

2025 年海南省政府专项债券（八期）之
乐东县城江南片区排水管网清淤及非开挖修复
工程
项目收益与融资自求平衡方案

二零二五年四月

一、债券情况

本次专项债券发行总额为 500.00 万元。债券品种为记账式固定利率付息债券，利息按半年支付，最后一次利息随本金一起支付，利率暂按 2.60% 测算，期限为 10 年。发行后可按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场上市流通。

表 1-1 债券发行概况

债券名称	2025 年海南省政府专项债券（八期）
发行规模	500 万元
债券期限	10 年期
债券利率	固定利率
付息方式	每半年支付一次，最后一期利息随本金一起支付
上市流通安排	于上市日（即招标日后第 3 个工作日）起，按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场上市流通

二、项目基本情况

（一）项目区位情况

乐东黎族自治县，是海南省直辖自治县，位于海南岛西南部，介于北纬 $18^{\circ} 24'$ 至 $18^{\circ} 58'$ ，东经 $108^{\circ} 39'$ 至 $109^{\circ} 24'$ 之间。地势北高南低，背山面海。东和东北与五指山市、白沙黎族自治县接壤，东南与三亚市交界，北与东方市、昌江黎族自治县毗邻，西南临南海。总面积 2765.5 平方千米。截至 2023 年 6 月，乐东黎族自治县辖 11 个镇。截至 2023 年末，乐东黎族自治县年末常住总人口数 47.21 万人。

乐东黎族自治县历史悠久，文化源远流长。据县出土文物汉代银印“朱庐执”鉴证，早在二千多年前，黎族先民就在这块土地上劳动生息；辖区内大安镇、黄流镇被文化部命名为“中国民间艺术之乡”

(剪纸、花灯)，千家镇的黎族棉纺织技艺、志仲镇的黎族麻纺织工艺作为黎族传统纺染织绣技艺和崖州民歌一起被列入海南省入选国家第一批“非物质文化遗产名录”；境内有铁路、高速公路（环岛西线）贯通，靠近三亚港口、八所港口和三亚凤凰国际机场。2019年12月，成为全国乡村治理体系建设试点单位，入选全国农民专业合作社质量提升整县推进试点单位。

(二) 项目所处区域财政经济情况

2022年-2024年，乐东县分别实现一般公共预算收入5.70亿元、9.21亿元和7.72亿元，政府性基金收入分别为5.27亿元、2.56亿元和2.65亿元。财政收入保持平稳，具体情况详见下表：

表 2-1 乐东黎族自治县近三年财政经济数据

单位：亿元			
项目	2022	2023	2024
地区生产总值	195.07	213.04	227.57
一般公共预算收入	5.70	9.21	7.72
政府性基金收入	5.27	2.56	2.65
一般公共预算支出	42.96	54.34	55.35
政府性基金支出	9.67	6.58	8.13
地方债务限额	48.08	52.58	68.83
其中：一般债务限额	33.69	34.19	36.69
专项债务限额	14.4	18.4	32.15
地方债务余额	47.26	51.98	67.04
其中：一般债务余额	32.87	34.18	35.57
专项债务余额	14.39	17.79	31.47

(三) 项目情况

项目名称：乐东县城江南片区排水管网清淤及非开挖修复工程

建设单位：乐东黎族自治县水务局

项目建设地址：乐东黎族自治县抱由镇主城区

建设规模及内容：本项目拟对乐东县抱由镇主城区江南、江北

排水片区内 33 条道路中出现功能性及结构性缺陷的排水管网进行清淤及修复，一级功能性缺陷的管道建议暂不处理，二级结构性缺陷的管道(缺陷严重)建议纳入修复计划。本次清淤管道长度约 11.758km，非开挖修复管道长度约 3.671km，开挖修复管道长度约 1.103km。其中：

雨水管道：疏掏清淤 DN300～1600 管道，300 段，总长度约 7.349km；非开挖修复 DN150～1600 管道，49 段，总长度约 1.939km；开挖换管修复 DN300～800 管道，50 段，总长度约 0.559km。

污水管道：疏掏清淤 DN150～1000 管道，135 段，总长度约 4.409km；非开挖修复 DN300～600 管道，35 段，总长度约 1.731km；开挖换管修复 DN150～600 管道，19 段，总长度约 0.401km。

管道疏掏清淤采用高压射洗；管道修复采用原位点状修复、紫外光固化整修、短管置换法、开挖换管修复等。

（四）项目立项情况或实施依据

项目已获得了乐东县发展和改革委员会等部门的审批，具体批复情况如下：

项目批复明细如下：

表 2-2 项目批复明细

项目名称	拟定项目业主	项目批复情况
乐东县城江南片区排水管网清淤及非开挖修复工程	乐东黎族自治县水务局	《乐东黎族自治县发展和改革委员会关于乐东县城江南片区排水管网清淤及非开挖修复工程立项的批复》（乐发审立字〔2023〕92 号）
		《乐东黎族自治县发展和改革委员会关于乐东县城江南片区排水管网清淤及非开挖修复工程初步设计及概算的批复》（乐发审概字〔2024〕9 号）

（五）项目主体

1、实施主体介绍

乐东县城江南片区排水管网清淤及非开挖修复工程的实施单位为乐东黎族自治县水务局，其基本信息如下：

表 2-3 乐东黎族自治县水务局基本信息

名称	乐东黎族自治县水务局
统一社会信用代码	114688430082497167
住所	海南省乐东黎族自治县江南三路 37 号
法定代表人	张受智
经费来源	财政拨款
举办单位	乐东黎族自治县人民政府
颁发日期	2019 年 04 月 24 日
机构性质	机关（派出机构）
赋码机关	中共乐东黎族自治县委机构编制委员会办公室

2、项目单位主管部门介绍

乐东黎族自治县水务局的基本信息如下：

表 2-4 乐东黎族自治县水务局基本信息

名称	乐东黎族自治县水务局
统一社会信用代码	114688430082497167
住所	海南省乐东黎族自治县江南三路 37 号
法定代表人	张受智
经费来源	财政拨款
举办单位	乐东黎族自治县人民政府
颁发日期	2019 年 04 月 24 日
机构性质	机关（派出机构）
赋码机关	中共乐东黎族自治县委机构编制委员会办公室

三、项目建设必要性及社会效益分析

（一）项目建设必要性：

1. 改善城区排水能力：乐东县抱由镇主城区部分排水管网因年久失修，存在淤堵、破损等问题，影响雨污水排放效率，容易导致内涝。本项目通过清淤和修复，提高管网排水能力，降低洪涝风险。

2. 提升城市基础设施水平：现代化的排水系统是城市可持续发展的重要组成部分，本项目有助于完善城区排水设施，提高市政基础设施整体水平。

3. 保障生态环境安全：污水管网的破损可能导致污染物渗漏，影响地下水及周边生态环境。本项目通过修复排水管网，减少污染物泄漏，保护水资源。

4. 符合政策要求：本项目符合国家及地方政府关于加强市政基础设施建设、提升城市排水防涝能力的相关政策要求，有助于推动城镇环境治理。

（二）社会效益分析：

1. 提升居民生活质量：优化排水管网可有效减少积水和污水外溢，改善城区卫生条件，提高居民出行便利性和生活舒适度。

2. 降低城市运行风险：完善的排水系统可减少因暴雨导致的道路积水、交通受阻等问题，提高城市运行的安全性和可靠性。

3. 促进经济发展：良好的市政设施能提升城市形象，吸引投资，促进商贸发展，同时带动相关产业，如市政建设、管网维护等行业的发展。

4. 提高防灾减灾能力：增强城区防洪排涝能力，减少极端天气对城市的影响，提高城市应对自然灾害的能力，保障社会稳定。

四、项目实施绩效目标及指标

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

1. 必要性

乐东县城江南片区现有排水管网存在严重的功能性缺陷（如淤积、结垢）和结构性缺陷（如破裂、渗漏）。根据检测报告，超过50%的管道泥沙淤积量达30%以上，部分管道甚至完全堵塞，导致排水能力大幅下降，频繁引发路面积水和城市内涝，威胁居民生命财产安全。此外，污水管网渗漏导致地下水稀释污水浓度，污水处理厂运行效率低下，大量未经处理的污水直接排入河道，加剧了白化江等水体的污染，破坏当地生态环境。随着城镇人口增长和经济活动扩张，现有管网已无法满足排水需求，若不及时修复，将导致基础设施进一步恶化，加剧城市内涝风险和水环境危机。因此，实施清淤与非开挖修复工程是保障城市安全运行、改善生态环境的迫切需求。

2. 公益性

（1）提升防灾减灾能力：通过修复管网缺陷、恢复排水功能，可有效减少内涝发生，保障居民出行安全和城市正常运转。

（2）改善生态环境：减少污水直排和地下水渗入，提升污水处理效率，有助于恢复河道水质，保护乐东县生态宜居的城镇定位。

（3）优化居民生活品质：消除管道淤积引发的异味和蚊虫滋生问题，改善社区环境卫生，提升居民生活质量。

（4）促进可持续发展：项目符合海南省城镇污水处理提质增效政策，响应国家生态文明试验区建设要求，助力实现“全收集、全处理”的城镇污水治理目标。

3. 收益性

（1）直接经济效益：

减少因内涝导致的道路损毁、车辆浸泡、商铺停业等直接经济损失，预计每年可节省数百万元维护费用。

延长管网使用寿命，降低未来大规模开挖修复的成本。非开挖技术（如紫外光固化、原位点状修复）相比传统开挖方式，可减少交通和市容的影响，节约施工成本约 30%。

（2）间接社会效益：

提升城市基础设施水平，增强区域投资吸引力，为商贸、旅游等产业发展创造良好环境。

通过改善水环境质量，推动生态旅游和健康产业发展，助力乐东县“山水特色生态宜居城镇”目标实现。

（3）长期环境收益：

减少污水对土壤和地下水的污染，保护农业和饮用水源安全，为子孙后代留存清洁的生态环境。

（二）项目投资合规性与项目成熟度

1. 建设投资合规性

乐东县城江南片区排水管网清淤及非开挖修复工程投资概算为 1979.65 万元。其中，工程费 1733.14 万元，工程建设其他费 188.85 万元，预备费 57.66 万元。本测算中考虑建设期利息 6.5 万元，债券发行费用 1.5 万元，调整后总投资为 1987.65 万元。其中财政资金 487.65 万元，申请专项债券资金 1500.00 万元。

资金来源为申请国家专项债券资金和财政资金，两种资金来源都符合国家相关法规政策要求，合规性无问题。

2. 项目成熟度

项目已完成立项及概算的批复，正在财政预算评审中，待财评审后启动招标工作。

（三）项目资金来源和到位可行性

1. 项目资金来源

乐东县城江南片区排水管网清淤及非开挖修复工程调整后总投资为 1979.65 万元，其中财政资金 487.65 万元，申请专项债券资金 1500.00 万元。

2. 到位可行性

（1）配套资金财政到位可行性

本项目配套资金为财政性资金，到位有保障。拟申请地方政府专项债部分资金在债券发行成功后可到位。

（2）债券资金到位可行性

经过调研，本项目行业类别属于国家专项债支持的行业，相应发行主体，申请资金规模都符合政策要求。债券存续期内项目运营净收益对债券本息覆盖率大于 1.2，能够保障偿还债券本金和利息。债券资金到位具有可行性。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

1. 合理的假设和前提条件：本次预测基于一些假设和前提条件，这些假设和前提条件应该是合理和可行的。假设和前提条件的合理性对于预测结果的可靠性至关重要。

2. 敏感性分析和风险评估：为了评估预测的合理性，我们进行了敏感性分析和风险评估。通过在预测模型中引入不同的变量和假设，分析其对项目收入、成本和收益的影响，评估项目在不同情景下的风险和可行性。这有助于验证预测结果的合理性，并提供应对不确定性的参考。

3. 专业意见和审查：本项目聘请专业人士或团队进行审查和验证，提供专业的意见和建议，评估预测的合理性，并帮助识别可能

存在的偏差或风险

(五) 债券资金需求合理性

虑到乐东县城江南片区排水管网清淤及非开挖修复工程预计具有良好的社会效益，债券资金需求具有合理性。

(六) 项目偿债计划可行性和偿债风险点

1. 可行性分析

a. 资金来源明确：项目资金来源于财政性资金、专项债券等。资金来源明确且稳定，为偿债提供了基础保障。

b. 收益预期稳定：项目实施后，将提升城市基础设施质量，有望带来长期的经济效益和社会效益。这些收益可以为偿债提供稳定的现金流。

2. 偿债风险点

a. 成本超支风险：项目实施过程中，由于材料价格上涨、工程变更等原因，可能导致实际成本超出预算，增加偿债难度。

b. 运营风险：项目的运营和维护可能面临一系列风险，如设备故障、自然灾害、管理不善等。这些风险可能导致运营成本增加或收入减少，从而影响偿债能力。

c. 政策风险：政策变化可能对项目产生重大影响。例如，相关环境保护政策、土地政策、水资源管理政策等的变化都可能影响项目的收入和成本结构，进而影响偿债能力。

(七) 绩效目标合理性

项目绩效目标表如下：

项目绩效目标表	
项目名称	乐东县城江南片区排水管网清淤及非开挖修复工程

项目建设单位		乐东黎族自治县水务局		
项目资金（万元）		项目总投资：1979.65 万元		
		建设单位自筹资金：479.65 万元		
		专项债券资金：1500.00 万元		
总体目标	本项目建设的总体目标在于全面改善乐东县城江南片区排水管网的功能性和结构性状况，通过清淤及非开挖修复工程，有效提升排水能力，减少因排水不畅引发的环境和社会问题，进而提升城市基础设施质量，保障居民生活质量，促进城市可持续发展。			
绩效指标	一级指标	二级指标	三级指标	指标值（包含数字及文字描述）
	产出指标	数量指标	数量指标	清淤管道长度约 11.758km
				非开挖修复管道长度约 3.671km
				开挖修复管道长度约 1.103km
		质量指标	验收合格率	100%
	时效指标		项目按计划开工率	100%
			项目按计划完工率	100%
	成本指标	经济成本	工程费	≤1733.14 万元
			工程建设其他费	≤188.85 万元
			预备费	≤57.66 万元
		社会成本	对社会发展、公共福利等方面可能造成的负面影响	无
	环境成本	对自然生态环境可能造成的负面影响	无	
	项目效益	经济效益指标	改善排水状况还能减少因排水问题导致的经济损失	提升
		社会效益指标	完善城市基础设施	提升
		可持续影响指标	实现经济、社会、生态可持续发展	长期
	满意度指标	满意度指标	受益群众满意度	≥95%

乐东县城江南片区排水管网清淤及非开挖修复工程有明确的绩效目标，绩效目标重点反映了专项债券项目的产出数量、质量、时效、成本，考虑了经济效益、社会效益、可持续影响及服务对象满意度等。项目的绩效目标合理。

（八）其他需要纳入事前绩效评估的事项

1. 可持续性和环境影响：评估项目的可持续性，包括资源利用效率、环境影响和生态可持续性。确保项目不会对环境造成不可逆转的损害，并且能够长期维持运营。

2. 风险管理计划：制定全面的风险管理计划，包括识别、评估和应对各种风险，如自然灾害、政策风险、市场风险等。确保项目能够在不同情况下保持稳健。

3. 社会影响评估：评估项目对社会的影响，包括就业机会创造、经济增长、社会福利改善等方面的影响。

五、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划

（一）投资估算

1. 乐东县城江南片区排水管网清淤及非开挖修复工程

乐东县城江南片区排水管网清淤及非开挖修复工程总投资 1979.65¹万元。其中建设单位自筹资金 479.65 万元，申请专项债券资金 1500.00 万元。

（二）筹措方案

本项目拟发行专项债券 1500.00 万元，其中 2025 年本次拟发行 500.00 万元，2025 年后续拟发行专项债券 1000.00 万元，债券类型为记账式固定利率付息债券，发行期限 10 年，利息按半年支付，最后一次利息随本金一起支付，利率暂按 2.60% 测算。本次拟发行债券资金分配情况如下：

¹ 注：概算批复总投资为 1979.65 万元。其中，工程费 1733.14 万元，工程建设其他费 188.85 万元，预备费 57.66 万元。本测算中考虑建设期利息及债券发行费用 8.00 万元，调整后总投资为 1979.65 万元。

表 5-1 项目资金筹措情况表

单位：万元

项目 总投资	市场化融资 资金(如银行 贷款等)	非融资资金			地方政府专项债券融资		
		单位自 有资金	财政性资 金	其他	本次专项 债券发行 金额	以前发行 专项债券 金额	计划以后发 行专项债券 金额
1979.65	/	/	479.65	/	500.00	0.00	1000.00

(三) 项目实施进度及债券用途

1. 项目进度

项目已完成立项及概算的批复，正在财政预算评审中，待财评审后启动招标工作。

2. 债券用途

本次专项债券用于建设乐东县城江南片区排水管网清淤及非开挖修复工程。

六、项目收益与融资平衡情况

(一) 项目收益

1. 项目收入预测

项目主要收入为土地出让收入。

本次乐东县城江南片区排水管网清淤及非开挖修复工程以土地出让收入作为还本付息的资金来源，预计出让土地面积为 73.12 亩，土地性质为公用设施营业网点用地及工业用地，坐落于乐东黎族自治县，预计土地出让收入为 2733.20 万元。本次出让土地作为乐东黎族自治县内项目用地，本次出让土地与本项目关联性较强，具体地块出

让信息如下：

表 6-1 土地出让情况表

项目名称	地块名称	面积 (亩)	用地性质	预计成交金 额 (万元)	预计县级收 益 (万元)
乐东县城江 南片区排水 管网清淤及 非开挖修复 工程	志仲镇加油站 项目	9.12	公用设施营 业网点用地	1003.2	852.72
	年产 150 万米 预应力混凝土 管桩项目	64	工业用地	1730	1470.5

2. 项目成本预测

项目成本主要为土地出让中计提的各项基金，共计 409.98 万元。

表 6-2 土地出让收益明细表

单位：万元

序号	年份	预计成交金额	预计县级收益
1	2026 年	273.32	232.322
2	2027 年	273.32	232.322
3	2028 年	273.32	232.322
4	2029 年	273.32	232.322
5	2030 年	273.32	232.322
6	2031 年	273.32	232.322
7	2032 年	273.32	232.322
8	2033 年	273.32	232.322
9	2034 年	273.32	232.322
10	2035 年	273.32	232.322
合计		2733.20	2323.22

(二) 融资收益平衡情况

本项目拟发行专项债券 1500.00 万元，其中 2025 年本次拟发行 500.00 万元，2025 年后续拟发行专项债券 1000.00 万元，债券类型为记账式固定利率付息债券，发行期限 10 年，利息按半年支付，最后一次利息随本金一起支付，利率暂按 2.60%测算。

项目具体还本付息情况如下表所示：

表 6-3 本次拟发行还本付息情况

单位：万元

序号	年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	应付利息	还本付息合计
1	2025 年		500.00		500.00	6.50	6.50
2	2026 年	500.00			500.00	13.00	13.00
3	2027 年	500.00			500.00	13.00	13.00
4	2028 年	500.00			500.00	13.00	13.00
5	2029 年	500.00			500.00	13.00	13.00
6	2030 年	500.00			500.00	13.00	13.00
7	2031 年	500.00			500.00	13.00	13.00
8	2032 年	500.00			500.00	13.00	13.00
9	2033 年	500.00			500.00	13.00	13.00
10	2034 年	500.00			500.00	13.00	13.00
11	2035 年	500.00		500.00	0.00	6.50	506.50
合计						130.00	630.00

表 6-4 2025 年后续拟发行还本付息情况

单位：万元

序号	年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	应付利息	还本付息合计
1	2025 年		1,000.00		1,000.00	0.00	0.00
2	2026 年	1,000.00			1,000.00	26.00	26.00
3	2027 年	1,000.00			1,000.00	26.00	26.00
4	2028 年	1,000.00			1,000.00	26.00	26.00
5	2029 年	1,000.00			1,000.00	26.00	26.00
6	2030 年	1,000.00			1,000.00	26.00	26.00
7	2031 年	1,000.00			1,000.00	26.00	26.00
8	2032 年	1,000.00			1,000.00	26.00	26.00
9	2033 年	1,000.00			1,000.00	26.00	26.00
10	2034 年	1,000.00			1,000.00	26.00	26.00
11	2035 年	1,000.00		1,000.00	0.00	26.00	1026.00
合计						260.00	1,260.00

表 6-5 项目专项债券存续期间现金流量表

单位：万元

年度	合计	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
现金流入												
自筹资金流入	487.65	487.65										
债券资金流入	1500.00	1500.00										
运营期现金流入	2733.20	0.00	273.32	273.32	273.32	273.32	273.32	273.32	273.32	273.32	273.32	273.32
现金流入总额	4720.85	1987.65	273.32	273.32	273.32	273.32	273.32	273.32	273.32	273.32	273.32	273.32
现金流出												
建设期资金流出	1979.65	1979.65										
运营期现金流出	409.98	0.00	41.00	41.00	41.00	41.00	41.00	41.00	41.00	41.00	41.00	41.00
债券发行费用	1.50	1.50										
债券还本	1500.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1500.00
债券付息	390.00	6.50	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	32.50
现金流出总额	4281.13	1987.65	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	1573.50
现金净流量												
当年项目现金净流入	439.72	0	193.32	193.32	193.32	193.32	193.32	193.32	193.32	193.32	193.32	-1300.18
期末项目累计现金结存额	/	0	193.32	386.64	579.97	773.29	966.61	1159.93	1353.25	1546.58	1739.90	439.72

（三）压力测试

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，对专项债券整体存续期资金平衡进行压力测试。

表 6-6 项目压力测试表

资金覆盖率-压力测试(单因素 敏感性分析)	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
收益变动情况敏感性分析							
债务本金资金覆盖率	1.06	1.14	1.22	1.29	1.37	1.45	1.53
债务本息资金覆盖率	1.05	1.11	1.17	1.23	1.29	1.36	1.42
债务本息资金覆盖倍数	1.04	1.11	1.17	1.23	1.29	1.35	1.41
债券利率变动情况敏感性分析							
债务本金资金覆盖率	1.33	1.32	1.31	1.29	1.28	1.27	1.25
债务本息资金覆盖率	1.27	1.26	1.25	1.23	1.22	1.21	1.20
债务本息资金覆盖倍数	1.27	1.25	1.24	1.23	1.22	1.20	1.19

综上所述，项目的运营收益在±15%范围内变动的情况下，项目的债务本息覆盖率仍然>1；当项目的利率在±15%范围内变动的情况下，项目的债务本息覆盖率仍然>1。因此，本项目的项目收益对债券还本付息保障性较高，项目可通过压力测试，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

七、专项债券管理

（一）债券资金概况

本项目拟发行专项债券 1500.00 万元，其中 2025 年本次拟发行 500.00 万元，2025 年后续拟发行专项债券 1000.00 万元，债券类型为记账式固定利率付息债券，发行期限 10 年，利息按半年支付，最后一次利息随本金一起支付，利率暂按 2.60%测算。

表 7-1 项目整体还本付息情况表

单位：万元

序号	年度	期初本金 金额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	应付利 息	还本付息 合计
1	2025 年		1,500.00		1,500.00	6.50	6.50
2	2026 年	1,500.00			1,500.00	39.00	39.00
3	2027 年	1,500.00			1,500.00	39.00	39.00
4	2028 年	1,500.00			1,500.00	39.00	39.00
5	2029 年	1,500.00			1,500.00	39.00	39.00
6	2030 年	1,500.00			1,500.00	39.00	39.00
7	2031 年	1,500.00			1,500.00	39.00	39.00
8	2032 年	1,500.00			1,500.00	39.00	39.00
9	2033 年	1,500.00			1,500.00	39.00	39.00
10	2034 年	1,500.00			1,500.00	39.00	39.00
11	2035 年	1,500.00		1,500.00		32.50	1,532.50
合计						390.00	1,890.00

(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：项目资金流出主要包括项目投资支出、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

报送监理单位及项目建设单位，经监理单位及项目建设单位审核后，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。

八、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。

九、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(<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。



2025 年 4 月 9 日

