

2025 年广东省政府专项债券（四期）

南沙至珠海（中山）城际工程（万顷沙-兴中段）

（中山段）

募投报告

实施单位盖章：



主管部门盖章：



市（县、区）财政局盖章：



2025 年 01 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	2
(三) 项目情况	3
(四) 项目立项情况或实施依据	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:	6
(三) 社会效益分析:	6
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划	7
(一) 投资估算	7
(二) 筹措方案	8
(三) 项目实施安排	11
(四) 债券资金用途	11
四、项目收益与融资平衡情况	11
(一) 项目预期成本收益	11
1. 项目收入测算	11
2. 项目成本及相关税费	12
3. 项目损益情况	14
(二) 融资收益平衡情况	15
(三) 总体评价	21
五、专项债券管理	25
(一) 债券资金概况	25
(二) 债券资金管理	27
(三) 职责分工	29
六、项目风险控制	31
(一) 潜在风险及控制措施	31
(二) 还款保障措施	36
七、其他需要说明事项	37

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

中山市位于广东省中南部，地处珠江出海口，东与深圳市、香港隔海相望，中山港至香港 51 海里；东南与珠海市接壤，毗邻澳门，石岐至澳门 60 公里；西面和西南面与江门市、新会市和斗门县相邻；北面和西北面与广州市南沙区和顺德市相接；马鞍和大茅等海岛分布在市境东西的珠江口沿岸。中山市是中国四个不设市辖区的地级市之一，下辖 1 个国家级火炬高技术产业开发区和翠亨新区，5 个街道办事处、18 个镇；镇（街道）下辖若干个行政村和社区；行政村下辖若干村民小组，社区下辖若干居民小组。镇办事机构为镇人民政府，街道办事机构为街道办事处，行政村办事机构为村民委员会，社区办事机构为社区居民委员会。

2020-2023 年，中山市分别实现一般公共预算收入 287.54 亿元、316.47 亿元、316.04 亿元和 332.98 亿元，政府性基金收入分别为 261.60 亿元、283.57 亿元、121.61 亿元和 115.81 亿元。

近年中山市（区、市）财政经济情况

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
地区生产总值（亿元）	3,151.59	3,566.17	3,631.28	3,850.65
一般公共预算收入（亿元）	287.54	316.47	316.04	332.98

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
政府性基金收入（亿元）	261.6	283.57	121.61	115.81
其中：国有土地出让收入（亿元）	247.1	263.42	108.68	102.76
政府性基金支出（亿元）	311.11	326.55	330.06	289.03
其中：国有土地出让支出（亿元）	188.09	197.89	105.94	91.35

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

《广东省综合交通运输体系“十四五”发展规划》指出广东将优化完善铁路枢纽布局，实现高标准铁路“市市通”。打造“轨道上的大湾区”，建设南沙至珠海（中山）城际铁路，完善大湾区铁路枢纽布局，强化高速铁路、城际铁路、城市轨道交通高效衔接，推动城际铁路与城市轨道交通系统互联互通，全面推动轨道交通多网融合。

2019 年 2 月 18 日，中共中央，国务院印发了《粤港澳大湾区发展规划纲要》，共有 11 章 41 节。其中，在第 5 章第 1 节“加快基础设施互联互通，构建现代化的综合交通运输体系”中提到“完善大湾区铁路骨干网络，加快城际铁路建设，有序规划珠三角主要城市的城市轨道交通项目”。

2020 年 10 月 14 日，习近平总书记在深圳经济特区建立 40 周年庆祝大会上，再次做出了“要抓住粤港澳大湾区建设重大历史机遇，推动三地经济运行的规则衔接、机制对接，加快粤港澳大湾区城际铁路建设”的指示。

2021 年 2 月 24 日，《国家综合立体交通网规划纲要》提出，到 2035 年，国家综合立体交通网实体线网总规模合计 70 万公里左右。其中铁路 20 万公里左右。

本项目的规划与建设，对支持粤港澳大湾区的发展，促进区域城市一体化进程具有重大意义。有助于粤港澳大湾区“极点带动、轴带支撑”空间结构的形成、支持珠江口西岸都市圈及融合发展，实现中山中心区至广州中心城区 45 分钟通达的时空目标，也是完善城际线网，推进多网融合，解决湾区急剧增加的客流需求，提供高出行服务水平的迫切需要，同时也是支持中山国土空间结构的迫切需求。

因此，本项目的建设是十分必要和紧迫的。

（三）项目情况

项目主要包括：

南沙至珠海（中山）城际工程（万顷沙-兴中段）起于广州市南沙区万顷沙站，止于中山市兴中站。新建线路正线长度 47.6 公里，其中桥梁 4.6 公里、路基 0.15 公里、隧道 42.85 公里。线路设计时速 160 公里。全线设万顷沙（既有）、十二涌、二十涌、香山、火炬、张家边、中山、岐江新城、石岐、兴中等 10 座车站，预留火炬东站。新建烟筒山停车场 1 座，新建烟筒山、香山主变电站。线路预留自香山站向珠海方向延伸条件。本项目为中山段部分。

主要技术标准。铁路等级：城际铁路。正线数目：双线。设计速度：160 公里/小时。最小曲线半径：一般地段 1500 米困难地段 1300 米。最大坡度：正线一般 25‰、困难情况下不超过 30‰。牵引种类：电力。动车组类型及编组：市域 D 型车，4/8 辆编组。调度指挥系统：调度集中。列车运行控制方式：CBTC。

本项目属于有一定收益的公益性项目。

（四）项目立项情况或实施依据

1. 2023 年 02 月 23 日，广东省自然资源厅核发《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第 440000202300002 号），本建设项目符合国土空间用途管制要求。项目拟选位置：广州市南沙区、中山市翠亨新区、南朗街道、火炬开发区、石岐街道、东区街道。

2. 2023 年 02 月 28 日，广东省发展和改革委员会出具《广东省发展改革委关于新建南沙至珠海（中山）城际万顷沙至兴中段项目可行性研究报告的批复》（粤发改投审〔2023〕5 号），同意本项目实施。

3. 2023 年 03 月 15 日，广东省交通运输厅出具《广东省交通运输厅关于新建南沙至珠海（中山）城际万顷沙至兴中段项目初步设计的批复》（粤交铁〔2023〕114 号），全线工程设计概算为 2980114.29 万元。

4. 2023 年 03 月 29 日，广东省生态环境厅出具《广东省生态环境厅关于南沙至珠海（中山）城际（万顷沙至兴中段）环境影

响报告书的批复》（粤环审〔2023〕70号），原则同意报告书中所列建设项目的性质、规模、地点和拟采取的环境保护措施。

（五）责任主体

1. 本项目实施单位为广东南中城际建设管理有限公司，机构详细信息如下表：

名称	广东南中城际建设管理有限公司
统一社会信用代码	91442000MACHRA6Y5B
机构地址	中山市火炬开发区建中路8号汇景东方花园雁鸣居39幢三层之一
负责人	黄晓诚
机构性质	有限责任公司

2. 本项目主管部门为：中山市交通运输局

3. 本项目资产管理部门为：

南沙至珠海（中山）城际工程（万顷沙-兴中段）（中山段）建设完成形成资产后，广东南中城际建设管理有限公司为资产的责任部门，严格按照国家、省和单位内控制度进行管理。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析：

本项目的建设是落实国家政策要求，加快城际铁路建设，提高粤港澳大湾区实现高水平互联互通的需要，是坚持《粤港澳大湾区规划纲要》为统领，落实“极点带动、轴带支撑”布局理念、促进粤港澳大湾区西岸资源流动、助力粤港澳大湾区经济社会发

展的需要；是落实《粤港澳大湾区规划纲要》及《建设规划》要求，实现大湾区西岸主要城市 1 小时通达的需要；是响应国家政策要求，完善粤港澳大湾区线网结构、促进四网融合发展的需要；是支持南沙新区发展，落实国家战略的需要；是实现湾区城市之间公交化轨道出行、提高跨市轨道服务水平的需要；是解决大湾区西岸广州、中山两市客流出行的需要；是响应沿线城市国土空间结构、支持沿线城市及重点发展片区发展的需要；是充分发挥轨网效益，解决沿线交通拥堵、优化沿线城市综合交通系统的需要；是改善生态环境，建设宜居城市和节约型社会的需要。

（二）经济效益分析：

建设本项目的直接经济收益包括运输收入的增量，固定资产的余值回收、动车的残余值回收和流动资金的回收。本线在中山市境内衔接岐江新城、翠亨新区主中心，沿东西向发展轴线敷设，采用公交化的运营模式，改变中山市国土空间规划两主中心缺乏快速交通衔接的现状，打通两主中心及传统中心衔接通道，实现“强心”战略，支持岐江新城及翠亨新区的发展，带动沿线发展及土地升值，有良好的经济效益。

（三）社会效益分析：

南沙至珠海（中山）城际作为“放射”线路纳入本轮近期建设规划，构建中心城市与周边城市快速通达的放射性区域城际网络；本期工程实现广州至中山核心城区 45 分钟通达，在全线建

成后可进一步实现广州至珠海核心城区 1 小时通达、中山至珠海核心城区的 1 小时通达。本工程自万顷沙衔接广州城市轨道交通十八号线，向南沿线经广州市南沙区、中山翠亨新区、石岐区。连接了南沙新区万顷沙枢纽、国际生态旅游发展带、中山翠亨新区、马鞍岛起步区、火炬开发区核心区、中山站枢纽、岐江新城、石岐中心城区。本工程真正实现了广州、中山两市核心区之间的快速直通衔接，对于推进粤港澳大湾区一体化布局，促进各城市协同发展，优化生产力布局起到重要作用。项目实施将对社会产生重大、积极的影响，受益面广，受益群众多，对促进沿线地区经济的发展、提高人民生活水平等具有重要的意义，此外，本项目的建设还可以提高运输质量，节约用地，减少环境污染，实现可持续发展。

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）《铁路基本建设工程投资估算预估算编制办法》（国铁科法〔2018〕101 号）；

（2）《城市轨道交通工程设计概算编制办法》（建标〔2017〕89 号）；

（3）《市政工程投资估算编制办法》（建设部建标〔2007〕164 号）；

(4) 国办函〔2021〕27号《国务院办公厅转发国家发展改革委等单位关于进一步做好铁路规划建设工作意见的通知》

(5) 各设计专业提供的有关工程数据。

2. 项目总投资

本项目中山段总投资为 1,907,600.00 万元

(二) 筹措方案

1. 市场化融资资金筹措：

预计以后年度产生市场化融资金额为 95.38 亿元，融资利率 3.85%，每年支付利息，计划融资年限为 25 年，分期偿还本金，目前到位金额 0.00 万元。市场化融资和专项债资金施行分账管理。

2. 地方政府债券资金筹措：

1) 存量债券资金列式

南沙至珠海(中山)城际工程(万顷沙-兴中段)(中山段)项目：2023 年累计发行专项债券 240,000.00 万元，其中 5 月已发行 2023 年广东省政府专项债券(二十六期)240,000.00 万元(用于项目资本金 240,000.00 万元)，期限 30 年，每半年支付利息，到期一次性偿还本金，发行利率 3.12%；2024 年累计发行专项债券资金 220,500.00 万元：其中 3 月已发行 2024 年广东省政府专项债券(二十期)135,000.00 万元(用于项目资本金 75,000.00 万元)，期限 20 年，每半年支付利息，分年偿还本金(第 11-20

年每年还本 10%)，发行利率 2.67%；5 月已发行广东省政府专项债券（二十五期）59,000.00 万元（用于项目资本金 59,000.00 万元），期限 20 年，每半年支付利息，到期一次性偿还本金，发行利率 2.62%；8 月发行广东省政府专项债券（六十二期）11,500.00 万元（用于项目资本金 11,500.00 万元），期限 10 年，每半年支付利息，到期一次性偿还本金，发行利率 2.62%；8 月在澳门发行 2024 年广东省在澳门发行的离岸人民币地方政府债券（一期）15,000.00 万元（用于项目资本金 15,000.00 万元），期限 2 年，到期一次性偿还本金，发行利率 2.15%。

2) 本年度及以后年度债券资金概况

2025 年计划安排专项债券资金 298,000.00 万元：

其中 1 月拟发行广东省政府专项债券（四期）46,000.00 万元（用于项目资本金 46,000.00 万元），期限 15 年，每半年支付利息，到期一次性偿还本金；

2025 年度待后续发行专项债券资金 252,000.00 万元；

以后年度计划安排专项债券资金 195,300.00 万元。

3. 非融资资金筹措：

本项目其他非融资资金 0.00 万元。

项目资金筹措情况（单位：万元）

年度	项目投资		市场化 融资金额		非融资金						地方政府专项债券融资		
											本次发行金 额	以前发行金 额	计划以后发 行金额
合计	1,907,600.00	460,500.00	953,800.00								46,000.00	460,500.00	447,300.00
2023 年	240,000.00	240,000.00										240,000.00	
2024 年	220,500.00	220,500.00										220,500.00	
2025 年	298,000.00										46,000.00		252,000.00
以后年度	1,149,100.00		953,800.00										195,300.00

（三）项目实施安排

本工程计划建设期为 2023 年至 2027，计划 2028 年 1 月开始正式运营。

（四）债券资金用途

本次用于发行专项债用于项目征拆、建设等。

本次拟发行 2025 年广东省政府专项债券（四期）46,000.00 万元（用于项目资本金 46,000.00 万元）。

专项债券资金用途

用途	专项债券金额（万元）
项目征拆、建设等	46,000.00

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

该项目建成正式运营后主要收入包括运营票价收入、停车及充电桩收入、租金收入和广告收入。

年运营收入=运价率*年客运周转量。

年客运周转量=年客流量*平均运距。

（1）运价率暂按 0.60 元/人公里计算。运营年度每年客运周转量如下：

运行年度	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年
客运周转量 (万人公里)						20599
运行年度	第七年	第八年	第九年	第十年	第十一年	第十二年
客运周转量	25131	30660	36433	43292	51443	61129

(万人公里)						
运行年度	第十三年	第十四年	第十五年	第十六年	第十七年	第十八年
客运周转量 (万人公里)	72638	86314	102565	106867	111349	116019
运行年度	第十九年	第二十年	第二十一年	第二十二年	第二十三年	第二十四年
客运周转量 (万人公里)	120885	125955	131238	136742	142477	148453
运行年度	第二十五年	第二十六年	第二十七年	第二十八年	第二十九年	第三十年
客运周转量 (万人公里)	154679	161167	167926	174969	182308	189954

(2) 停车及充电桩收入

项目建成以后预计建设 9000 个停车位和 4000 个充电桩，每个停车位每小时收费 5 元，每年按 365 天，每天停放率为 95%，平均每天停放 14 小时；充电桩收入单价按照 36 元/个/天计算。按照每三年增长 10% 计算，运营期首年充电桩使用率为 80%，逐年增长 10% 后达到 100%。

(3) 租金收入

项目建成后可拥有 450 个店铺用于出租，每月暂按租金 6 万元计算，第十一年后按每月暂按租金 8 万元计算，第二十一年后按每月暂按租金 10 万元计算。

(4) 广告收入

项目建成以后设立大型电子广告牌 90 个，每个每年收费 32 万元，设立广告牌 1800 个，每个每年收费 8 万元，每年 5 年递增 8%。

收入测算明细表

金额单位: 人民币万元

年度	运营票价收	停车及充电	租金收入	广告收入	合计
----	-------	-------	------	------	----

年度	运营票价收	停车及充电	租金收入	广告收入	合计
第一年					
第二年					
第三年					
第四年					
第五年					
第六年	12,359.40	26,050.05	32,400.00	17,280.00	88,089.45
第七年	15,078.60	26,575.65	32,400.00	17,280.00	91,334.25
第八年	18,396.00	27,101.25	32,400.00	17,280.00	95,177.25
第九年	21,859.80	27,627.25	32,400.00	17,280.00	99,167.05
第十年	25,975.20	27,627.25	32,400.00	17,280.00	103,282.45
第十一年	30,865.80	28,719.51	43,200.00	18,662.40	121,447.71
第十二年	36,677.40	29,297.71	43,200.00	18,662.40	127,837.51
第十三年	43,582.80	29,297.71	43,200.00	18,662.40	134,742.91
第十四年	51,788.40	29,297.71	43,200.00	18,662.40	142,948.51
第十五年	61,539.00	29,933.73	43,200.00	18,662.40	153,335.13
第十六年	64,120.20	31,080.61	43,200.00	20,155.39	158,556.20
第十七年	66,809.40	31,080.61	43,200.00	20,155.39	161,245.40
第十八年	69,611.40	31,780.23	43,200.00	20,155.39	164,747.02
第十九年	72,531.00	31,780.23	43,200.00	20,155.39	167,666.62
第二十年	75,573.00	31,780.23	43,200.00	20,155.39	170,708.62
第二十一年	78,742.80	32,984.45	54,000.00	21,767.82	187,495.07
第二十二年	82,045.20	32,984.45	54,000.00	21,767.82	190,797.47
第二十三年	85,486.20	32,984.45	54,000.00	21,767.82	194,238.47
第二十四年	89,071.80	33,754.03	54,000.00	21,767.82	198,593.65
第二十五年	92,807.40	33,754.03	54,000.00	21,767.82	202,329.25
第二十六年	96,700.20	35,018.46	54,000.00	23,509.25	209,227.91
第二十七年	100,755.60	35,865.00	54,000.00	23,509.25	214,129.85
第二十八年	104,981.40	35,865.00	54,000.00	23,509.25	218,355.65
第二十九年	109,384.80	35,865.00	54,000.00	23,509.25	222,759.05
第三十年	113,972.40	36,796.20	54,000.00	23,509.25	228,277.85
合计	1,620,715.20	784,900.80	1,134,000.00	506,874.30	4,046,490.30

2. 项目成本及相关税费

该项目建成正式运营后主要成本包括运营成本、营业外净支出、维护费用。

(1) 运营成本第一年按 0.10 元/客运周转量计算，第十二年按 0.15 元/客运周转量计算，第十八年后按 0.20 元/客运周转量计算，第二十五年后按 0.25 元/客运周转量计算；

(2) 营业外净支出按 12 元/客运周转量计算，第十三年按 16 元/客运周转量计算，第二十二年后按 19 元/客运周转量计算；

(3) 维护费用：包括人工成本和其他维护费用

①人工成本：为了保障停车场、充电桩、广告牌等日常运作和维护，预计需要增加500位工作人员，工资薪金每年按12万/人计算，第十三年后按17万/人计算，第二十二年后按20万/人计算；

②其他维护费用：停车场、充电桩、广告牌等的日常保养维护费用，按0.12元/客运周转量计算，每年5年递增5%。

成本测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	运营成本	营业外 净支出	维护费用	合计
第一年				
第二年				
第三年				
第四年				
第五年				
第六年	2,059.90	24.72	8,471.88	10,556.50
第七年	2,513.10	30.16	9,015.72	11,558.98
第八年	3,066.00	36.79	9,679.20	12,781.99
第九年	3,643.30	43.72	10,371.96	14,058.98

年度	运营成本	营业外 净支出	维护费用	合计
第十年	4,329.20	51.95	11,195.04	15,576.19
第十一年	5,144.30	61.73	12,687.59	17,893.62
第十二年	9,169.35	97.81	13,946.77	23,213.93
第十三年	10,895.70	116.22	17,942.94	28,954.86
第十四年	12,947.10	138.10	19,720.82	32,806.02
第十五年	15,384.75	164.10	21,833.45	37,382.30
第十六年	16,030.05	170.99	23,461.38	39,662.42
第十七年	16,702.35	178.16	24,088.86	40,969.37
第十八年	23,203.80	185.63	24,742.66	48,132.09
第十九年	24,177.00	193.42	25,423.90	49,794.32
第二十年	25,191.00	201.53	26,133.70	51,526.23
第二十一年	26,247.60	209.98	28,185.70	54,643.28
第二十二年	27,348.40	259.81	30,511.30	58,119.51
第二十三年	28,495.40	270.71	31,371.55	60,137.66
第二十四年	29,690.60	282.06	32,267.95	62,240.61
第二十五年	38,669.75	293.89	33,201.85	72,165.49
第二十六年	40,291.75	306.22	35,786.72	76,384.69
第二十七年	41,981.50	319.06	36,868.16	79,168.72
第二十八年	43,742.25	332.44	37,995.04	82,069.73
第二十九年	45,577.00	346.39	39,169.28	85,092.67
第三十年	47,488.50	360.91	40,392.64	88,242.05
合计	543,989.65	4,676.50	604,466.06	1,153,132.21

3. 项目损益情况

3.1 项目营运收益

根据上述测算，南沙至珠海（中山）城际工程（万顷沙-兴中段）（中山段）在债券存续期内的项目营运收益为 2,893,358.09 万元。项目运营收益用于市场化融资收益。

金额单位：人民币万元

年度	项目运营收入	项目运营成本支出	项目净收益
第一年			

年度	项目运营收入	项目运营成本支出	项目净收益
第二年			
第三年			
第四年			
第五年			
第六年	88,089.45	10,556.50	77,532.95
第七年	91,334.25	11,558.98	79,775.27
第八年	95,177.25	12,781.99	82,395.26
第九年	99,167.05	14,058.98	85,108.07
第十年	103,282.45	15,576.19	87,706.26
第十一年	121,447.71	17,893.62	103,554.09
第十二年	127,837.51	23,213.93	104,623.58
第十三年	134,742.91	28,954.86	105,788.05
第十四年	142,948.51	32,806.02	110,142.49
第十五年	153,335.13	37,382.30	115,952.83
第十六年	158,556.20	39,662.42	118,893.78
第十七年	161,245.40	40,969.37	120,276.03
第十八年	164,747.02	48,132.09	116,614.93
第十九年	167,666.62	49,794.32	117,872.30
第二十年	170,708.62	51,526.23	119,182.39
第二十一年	187,495.07	54,643.28	132,851.79
第二十二年	190,797.47	58,119.51	132,677.96
第二十三年	194,238.47	60,137.66	134,100.81
第二十四年	198,593.65	62,240.61	136,353.04
第二十五年	202,329.25	72,165.49	130,163.76
第二十六年	209,227.91	76,384.69	132,843.22
第二十七年	214,129.85	79,168.72	134,961.13
第二十八年	218,355.65	82,069.73	136,285.92
第二十九年	222,759.05	85,092.67	137,666.38
第三十年	228,277.85	88,242.05	140,035.80
合计	4,046,490.30	1,153,132.21	2,893,358.09

3.2 地块出让收益

本项目将加线路沿线建设，完善中山基础设施建设，改善中山投资环境和居住环境，进一步增强中山竞争力，并对粤港澳大湾区建设精神和活力再次延伸。根据项目实施单位提供的地块信息，在项目运营期年内预计出让以下地块，地块相关情况如下：

地块位置及编号	四至范围	核实土地面积 (平方米)	当前出让收入 (万元)	当前出让成本(万元)	站点
SQZ-03	东至康湾路，南接 SQZ-04 地块，西至上品花园-中山市市政维修工程有限公司等，北至长湾路	84500	235,755.00	5,070.00	石岐站
HJZ-01	东至祥兴路，南至世纪一路，西至港义路，北至得能东路	82500	173,250.00	4,776.00	火炬站
XSZ-09	东至市储备地，南至广东中顺包装实业有限公司，西至中准道，北至馨碧花园	48000	126,720.00	11,786.00	香山站
SJLZ-13	东至中山市金尚五金制品有限公司-马得利港隆食品，南至长湾路，西至上品花园（北区），北至起湾道	37100	92,008.00	2,226.00	岐江新城站
SJLZ-10	东至石岐大道，南至江碧街，西至岐美路，北至大沙南路	31900	79,112.00	7,190.00	岐江新城站
SQZ-02	东至东岐涌，南至规划路，西至石岐大道，北至东盛路	25600	71,424.00	5,770.00	石岐站
SQZ-04	东至康湾路，南至康华路，西至华鸿水云四季，北接 SQZ-03 地块	28300	78,957.00	1,698.00	石岐站
SJLZ-05	东至岐美路，南至勤学路，西至莲兴涌，北至江美街	30300	75,144.00	2,434.00	岐江新城站
SJLZ-11	东至岐秀路，南至江宁街，西至石岐大道，北至大沙南路	21900	54,312.00	1,643.00	岐江新城站

地块位置及编号	四至范围	核实土地面积 (平方米)	当前出让收入 (万元)	当前出让成本(万元)	站点
SQZ-01	东至东岐涌,南至东盛路, 西至石岐大道,北至江碧路	20000	55,800.00	4,508.00	石岐站
SJLZ-08	东至石岐大道,南至大沙南路, 西至岐美路,北至江怡街	16800	41,664.00	1,260.00	岐江新城站
SJLZ-06	东至石岐大道,南至勤学路, 西至岐美路,北至江美街	16500	40,920.00	1,326.00	岐江新城站
SJLZ-04	东至岐融街,南至江美街, 西至岐美路,北至倚江路	15400	34,496.00	1,383.00	岐江新城站
SJLZ-09	东至岐美路,南至汇星豪庭, 西至东方东华阁,北至大沙南路	11400	28,272.00	855.00	岐江新城站

以项目实施单位提供的《南中城际站点地块信息》的地块出让收入和出让成本为基准,地块出让收入和出让成本增长按 2023 年中山市 GDP 增速平均值 5.60% 预计。预计地块分别在项目第六年,第七年,第十年,第十三年、第十五年、第二十年、第二十五年出让。地块出让在扣除相应成本后可用于资金平衡的收益为 2,444,203.76 万元。地块收益用于政府专项债券收益。

地块出让收益测算表

金额单位:人民币万元

年度	地块出让收入	地块出让成本	地块出让净收益	出让地块
第一年				
第二年				
第三年				
第四年				

年度	地块出让收入	地块出让成本	地块出让净收益	出让地块
第五年				
第六年	326,922.21	7,030.59	319,891.62	SQZ-03
第七年	253,700.12	6,993.78	246,706.34	HJZ-01
第八年				
第九年				
第十年	377,175.58	24,162.35	353,013.23	XSZ-09\SJLZ-13
第十一年				
第十二年				
第十三年	305,683.01	26,316.97	279,366.04	SJLZ-10\SQZ-02
第十四年				
第十五年	348,950.83	9,356.62	339,594.21	SQZ-04\SJLZ-05
第十六年				
第十七年				
第十八年				
第十九年				
第二十年	161,500.61	4,885.58	156,615.03	SJLZ-11
第二十一年				
第二十二年				
第二十三年				
第二十四年				
第二十五年	785,456.81	36,439.52	749,017.29	SQZ-01\SJLZ-08\S JLZ-06\SJLZ-04\S JLZ-09
第二十六年				
第二十七年				
第二十八年				
第二十九年				
第三十年				
合计	2,559,389.17	115,185.41	2,444,203.76	

(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
	总收入流入	年度付本息	总成本流出		
第一年	0.00	7,488.00	0.00	-7,488.00	-7,488.00
第二年	0.00	13,216.10	0.00	-13,216.10	-20,704.10
第三年	0.00	50,414.60	0.00	-50,414.60	-71,118.70
第四年	0.00	35,092.10	0.00	-35,092.10	-106,210.80
第五年	0.00	35,092.10	0.00	-35,092.10	-141,302.90
第六年	415,011.66	71,813.40	17,587.09	325,611.17	184,308.27
第七年	345,034.37	71,813.40	18,552.76	254,668.21	438,976.48
第八年	95,177.25	74,213.40	12,781.99	8,181.86	447,158.34
第九年	99,167.05	78,421.00	14,058.98	6,687.07	453,845.41
第十年	480,458.03	82,863.05	39,738.54	357,856.44	811,701.85
第十一年	121,447.71	99,524.15	17,893.62	4,029.94	815,731.79
第十二年	127,837.51	600,614.35	23,213.93	-495,990.77	319,741.02
第十三年	440,425.92	88,442.95	55,271.83	296,711.14	616,452.16
第十四年	142,948.51	94,592.95	32,806.02	15,549.54	632,001.70
第十五年	502,285.96	98,750.35	46,738.92	356,796.69	988,798.39
第十六年	158,556.20	101,880.60	39,662.42	17,013.18	1,005,811.57
第十七年	161,245.40	105,014.50	40,969.37	15,261.53	1,021,073.10
第十八年	164,747.02	108,644.35	48,132.09	7,970.58	1,029,043.68
第十九年	167,666.62	112,043.20	49,794.32	5,829.10	1,034,872.78
第二十年	332,209.23	115,511.05	56,411.81	160,286.37	1,195,159.15
第二十一年	187,495.07	135,436.35	54,643.28	-2,584.56	1,192,574.59
第二十二年	190,797.47	63,001.85	58,119.51	69,676.11	1,262,250.70
第二十三年	194,238.47	65,046.55	60,137.66	69,054.26	1,331,304.96
第二十四年	198,593.65	67,656.50	62,240.61	68,696.54	1,400,001.50
第二十五年	987,786.06	69,904.75	108,605.01	809,276.30	2,209,277.80

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
	总收入流入	年度付本息	总成本流出		
第二十六年	209,227.91	72,199.00	76,384.69	60,644.22	2,269,922.02
第二十七年	214,129.85	75,231.55	79,168.72	59,729.58	2,329,651.60
第二十八年	218,355.65	77,767.75	82,069.73	58,518.17	2,388,169.77
第二十九年	222,759.05	80,419.15	85,092.67	57,247.23	2,445,417.00
第三十年	228,277.85	290,274.20	88,242.05	-150,238.40	2,295,178.60
合计	6,605,879.47	3,042,383.25	1,268,317.62	2,295,178.60	

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融资结束日内，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			项目收益		债券存续期间各年度总收益
	本金	利息	本息合计	债券存续期间各年度运营收益	地块相关收益	
第一年	0.00	7,488.00	7,488.00	0.00	0.00	0.00
第二年	0.00	13,216.10	13,216.10	0.00	0.00	0.00
第三年	15,000.00	35,414.60	50,414.60	0.00	0.00	0.00
第四年	0.00	35,092.10	35,092.10	0.00	0.00	0.00
第五年	0.00	35,092.10	35,092.10	0.00	0.00	0.00
第六年	0.00	71,813.40	71,813.40	77,532.95	319,891.62	397,424.57
第七年	0.00	71,813.40	71,813.40	79,775.27	246,706.34	326,481.61
第八年	2,400.00	71,813.40	74,213.40	82,395.26	0.00	82,395.26
第九年	6,700.00	71,721.00	78,421.00	85,108.07	0.00	85,108.07
第十年	11,400.00	71,463.05	82,863.05	87,706.26	353,013.23	440,719.49
第十一年	28,500.00	71,024.15	99,524.15	103,554.09	0.00	103,554.09
第十二年	530,500.00	70,114.35	600,614.35	104,623.58	0.00	104,623.58

年度	项目融资本息偿付金额			项目收益		债券存续期间各年度总收益
	本金	利息	本息合计	债券存续期间各年度运营收益	地块相关收益	
第十三年	41,800.00	46,642.95	88,442.95	105,788.05	279,366.04	385,154.09
第十四年	49,400.00	45,192.95	94,592.95	110,142.49	0.00	110,142.49
第十五年	55,300.00	43,450.35	98,750.35	115,952.83	339,594.21	455,547.04
第十六年	60,400.00	41,480.60	101,880.60	118,893.78	0.00	118,893.78
第十七年	65,700.00	39,314.50	105,014.50	120,276.03	0.00	120,276.03
第十八年	71,700.00	36,944.35	108,644.35	116,614.93	0.00	116,614.93
第十九年	77,700.00	34,343.20	112,043.20	117,872.30	0.00	117,872.30
第二十年	84,000.00	31,511.05	115,511.05	119,182.39	156,615.03	275,797.42
第二十一年	107,000.00	28,436.35	135,436.35	132,851.79	0.00	132,851.79
第二十二年	37,800.00	25,201.85	63,001.85	132,677.96	0.00	132,677.96
第二十三年	41,300.00	23,746.55	65,046.55	134,100.81	0.00	134,100.81
第二十四年	45,500.00	22,156.50	67,656.50	136,353.04	0.00	136,353.04
第二十五年	49,500.00	20,404.75	69,904.75	130,163.76	749,017.29	879,181.05
第二十六年	53,700.00	18,499.00	72,199.00	132,843.22	0.00	132,843.22
第二十七年	58,800.00	16,431.55	75,231.55	134,961.13	0.00	134,961.13
第二十八年	63,600.00	14,167.75	77,767.75	136,285.92	0.00	136,285.92
第二十九年	68,700.00	11,719.15	80,419.15	137,666.38	0.00	137,666.38
第三十年	281,200.00	9,074.20	290,274.20	140,035.80	0.00	140,035.80
合计	1,907,600.00	1,134,783.25	3,042,383.25	2,893,358.09	2,444,203.76	5,337,561.85
专项债借款	953,800.00	536,608.75	1,490,408.75			
市场化融资	953,800.00	598,174.50	1,551,974.50			
总本息覆盖倍数						1.75
政府专项债券部分收益的本息覆盖倍数						1.64
市场化融资部分收益的本息覆盖倍数						1.86

（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			项目收益		债券存续 期间各年度 总收益
	本金	利息	本息合计	债券存续期 间各年度运 营收益	地块相关收 益	
第一年	0.00	7,488.00	7,488.00	0.00	0.00	0.00
第二年	0.00	13,216.10	13,216.10	0.00	0.00	0.00
第三年	15,000.00	35,414.60	50,414.60	0.00	0.00	0.00
第四年	0.00	35,092.10	35,092.10	0.00	0.00	0.00
第五年	0.00	35,092.10	35,092.10	0.00	0.00	0.00
第六年	0.00	71,813.40	71,813.40	69,779.66	287,902.46	357,682.12
第七年	0.00	71,813.40	71,813.40	71,797.74	222,035.71	293,833.45
第八年	2,400.00	71,813.40	74,213.40	74,155.73	0.00	74,155.73
第九年	6,700.00	71,721.00	78,421.00	76,597.26	0.00	76,597.26
第十年	11,400.00	71,463.05	82,863.05	78,935.63	317,711.91	396,647.54
第十一年	28,500.00	71,024.15	99,524.15	93,198.68	0.00	93,198.68
第十二年	530,500.00	70,114.35	600,614.35	94,161.22	0.00	94,161.22
第十三年	41,800.00	46,642.95	88,442.95	95,209.25	251,429.44	346,638.69
第十四年	49,400.00	45,192.95	94,592.95	99,128.24	0.00	99,128.24
第十五年	55,300.00	43,450.35	98,750.35	104,357.55	305,634.79	409,992.34
第十六年	60,400.00	41,480.60	101,880.60	107,004.40	0.00	107,004.40
第十七年	65,700.00	39,314.50	105,014.50	108,248.43	0.00	108,248.43
第十八年	71,700.00	36,944.35	108,644.35	104,953.44	0.00	104,953.44
第十九年	77,700.00	34,343.20	112,043.20	106,085.07	0.00	106,085.07
第二十年	84,000.00	31,511.05	115,511.05	107,264.15	140,953.53	248,217.68
第二十一年	107,000.00	28,436.35	135,436.35	119,566.61	0.00	119,566.61
第二十二年	37,800.00	25,201.85	63,001.85	119,410.16	0.00	119,410.16
第二十三年	41,300.00	23,746.55	65,046.55	120,690.73	0.00	120,690.73
第二十四年	45,500.00	22,156.50	67,656.50	122,717.74	0.00	122,717.74
第二十五年	49,500.00	20,404.75	69,904.75	117,147.38	674,115.56	791,262.94
第二十六年	53,700.00	18,499.00	72,199.00	119,558.90	0.00	119,558.90
第二十七年	58,800.00	16,431.55	75,231.55	121,465.02	0.00	121,465.02

年度	项目融资本息偿付金额			项目收益		债券存续 期间各年度 总收益
	本金	利息	本息合计	债券存续期 间各年度运 营收益	地块相关收 益	
第二十八年	63,600.00	14,167.75	77,767.75	122,657.33	0.00	122,657.33
第二十九年	68,700.00	11,719.15	80,419.15	123,899.74	0.00	123,899.74
第三十年	281,200.00	9,074.20	290,274.20	126,032.22	0.00	126,032.22
合计	1,907,600.00	1,134,783.25	3,042,383.25	2,604,022.28	2,199,783.40	4,803,805.68
专项债借款	953,800.00	536,608.75	1,490,408.75			
市场化融资	953,800.00	598,174.50	1,551,974.50			
总本息覆盖倍数						1.58
政府专项债券部分收益的本息覆盖倍数						1.48
市场化融资部分收益的本息覆盖倍数						1.68

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			项目收益		债券存续 期间各年度 总收益
	本金	利息	本息合计	债券存续期 间各年度运 营收益	地块相关收 益	
第一年	0.00	7,488.00	7,488.00	0.00	0.00	0.00
第二年	0.00	13,216.10	13,216.10	0.00	0.00	0.00
第三年	15,000.00	35,414.60	50,414.60	0.00	0.00	0.00
第四年	0.00	35,092.10	35,092.10	0.00	0.00	0.00
第五年	0.00	35,092.10	35,092.10	0.00	0.00	0.00
第六年	0.00	71,813.40	71,813.40	62,026.36	255,913.30	317,939.66
第七年	0.00	71,813.40	71,813.40	63,820.22	197,365.07	261,185.29
第八年	2,400.00	71,813.40	74,213.40	65,916.21	0.00	65,916.21
第九年	6,700.00	71,721.00	78,421.00	68,086.46	0.00	68,086.46
第十年	11,400.00	71,463.05	82,863.05	70,165.01	282,410.58	352,575.59
第十一年	28,500.00	71,024.15	99,524.15	82,843.27	0.00	82,843.27
第十二年	530,500.00	70,114.35	600,614.35	83,698.86	0.00	83,698.86
第十三年	41,800.00	46,642.95	88,442.95	84,630.44	223,492.83	308,123.27
第十四年	49,400.00	45,192.95	94,592.95	88,113.99	0.00	88,113.99
第十五年	55,300.00	43,450.35	98,750.35	92,762.26	271,675.37	364,437.63

年度	项目融资本息偿付金额			项目收益		债券存续 期间各年度 总收益
	本金	利息	本息合计	债券存续期 间各年度运 营收益	地块相关收 益	
第十六年	60,400.00	41,480.60	101,880.60	95,115.02	0.00	95,115.02
第十七年	65,700.00	39,314.50	105,014.50	96,220.82	0.00	96,220.82
第十八年	71,700.00	36,944.35	108,644.35	93,291.94	0.00	93,291.94
第十九年	77,700.00	34,343.20	112,043.20	94,297.84	0.00	94,297.84
第二十年	84,000.00	31,511.05	115,511.05	95,345.91	125,292.02	220,637.93
第二十一年	107,000.00	28,436.35	135,436.35	106,281.43	0.00	106,281.43
第二十二年	37,800.00	25,201.85	63,001.85	106,142.37	0.00	106,142.37
第二十三年	41,300.00	23,746.55	65,046.55	107,280.65	0.00	107,280.65
第二十四年	45,500.00	22,156.50	67,656.50	109,082.43	0.00	109,082.43
第二十五年	49,500.00	20,404.75	69,904.75	104,131.01	599,213.83	703,344.84
第二十六年	53,700.00	18,499.00	72,199.00	106,274.58	0.00	106,274.58
第二十七年	58,800.00	16,431.55	75,231.55	107,968.90	0.00	107,968.90
第二十八年	63,600.00	14,167.75	77,767.75	109,028.74	0.00	109,028.74
第二十九年	68,700.00	11,719.15	80,419.15	110,133.10	0.00	110,133.10
第三十年	281,200.00	9,074.20	290,274.20	112,028.64	0.00	112,028.64
合计	1,907,600.00	1,134,783.25	3,042,383.25	2,314,686.46	1,955,363.00	4,270,049.46
专项债借款	953,800.00	536,608.75	1,490,408.75			
市场化融资	953,800.00	598,174.50	1,551,974.50			
总本息覆盖倍数						1.40
政府专项债券部分收益的本息覆盖倍数						1.31
市场化融资部分收益的本息覆盖倍数						1.49

综上所述，预计南沙至珠海（中山）城际工程（万顷沙-兴中段）（中山段）预期项目收益对融资成本覆盖倍数均大于或等于 1.40。其中政府专项债券部分收益的本息覆盖倍数均大于或等于 1.31，市场化融资部分收益的本息覆盖倍数均大于或等于 1.49。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. 存量债券资金列式

南沙至珠海(中山)城际工程(万顷沙-兴中段)(中山段)项目: 2023 年累计发行专项债券 240,000.00 万元, 其中 5 月已发行 2023 年广东省政府专项债券(二十六期)240,000.00 万元(用于项目资本金 240,000.00 万元), 期限 30 年, 每半年支付利息, 到期一次性偿还本金, 发行利率 3.12%; 2024 年累计发行专项债券资金 220,500.00 万元: 其中 3 月已发行 2024 年广东省政府专项债券(二十期)135,000.00 万元(用于项目资本金 75,000.00 万元), 期限 20 年, 每半年支付利息, 分年偿还本金(第 11-20 年每年还本 10%), 发行利率 2.67%; 5 月已发行广东省政府专项债券(二十五期)59,000.00 万元(用于项目资本金 59,000.00 万元), 期限 20 年, 每半年支付利息, 到期一次性偿还本金, 发行利率 2.62%; 8 月发行广东省政府专项债券(六十二期)11,500.00 万元(用于项目资本金 11,500.00 万元), 期限 10 年, 每半年支付利息, 到期一次性偿还本金, 发行利率 2.62%; 8 月在澳门发行 2024 年广东省在澳门发行的离岸人民币地方政府债券(一期)15,000.00 万元(用于项目资本金 15,000.00 万元), 期限 2 年, 到期一次性偿还本金, 发行利率 2.15%。

2. 本年度及以后年度债券资金概况

2025 年计划安排专项债券资金 298,000.00 万元:

其中 1 月拟发行广东省政府专项债券（四期）46,000.00 万元（用于项目资本金 46,000.00 万元），期限 15 年，每半年支付利息，到期一次性偿还本金；

2025 年度待后续发行专项债券资金 252,000.00 万元；

以后年度计划安排专项债券资金 195,300.00 万元。

预计以后年度产生市场化融资 95.38 亿元，融资利率 3.85%，融资年限计划 25 年，分期偿还本金，目前到位金额 0.00 万元。市场化融资和专项债资金施行分账管理。

3. 还本付息测算

本债券存续期计划发行期限为十年，假设融资利率 4%，每半年支付利息，到期一次性偿还本金。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。

项目还本付息测算汇总表

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	应付利息	还本付息合计
第一年	240,000.00	0.00	240,000.00	7,488.00	7,488.00
第二年	460,500.00	0.00	460,500.00	13,216.10	13,216.10
第三年	953,800.00	15,000.00	938,800.00	35,414.60	50,414.60
第四年	938,800.00	0.00	938,800.00	35,092.10	35,092.10
第五年	938,800.00	0.00	938,800.00	35,092.10	35,092.10
第六年	1,892,600.00	0.00	1,892,600.00	71,813.40	71,813.40
第七年	1,892,600.00	0.00	1,892,600.00	71,813.40	71,813.40
第八年	1,892,600.00	2,400.00	1,890,200.00	71,813.40	74,213.40
第九年	1,890,200.00	6,700.00	1,883,500.00	71,721.00	78,421.00
第十年	1,883,500.00	11,400.00	1,872,100.00	71,463.05	82,863.05
第十一年	1,872,100.00	28,500.00	1,843,600.00	71,024.15	99,524.15

年度	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金余额	应付利息	还本付息合计
第十二年	1,843,600.00	530,500.00	1,313,100.00	70,114.35	600,614.35
第十三年	1,313,100.00	41,800.00	1,271,300.00	46,642.95	88,442.95
第十四年	1,271,300.00	49,400.00	1,221,900.00	45,192.95	94,592.95
第十五年	1,221,900.00	55,300.00	1,166,600.00	43,450.35	98,750.35
第十六年	1,166,600.00	60,400.00	1,106,200.00	41,480.60	101,880.60
第十七年	1,106,200.00	65,700.00	1,040,500.00	39,314.50	105,014.50
第十八年	1,040,500.00	71,700.00	968,800.00	36,944.35	108,644.35
第十九年	968,800.00	77,700.00	891,100.00	34,343.20	112,043.20
第二十年	891,100.00	84,000.00	807,100.00	31,511.05	115,511.05
第二十一年	807,100.00	107,000.00	700,100.00	28,436.35	135,436.35
第二十二年	700,100.00	37,800.00	662,300.00	25,201.85	63,001.85
第二十三年	662,300.00	41,300.00	621,000.00	23,746.55	65,046.55
第二十四年	621,000.00	45,500.00	575,500.00	22,156.50	67,656.50
第二十五年	575,500.00	49,500.00	526,000.00	20,404.75	69,904.75
第二十六年	526,000.00	53,700.00	472,300.00	18,499.00	72,199.00
第二十七年	472,300.00	58,800.00	413,500.00	16,431.55	75,231.55
第二十八年	413,500.00	63,600.00	349,900.00	14,167.75	77,767.75
第二十九年	349,900.00	68,700.00	281,200.00	11,719.15	80,419.15
第三十年	281,200.00	281,200.00	0.00	9,074.20	290,274.20
合计		1,907,600.00		1,134,783.25	3,042,383.25
政府专项债券				536,608.75	1,490,408.75
市场化融资				598,174.50	1,551,974.50

(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，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。

（三）职责分工

中山市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。

中山市交通运输局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。

广东南中城际建设管理有限公司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。

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。

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。

七、其他需要说明事项

根据《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（财预〔2021〕61号）与广东省财政厅《关于进一步管好用好地方政府专项债券资金的通知》（粤财债〔2020〕24号）规定：申报地方政府专项债券的项目应通过事前绩效评估、绩效目标管理、绩效运行监控、绩效评价管理、评价结果应用等环节推动提升债券资金配置效率和使用效益的过程。本项目单位已开展本项目的事前绩效评估。

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。