

2020 年粤港澳大湾区新基建专项债券（一期）聚锦科创产业园基础设施项目情况

实施单位盖章：



主管部门盖章：



财政局盖章：



日期：2020 年 4 月

2020 年粤港澳大湾区新基建

专项债券（一期）聚锦科创产业园基础设施项目情况

本次聚锦科创产业园基础设施项目涉及参与发行的地方政府新增债券申请总额 40,000.00 万元。发行期限为 10 年。按照财政部要求，此次专项债券预计纳入 2020 年政府性基金预算管理。

一、项目基本情况

（一）园区情况

聚锦科创产业园位于佛山市禅城区佛山大道以西、禅西大道以东，园区目前以老旧厂房为主，土地利用效能低下。聚锦科创产业园基础设施项目主要以聚锦路建设为契机，借助广湛高铁、广佛环线辐射，对科创园整体进行综合开发，用国际一流湾区的眼光和标准，打造具有现代产业承载力、创新资源磁聚力和焕发城市新魅力的高质量产业社区、城市核心区，打造成为佛山市中心城区重要的科创产业走廊。项目围绕“强中心”新战略定位，充分挖掘区位优势，以“都市里的高新区、国际化的产业城”为目标，打造高新主题产业园，实现产业转型升级。

聚锦科创产业园基础设施项目位于佛山市禅城区张槎街道内，规划范围主要涵盖禅西大道以东、塱沙路以南、佛山大道以西、季华路以北部分区域，项目预计总投资额为 658,183 万元。

（二）相关规划

根据《关于申请开展聚锦科创产业园基础设施项目的请示的复函》（禅张办（2020）10 号）及《聚锦科创产业园基础设施项目可行性

分析报告》，该项目总投资 658,183 万元（其中一期计划总投资 388,298 万元）。

（三）项目所处区域情况

佛山位于广东省中部，地处珠三角腹地，毗邻港澳，东接广州，南邻中山。是“广佛都市圈”、“广佛肇经济圈”、“珠江-西江经济带”的重要组成部分，全国先进制造业基地、广东重要的制造业中心，在广东省经济发展中处于领先地位。

聚锦科创产业园发展机遇有三点，一是随着粤港澳大湾区城市群的深化合作，区域经济一体化步伐不断加快，国际化和区域化向纵深发展。珠三角一体化、广佛同城、广佛肇一体化、广东自由贸易区、粤桂黔高铁经济带合作试验区等的实质性推进，为园区的国际化发展提供了良好的机遇。二是交通干线不断提速，广佛环线、地铁2号线等的建设构建出多层次城市交通系统。三是新兴产业的蓬勃发展趋势为园区发展提供了新的机会。互联网、新材料、新能源等产业的发展带动新的经济增长极。

佛山市禅城区 2017-2019 年财政经济数据如下：

表 1：禅城区 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）	1750.56	1855.06	1920.46
一般预算收入（亿元）	87.45	89.3	109.31
政府性基金收入（亿元）	132.77	120.36	113.24
其中：国有土地出让收入（亿元）	123.65	113.34	106.38
政府性基金支出（亿元）	133.13	104.96	96.39
其中：国有土地出让支出（亿元）	124.8	97.55	85.82

(四) 项目概况

表 2：聚锦科创产业园基础设施项目情况如下：

项目概况			项目总投资 (万元)	计划本次发 行债券规模 (万元)	计划 2020 年专项债券 总规模(万 元)
项目名称	项目内容	项目类 型			
聚锦科创 产业园基 础设施项 目	聚锦科创产业园基础设施项目分为园区产业项目及园区基础设施项目（包括园区道路内联外通工程、排污排水工程、公共服务设施、电路优化工程），共包含 31 个子工程	具有一定收益的公益性事业领域	658,183.00	40,000.00	107,000.00

表 3：聚锦科创产业园基础设施项目明细表：

序号	项目名称	项目简介	建设年限	工程进 度	项目总投资(万 元)
一、园区产业项目					133,000.00
1	大江工业园	大江村 110 亩地块位于聚锦路以西、江沙路以南，已正式纳入“三旧”改造范畴，用于建设大江现代工业园，预计建筑面积 130,000 平方米。	2020-2022 年	已通过 决策，计 划新开 工	60,000.00
2	工业设计产业园	项目拟在广东鹰牌陶瓷集团有限公司的旧厂区现有物业的基础上，进行改建和加建，打造成珠三角地区新一代以产业研发和设计创意为核心的产城一体化园区。项目土地面积 15 万平方米，地上建筑面积改造 12.5 万平方米，新建 2.5 万平方米。	2020-2022 年	已通过 决策，计 划新开 工	35,000.00

序号	项目名称	项目简介	建设年限	工程进度	项目总投资(万元)
3	垃圾分类回收处理产业区	禅城区垃圾分类分流一体化项目的垃圾分类回收处理产业区,产业区占地面积约2.3万m ² ,产业区位于地下室,共2层,建筑面积约4.5万m ² 。地面覆盖后用于公园景观绿化及车辆停放。产业区由垃圾临时堆放及转运、转运车辆停车场、车辆维修及年检车间、综合楼、员工食堂及休息区、餐厨垃圾处理车间、生活垃圾转运车间、转运站配套分类垃圾暂存车间及场公用工程、大件垃圾处理车间、市政临时占用区等组成。	2020-2022年	已立项	35,000.00
4	园区立体停车场	建设成为园区配套服务的立体停车场。	2020-2022年		3,000.00
二、园区基础设施项目					525,183.00
2.1 园区道路内联外通工程					465,824.00
5	同济路西延工程(华宝路至槎湾路)	项目西起华宝北路,东至规划槎湾路(现状青柯街),道路长度约2.1km,红线宽度40m,双向六车道,华宝北路至古新路为现状提升,其余路段为新建,新建段同步建设干线综合管廊。道路与禅西大道节点处采用道路下穿禅西大道。	2022-2025年	政府已批复	102,000.00
6	同济路西延(禅港东路至季华北路)道路工程	项目西起华宝北路,东至规划槎湾路(现状青柯街),道路长度2.1km,红线宽度40m,双向六车道,华宝北路至古新路为现状提升,其余路段为新建,新建段同步建设干线综合管廊。	2022-2025年	已开工	85,771.00
7	聚锦路(五峰路至张槎路)雨污水管网及道路工程	五峰路至张槎路段,呈南北走向,道路长约930米,宽度30米,计划建设成双向6车道道路,该段为新建道路,涉及雨污分流改造。	2021-2023年	政府已批复	32,200.00

序号	项目名称	项目简介	建设年限	工程进度	项目总投资(万元)
8	雾岗路(塱沙路至张槎三路)道路工程	路线起于塱沙路,终于张槎三路,路线全长约 0.62km,雾岗路(塱沙路至张槎三路)规划红线宽 40 米,受征地限拆迁限制,压缩至 36m,道路等级为城市主干道,双向六车道。	2020-2022 年	已开工	54,500.00
9	聚锦路(五峰路至季华路)及五峰路(聚锦路至槎湾路)道路工程	聚锦路(五峰路至季华路)及五峰路(聚锦路至槎湾路)道路工程位于禅城区张槎街道中部。本项目分两段,其中五峰路起于槎湾路交叉口,向西延伸终于规划聚锦路,长约 200m,道路拟采用二级公路兼城市道路功能,路基宽度为 36m,双向六车道,设计车速为 40 Km/h;聚锦路起于五峰路交叉口,往南穿过大江工业区,终点位于季华路平交,全长约 1.8km。道路拟采用二级公路兼城市道路功能,路基宽度为 30m,双向六车道,设计车速为 40 Km/h。	2017-2020 年	已开工,完成工程量 90%	48,353.00
10	槎湾路(塱沙路至镇中路)道路工程工可研究	对槎湾路(塱沙路至镇中路)道路工程进行前期可行性研究	2020-2022 年	前期研究	400.00

序号	项目名称	项目简介	建设年限	工程进度	项目总投资(万元)
11	聚锦片区建陶厂地块周边道路工程	为规划十路(聚锦片区建陶厂地块南侧)道路工程和规划十三路(聚锦片区建陶厂地块北侧)道路工程。规划十路为新建道路,范围为大江路至聚锦路,长度约240米,机动车道宽度为15米,人行道宽度为15米。主要建设内容为新建道路工程,交通工程,排水(雨污水)工程,新建消火栓,结构工程,照明工程及景观工程。工程费用不包含收储成本。规划十三路为新建道路,范围为大江路至聚锦路,长度约290米,机动车道宽度为8米,人行道宽度为10米。主要建设内容为新建道路工程,交通工程,排水(雨污水)工程,新建消火栓,结构工程,照明工程及景观工程。工程费用不包含收储成本。	2020-2021年	计划新开工	2,500.00
12	大江路改造工程	项目北起车公涌,南至季华路,总长约1.5km,涉及慢行系统、园林、道路、交通、排水、照明等六大工程	2020-2022年	计划新开工	9,400.00
13	玉带路及周边雨污分流及道路改造工程	为玉带路(张槎路至塱沙路)雨污水管网及道路提升工程和玉带路周边片区雨污水分流及道路改造工程。玉带路(张槎路至塱沙路)雨污水管网及道路提升工程,项目呈南北走向,长度为:1150米,按现状道路路宽进行道路路面、人行道及污水管网进行提升改造。玉带路周边片区雨污水分流及道路改造工程,包括泰华路、昌荣路、昌荣街,主要对道路路面、慢行系统、附属设施、公共配套服务设施、交通工程、绿化景观、路灯及照明灯全方位改造。	2020-2022年	政府已批复	8,700.00
14	兴业路(塱沙路至禅西大道)雨污水主干管网及道路工程	项目呈东西走向,道路长度约700米,宽度25米,该段对现状道路路面、人行道及污水管网进行提升改造。	2021-2022年	政府已批复	82,000.00

序号	项目名称	项目简介	建设年限	工程进度	项目总投资(万元)
15	五峰路(佛山大道-槎湾路)道路改造工程	对五峰路(佛山大道-槎湾路)段进行道路、排水、园林、交通、照明、慢行系统等提升改造。	2021-2022年	计划新开工	3,000.00
16	仙槎南路道路工程	道路工程道路长度约1000米,宽约20米,包含道路、排水、绿化、交通等项目建设。	2020-2022年	前期研究	5,000.00
17	江沙路(禅西大道至槎湾路)污水管网及雨水方涵建设工程	项目范围为江沙路(禅西大道至槎湾路),主要建设内容为新建道路工程,交通工程,排水(雨污水)工程	2020-2022年	计划新开工	32,000.00
2.2 园区排污排水工程					25,390.00
18	青柯路片区污水主干管工程	本次建设污水主干管1.975km,管径为DN400~1200。	2020-2022年	计划新开工	3,877.00
19	南北大涌东侧污水主干管整治修复项目	从海口村至朗沙路,全长约4.5公里,属于DN600-DN800重力自流管。	2020-2022年	政府已批复	3,500.00
20	鸭利咀涌二级提升泵站及截污工程	在东二涌排水渠与南北大涌交汇处修建节制闸,设置2台提水渠,日常运行可将车公涌与鸭利咀涌一带积聚的污水,引入雨污合流的下水道输送至东鄱污水处理厂;岸线加固整治,河涌清淤;沿线清淤和新建截污管网,加大河涌过水断面活化水体及进一步减小污水直排河涌。	2020-2022年	部分已开工	2,744.00
21	青柯涌截污工程	局部清淤,在河涌两岸铺设截污管,将污水引接到青柯分散式设施临时处理后达标排放;新建污水压力管约1.3KM,将青柯榴苑片区的污水引流至五峰路主干管DN250。	2019-2022年	部分已开工,在建8%	1,879.00
22	石牛背涌整治工程	对石牛背涌进行扩宽,岸线整治,绿化提升,栈道建设,整治长度约300米;促进片区水体流动,改善青柯涌水质,同时增强青柯片区排涝能力。	2020-2021年	政府已批复,计划2020年6月开工	1,340.00
23	太公涌整治工程	岸线整治、沿线清淤和新建截污管网,加大河涌过水断面活化水体及进一步减小污水直排河涌。	2020-2021年	政府已批复	6,000.00

序号	项目名称	项目简介	建设年限	工程进度	项目总投资(万元)
24	玉龙园和松鹤园片区雨污分流改造工程	在昌荣路、昌荣一街、昌荣二街新建污水主管,实现雨污分流,将污水引接到附近的污水干管。	2020-2021年	政府已批复	2,350.00
25	白坭片区河涌整治工程	拟在白坭涌(派出所段)南北两侧建设 DN400 污水管道,长度约为 183 米,并在河涌东西两侧设置活动水闸;拟在东便涌上下游暗渠设置节制闸两座,在东便涌南北两侧新建排水箱涵,箱涵尺寸 1.2×3.7 米,总长约 940 米,河涌清淤长度约 470 米。	2020-2021年	计划新开工	1,200.00
26	创意产业园及周边雨污分流改造工程	项目位于创意产业园片区周边,包括弼塘西二街、弼塘东二街、帽岗东路路口。其中弼塘西二街长约 250 米,弼塘东二街长约 520 米,帽岗东路路口提升面积约 2512 平方米。项目涉及雨污分流改造。	2020-2022年	计划新开工	2,500.00
2.3 园区公共服务设施					3,700.00
27	季华路(聚锦路片区)城市景观提升	通过对季华路聚锦片区段(江湾跨线桥—华宝路)道路沿线的缺少花色和土壤肥力欠缺等绿化问题进行补种、换种和增种,增设花箱、挂花和园建小品等,提升主干道及节点位置绿化景观,提高城市管理精细化水平,营造更亮丽的城市景观和更舒适的人居环境。	2020-2021年	计划新开工	500.00
28	禅西大道(塱沙大桥至东平路)城市形态提升工程(红线外绿化提升)	呈南北走向,起于塱沙大桥,终于东平路,全长约 3 公里。项目建设内容包括:新建人行道、绿化景观提升。	2019-2020年	政府已批复,2019 年 12 月开工	1,300.00
29	聚锦路西侧石牛背涌南侧绿化工程	项目位于张槎石牛背涌南侧,西起大江路,东至槎湾路。拟利用现状资源进行景观提升,增加园建设施,建设休闲公园。	2020-2022年	计划新开工	1,900.00
2.4 园区电路优化工程					30,269.00

序号	项目名称	项目简介	建设年限	工程进度	项目总投资(万元)
30	张槎东部片区110KV 佛桥甲乙线、佛丹联线架空线迁改电缆工程	项目位于石牛背涌以北，110kV 张槎站以南，长度约2.2公里，架空线电缆迁改敷设于聚锦路人行道下，预计能释放出30亩土地用于片区的开发建设。	2020-2021年	计划新开工	27,200.00
31	110kV 佛张线#13塔-#22塔架空线迁改电缆工程	将110KV 佛张线#14塔-#21塔段架空线迁改下地，实施高压线下埋铺设工程，埋入聚锦路铺设的综合管廊内，全长约2.2km。	2020-2021年	政府已批复	3,069.00
总计					658,183.00

(五) 项目主体资格

表 4：项目主体情况

名称	佛山市禅城区张槎街道国土城建和水务局
统一社会信用代码	11440604566608584L
住所	广东省佛山市禅城区张槎一路 115 号 11 座 7 楼
法定代表人	李朝相
机构性质	机关（内设机构）
颁发日期	2018 年 5 月 3 日
赋码机关	佛山市禅城区机构编制委员会办公室

(六) 项目建设情况

聚锦科创产业园基础设施项目分为园区产业项目及园区基础设施项目（包括园区道路内联外通工程、排污排水工程、公共服务设施、电路优化工程），共包含 31 个子工程，总投资额为 658,138 万元，项目完工时间不同，根据各子工程项目的完工时间，项目开始运营从 2021 年开始。项目目前部分开始动工，以“大江工业园”、“工业设计产业园”、“垃圾分类回收处理产业区”三大工程为园

区核心产业项目，并配套“园区立体停车场”，同时通过园区道路内联外通工程、排污排水工程、公共服务设施、电路优化等一系列配套基础设施建设提升园区生态和产业投资环境。

（七）项目资金到位及使用情况

项目总投资约 658,183 万元（一期计划总投资 388,298 万元），其中：项目自筹资金 551,183 万元，计划本年发行债券融资 107,000 万元，其中本次申请发行债券融资 40,000 万元，主要情况如下：

表 5： 项目资金使用计划

单位：万元

年度	项目资本金	债券资金	合计
2019 年前	20,511.79	—	20,511.79
2020 年	15,000.00	107,000.00	122,000.00
2021 年	140,000.00	—	140,000.00
2022 年	145,000.00	—	145,000.00
2023 年	102,500.00	—	102,500.00
2024 年	72,000.00	—	72,000.00
2025 年	56,171.21	—	56,171.21
合计	551,183.00	107,000.00	658,183.00

聚锦科创产业园基础设施项目已经通过广东金桥百信律师事务所合法合规性审核。

二、经济社会效益分析

本项目的建设将提高土地利用率，改善区域城市面貌；项目的实施将有助于促进区域从“制造”向“智造”蜕变的历程，拉动地方现代产业的发展，将为社会创造多个就业岗位，社会效益显著。

（一）经济效益

1、促进产业转型升级，提升发展动力

项目建成运营后将吸引更多创新型产业进驻，重塑区域产业肌理，站在城市产业经济发展线上提高产业品牌价值，促进传统工业向新型产业转型，为区域产业转型升级带来发展动力。

2、增强地区经济活力，推动区域经济发展

项目建成运营后将会为有利于提高禅城区的产业发展水平，促进区域高质量可持续发展，为地区经济带来活力，带动区域周边经济的发展。

3、园区收益有保障，增加税收贡献

项目有多方面收入来源，进入运营期后每年可缴纳增值税、房产税、所得税等多种税款，在对区域 GDP 带来增长的同时，也间接为区域带来税收增长贡献。

（二）社会效益

1、推动所在区域的城市建设进程

聚锦科创产业园基础设施项目的建设，有助于推动城市产业转型，加快城市经济的发展。带动地区经济增长，完善地区基础设施，增强城市亲和力，改善人文环境，为创业者提供一个创新创业的空间，塑造城市和区域环境，促进区域城市建设进程。

2、优化城市环境，增加居民就业机会

聚锦科创产业园基础设施项目的建设一方面带动园区基础设施发展建设、公园绿化建设、绿色能源发展，另一方面该项目建设中会吸引大量的企业入驻，在一定程度上会增加当地居民的直接就业

机会。同时项目建成也会带动周边设施的消费和发展，从而带动相关行业的发展。

3、完善基础设施，提升居民生活环境

聚锦科创产业园基础设施项目中的道路建设，让市民出行更为便利；项目中的排污排水工程，有助于提升园区内生态环境，改善区域居民生活环境。

4、聚锦科创产业园基础设施项目主要包含市政建设、公共服务、城市景观升级等基础设施项目，项目的实施不仅能提升城市形象和居民居住环境，也能使公共产品与服务大幅提升，项目具有明显公益性。

三、项目投资估算及资金筹措方案

聚锦科创产业园基础设施项目总投资约658,183万元（其中一期计划总投资388,298万元），本项目计划发行债券融资107,000万元，占总投资658,183万元的16.26%，其中本次申请债券融资40,000万元。债券期限为10年，假设债券利率为3.25%，利息按半年支付，本金到期一次性支付。

四、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）项目收入预测

本项目运营收入来源主要有大江工业园、工业设计产业园、垃圾分类回收处理产业区、园区立体停车场、污水处理费收入、市政道路路边停车位出租收入。

以上项目完工时间不同，根据各子工程项目的完工时间，项目开始运营从2021年直至债券最后一期还本的前一年限止，即2029

年，项目收益期限 9 年，项目运营总收益为 223,615.36 万元，具体计算过程如下表：

表6：项目收益预测表

单位：万元

序号	项目	合计	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	测算说明
1	大江工业园项目 年租金收入	50,535.77			5,967.00	6,146.01	6,330.39	7,670.94	7,901.07	8,138.10	8,382.25	见说明1
2	工业设计产业园 项目年租金收入	76,203.89	5,737.50	5,909.63	7,304.30	8,851.09	9,116.62	9,390.12	9,671.82	9,961.98	10,260.84	见说明2
3	垃圾分类回收处 理产业区收入 (垃圾处理费)	45,990.00			6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	见说明3
4	园区立体停车场 收入	1,036.80			144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	158.40	158.40	见说明4
5	污水处理费收入	45,325.00			6,475.00	6,475.00	6,475.00	6,475.00	6,475.00	6,475.00	6,475.00	见说明5
6	市政道路路边停 车位年出租收入	4,523.90		241.92	594.72	594.72	594.72	594.72	594.72	654.19	654.19	见说明6
7	合计	223,615.36	5,737.50	6,151.55	27,055.02	28,780.82	29,230.73	30,844.78	31,356.62	31,957.67	32,500.68	

说明 1、参照区域及周边类似科技园区出租经营情况结合项目具体状况，预计大江工业园建筑面积 130,000 平方米，按初始月租金 45 元/平方米·月（含税含管理费），租金每年递增 3%。2023 年-2025 年，出租率为 85%，2026 年开始项目进入稳定期，出租率为 100%。

说明 2、参照区域及周边类似科技园区出租经营情况结合项目具体状况，按初始月租金 45 元/平方米·月（含税含管理费），租金每年递增 3%。项目 2020 为改造期，改造面积为 12.5 万平方米，改造完成后出租率按 85%考虑；2020-2022 年新建面积为 2.5 万平方米，

整体改造建设完成后，2023 年整体出租率按 85%考虑，2024 年及以后开始整体出租率为 100%。

说明 3、据相关部门统计，垃圾分类回收处理产业区日垃圾处理量为 1500 吨/天，参照现时禅城区垃圾处理单价 120 元/吨计算。

说明 4、规划停车位为 200 个，参照区域及周边类似科技园区车位出租情况，车位租金按 600 元/个·月，租金每 5 年递增 10%考虑。

说明 5、项目建成后预计污水处理能力为 2590 万吨/年参照当前市场价按单价 2.5 元/吨计算。

说明 6、根据各道路级别和道路工程情况，预计 2022 年规划项目停车位数量约 336 个，预计 2023 年规划项目停车位数量增加 490 个。车位租金按 600 元/个·月，5 年递增 10%。

（二）项目运营成本支出预测

本项目运营成本主要有大江工业园、工业设计产业园、垃圾分类回收处理产业区、园区立体停车场、污水处理、市政道路路边停车位出租运营产生的成本费用。

以上项目完工时间不同，根据各子工程项目的完工时间，项目开始运营成本从2021年直至债券最后一期还本的前一年限止，即2029年，项目运营成本期限9年，项目运营总成本为50,984.34万元，具体计算过程如下表：

表7：项目运营成本预测表

单位：万元

序号	项目	经营成本合计	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	测算说明
1	大江工业园项目	10,107.15			1,193.40	1,229.20	1,266.08	1,534.19	1,580.21	1,627.62	1,676.45	见说明1
2	工业设计产业园项目	15,240.78	1,147.50	1,181.93	1,460.86	1,770.22	1,823.32	1,878.02	1,934.36	1,992.40	2,052.17	见说明2
3	垃圾分类再生产产业园	6,898.50			985.50	985.50	985.50	985.50	985.50	985.50	985.50	见说明3
4	园区立体停车场	155.52			21.60	21.60	21.60	21.60	21.60	23.76	23.76	见说明4
5	排污排水项目综合运营成本	18,130.00			2,590.00	2,590.00	2,590.00	2,590.00	2,590.00	2,590.00	2,590.00	见说明5
6	市政道路路边车位出租	452.39		24.19	59.47	59.47	59.47	59.47	59.47	65.42	65.42	见说明6
7	经营成本合计	50,984.34	1,147.50	1,206.12	6,310.83	6,655.99	6,745.97	7,068.78	7,171.15	7,284.70	7,393.30	

说明1、项目综合运营成本按收入的20%考虑（含税费、经营管理费等）；

说明2、项目综合运营成本按收入的20%考虑（含税费、经营管理费等）；

说明3、项目综合运营成本按收入的15%考虑（含税费、经营管理费等）；

说明4、项目综合运营成本按收入的15%考虑（含税费、经营管理费等）；

说明5、项目综合运营成本按收入的40%考虑（含税费、经营管理费等）；

说明6、项目综合运营成本按收入的10%考虑（含税费、经营管理费等）。

根据上述预测，该项目净收益为172,631.02万元，即：
 $223,615.36 \text{ 万元} - 50,984.34 \text{ 万元} = 172,631.02 \text{ 万元}$ 。

（三）融资成本

本项目计划发行债券融资 107,000 万元，约占总投资 658,183 万元的 16.26%，其中 2020 年之前已申请债券融资 0.00 万元，预计 2020 年计划申请债券融资 107,000 万元，其中本次申请 40,000 万元，债券期限为 10 年，利息按半年支付，假设债券利率为 3.25%。上述债券本金到期一次性支付。本项目专项债券应还本付息合计 141,775 万元，明细如下：

表 8：融资还本付息计算情况表

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	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	备注
2020		107,000		107,000	3.25%	1,738.75	1,738.75	计息半年
2021	107,000			107,000	3.25%	3,477.50	3,477.50	
2022	107,000			107,000	3.25%	3,477.50	3,477.50	
2023	107,000			107,000	3.25%	3,477.50	3,477.50	
2024	107,000			107,000	3.25%	3,477.50	3,477.50	
2025	107,000			107,000	3.25%	3,477.50	3,477.50	
2026	107,000			107,000	3.25%	3,477.50	3,477.50	
2027	107,000			107,000	3.25%	3,477.50	3,477.50	
2028	107,000			107,000	3.25%	3,477.50	3,477.50	
2029	107,000			107,000	3.25%	3,477.50	3,477.50	
2030	107,000		107,000	0	3.25%	1,738.75	108,738.75	计息半年
合计		107,000	107,000			34,775.00	141,775.00	

（四）融资平衡情况

本息保障倍数能够进一步说明项目自身产生的资金流是否充足，保障程度大小。

根据前述对项目未来数据的合理预测，在债券存续期间内共产生可用于还本付息金额的净现金流入 172,631.02 万元，能够覆盖债

券本息金额 141,775 万元，债务本息偿付保障倍数 1.22 倍，同时，本地区经济及财政收支增长稳健，项目不能偿还对应融资本息的风险较低，用于还本付息资金的充足性得到保障。具体计算过程如下：

表 9：本息保障倍数测算表

单位：万元

年度	本期偿还本金	应付利息	还本付息合计	项目结余	备注
2020		1,738.75	1,738.75		计息半年
2021		3,477.50	3,477.50	4,590.00	
2022		3,477.50	3,477.50	4,945.43	
2023		3,477.50	3,477.50	20,744.19	
2024		3,477.50	3,477.50	22,124.83	
2025		3,477.50	3,477.50	22,484.76	
2026		3,477.50	3,477.50	23,776.00	
2027		3,477.50	3,477.50	24,185.46	
2028		3,477.50	3,477.50	24,672.98	
2029		3,477.50	3,477.50	25,107.38	
2030	107,000	1,738.75	108,738.75		计息半年
合计	107,000.00	34,775.00	141,775.00	172,631.02	
本息覆盖倍数			1.22		

（五）总体评价

综上所述，预计项目收益可以覆盖融资成本，项目融资平衡情况已经佛山市瑞志会计师事务所（普通合伙）审计通过，不能偿还的风险较低。

五、项目风险控制

（一）潜在风险

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。

（二）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。

六、主管部门责任

本项目主管部门是佛山市禅城区张槎街道办事处，主要负责以下内容：

（一）督促项目单位履行项目建设、运营和维护责任，确保项目如期建设、如期投入运营，早日实现持续稳定的收益。

（二）监督指导建设运营主体规范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。

（三）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；确保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为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拨注入企业。