实专项债券还本付息资金的，廉江市财政局可以采取扣减相关预算资金等措施偿债。

（三）职责分工

廉江市财政局负责按照专项债务管理规定，审核确定专项债券项目融资平衡方案及相关管理办法，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。负责组织项目对应专项债券还本付息等存续期管理。廉江市财政局应组织建立相应的资产登记和统计报告制度，会同廉江市横山镇人民政府加强专项债券项目对应资产管理。

项目主管部门为廉江市横山镇人民政府，主要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使用进度。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，督促项目单位及时上缴项目收益用于还本付息，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。

项目实施单位为廉江市横山镇人民政府，主要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。

资产持有单位为廉江市横山镇人民政府，主要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，并应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

本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、利率波动风险等。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）监理单位工作不到位，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

无。