2026年广东省政府专项债券（四十六期）

星都经济开发区居民生活污水收集管网

建设项目募投报告

实施单位盖章：

主管部门盖章：

市（县、区）财政局盖章：

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 10
（三）项目实施安排 11
（四）债券资金用途 12

四、项目收益与融资平衡情况 12

（一）项目预期成本收益 13
（二）融资收益平衡情况 16
（三）总体评价 18

五、专项债券管理 20

（一）债券资金概况 20
（二）债券资金管理 22
（三）职责分工 23

六、项目风险控制 25

（一）潜在风险及控制措施 25
（二）还款保障措施 31

七、其他需要说明事项 31

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

陆丰市，是汕尾市下辖的县级市，位于广东省汕尾市东南部碣石湾畔，介于深圳和汕头两个经济特区之间。2023-2025年，陆丰市分别实现一般公共预算收入13.26亿元、14.62亿元和18.85亿元，政府性基金收入分别为9.06亿元、8.23亿元和3.08亿元。

近三年陆丰市财政经济情况

项目	2023年	2024年	2025年
地区生产总值（亿元）	438.63	458.19	466.99
一般预算收入（亿元）	13.26	14.62	18.85
政府性基金收入（亿元）	9.06	8.23	3.08
其中：国有土地出让收入（亿元）	8.51	7.39	2.57
政府性基金支出（亿元）	38.50	31.93	23.16
其中：国有土地出让支出（亿元）	5.64	3.06	4.25

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

1、本项目的建设是落实城市排污相关意见、完善城市功能的需要。

市政排污管道安装与人们的日常生活息息相关，污水管线的建设与正常运营将直接影响人们的生活、工作环境。根据现场实际情况，项目区域排水系统建设相对落后，缺乏排污管线。本项目的建设是落实城市排污相关意见、完善城市功能的

需要，项目建成后将完善星都经济开发区及周边的市政排污规划，提高市政设施的功能性。

2、推动生态文明建设、实施乡村振兴。

党的十九大报告提出，实施乡村振兴战略。坚持农业农村优先发展，按照产业兴旺、生态宜居、乡风文明、治理有效、生活富裕的总要求，建立健全城乡融合发展体制机制和政策体系，加快推进农业农村现代化。中共中央国务院出台《关于实施乡村振兴战略的意见》，意见提出实施乡村振兴的三个阶段目标，到2050年，达到农业强、农村美、农民富，实现乡村全面振兴。乡村振兴、生态宜居是关键，良好生态环境是农村最大优势和宝贵财富。必须尊重自然、顺应自然、保护自然，推动乡村自然资本加快增值，实现百姓富、生态美的统一。星都经济开发区居民生活污水收集管网建设项目的建设对于改善村居环境，提升乡风文化，促进生态文化传播，落实乡村振兴战略、推进美丽幸福村居建设具有重要作用。

3、本项目的建设是改善投资环境、促进招商引资的需要。

城市发展的历史，就是城市不断建设和改造的历史，污水管线等市政基础设施建设和改造是城市建设的重要组成部分，是城市发展的依托和根本，是城市其他产业发展的保证。本项目通过星都经济开发区涉及的13个自然村污水管线的建设，实现对周边污水的收集、处理，杜绝污水产生的环境卫生问题，

大大改善了该经济开发区的生态、居住和投资环境，保证区域整体发展，为后续投资提供样板。

本项目建成后，居民的居住环境和居住条件将得到显著改善，区域的基础设施将更加完善。该项目的建设，为城市的招商引资提供了良好的投资环境，为居民生活水平的提高创造了条件，为区域经济的发展和城市建设奠定了基础，因而本项目的建设是必要的，而且意义深远。

4、本项目的建设有利于进一步完善环保建设。

项目所在地村污水管网设施不完善，污水收集处理能力受到很大限制，大量生产和生活污水未经处理直接排入周边水系，导致河流水质下降，对生态环境产生不良影响。该项目的建设，科学合理的建设污水管网，杜绝污水外溢，最大程度减少污水对城市环境的污染。解决部分污水直接排放的问题，从而改善该区域河流的水体质量。

（三）项目情况

项目建设地点位于陆丰市星都开发区。

项目建设规模及内容:涉及星都经济开发区四个社区（凯南社区、西城社区、文昌社区、东湖社区)，铺设 PVC-U 排水管，管径为 DN100-DN500，总长度 138.58km;排水铸铁管，管径为 DN300-DN800，总长度 47.48km;钢筋混凝土管，管径为 DN800，总长度 11.73km。新建双圆检查井 400 座 ；市政污水井 4500 座;

污水检查井650座；蓄水池及抬水站，4m*4m深度6.5m，1座；5个污水处理终端。

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

2022年08月01日，本项目取得了陆丰市发展和改革局《关于星都经济开发区居民生活污水收集管网建设项目可行性研究报告的批复》（陆发改投审〔2022〕86号），同意项目实施。

2022年10月09日，本项目取得了陆丰市发展和改革局《关于星都经济开发区居民生活污水收集管网建设项目初步设计概算的批复》（陆发改投审〔2022〕152号）。

（五）责任主体

项目主管单位为：陆丰星都管理办公室，项目实施单位为：陆丰星都管理办公室，资产持有单位为：陆丰星都管理办公室。主要的工作职能是：（一）贯彻执行国家、省、汕尾市和陆丰市有关法律法规、规章和方针政策，依法制定和公布星都经济开发区规范性文件和政策措施。（二）会同陆丰市有关部门研究提出本开发区发展战略，制定并组织实施星都经济开发区发展规划、产业规划、年度发展计划和重点项目计划。（三）会同陆丰市有关部门编制星都经济开发区城市总体规划、土地利用规划、环境保护规划和基础设施建设规划以及相

关的各层次专项规划并组织实施。（四）组织协调项目引进和经济发展等管理服务工作，负责招商引资工作，协助审核，审批有关投资项目。（五）负责星都经济开发区建设发展专项资金的统筹协调，依法统筹管理星都经济开发区的财政、税收事务性工作，统一收取和管理各项规费（含税收返拨）等有关事项。（六）负责组织协调有关部门做好宣传推广、对外交流与合作等工作。（七）在授权或委托范围内依法履行开发区内社区党建、选举和教育、文化、卫生、扶贫、科技、民政、殡改、体育、社会保险、供水供电等社会领域管理服务职责。（八）行使市委、市政府赋予的其他职责；承办市委、市政府交办的其他事项

星都经济开发区居民生活污水收集管网建设项目形成资产的权属性质为国有资产，归属责任主体为陆丰星都管理办公室。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析:

1、本项目的建设是落实城市排污相关意见、完善城市功能的需要。

市政排污管道安装与人们的日常生活息息相关，污水管线的建设与正常运营将直接影响人们的生活、工作环境。根据现场实际情况，项目区域排水系统建设相对落后，缺乏排污管

线。本项目的建设是落实城市排污相关意见、完善城市功能的需要，项目建成后将完善星都经济开发区及周边的市政排污规划，提高市政设施的功能性。

2、推动生态文明建设、实施乡村振兴。

党的十九大报告提出，实施乡村振兴战略。坚持农业农村优先发展，按照产业兴旺、生态宜居、乡风文明、治理有效、生活富裕的总要求，建立健全城乡融合发展体制机制和政策体系，加快推进农业农村现代化。中共中央国务院出台《关于实施乡村振兴战略的意见》，意见提出实施乡村振兴的三个阶段目标，到2050年，达到农业强、农村美、农民富，实现乡村全面振兴。乡村振兴、生态宜居是关键，良好生态环境是农村最大优势和宝贵财富。必须尊重自然、顺应自然、保护自然，推动乡村自然资本加快增值，实现百姓富、生态美的统一。星都经济开发区居民生活污水收集管网建设项目的建设对于改善村居环境，提升乡风文化，促进生态文化传播，落实乡村振兴战略、推进美丽幸福村居建设具有重要作用。

3、本项目的建设是改善投资环境、促进招商引资的需要。

城市发展的历史，就是城市不断建设和改造的历史，污水管线等市政基础设施建设和改造是城市建设的重要组成部分，是城市发展的依托和根本，是城市其他产业发展的保证。本项目通过星都经济开发区涉及的13个自然村污水管线的建设，实

现对周边污水的收集、处理，杜绝污水产生的环境卫生问题，大大改善了该经济开发区的生态、居住和投资环境，保证区域整体发展，为后续投资提供样板。

本项目建成后，居民的居住环境和居住条件将得到显著改善，区域的基础设施将更加完善。该项目的建设，为城市的招商引资提供了良好的投资环境，为居民生活水平的提高创造了条件，为区域经济的发展和城市建设奠定了基础，因而本项目的建设是必要的，而且意义深远。

4、本项目的建设有利于进一步完善环保建设。

项目所在地村污水管网设施不完善，污水收集处理能力受到很大限制，大量生产和生活污水未经处理直接排入周边水系，导致河流水质下降，对生态环境产生不良影响。该项目的建设，科学合理的建设污水管网，杜绝污水外溢，最大程度减少污水对城市环境的污染。解决部分污水直接排放的问题，从而改善该区域河流的水体质量。

（二）经济效益分析:

项目的建设，不仅调整了当地的经济结构，带动当地人民获得更多经济效益，促进当地社会经济发展，而且改善了生态环境，提高环境质量，带动周边地区的产业发展，加速当地各种基础建设的蓬勃向上，从而为经济开发区带来更多的招商引

资机遇，加快其它产业调整和持续发展的步伐，为整个经济开发区经济发展提供不可替代的推动作用。

（三）社会效益分析:

⑴促进城市基础设施建设

星都经济开发区居民生活污水收集管网建设项目的建设，能够明显完善星都经济开发区内的排水基础设施建设，减少农村生活污水对自然水体的污染，使城镇工业污水和生活污水有序排放，推进生态治理工程建设，控制和减少水环境污染和生态破坏，为整个经济开发区基础设施发展提供不可替代的推动作用。

⑵改善人居环境，提升城市综合实力

本项目通过星都经济开发区涉及的13个自然村污水管线的建设，实现对周边污水的收集、处理，杜绝污水产生的环境卫生问题，大大改善了该经济开发区的生态、居住和投资环境，保证区域整体发展，为后续投资提供样板。

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

⑴国家发展改革委、建设部《关于印发建设项目经济评价方法与参数的通知》(发改投资[2006]1325号）颁发的文件及其有关规定、方法（第三版）；

(2)《建设项目投资估算编审规程》〔CECA/GC1-2007);

(3)《.投资项目经济咨询评估指南》（计办投资[2002]15号);

(4)广东省投资估算指标、价格指数;

(5)《广东省建筑及装饰工程综合定额(2018)》;

(6)《广东省市政工程综合定额(2018)》;

(7)《广东省安装工程综合定额（2018)》;

(8)广东省及汕尾市在建同类工程的市场综合单价;

(9)设备价格、运杂费率，当地材料预算价格;

(10)同类型建设项目的投资资料;

(11)参照汕尾市在建同类工程的单价结合市场询价进行估算;

(12)委托人提供的其他技术经济资料;

(13)参照国家和有关部门颁布的有关投资的政策、法规进行估算。

2.项目总投资

项目投资估算表（单位：万元）

序号	投资估算项目名称	总金额
1	建筑工程费用	8,094.46
2	工程建设其他费用	724.56
3	设备费	425.95

项目总投资	9,244.97

（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）以前年度已发行情况如下表列示:

下达类型	发行日期	债券名称	还本模式	期限（年）	利率	金额（万元）
发行	2025年10月	2025年广东省政府专项债券（五十三期）	到期一次性还本	15	2.30%	2,000.00

（2）本年及以后年度计划发行情况

2026年计划安排专项债券资金5,000.00万元，其中：1月已发行2026年广东省政府专项债券（四期）1,500.00万元（用于项目资本金0.00万元）；3月已发行2026年广东省政府专项债券（十七期）1,500.00万元（用于项目资本金0.00万元）；10月拟发行2026年广东省政府专项债券（四十六期）2,000.00万元（用于项目资本金0.00万元）；2026年度待后续发行专项债券资金0.00万元。以后年度计划安排专项债券资金400.00万元。

3.非融资资金筹措:

财政性资金1,844.97万元，暂未到位。

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	9,244.97	5,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,844.97	0.00	0.00	0.00	2,000.00	5,000.00	400.00
2025 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
2026 年	5,000.00	3,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,000.00	3,000.00	0.00
以后年度	2,244.97	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,844.97	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	400.00

（三）项目实施安排

2022 年 08 月 01 日，本项目取得了陆丰市发展和改革局《关于星都经济开发区居民生活污水收集管网建设项目可行性研究报告的批复》（陆发改投审〔2022〕86 号），同意立项。

2022 年 10 月 09 日，本项目取得了陆丰市发展和改革局《关于星都经济开发区居民生活污水收集管网建设项目初步设计概算的批复》（陆发改投审〔2022〕152 号）。

项目的前期准备工作于 2025 年 11 月完成；施工工期于 2025 年 12 月--2028 年 6 月；2028 年 7 月竣工验收，并逐步进入试运营阶段。

（四）债券资金用途

本次发行专项债券资金 2,000.00 万元用于星都经济开发区居民生活污水收集管网建设项目前期各项费用、征地费用、工程进度款以及工程建设其他费用的支付。

其中：

四季度用款 2,000.00 万元。

项目用款计划（单位：万元）

项目总投资	以前年度用款金额	发行当年用款计划								以后年度计划用款金额
		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	
9,244.97	2,000.00	3,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,000.00	2,000.00	2,244.97

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。

本项目建成正式运营后主要收入包括污水处理服务费收入。

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 1.85 元/m³较为合理,污水量按 3.96 万 m³/d 估算。

收入测算明细表

金额单位:人民币万元

年度	污水处理服务费收入	合计
第一年	0.00	0.00
第二年	0.00	0.00
第三年	1,337.00	1,337.00
第四年	2,673.99	2,673.99
第五年	2,673.99	2,673.99
第六年	2,673.99	2,673.99
第七年	2,673.99	2,673.99
第八年	2,673.99	2,673.99
第九年	2,673.99	2,673.99
第十年	2,673.99	2,673.99
第十一年	2,673.99	2,673.99
第十二年	2,673.99	2,673.99
第十三年	2,673.99	2,673.99
第十四年	2,673.99	2,673.99
第十五年	2,673.99	2,673.99
第十六年	2,673.99	2,673.99

第十七年	2,673.99	2,673.99
第十八年	2,673.99	2,673.99
第十九年	2,673.99	2,673.99
第二十年	2,673.99	2,673.99
合计	46,794.83	46,794.83

2.项目成本及相关税费。

本项目建成正式运营后主要支出包括人工成本、检测维护费、管理费及其他费用。

（1）人工成本

人均年工资、福利费、上缴的社会保障基金按 8.00 万元/年估算，定员 5 人。

（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，共 19.78 公里。

（3）管理费及其他费用

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，正常生产年管理及其他费用估算值为 415.65 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。

成本测算明细表

金额单位:人民币万元

年度	人工费	检测维护费	管理费及其他费	合计
第一年				0.00
第二年				0.00

第三年	20.00	24.73	207.83	252.55
第四年	40.00	49.45	415.65	505.10
第五年	40.00	49.45	415.65	505.10
第六年	40.00	49.45	415.65	505.10
第七年	40.00	49.45	415.65	505.10
第八年	40.00	49.45	415.65	505.10
第九年	40.00	49.45	415.65	505.10
第十年	40.00	49.45	415.65	505.10
第十一年	40.00	49.45	415.65	505.10
第十二年	40.00	49.45	415.65	505.10
第十三年	40.00	49.45	415.65	505.10
第十四年	40.00	49.45	415.65	505.10
第十五年	40.00	49.45	415.65	505.10
第十六年	40.00	49.45	415.65	505.10
第十七年	40.00	49.45	415.65	505.10
第十八年	40.00	49.45	415.65	505.10
第十九年	40.00	49.45	415.65	505.10
第二十年	40.00	49.45	415.65	505.10
合计	700.00	865.38	7,273.88	8,839.25

3.项目损益情况。

根据上述测算，星都经济开发区居民生活污水收集管网建设项目在债券存续期内的项目营运收益为 37,955.58 万元。

金额单位:人民币万元

项目名称	按项目营运收益的 100%	按项目营运收益的 90%	按项目营运收益的 80%
星都经济开发区居民生活污水收集管网建设项目	37,955.58	34,160.02	30,364.46
合计	37,955.58	34,160.02	30,364.46

（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	累计现金流量	备注
第一年	0.00	135.00	-135.00	-135.00	
第二年	0.00	135.00	-135.00	-270.00	
第三年	1,337.00	387.55	949.45	679.45	
第四年	2,673.99	640.10	2,033.89	2,713.34	
第五年	2,673.99	640.10	2,033.89	4,747.23	
第六年	2,673.99	640.10	2,033.89	6,781.12	
第七年	2,673.99	640.10	2,033.89	8,815.01	
第八年	2,673.99	640.10	2,033.89	10,848.90	
第九年	2,673.99	640.10	2,033.89	12,882.79	
第十年	2,673.99	640.10	2,033.89	14,916.68	
第十一年	2,673.99	640.10	2,033.89	16,950.57	
第十二年	2,673.99	640.10	2,033.89	18,984.46	
第十三年	2,673.99	640.10	2,033.89	21,018.35	
第十四年	2,673.99	640.10	2,033.89	23,052.24	
第十五年	2,673.99	2,640.10	33.89	23,086.13	

第十六年	2,673.99	590.10	2,083.89	25,170.02	
第十七年	2,673.99	590.10	2,083.89	27,253.91	
第十八年	2,673.99	590.10	2,083.89	29,337.80	
第十九年	2,673.99	590.10	2,083.89	31,421.69	
第二十年	2,673.99	6,680.10	-4,006.11	27,415.58	
合计	46,794.83	19,379.25	27,415.58	27,415.58	

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二十年内，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			债券存续期间各年度运营收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	2,000.00	690.00	2,690.00		
第一年		135.00	135.00	0.00	
第二年		135.00	135.00	0.00	
第三年		135.00	135.00	1,084.45	
第四年		135.00	135.00	2,168.89	
第五年		135.00	135.00	2,168.89	
第六年		135.00	135.00	2,168.89	
第七年		135.00	135.00	2,168.89	
第八年		135.00	135.00	2,168.89	
第九年		135.00	135.00	2,168.89	
第十年		135.00	135.00	2,168.89	
第十一年		135.00	135.00	2,168.89	

第十二年		135.00	135.00	2,168.89	
第十三年		135.00	135.00	2,168.89	
第十四年		135.00	135.00	2,168.89	
第十五年	2,000.00	135.00	2,135.00	2,168.89	
第十六年		85.00	85.00	2,168.89	
第十七年		85.00	85.00	2,168.89	
第十八年		85.00	85.00	2,168.89	
第十九年		85.00	85.00	2,168.89	
第二十年	3,400.00	85.00	3,485.00	2,168.89	
合计	7,400.00	3,140.00	10,540.00	37,955.58	
本息覆盖倍数	3.60				

（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			债券存续期间各年度运营收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	2,000.00	690.00	2,690.00		
第一年		135.00	135.00	0.00	
第二年		135.00	135.00	0.00	
第三年		135.00	135.00	976.00	
第四年		135.00	135.00	1,952.00	
第五年		135.00	135.00	1,952.00	
第六年		135.00	135.00	1,952.00	
第七年		135.00	135.00	1,952.00	

第八年		135.00	135.00	1,952.00	
第九年		135.00	135.00	1,952.00	
第十年		135.00	135.00	1,952.00	
第十一年		135.00	135.00	1,952.00	
第十二年		135.00	135.00	1,952.00	
第十三年		135.00	135.00	1,952.00	
第十四年		135.00	135.00	1,952.00	
第十五年	2,000.00	135.00	2,135.00	1,952.00	
第十六年		85.00	85.00	1,952.00	
第十七年		85.00	85.00	1,952.00	
第十八年		85.00	85.00	1,952.00	
第十九年		85.00	85.00	1,952.00	
第二十年	3,400.00	85.00	3,485.00	1,952.00	
合计	7,400.00	3,140.00	10,540.00	34,160.02	
本息覆盖倍数	3.24				

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			债券存续期间各年度运营收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	2,000.00	690.00	2,690.00		
第一年		135.00	135.00	0.00	
第二年		135.00	135.00	0.00	
第三年		135.00	135.00	867.56	
第四年		135.00	135.00	1,735.11	
第五年		135.00	135.00	1,735.11	
第六年		135.00	135.00	1,735.11	
第七年		135.00	135.00	1,735.11	
第八年		135.00	135.00	1,735.11	
第九年		135.00	135.00	1,735.11	
第十年		135.00	135.00	1,735.11	
第十一年		135.00	135.00	1,735.11	

第十二年		135.00	135.00	1,735.11	
第十三年		135.00	135.00	1,735.11	
第十四年		135.00	135.00	1,735.11	
第十五年	2,000.00	135.00	2,135.00	1,735.11	
第十六年		85.00	85.00	1,735.11	
第十七年		85.00	85.00	1,735.11	
第十八年		85.00	85.00	1,735.11	
第十九年		85.00	85.00	1,735.11	
第二十年	3,400.00	85.00	3,485.00	1,735.11	
合计	7,400.00	3,140.00	10,540.00	30,364.46	
本息覆盖倍数	2.88				

综上所述，预计星都经济开发区居民生活污水收集管网建设项目预期项目收益对融资成本覆盖倍数均大于或等于2.88，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）以前年度已发行情况如下表列示:

下达类型	发行日期	债券名称	还本模式	期限（年）	利率	金额（万元）
发行	2025年10月	2025年广东省政府专项债券（五十三期）	到期一次性还本	15	2.30%	2,000.00

（2）本年及以后年度计划发行情况

2026年计划安排专项债券资金5,000.00万元，其中：1月已发行2026年广东省政府专项债券（四期）1,500.00万元（用于项目资本金0.00万元）；3月已发行2026年广东省政府专项债券（十七期）1,500.00万元（用于项目资本金0.00万元）；10月拟发行2026年广东省政府专项债券（四十六期）2,000.00

万元（用于项目资本金 0.00 万元）；2026 年度待后续发行专项债券资金 0.00 万元。以后年度计划安排专项债券资金 400.00 万元。假设融资利率 2.50%，每半年支付利息，2,000.00 万元期限为十五年，第十五年末偿还本金；3,400.00 万元期限为二十年，第二十年末偿还本金。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。

融资项目还本付息计算表

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	2,000.00	2,000.00		2.30%	690.00	2,690.00
第一年	5,400.00		5,400.00	2.50%	135.00	135.00
第二年	5,400.00		5,400.00	2.50%	135.00	135.00
第三年	5,400.00		5,400.00	2.50%	135.00	135.00
第四年	5,400.00		5,400.00	2.50%	135.00	135.00
第五年	5,400.00		5,400.00	2.50%	135.00	135.00
第六年	5,400.00		5,400.00	2.50%	135.00	135.00
第七年	5,400.00		5,400.00	2.50%	135.00	135.00
第八年	5,400.00		5,400.00	2.50%	135.00	135.00
第九年	5,400.00		5,400.00	2.50%	135.00	135.00
第十年	5,400.00		5,400.00	2.50%	135.00	135.00
第十一年	5,400.00		5,400.00	2.50%	135.00	135.00
第十二年	5,400.00		5,400.00	2.50%	135.00	135.00
第十三年	5,400.00		5,400.00	2.50%	135.00	135.00
第十四年	5,400.00		5,400.00	2.50%	135.00	135.00
第十五年	5,400.00	2,000.00	3,400.00	2.50%	135.00	2,135.00
第十六年	3,400.00		3,400.00	2.50%	85.00	85.00
第十七年	3,400.00		3,400.00	2.50%	85.00	85.00
第十八年	3,400.00		3,400.00	2.50%	85.00	85.00

第十九年	3,400.00		3,400.00	2.50%	85.00	85.00
第二十年	3,400.00	3,400.00		2.50%	85.00	3,485.00
合计		7,400.00			3,140.00	10,540.00

（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，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，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。项目主管部门、项目单位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。项目单位按照规定缴交项目对应的政府性基金预算收入或专项收入，纳入政府性基金预算管理。

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

陆丰市财政局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。

陆丰星都管理办公室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。

陆丰星都管理办公室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。

陆丰星都管理办公室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

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站（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。