2026年广东省政府专项债券（四十五期）
遂溪县城月镇城镇城乡融合综合改造项目
专项债券项目募投报告

实施单位盖章：遂溪县城月镇人民政府

主管部门盖章：遂溪县城月镇人民政府

市（县、区）财政局盖章：遂溪县财政局

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 - 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 - 5 -
（一）投资估算 - 5 -
（二）筹措方案 - 6 -
（三）项目实施安排 - 8 -
（四）债券资金用途 - 8 -
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 - 9 -
2.项目成本及相关税费 - 9 -
3.项目损益情况 - 12 -
（二）融资收益平衡情况 - 18 -
（三）总体评价 - 19 -
五、专项债券管理 - 19 -
（一）债券资金概况 - 20 -
（二）债券资金管理 - 20 -
（三）职责分工 - 21 -
六、项目风险控制 - 23 -
（一）潜在风险及控制措施 - 23 -
（二）还款保障措施 - 29 -
七、其他需要说明事项 - 29 -

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

本项目位于湛江市遂溪县。遂溪县是中国南大门的主要商埠之一，是雷州半岛政治、军事、经济、文化、交通的重要中心，素有“湛江市区后花园”之称，是著名的“鱼米之乡”、“中国醒狮之乡”、“全国第一甜县”。2023-2025年，遂溪县分别实现一般公共预算收入10.80亿元、11.32亿元、13.58亿元，遂溪县政府性基金收入分别为2.56亿元、2.84亿元、3.32亿元。

表 1-1 遂溪县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）	426.43	427.19	438.27
一般公共预算收入（亿元）	10.80	11.32	13.58
政府性基金收入（亿元）	2.56	2.84	3.32
其中：国有土地出让收入（亿元）	1.68	1.55	1.64
政府性基金支出（亿元）	19.87	20.95	17.45
其中：国有土地出让支出（亿元）	2.02	2.97	2.19

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

《遂溪县国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要（征求意见稿）》提出，推动城乡融合发展，强化以工补农、以城带乡，推动全县形成工农互促、城乡互补、协调发展、共同繁荣的新型工农城乡关系，建设省级城乡融合发展示范县。完善新型城镇化战略，推进以人为核心的新型城镇化，

有序推进遂溪县城扩容提质，加快融入湛江市区同城化发展，着力提升中心镇承载能力，发挥中心镇和小城镇辐射集聚功能，打造居者心怡、来者心悦的宜居宜业新遂溪。着力提升城月等中心镇承载能力，发挥中心镇辐射集聚功能。

按照以三产融合带动城镇化，以城镇化促进三产融合的发展定位，全力抓好中心镇建设，把扩容提质作为加强中心镇建设的重点工作来抓。重点优化城月等中心镇商贸服务功能，以加强城镇基础设施建设作为中心镇扩容提质的主要抓手，继续开展主要镇区道路的改造，有序开展中心镇镇中村、镇郊村改造建设，提升集镇品位，增强镇区人口集聚能力，使中心镇成为更加宜工宜商宜居的现代化县域次中心。

（三）项目情况

1.项目建设概况

本项目建设内容包括建设停车场和交通设施，交通设施涉及道路硬底化、白改黑、排水工程、照明工程等。

本项目属于农林水利项目，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

本项目为遂溪县城月镇城镇城乡融合综合改造项目

1、雨污水管网升级改造工程：主要涉及镇村新建雨、污水管道，全长约8500米；镇区排水管网续建涉及约15条大

道，全长约13920米。

2、交通基础设施建设工程:内部老旧破损道路改造成沥青硷路面涉及道路12条,涉及改造面积约144368平方米;区域内土路面改造涉及道路32条，涉及面积约226206平方米

3、停车场改造及充电桩建设工程:新建停车场涉及面积约2902平方米，并配套约10个充电桩，在26个村(居)委会各设1个充电桩，用于新能源车充电。

（四）项目立项文件或实施依据

本项目于2022年3月28日取得遂溪县发展和改革局《关于遂溪县城月镇城镇城乡融合综合改造项目初步设计概算的批复》（遂发改[2022]50号）。

本项目于2022年3月23日取得遂溪县发展和改革局《关于遂溪县城月镇城镇城乡融合综合改造项目可行性研究报告的批复》（遂发改[2022]46号）。

本次遂溪县城月镇城镇城乡融合综合改造项目建设已通过广东卓建（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、主管部门为遂溪县城月镇人民政府。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	11440823007112531H
机构名称	遂溪县城月镇人民政府
机构性质	机关
机构地址	广东省湛江市遂溪县城月镇府城路58号
负责人	王武庆
赋码机关	中共遂溪县机构编制委员会办公室

本项目形成资产的权属性质为国有资产，资产归属遂溪县城月镇人民政府，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

本项目的实施将有效的提升乡村对资本、土地、人才、技术等要素的需求上升，市场驱动的城乡要素流动加快，乡村的稀缺性和投资价值日益凸显，推动城月镇的进一步发展。将有效的增强要素市场的开放性和流动性，促进各类要素更多的向乡村流动，促进城乡在规划布局、要素配置、产业发展、公共服务等方面相互融合、共同发展。

（二）经济效益分析

本项目建设注重于实施乡村振兴战略和建立健全城乡融合发展的体制机制和政策体系，打破“城镇-乡村”二元结构壁垒，以构建新型城乡关系为着眼点，科学规划国土空间，合理布局产业结构，切实实现城乡之间要素的自由流转，逐步建成经济繁荣、产业兴旺、环境宜居、道路畅通、民风和谐的一体化城乡形态。

（三）社会效益分析

本项目将促进农业转移人口有序有效融入城市，协同推进户籍制度改革和城镇基本公共服务常住人口全覆盖，提高农业转移人口市民化质量，提升农业转移人口技能素质；提升城市群和都市圈承载能力，增强中心城市对周边地区辐射带动能力，培育发展现代化都市圈，增强城市群人口经济承载能力，形成都市圈引领城市群、城市群带动区域高质量发展的空间动力系统；促进大中小城市和小城镇协调发展，统筹城市布局的规模经济效益和生态健康安全需要，促进城市合理分工、协调联动，优化城镇规模结构。

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

本项目总投资为14608.63万元，工程费用11843.57万元，工程建设其他费用1748.89万元，预备费1016.17万元。

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	工程费用	11843.57
2	工程建设其它费用	1748.89
3	预备费	1016.17
项目总投资		14608.63

（二）筹措方案

本项目总投资14608.63万元，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

2022年广东省政府专项债券（二十五期）发行专项债券金额3000.00万元，（票面利率3.4%，债券期限三十年，无用于项目资本金），目前资金已到位。

2023年广东省政府专项债券（五十五期）发行专项债券金额2000.00万元，（票面利率2.99%，债券期限三十年，无用于项目资本金），目前资金已到位。

2024年广东省政府专项债券（四十八期）发行专项债券金额1000.00万元，（票面利率2.56%，债券期限二十年，无用于项目资本金），目前资金已到位。

（2）2026年拟安排专项债券资金5000万元。

已发行2026年广东省政府专项债券（四十三期）债券1000.00万元（发行利率2.02%，期限15年，无用于项目资本金）。

本次2026年广东省政府专项债券（四十五期）拟发行债券2000.00万元（发行利率2.28%，期限7年，无用于项目资本金）。

计划2026以后月份发行专项债券资金2000.00万元(发行利率2.51%，期限30年，无用于项目资本金）。

3.非融资资金筹措:本项目由市县财政统筹解决3608.63万元。

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		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	14,608.63	7,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,608.63	0.00	0.00	0.00	2,000.00	7,000.00	2,000.00
2022年	3,000.00	3,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,000.00	0.00
2023年	2,000.00	2,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,000.00	0.00

2024 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
2025 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2026 年	5,000.00	1,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,000.00	1,000.00	2,000.00
2027 年及以后	3,608.63	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,608.63	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

（三）项目实施安排

1.本项目用地、环评情况

本项目已完成用地预审。

2.本项目前期工作情况

已取得可行性研究报告批复（遂溪县发展和改革局《关于遂溪县城月镇城镇城乡融合综合改造项目可行性研究报告的批复》（遂发改[2022]46号）。

3.本项目建设计划及内容

本次项目建设为2022年6月至2027年12月。

本项目建设内容包括建设停车场2902平方米和交通设施，交通设施涉及道路硬底化、白改黑、排水工程、照明工程等。

（四）资金使用计划

本项目资金使用情况和计划如下:

2026年计划投入专项债券5000万元，主要用于项目建设。

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	项目生态治理及修复工程和村庄人居环境整治工程	5000
2	合计	**5000**

本批次专项债券资金计划投入 2000 万元，主要用于项目工程费用及前期费用 2000 万元。

表 3-4 项目具体支出内容（单位：万元）

序号	项目具体支出内容及金额	额度（万元）
1	工程费用及前期费用	2000
	合计	2000

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）停车场收入

本项目拟建设约 1000 个车位出租，每个每天租金 20.00 元，租用率按 60%，测算车位年收入：20*1000.00*30*12*60%/10000=432.00 万元，每五年上调一次价，每次上调 1%考虑。

（2）路边广告位出租收入

设置路边广告位 1820 个，收费按每个 600 元/月，租用率按 60%，测算广告位年收入为：600*1820*12/10000*60%=786.24 万元，每五年上调一次价，每次上调 1%考虑。

（3）充电桩收入

设置车位充电桩300个，收费按每车700元/月，租用率按60%，则充电桩年收费为：700*300*12*60%/10000=151.20万元，每五年上调一次价，每次上调1%考虑。

表4-1 项目收入测算情况表

（单位：万元）

项目收入（A）				
债券存续期	停车场收入	路边广告位出租收入	充电桩收入	运营收入合计
2022年6月-2027年12月	建设期			
2028年	432.00	786.24	151.20	1,369.44
2029年	432.00	786.24	151.20	1,369.44
2030年	432.00	786.24	151.20	1,369.44
2031年	432.00	786.24	151.20	1,369.44
2032年	432.00	786.24	151.20	1,369.44
2033年	436.32	794.10	152.71	1,383.13
2034年	436.32	794.10	152.71	1,383.13
2035年	436.32	794.10	152.71	1,383.13
2036年	436.32	794.10	152.71	1,383.13
2037年	436.32	794.10	152.71	1,383.13
2038年	440.68	802.04	154.24	1,396.96
2039年	440.68	802.04	154.24	1,396.96
2040年	440.68	802.04	154.24	1,396.96
2041年	440.68	802.04	154.24	1,396.96
2042年	440.68	802.04	154.24	1,396.96

2043 年	445.09	810.06	155.78	1,410.93
2044 年	445.09	810.06	155.78	1,410.93
2045 年	445.09	810.06	155.78	1,410.93
2046 年	445.09	810.06	155.78	1,410.93
2047 年	445.09	810.06	155.78	1,410.93
2048 年	449.54	818.16	157.34	1,425.04
2049 年	449.54	818.16	157.34	1,425.04
2050 年	449.54	818.16	157.34	1,425.04
2051 年	449.54	818.16	157.34	1,425.04
2052 年	449.54	818.16	157.34	1,425.04
2053 年	454.04	826.34	158.91	1,439.29
2054 年	454.04	826.34	158.91	1,439.29
2055 年	454.04	826.34	158.91	1,439.29
2056 年	454.04	826.34	158.91	1,439.29
合计	12,834.31	23,358.36	4,491.99	40,684.66

2.项目成本及相关税费

根据项目单位提供的相关资料，债券存续期间运营成本主要包括员工工资及福利费用、设备维护、管理、销售等费用。

(1)员工工资及福利费用:员工工资及福利费包含运营管理、安保保洁、工程运维等岗位人员工资、社会保险、住房公积金及职工福利费。本项目运营定员预计 30 人，按照 4000 元/月/人标准核算月度薪酬福利，年度薪酬福利费=定员人数×人均月度薪酬福利×12。随着运营期推进，人员工资福利费随项目收入每五年按 1.00%的比例环比增长。

(2)设备维护:设施设备日常检修维护、零星维修支出，不含重大大修、更新改造支出（重大大修可结合实际需求另行安排建设资金）按停车场收入、路边广告位出租收入和充电桩收入总额的6%估算。

(3)管理、销售等费用:管理、销售等费用涵盖项目运营发生的办公费、差旅交通费、财产保险费、招商推广费、法律顾问、中介审计咨询费等。本项目以当年停车场收入、路边广告位出租收入和充电桩收入总额为计算基数，综合成本费率取5%，年度管理、销售等费用=当年项目营业收入×5%，随营业收入逐年同步增长。

(4)综合税费：本项目综合税费按简易计税方法计算，税费一般占收入3%—6%，考虑本项目收入构成情况，综合税费率按项目收入的5%计算。

表4-2 项目成本测算情况表

（单位：万元）

项目收入（B)					
年度	员工工资及福利费用	设备维护	管理、销售等费用	综合税费	总成本
2022年6月-2027年12月	建设期				
2028年	144.00	82.17	68.47	68.47	363.11
2029年	144.00	82.17	68.47	68.47	363.11
2030年	144.00	82.17	68.47	68.47	363.11
2031年	144.00	82.17	68.47	68.47	363.11

2032 年	144.00	82.17	68.47	68.47	363.11
2033 年	145.44	82.99	69.16	69.16	366.75
2034 年	145.44	82.99	69.16	69.16	366.75
2035 年	145.44	82.99	69.16	69.16	366.75
2036 年	145.44	82.99	69.16	69.16	366.75
2037 年	145.44	82.99	69.16	69.16	366.75
2038 年	146.89	83.82	69.85	69.85	370.41
2039 年	146.89	83.82	69.85	69.85	370.41
2040 年	146.89	83.82	69.85	69.85	370.41
2041 年	146.89	83.82	69.85	69.85	370.41
2042 年	146.89	83.82	69.85	69.85	370.41
2043 年	148.36	84.66	70.55	70.55	374.12
2044 年	148.36	84.66	70.55	70.55	374.12
2045 年	148.36	84.66	70.55	70.55	374.12
2046 年	148.36	84.66	70.55	70.55	374.12
2047 年	148.36	84.66	70.55	70.55	374.12
2048 年	149.84	85.50	71.25	71.25	377.84
2049 年	149.84	85.50	71.25	71.25	377.84
2050 年	149.84	85.50	71.25	71.25	377.84
2051 年	149.84	85.50	71.25	71.25	377.84
2052 年	149.84	85.50	71.25	71.25	377.84
2053 年	151.34	86.36	71.96	71.96	381.62
2054 年	151.34	86.36	71.96	71.96	381.62
2055 年	151.34	86.36	71.96	71.96	381.62
2056 年	151.34	86.36	71.96	71.96	381.62
合计	4278.01	2441.14	2034.24	2034.24	10,787.63

3.项目损益情况

（1）债券资金概况

1）2026 年度发行债券应付本息情况

①发行人前期已发行 2026 年广东省政府专项债券（四十三期），合计发行金额 1,000.00 万元。实际利率 2.02%，期限十五年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性还本。自发行之日起十五年债券存续期应付本息合计 1,303.00 万元。

②本次拟发行 2026 年广东省政府专项债券（四十五期）债券 2000 万元，发行利率 2.28%，期限 7 年，在债券存续期每年支付一次债券利息，到期一次偿还本金，自发行之日起 7 年债券存续期应还本息合计 2319.20 万元，还款来源为预期自身收益。详情如下：

表 4-1 2026 年本次拟发行债券应付本息情况表

（单位：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	2,000.00	2.28%	2	7.60
2027 年	2,000.00	0.00	2,000.00	2.28%	12	45.60
2028 年	2,000.00	0.00	2,000.00	2.28%	12	45.60
2029 年	2,000.00	0.00	2,000.00	2.28%	12	45.60
2030 年	2,000.00	0.00	2,000.00	2.28%	12	45.60
2031 年	2,000.00	0.00	2,000.00	2.28%	12	45.60
2032 年	2,000.00	0.00	2,000.00	2.28%	12	45.60

2033 年	2,000.00	2,000.00	0.00	2.28%	10	38.00
合计		2,000.00				319.20
本息合计	2,319.20					

③计划2026以后月份发行专项债券资金2000.00万元，发行利率2.51%，期限30年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次偿还本金，自发行之日起30年债券存续期应还本息合计3506.00万元，还款来源为预期自身收益，与本次拟发行专项债券还款来源一致。详情如下：

表 4-2 2026 年以后月份拟发行债券应付本息情况表

（单位：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	2,000.00	2.51%	1	4.18
2027 年	2,000.00	0.00	2,000.00	2.51%	12	50.20
……	……	……	……	……	……	……
2055 年	2,000.00	0.00	2,000.00	2.51%	12	50.20
2056 年	2,000.00	2,000.00	0.00	2.51%	11	46.02
合计		2,000.00				1,506.00
本息合计	3,506.00					

2）前期已发行债券应付本息情况

①发行人前期已发行 2022 年广东省政府专项债券（二十五期）3,000.00 万元，票面利率 3.4%，期限三十年，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，债券本息合计 6,060.00 万元，还款来源为预期项目自身收益，与本次拟发行专项债券还款来源一致。

②发行人前期已发行2023年广东省政府专项债券（五十五期）2,000.00万元，票面利率2.99%，期限三十年，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，债券本息合计3,794.00万元，还款来源为预期项目自身收益，与本次拟发行专项债券还款来源一致。

③发行人前期已发行2024年广东省政府专项债券（四十八期）1,000.00万元，票面利率2.56%，期限二十年，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，债券本息合计1512.00万元，还款来源为预期项目自身收益，与本次拟发行专项债券还款来源一致。

3）经测算，预期项目收益需偿还的总债务融资本息合计18494.20万元：

项目	金额（万元）	备注
一、地方政府债券本息合计	**18,494.20**	
1.2026年以前已发行债券本息合计	11,366.00	
2.2026年度已发行债券本息合计	1,303.00	
3.2026年度本次拟发行债券本息合计	2,319.20	
4.2026年度以后月份发行债券本息合计	3,506.00	
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	**18,494.20**	

（2）债券存续期间累计运营结余

按计划该项目2028年1月投入使用，经测算，在三十年债券存续期间预计累计运营结余为29897.03万元，测算情况如下表：

表4-3 项目结余测算情况表

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6月-2027年12月	建设期		
2028年	1,369.44	363.11	1,006.33
2029年	1,369.44	363.11	1,006.33
2030年	1,369.44	363.11	1,006.33
2031年	1,369.44	363.11	1,006.33
2032年	1,369.44	363.11	1,006.33
2033年	1,383.13	366.75	1,016.38
2034年	1,383.13	366.75	1,016.38
2035年	1,383.13	366.75	1,016.38
2036年	1,383.13	366.75	1,016.38
2037年	1,383.13	366.75	1,016.38
2038年	1,396.96	370.41	1,026.55
2039年	1,396.96	370.41	1,026.55
2040年	1,396.96	370.41	1,026.55
2041年	1,396.96	370.41	1,026.55
2042年	1,396.96	370.41	1,026.55
2043年	1,410.93	374.12	1,036.81
2044年	1,410.93	374.12	1,036.81
2045年	1,410.93	374.12	1,036.81
2046年	1,410.93	374.12	1,036.81
2047年	1,410.93	374.12	1,036.81

2048 年	1,425.04	377.84	1,047.20
2049 年	1,425.04	377.84	1,047.20
2050 年	1,425.04	377.84	1,047.20
2051 年	1,425.04	377.84	1,047.20
2052 年	1,425.04	377.84	1,047.20
2053 年	1,439.29	381.62	1,057.67
2054 年	1,439.29	381.62	1,057.67
2055 年	1,439.29	381.62	1,057.67
2056 年	1,439.29	381.62	1,057.67
合计	40684.66	10787.63	29897.03

（二）融资收益平衡情况

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 1.62 倍（详见下表）：

收益覆盖债券本息倍数

金额单位:人民币万元

项目	金额（万元）	备注
一、项目收益	**29,897.03**	
二、项目总债务融资本息	**18,494.20**	
1.2026 年以前已发行债券本息合计	11,366.00	
2.2026 年度已发行债券本息合计	1,303.00	
3.2026 年度本次拟发行债券本息合计	2,319.20	
4.2026 年度以后月份发行债券本息合计	3,506.00	
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	**1.62**	

经上述测算，在对项目收益预测及所依据的各项假设前

提下，在债券存续期内运营累计结余29897.03万元，专项债券本息合计18494.20万元，运营结余对债券本息的覆盖倍数为1.62倍。本次评价的遂溪县城月镇城镇城乡融合综合改造项目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。

预期项目收益变动下的本息覆盖倍数表

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	29897.03	26907.33	23917.62
债券本息	18494.20	18494.20	18494.20
本息覆盖倍数	**1.62**	**1.45**	**1.29**

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

1.2026 年发行债券应付本息情况

①发行人已发行 2026 年广东省政府专项债券（四十三期），债券资金 1000 万元，发行利率 2.02%，期限 15 年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次偿还本金，自发行之日起 15 年债券存续期应还本息合计 1303.00 万元，还款来源为预期自身收益。

②发行人本次拟发行 2026 年广东省政府专项债券（四十五期），债券资金 2000 万元，发行利率 2.28%，期限 7 年，在债券存续期每年支付一次债券利息，到期一次偿还本金，自发行之日起 7 年债券存续期应还本息合计 2319.20 万元，还款来源为预期自身收益。

③发行人2026以后月份发行专项债券资金2000.00万元，发行利率2.51%，期限30年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次偿还本金，自发行之日起30年债券存续期应还本息合计3506.00万元，还款来源为预期自身收益。

2.已发行债券应付本息情况

①发行人前期已发行 2022 年广东省政府专项债券（二十五期）3,000.00 万元，票面利率 3.4%，期限三十年，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，债券本息合计6,060.00万元，还款来源为预期项目自身收益，与本次拟发行专项债券还款来源一致。

②发行人前期已发行2023年广东省政府专项债券（五十五期）2,000.00万元，票面利率2.99%，期限三十年，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，债券本息合计3,794.00万元，还款来源为预期项目自身收益，与本次拟发行专项债券还款来源一致。

③发行人前期已发行2024年广东省政府专项债券（四十八期）1,000.00万元，票面利率2.56%，期限二十年，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，债券本息合计1,512.00万元，还款来源为预期项目自身收益，与本次拟发行专项债券还款来源一致。

（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。遂溪县城月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，收入实现与还本付息周期错配时的流动性管理要求。

（三）职责分工

遂溪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。

项目主管部门为遂溪县城月镇人民政府，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。

项目实施单位为遂溪县城月镇人民政府，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。

资产持有单位为遂溪县城月镇人民政府，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

无。