

2020 年粤港澳大湾区市政和产业园区  
基础设施专项债券（二期）  
蓬江产业转移园扩园提质项目募投项目情况

实施单位盖章：



主管单位盖章：



财政局盖章：



日期：二〇二〇年五月



## 2020 年粤港澳大湾区市政和产业园区基础设施专项债券（二期）

### 蓬江产业转移园扩园提质项目情况

本次蓬江产业转移园扩园提质项目，申请专项债券 33,000.00 万元、假设利率 3.25%、每半年支付利息、期限为十年，第十年末偿还本金，预计到期本息 43,725.00 万元。按照预算法要求，江门市蓬江区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。具体情况列示如下：

#### 一、区域情况

蓬江区是江门市的市辖区，是江门市政治、经济、文化和金融中心，毗邻港澳、北连佛山、东接中山，辖区面积 324 平方公里，下辖 3 个镇和 3 个街道，交通网络发达，是贯通江门五邑地区、连接全省的高速公路网和等级公路网的枢纽地带。随着粤港澳大湾区建设进入实质性推进阶段，江门市委市政府提出要将江门市建设成为粤港澳大湾区西翼枢纽门户城市的发展目标。2017-2019 年，蓬江区分别实现一般公共预算收入 26.04 亿元、28.42 亿元和 29.61 亿元，政府性基金收入分别为 14.41 亿元、19.01 亿元和 27.43 亿元，财政收入保持稳步增长。

蓬江区 2017—2019 年财政经济数据

项目	2017 年	2018 年	2019 年
地区生产总值（亿元）	685.55	671.75	712.95
一般预算收入（亿元）	26.04	28.42	29.61
政府性基金收入（亿元）	14.41	19.01	27.43
其中：国有土地出让收入（亿元）	13.1	16.82	24.69
政府性基金支出（亿元）	13.11	32.65	36.82
其中：国有土地出让支出（亿元）	11.62	30.24	23.36

#### 二、蓬江产业转移园扩园提质项目情况：

金额单位：人民币万元

序号	项目单位	债券类型	项目名称	本次发行额度
1	蓬江区政府投资工程建设管理中心	其他专项	蓬江产业转移园扩园提质项目	33,000.00



(一)、本项目组织实施机构

根据江门市蓬江区人民政府办公室于 2020 年 04 月 07 日出具的《关于同意华盛路西延线（江沙路（S272）—江肇高速（G94）棠下出入口）工程等项目建设工作的批复》（蓬江府办函[2020]20 号），同意江门市蓬江区政府投资工程建设管理中心为蓬江产业转移园扩园提质项目的项目单位。

根据江门市蓬江区政府投资工程建设管理中心持有的《事业单位法人证书》显示，江门市蓬江区政府投资工程建设管理中心的基本信息如下：

名称	江门市蓬江区政府投资工程建设管理中心
统一社会信用代码	12440703MB2C64834C
宗旨和范围	负责区政府本级财政直接投资的非经营性市政基础设施工程项目（不含公路、水利、园林和维修类工程项目）、公共建筑工程项目（不含建设规模 200 万元以下和维修类工程项目）及区政府决定需实施代建的其他工程项目的集中代建工作。
住所	江门市蓬江区胜利路 154 号 1 号楼 3 楼（珠西创谷）
法定代表人	黄国昌
经费来源	财政补助一类
开办资金	100 万元
举办单位	江门市蓬江区人民政府
有效期	2017-10-17 至 2022-10-16
登记管理机关	江门市蓬江区事业单位登记管理局

(二)、本项目所涉及的项目情况如下：

项目名称	蓬江产业转移园扩园提质项目
项目总投资	189,102.27 万元
建设范围	对蓬江产业转移园区内生产配套、生活配套、基本公共设施、园区监控系统等进行建设、升级改造。
项目对应本期发债金额	33,000 万元
项目建设工期	2020 年 10 月-2021 年 9 月

项目正式运营日期	2021 年 9 月
项目情况	<p>为实现产业转移工业园总体规划确定的发展方向，突出主导产业，实行专业化发展，推动上下游产业配套发展，促进产业做大做强做优，以产业为引领，对园区内生产配套、生活配套、基本公共设施、园区内监控系统等进行建设、升级改造。</p> <p>2020 年 04 月 07 日，江门市蓬江区人民政府办公室出具《关于同意华盛路西延线（江沙路（S272）—江肇高速（G94）棠下出入口）工程等项目建设工作的批复》（蓬江府办函[2020]20 号），决定由江门市蓬江区政府投资工程建设管理中心统筹蓬江产业转移园扩园提质项目的建设工</p>

根据江门市蓬江区人民政府办公室于 2020 年 04 月 07 日出具的《关于同意华盛路西延线（江沙路（S272）—江肇高速（G94）棠下出入口）工程等项目建设工作的批复》（蓬江府办函[2020]20 号）的相关内容，蓬江产业转移园扩园提质项目包含了 5 个相关工程，该 5 个相关工程的名称为（1）华盛路西延线（江沙路（S272）—江肇高速（G94）棠下出入口）；（2）蓬江产业转移工业园扩园基础设施建设项目；（3）杜阮镇工业园区基础设施及配套工程；（4）江沙示范园区基础设施及配套工程；（5）金桐路排水管北延线建设工程。上述 5 个工程的基本情况如下：

序号	名称	项目获批情况	项目情况概述
1	华盛路西延线（江沙路（S272）—江肇高速（G94）棠下出入口）	2020 年 04 月 03 日，江门市蓬江区发展和改革局出具《关于华盛路西延线（江沙路（S272）—江肇高速（G94）棠下出入口）工程可行性研究报告的批复》（蓬江发	该项目沿线已成为江门市重要的工业走廊，但实际交通通行效率较低，且车流量日益增长。该项目实施将彻底改变江门市北出口的交通拥挤状况，实现交通快速转换，有效扩大地方资源的开发利用。



		改资（2020）25号），同意本项目实施。	
2	蓬江产业转移工业园扩园基础设施建设项目	2020年04月07日，江门市蓬江区发展和改革局出具《关于蓬江产业转移工业园扩园基础设施可行性研究报告的批复》（蓬江发改资（2020）36号），同意本项目实施。	该项目是江门市蓬江区工业的重要发展载体和平台，园区重点发展智能家电、健康食品、精密机械、激光产业四大主导产业。该项目建成后，有利于完善产业发展载体，积极推动形成产业集聚。
3	杜阮镇工业园区基础设施及配套工程	2020年04月08日，江门市蓬江区发展和改革局出具《关于杜阮镇工业园区基础设施及配套工程可行性研究报告的批复》（蓬江发改资（2020）38号），同意本项目实施。	该项目作为蓬江产业转移工业园的重要构成，项目建成后加将提高区域道路通行能力，有助形成进出便捷、多功能、多层次的交通网络，为园区发展拓展新空间，全面提升园区配套服务水平，形成良好营商环境。
4	江沙示范园区基础设施及配套工程	2020年04月07日，江门市蓬江区发展和改革局出具《关于江沙示范园区基础设施及配套工程可行性研究报告的批复》（蓬江发改资（2020）37号），同意本项目实施。	该项目的改造建设将深化完善交通路网，提高交通运输能力，加快园区的一体化建设，充分发挥骨架路网的聚集和扩散效应，提高地方资源开发利用的效率，为产业发展提质增效。
5	金桐路排水管北延线建设工程	2020年04月24日，江门市蓬江区发展和改革局出具《关于金桐路排	该项目包括土方开挖 5087m <sup>3</sup> 、新建 DN1500 钢筋混凝土管 34 米、砌筑 3000X1100 检查井 2 座、土方回填等。项目建成后将大力提升园区排水功能，进一步补足园区基础

		水管北延线建设工程的 批复》（蓬江发改资 （2020）41 号），同意 本项目实施。	设施短板。
--	--	---	-------

### 三、主管部门责任：

本项目主管部门是江门市蓬江区人民政府，主要负责以下内容：

认真履行项目运营和维护责任，确保项目早日实现持续稳定的收益；协助监督指导运营主体规划使用本专项债券资金，对发现的违法违规资金使用进行严肃处理和责任追究；配合做好债券对应项目形成资产的登记管理工作，做好日常统计和动态监控，确认项目资产独立性和确认资产权益归属，严禁专项债券对应资产和权益用于融资平台公司等企业融资提供担保和抵押，不对项目资产进行转移和划转拨注入企业；项目主管部门和项目实施单位在依法合规、确保工程质量安全的前提下，加快专项债券对应项目资金支出进度，尽早安排使用、形成实物工作量，推动在建项目早见成效。项目主管部门和项目实施单位要将专项债券项目对应的政府性基金收入、专项收入及时足额缴入国库，保障专项债券本息偿付。项目主管部门和项目实施单位未按既定方案落实专项债券还本付息资金的，财政部门可以采取扣减相关预算资金等措施偿债。

### 三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

#### （一）、项目收益预测

##### 1、地块收益

蓬江产业转移园扩园提质项目包含 1 个地块，为棠下镇堡莲路西侧，本次预测以棠下镇堡莲路西侧预期土地出让收入对应政府性基金收入为基础，结合项目的建设期、近几年项目周边地块成交情况、以江门市蓬江区近三年 GDP 平均增速与政府工作报告中预测蓬江区 2020 年 GDP 增速的孰低值、基本政策成本等进行预测。

预计土地价格增速为江门市蓬江区 GDP 增速的孰低值(5.5%)的 100%、90%、80%，增幅，即 5.5%、4.95%、4.40%，经测算，可用于资金平衡的项目收益为 114,729.80 万元、108,881.01 万元、103,301.66 万元。

#### 项目收益测算表

金额单位：人民币万元



	预计土地价格增速 5.5%	预计土地价格增速 4.95%	预计土地价格增速 4.40%
土地出让收入	164,068.10	155,712.68	147,742.19
土地开发成本			
基本政策成本	49,338.30	46,831.67	44,440.52
相关成本合计	49,338.30	46,831.67	44,440.52
用于资金平衡土地 的相关收益	114,729.80	108,881.01	103,301.66

## 2、项目建成后收益

### 2.1、收入预测

蓬江产业转移园扩园提质项目收入来源包括充电桩收入、广告牌收入、停车费收入及园区公共场所收入。

#### (1)、充电桩收入

本项目建成后 288 个充电桩，按平均 30 元/天收费，年收入约为 315.36 万元，随着新能源汽车的广泛使用，收入按每年增长 3% 计算。

#### (2)、广告牌收入

项目道路沿线将设置大型广告牌用于出租，单个广告牌的租金暂按 2.35 万元/月来计算，沿线共新建 38 个。则年收益约为 1071.6 万元，此后每年增长 2.4%。

#### (3)、停车费收入

本项目建成后可设置停车位 338 个，每小时收费 3.5 元，每天封顶 45 元，本项目暂按每车位每天 40 元计算。此后年增长 4%。

#### (4)、园区公共场所收入

园区内公共区域包括便利超市、食堂，和运动锻炼场所等，以租赁兼自营方式运营，场所年租赁收入约为 824.76 万元，超市、食堂等自营收益约为 1,864.91 万元，园区公共场所年总收入 2,689.67 万元。此后年增长 3%。

收入测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	充电桩收入	停车位收入	广告费收入	园区公共场所收入	合计
第一年					
第二年	262.80	411.23	893.00	2,241.39	3,808.43
第三年	324.82	513.22	1,097.32	2,770.36	4,705.72
第四年	334.57	533.75	1,123.65	2,881.17	4,873.14
第五年	344.60	555.10	1,150.62	2,996.42	5,046.74



第六年	354.94	577.30	1,178.24	3,116.28	5,226.76
第七年	365.59	600.39	1,206.51	3,240.93	5,413.43
第八年	376.56	624.41	1,235.47	3,370.57	5,607.00
第九年	387.85	649.39	1,265.12	3,505.39	5,807.75
第十年	399.49	675.36	1,295.48	3,645.60	6,015.94
合计	3,151.22	5,140.15	10,445.42	27,768.12	46,504.91

## 2.2、成本预测

根据蓬江区安排，债券存续期内蓬江产业转移园扩园提质项目营运收入用于本项目还本付息，同时，将江门市蓬江区棠下镇堡莲路西侧地块出让收益纳入本项目用于还本付息。蓬江产业转移园扩园提质项目所产生的成本均由地方财政统筹安排。

## 3、项目自身资金平衡相关收益情况

金额单位：人民币万元

项目	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%
蓬江产业转移园扩园提质项目	46,504.91	41,854.42	37,203.92
合计	46,504.91	41,854.42	37,203.92

## （二）、融资成本

1、蓬江产业转移园扩园提质项目本次融资金额 33,000.00 万元（均为本次融资），期限为十年。假设融资利率为 3.25%、每半年支付利息，第十年末偿还本金，预计到期本息 43,725.00 万元。应还本付息情况如下：

### 融资项目还本付息计算总表金额

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						
第一年	33,000.00		33,000.00	3.25%	1,072.50	1,072.50
第二年	33,000.00		33,000.00	3.25%	1,072.50	1,072.50
第三年	33,000.00		33,000.00	3.25%	1,072.50	1,072.50
第四年	33,000.00		33,000.00	3.25%	1,072.50	1,072.50
第五年	33,000.00		33,000.00	3.25%	1,072.50	1,072.50
第六年	33,000.00		33,000.00	3.25%	1,072.50	1,072.50
第七年	33,000.00		33,000.00	3.25%	1,072.50	1,072.50
第八年	33,000.00		33,000.00	3.25%	1,072.50	1,072.50

第九年	33,000.00		33,000.00	3.25%	1,072.50	1,072.50
第十年	33,000.00	33,000.00		3.25%	1,072.50	34,072.50
合计		33,000.00			10,725.00	43,725.00

2、本次融资前，项目未发生融资行为，未产生相关融资成本。

(三)、预期未来项目自身营运收益与土地出让收入偿还融资本金和利息情况

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资金利息由项目建设金支付，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和专项收入用于偿还融资本息的情况如下：

1、土地相关收益按 GDP 增速的孰低值 5.5%的 100%比例和项目自身收益的 100%比例计算收益的情况下的本息覆盖倍数

金额单位：人民币万元

年度	借贷本息支付			项目收益		
	本金	利息	本息合计	项目自身收益	土地相关收益	收益合计
已融资				46,504.91	114,729.80	161,234.71
第一年		1,072.50	1,072.50			
第二年		1,072.50	1,072.50			
第三年		1,072.50	1,072.50			
第四年		1,072.50	1,072.50			
第五年		1,072.50	1,072.50			
第六年		1,072.50	1,072.50			
第七年		1,072.50	1,072.50			
第八年		1,072.50	1,072.50			
第九年		1,072.50	1,072.50			
第十年	33,000.00	1,072.50	34,072.50			
合计	33,000.00	10,725.00	43,725.00			
本息覆盖倍数	3.69					

2、土地相关收益按 GDP 增速的孰低值 5.5%的 90%比例和项目自身收益的 90%计算收益情况下的本息覆盖倍数

金额单位：人民币万元

年度	借贷本息支付			项目收益		
	本金	利息	本息合计	项目自身收益	土地相关收益	收益合计
已融资				41,854.42	108,881.01	150,735.42



第一年		1,072.50	1,072.50			
第二年		1,072.50	1,072.50			
第三年		1,072.50	1,072.50			
第四年		1,072.50	1,072.50			
第五年		1,072.50	1,072.50			
第六年		1,072.50	1,072.50			
第七年		1,072.50	1,072.50			
第八年		1,072.50	1,072.50			
第九年		1,072.50	1,072.50			
第十年	33,000.00	1,072.50	34,072.50			
合计	33,000.00	10,725.00	43,725.00			
本息覆盖倍数	3.45					

3、土地相关收益按 GDP 增速的孰低值 5.5%的 80%比例和项目自身收益的 80%计算收益情况下的本息覆盖倍数

金额单位:人民币万元

年度	借贷本息支付			项目收益		
	本金	利息	本息合计	项目自身收益	土地相关收益	收益合计
已融资						
第一年		1,072.50	1,072.50			
第二年		1,072.50	1,072.50			
第三年		1,072.50	1,072.50			
第四年		1,072.50	1,072.50			
第五年		1,072.50	1,072.50			
第六年		1,072.50	1,072.50			
第七年		1,072.50	1,072.50			
第八年		1,072.50	1,072.50			
第九年		1,072.50	1,072.50			
第十年	33,000.00	1,072.50	34,072.50			
合计	33,000.00	10,725.00	43,725.00			
本息覆盖倍数	3.21					

#### (四)、总体评价

综上所述,预计蓬江产业转移园扩园提质项目收益对融资成本覆盖倍数为 3.21,蓬江产业转移园扩园提质项目融资平衡情况已经通过深圳市方智会计师事务所(普通合伙)审核并出具深方智专评价字【2020】第 140 号评价报告,项目收益可以覆盖融资成本,不能偿还的风险较低。

#### 五、项目风险控制

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：

（一）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；审核施工单位每周、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，不得开工建设；

(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。

(二) 影响项目收益的风险及控制措施

### 1. 经营风险

风险因素：

(1) 涉及土地出让价格下滑风险；

(2) 土地出让数量和期限风险；

风险应对措施：

(1) 密切关注土地市场动态和市场变化分析，掌握最佳时节出让土地，获取最大效益；

(2) 及时跟踪土地市场需求，尽早出让土地，回收投资，确保按时还本付息；

### 2. 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。

### 3. 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。

#### 六、还款保障情况

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，及时按照转贷协议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。

