

**2025 年广东省政府专项债券（六期）
麻章区湖光镇乡村振兴示范带建设项目
专项债券项目募投报告**

实施单位盖章：湛江市麻章区湖光镇人民政府

主管部门盖章：湛江市麻章区湖光镇人民政府

市（县、区）财政局盖章：湛江市麻章区财政局

2025 年 1 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	- 2 -
1. 项目建设概况	- 2 -
2. 项目工程方案	- 3 -
(四) 项目立项情况或实施依据	- 7 -
(五) 责任主体	- 7 -
二、项目实施重要性和经济社会效益分析	- 7 -
(一) 重要性分析	- 7 -
(二) 经济效益分析	- 8 -
(三) 社会效益分析	- 8 -
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划	- 9 -
(一) 投资估算	- 9 -
1. 编制依据及原则	- 9 -
2. 项目总投资	- 9 -
(二) 筹措方案	- 10 -
(三) 项目实施安排	- 11 -
1. 本项目用地、环评情况	- 11 -
2. 本项目前期工作情况	- 11 -
3. 本项目建设计划及内容	- 12 -
(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	- 12 -
1. 项目收入测算	- 12 -
2. 项目成本及相关税费	- 15 -
3. 项目损益情况	- 17 -
(二) 融资收益平衡情况	- 20 -

(三) 总体评价	- 21 -
五、专项债券管理	- 21 -
(一) 债券资金概况	- 21 -
(二) 债券资金管理	- 22 -
(三) 职责分工	- 22 -
六、项目风险控制	- 24 -
(一) 潜在风险及控制措施	- 24 -
(二) 还款保障措施	- 29 -
七、其他需要说明事项	- 30 -

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

项目位于湛江市麻章区。2021-2023 年，湛江市麻章区分别实现一般公共预算收入 22.57 亿元、21.23 亿元、23.89 亿元，湛江市麻章区政府性基金收入分别为 5.23 亿元、9.95 亿元、9.23 亿元，财政收入保持稳定。

表 1-1 麻章区近三年财政经济情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
地区生产总值（亿元）	200	210	220
一般公共预算收入（亿元）	22.57	21.23	23.89
政府性基金收入（亿元）	5.23	9.95	9.23
其中：国有土地出让收入（亿元）	0	0	0
政府性基金支出（亿元）	3.91	7.24	6.15
其中：国有土地出让支出（亿元）	0.65	1.65	1.13

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

为深入贯彻党的十九大精神，为全面落实乡村振兴战略、提升农村产业建设和发展水平等，中央、广东省、湛江市陆续出台了《乡村振兴战略规划（2018-2022年）》、《广东省实施乡村振兴战略规划（2018-2022年）》、《湛江市实施乡村振兴战略规划（2018-2022年）》等一系列文件大力推进乡村振兴的实施。党的十九大提出实施乡村振兴战略重大部署，其目的既是应对新时代社会主要矛盾转化而作出

的应景性变革和调整，同时也是对当代农村发展困境的现实关照和回应，更是对工业化、信息化、城镇化、农业现代化协同发展战略的响应，因此，其战略意义十分突出。具体而言，这种意义表现在宏微观两个层面：就宏观方面而言，乡村振兴是决胜全面建成小康社会、实现“两个一百年”奋斗目标和“中国梦”的必然要求，在历史站位上具有“以国家长治久安和民族伟大复兴”统揽全局的战略意义；就微观方面而言，乡村振兴是解决城乡发展不平衡、农村发展不充分、农民增收动力不足、农业发展相对滞后、农村产业结构相对不合理等方面做出的战略选择。

本项目为针对湖光镇开展的乡村振兴农研旅示范区建设，正是湖光镇进一步贯彻执行乡村振兴思想，在全面建成小康社会决胜时期，重点推进农村人居环境整治、基础设施改造提升、“一村一品、一镇一业”富民兴村产业发展和现代农业产业园建设等任务，打造精品农业、研学和旅游线路，谋划研学基地营运模式，带动区域环境改善和百姓增收致富，探索“生态教育、农研旅结合、以旅促农、研旅互动”的新路子，是提升湖光镇发展水平、促进现代化农业旅游产业发展的重要尝试与探索，将项目打造成为粤西地区特色农研旅产业现代化融合示范区，助推湖光镇乡村振兴建设。

（三）项目情况

1. 项目建设概况

本项目主要为麻章区湖光镇 12 个村委会 28 条自然村的基础设施改造及农研旅特色产业园等相关配套设施，建设内容包括：新增或维修排污管网 DN300 管道 49200m、DN600 管道 23700m、检查井 1700 座，村内村道主道硬底化 87400 m²，新建停车场 25000 m²和充电桩 150 个，新建污水处理站 28 座及建设垃圾处理设施 25 座，建设便民驿站，打造红树林生态保护旅游示范带、旅游配套设施 2000 m²，设立户外广告牌 5 个等。

本项目农林水利项目，是具有一定收益的公益性项目。项目建成后每年的收入扣除支出后略有结余，因此，能够维持项目的正常运营。

2. 项目工程方案

本项目建设范围为湖光镇下辖的 12 个村委会 28 条自然村，包括体村、杨雪村、那柳村、蔡屋村、世乔村、金兴村、园坡村、外坡村、赤忡村、高梅村、云脚村、料村，主要进行乡村基础设施提升改造、建设文旅设施及乡村振兴特色产业园等相关配套设施。

根据地区的人口、规模、基础设施现状，充分考虑场地现状情况和城市定位，以改善基础设施条件、打造农研旅乡村综合示范区、以促进湖光镇可持续发展为目标，科学安排垃圾处理站、污水处理站、排污管网和特色产业园的建设，完善停车场、充电桩、旅游配套设施等建设。积极调整完善

土地利用总体规划和土地整治规划，完善用地功能布局，优化土地资源配置，落实土地利用总体规划中城镇建设用地的有关要求，保障城镇建设特别是民生工程的用地需求。充分利用当地资源，布局建设各类特色产业园和文化设施。具体工程量见下表。

表 1-2 项目建设内容及规模表

项目名称	项目描述	数量	单位	体村	杨雪村	那柳村	蔡屋村	世乔村	金兴程村	金兴大坡村	金兴金来村	金兴山寨村	金兴潭汉村	金兴竹山村	金兴坡塘村	赤杆村	赤杆调白村
	户数	7227	户	360	120	394	380	560	123	350	140	104	160	75	267	160	321
	人口	32782	人	1361	529	1700	2200	2429	493	2000	600	453	700	400	1027	700	1500
1	排污管道 DN300	49200	m	1200		400		6400	400				200			960	960
	DN600	23700	m			240		2300				320			400	240	240
	检查井	1700	座	50		20		80	20				2		70		
2	村道硬化	87400	m ²	3500		3000	5000	1000	4500	4000	2250	1000	3500	2100	2500	3750	350
3	生态停车场	25000						25000									
	充电桩	150						150									
4	污水处理站	28	座	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
5	特色产业基地	2800	万元					2500									
6	垃圾处理设施	25	座			1		4		2		2		2			
7	广告牌	5	个			1				1		1					

序号	项目名称	项目描述	数量	单位	赤杆南佬村	赤杆三角园村	赤杆五寨	赤杆洋山村	赤杆郑村	高梅高梅坡村	高梅梅岭坡村	高梅山豪村	高梅潭排村	高梅杨梅仔村	园坡村	外坡村	云脚村	料村
----	------	------	----	----	-------	--------	------	-------	------	--------	--------	-------	-------	--------	-----	-----	-----	----

[illegible]

（四）项目立项情况或实施依据

2023年2月21日取得湛江市麻章区发展和改革局《关于麻章区湖光镇乡村振兴示范带建设项目可行性研究报告的批复》（湛麻发改〔2023〕10号）。

本次麻章区湖光镇乡村振兴示范带建设项目已通过广东朝胜律师事务所合法性审核。

（五）责任主体

本项目组织实施单位和主管单位均为湛江市麻章区湖光镇人民政府。

统一社会信用代码	1144081100710235XT
机构名称	湛江市麻章区湖光镇人民政府
机构性质	机关
机构地址	广东省湛江市麻章区湖光镇大寨路
负责人	陈文辉
赋码机关	中共湛江市麻章区委机构编制委员会办公室

本项目形成资产的权属性质为国有资产，资产归属湛江市麻章区湖光镇人民政府，符合使用专项债券资金的条件。

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乡村振兴战略，建设社会主义新农村的需要，是解决“三农”问题，推动湖光镇提升乡村基础设施和公共服务水平的需要，是推动农村一二三产业融合发展、推动发展全域旅游的需要，是提高湖光镇综合竞争力，

实现社会可持续发展的需要，对加快社会主义现代化建设进程、走中国特色社会主义乡村振兴道路具有重大现实意义

项目建成后，能够促进湖光镇农业发展、三产融合、文化与乡村旅游、研学教育等多方面发展，项目以研带旅，以旅促农，助力传统文化活化、农业现代化、教育特色化、旅游模式化，推进农研旅融合，加快农研旅升级，将项目打造成为粤西地区特色农研旅产业现代化融合示范区，助推湖光镇乡村振兴建设。因此，本项目建设是必要且重要的。

（二）经济效益分析

本项目将通过提高完善湖光镇区基础设施条件，改善湖光镇区面貌，因地制宜建设农研旅特色产业园和文化设施，对产业融合发展、当地经济发展发挥着重要作用，从而产生良好的经济效益。

项目建设投资较大，建设期的工程管理、设计、施工、监理会创造一定的就业机会；项目建成后，项目运营也将提供一定数量的岗位。项目建成投入使用后，能够实现的收入主要为污水处理费收入、大型广告牌收入、停车场停车费收入、汽车充电桩收入、红树林生态保护示范带收入、便民驿站（农产品中心）出租收入等。

（三）社会效益分析

本项目的建设能够优化农村环境、完善乡村旅游基础设施条件，改善农村人居环境，提升湖光镇文化软实力，提升

生活品质，服务周边居民，推动农村产业同和，探索“农研旅”结合的发展新路子。本项目通过打造精品农业、研学和旅游线路，谋划研学基地营运模式，带动区域环境改善和百姓增收致富，探索“生态教育、农研旅结合、以旅促农、研旅互动”的新路子，有利于提高周边镇区的生活质量，促进社会的文明建设项目的建设，项目具有较好的社会效益。

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)《建设工程工程量清单计价规范》(GB50500-2013)

(2)《通用安装工程工程量计算规范》(GB50856-2013)

(3)《广东省建筑与装饰工程综合定额》(2018年)

(4)《广东省安装工程综合定额》(2018年)

(5)《广东省建设工程计价通则(2018)》

(6)《广东省建设施工机械台班费用(2018)》

(7)工程造价参照湛江市定额站公布的工程造价信息和结合市场的材料变化概算

2. 项目总投资

项目总投资 14,700.00 万元，其中，建筑工程费用 12,424.20 万元，工程建设其他费用 1,575.80 万元，预备费 700.00 万元。

表 3-1 项目投资估算表（单位：万元）

序号	投资估算项目名称	总金额（万元）
1	建筑工程费用合计	12,424.20
2	工程建设其他费用	1,575.80
3	预备费	700.00
项目总投资		14,700.00

（二）筹措方案

本项目总投资 14,700.00 万元，其中：

1. 市场化融资资金筹措：本项目未采用市场化融资。
2. 地方政府债券资金筹措：

（1）以前发债情况：

1) 2023 年广东省专项债券（五十四期）已发行专项债券资金 1000 万元（发行利率 3%，期限 20 年，无用于项目资本金），资金已到位。

2) 2024 年广东省政府专项债券（五期）已发行债券 3400 万元（发行利率 2.78%，期限 30 年，无用于项目资本金），资金已到位。

3) 2024 年广东省政府专项债券（六十四期）已发行债券 3000 万元（发行利率 2.39%，期限 20 年，无用于项目资本金），资金已到位。

（2）2025 年拟安排专项债券资金 4200 万元。

1) 2025 年已发行专项债券 0 万元。

2) 本次 2025 年广东省政府专项债券（六期）拟发行专

项债 4000 万元。

3) 计划以后月份发行专项债券资金 200 万元

(3) 计划以后年度发行专项债券资金 200 万元。(发行利率 2.5%，期限 20 年，无用于项目资本金)。

3. 非融资资金筹措：本项目由财政性资金解决 2,900.00 万元。

表 3-2 项目资金筹措情况 (单位: 万元)

年度	项目投资	已到位金额	市场化融资资金	已到位金额	非融资资金						地方政府专项债券融资		
					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	14700	7400	0	0	0	0	2900	0	0	0	4000	7400	400
2023 年	1000	1000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1000	0
2024 年	6400	6400	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6400	0
2025 年	4200	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4000	0	200
2026 年 及以后	3100	0	0	0	0	0	2900	0	0	0	0	0	200

(三) 项目实施安排

1. 本项目用地、环评情况

暂无。

2. 本项目前期工作情况

2023 年 2 月 21 日取得湛江市麻章区发展和改革局《关于麻章区湖光镇乡村振兴示范带建设项目可行性研究报告

的批复》（湛麻发改〔2023〕10号）。

3. 本项目建设计划及内容

本项目开工日期 2023 年 11 月，计划竣工日期 2024 年 12 月。

本项目主要为麻章区湖光镇 12 个村委会 28 条自然村的基础设施改造及农研旅特色产业园等相关配套设施，建设内容包括：新增或维修排污管网 DN300 管道 49200m、DN600 管道 23700m、检查井 1700 座，村内村道主道硬底化 87400 m²，新建停车场 25000 m²和充电桩 150 个，新建污水处理站 28 座及建设垃圾处理设施 25 座，建设便民驿站，打造红树林生态保护旅游示范带、旅游配套设施 2000 m²，设立户外广告牌 5 个等。

（四）债券资金用途

本批次专项债券资金计划投入 4000 万元，主要用于项目前期费用和施工进度款 4000 万元。

表 3-3 项目具体支出内容（单位：万元）

序号	项目具体支出内容及金额	额度（万元）
1	项目前期费用和施工进度款	4000
	合计（合计金额 1=本批次发行额度）	4000

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

本项目建设周期为 14 个月，2022 年 6 月开始进行项目

前期准备，计划开工时间为 2023 年 11 月，预计于 2024 年 12 月份竣工后投入使用。

本项目在运营期间，主要包括污水处理费收入、大型广告牌收入、停车场停车费收入、汽车充电桩收入、红树林生态保护示范带收入、便民驿站（农产品中心）出租收入，具体情况如下：

（1）污水处理费收入

本项目建设 $85\text{m}^3/\text{天}$ 污水处理站 28 座，按照负荷率 90% 计算，则污水处理量 2142 吨/天，根据《湛江市发展和改革局关于调整湛江市市区污水处理收费标准的通知》（湛发改价格〔2016〕126 号）规定，居民污水处理收费标准为 0.95 元/吨，所得污水处理费的 50% 为本项目收益用来偿还本项目债券，则运营期第一年污水处理费收入为 36.63 万元。

（2）大型广告牌收入

项目建成后，假定大型广告牌出租为 4000 元/个·月，广告牌数量 5 个，出租率按 90% 计算，则运营期第一年大型广告牌收入为 21.60 万元。

（3）停车场停车费收入

项目建成后，有停车场面积 25000 平方米，预计设置 1000 个停车位，假定每个停车位每天停车 4 辆次，停车收费标准为 5 元/辆次·天，停车率按照 90% 计算，则运营期第一年停车场停车费收入为 648.00 万元。

(4) 汽车充电桩收入

项目建成后,预计 150 个汽车充电桩出租使用,每个充电桩收入 10 元/天,则运营期第一年汽车充电桩收入为 54.00 万元。

(5) 红树林生态保护示范带收入

①游客设施出租 15 元/平方米/月,出租率 80%;

②餐饮设施出租 20 元/平方米/月,出租率 80%;

③根据湖光镇近三年游客人数统计,每年 10 万人次游客,人均贡献 50 元。

则运营期第一年红树林生态保护示范带收入为 672.80 万元。

(6) 便民驿站(农产品中心)出租收入

项目建设便民驿站(农产品中心)2000 平方米,根据市场调研,出租价格按 15 元/平方米/月,出租率 80%计算,则运营期第一年便民驿站(农产品中心)出租收入为 28.80 万元。

假定收入每年增长 6%,则运营期第一年总经营收入为 1461.83 万元,债券续存期内运营收入合计为 53774.61 万元。以上具体数据假设如下:

表 4-1 运营收入测算情况表

金额单位:人民币万元

债券存续期	污水处理费收入	大型广告牌收入	停车场停车费收入	汽车充电桩收入	红树林生态保护示范带收入	便民驿站(农产品中心)出租	合计
-------	---------	---------	----------	---------	--------------	---------------	----

						收入	
建设期							
建设期							
2025 年	36.63	21.6	648	54	672.8	28.8	1461.83
2026 年	38.83	22.9	686.88	57.24	713.17	30.53	1549.55
2027 年	41.16	24.27	728.09	60.67	755.96	32.36	1642.51
2028 年	43.63	25.73	771.78	64.31	801.32	34.3	1741.07
2029 年	46.25	27.27	818.09	68.17	849.4	36.36	1845.54
2030 年	49.03	28.91	867.18	72.26	900.36	38.54	1956.28
2031 年	51.97	30.64	919.21	76.6	954.38	40.85	2073.65
2032 年	55.09	32.48	974.36	81.2	1011.64	43.3	2198.07
2033 年	58.4	34.43	1032.82	86.07	1072.34	45.9	2329.96
2034 年	61.9	36.5	1094.79	91.23	1136.68	48.65	2469.75
2035 年	65.61	38.69	1160.48	96.7	1204.88	51.57	2617.93
2036 年	69.55	41.01	1230.11	102.5	1277.17	54.66	2775
2037 年	73.72	43.47	1303.92	108.65	1353.8	57.94	2941.5
2038 年	78.14	46.08	1382.16	115.17	1435.03	61.42	3118
2039 年	82.83	48.84	1465.09	122.08	1521.13	65.11	3305.08
2040 年	87.8	51.77	1553	129.4	1612.4	69.02	3503.39
2041 年	93.07	54.88	1646.18	137.16	1709.14	73.16	3713.59
2042 年	98.65	58.17	1744.95	145.39	1811.69	77.55	3936.4
2043 年	104.57	61.66	1849.65	154.11	1920.39	82.2	4172.58
2044 年	110.84	65.36	1960.63	163.36	2035.61	87.13	4423.01
收入合计	1347.67	794.66	23837.37	1986.27	24749.29	1059.35	53774.61

2. 项目成本及相关税费

(1) 人员工资福利费

本项目就业人员按照 100 人计算，首年工资福利支出 3500 元/月/人，则运营期第一年人员工资福利费为 420 万元。

(2) 运营检修维护及管理费

项目建成后，需对充电桩、广告牌、污水处理站、垃圾处理站、各类基础设施以及红树林生态保护示范带等进行运

营检修维护，按照建设投资的 1.5% 计算，则运营期第一年运营检修维护及管理费为 186.36 万元。

(3) 用水用电费

按照项目收入的 2% 计算，则运营期第一年用水用电费为 29.24 万元。

项目建成后，运营期第一年总成本为 635.60 万元，假定成本每年增长 3%，综上，债券续存期内本项目经营期内总成本为 17366.18 万元，项目成本明细表如下：

表 4-2 运营成本测算情况表

金额单位：人民币万元

债券存 续期	人员工资及 福利	运营维护 检修及管理费	水电费	合计
建设期				
建设期				
2025年	420	186.36	29.24	635.6
2026年	432.6	191.95	30.99	655.54
2027年	445.58	197.71	32.85	676.14
2028年	458.95	203.64	34.82	697.41
2029年	472.71	209.75	36.91	719.38
2030年	486.9	216.05	39.13	742.07
2031年	501.5	222.53	41.47	765.5
2032年	516.55	229.2	43.96	789.71
2033年	532.04	236.08	46.6	814.72
2034年	548	243.16	49.39	840.56
2035年	564.44	250.46	52.36	867.26
2036年	581.38	257.97	55.5	894.85
2037年	598.82	265.71	58.83	923.36

2038年	616.78	273.68	62.36	952.82
2039年	635.29	281.89	66.1	983.28
2040年	654.35	290.35	70.07	1014.76
2041年	673.98	299.06	74.27	1047.31
2042年	694.2	308.03	78.73	1080.95
2043年	715.02	317.27	83.45	1115.74
2044年	736.47	326.79	85.95	1149.21
合计	11285.56	5007.64	1072.98	17366.18

3. 项目损益情况

(1) 融资资金概况

A) 2025 年度发行债券应付本息情况

1) 2025 年已发行债券应付本息情况

2025 年尚未发行专项债。

2) 2025 年拟发行债券应付本息情况

发行人拟 2025 年发行债券募集资金用于麻章区湖光镇乡村振兴示范带建设项目，合计发行债券 4200 万元，发行利率 2.50%，期限二十年，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金，自发行之日起二十年债券存续期应付本付息合计 6300 万元。详情如下表：

表 4-3 2025 年拟发行债券应付本息情况表

金额单位：人民币万元

债券存续期	期初本金余额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息
第一年	-	-	4,200.00	2.50%	105.00
第二年	4,200.00	-	4,200.00	2.50%	105.00
....	4,200.00	-	4,200.00	2.50%	105.00

第二十年	4,200.00	4,200.00	-	2.50%	105.00
小计	-	4,200.00	-	-	2,100.00
本息合计	6,300.00				

B) 发行人前期已发行债券情况

(1) 发行人前期已发行 2023 年广东省专项债券五十四期（普通专项债）募集资金用于麻章区湖光镇乡村振兴示范带建设项目，合计发行金额 1,000.00 万元，期限二十年，票面利率 3%，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金，债券本息合计 1,600.00 万元，还款来源为预期项目自身收益，与本次拟发行专项债券还款来源一致。

(2) 发行人前期已发行 2024 年广东省专项债券五期（普通专项债）募集资金用于麻章区湖光镇乡村振兴示范带建设项目，合计发行金额 3,400.00 万元，期限三十年，票面利率 2.78%，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金，债券本息合计 6,235.60 万元，还款来源为预期项目自身收益，与本次拟发行专项债券还款来源一致。

(3) 发行人前期已发行 2024 年广东省专项债券六十四期（普通专项债）募集资金用于麻章区湖光镇乡村振兴示范带建设项目，合计发行金额 3,000.00 万元，期限二十年，票面利率 2.39%，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金，债券本息合计 4,434.00 万元，还款

来源为预期项目自身收益，与本次拟发行专项债券还款来源一致。

3) 以后年度计划发行债券应付本息情况

发行人以后拟发行债券募集资金用于麻章区湖光镇乡村振兴示范带建设项目，合计发行债券 200.00 万元，假定票面利率 2.50%，期限二十年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金，经测算，以后计划发行专项债券本息合计 300.00 万元，还款来源为预期项目自身收益，与本次拟发行专项债券还款来源一致。

4) 经测算，预期项目收益需偿还的总债务融资本息合计 18,869.60 万元。

项目	金额（万元）	备注
1. 以前年度已发行债券本息合计	12,269.60	
2. 2025 年度拟发行债券本息合计	6,300.00	
3. 以后年度计划发行债券本息合计	300.00	
项目总债务融资本息	18,869.60	

(2) 债券续期间累计运营结余

经测算，2023 年 11 月开始动工，预计 2024 年 12 月底竣工，建设期 14 个月，在二十年债券存续期间，结余合计 36408.43 万元，测算情况如下表：

表 4-4 运营结余测算情况表

金额单位：人民币万元

债券存续期	总收入	总成本	结余
建设期			
建设期			
2025 年	1461.83	635.6	826.23
2026 年	1549.55	655.54	894.01
2027 年	1642.51	676.14	966.37
2028 年	1741.07	697.41	1043.66
2029 年	1845.54	719.38	1126.16
2030 年	1956.28	742.07	1214.21
2031 年	2073.65	765.5	1308.15
2032 年	2198.07	789.71	1408.36
2033 年	2329.96	814.72	1515.24
2034 年	2469.75	840.56	1629.19
2035 年	2617.93	867.26	1750.67
2036 年	2775	894.85	1880.15
2037 年	2941.5	923.36	2018.14
2038 年	3118	952.82	2165.18
2039 年	3305.08	983.28	2321.8
2040 年	3503.39	1014.76	2488.63
2041 年	3713.59	1047.31	2666.28
2042 年	3936.4	1080.95	2855.45
2043 年	4172.58	1115.74	3056.84
2044 年	4423.01	1149.21	3273.72
合计	53774.61	17366.18	36408.43

(二) 融资收益平衡情况

本次融资项目收益为项目完成后运营产生的现金流入，收益覆盖债券本息倍数为 1.93 倍（详见下表）：

表 4-5 收益覆盖债券本息倍数

金额单位：人民币万元

项目	金额（万元）	备注
一、项目收益	36,408.43	
二、项目总债务融资本息	18,869.60	
1. 以前年度已发行债券本息合计	12,269.60	
2. 2025 年度拟发行债券本息合计	6,300.00	

3. 以后年度计划发行债券本息合计	300.00	
三、收益覆盖债券本息倍数	1.93	

经上述测算，在对项目收益预测及所依据的各项假设前提下，在债券存续期内运营累计结余 36,408.43 万元，专项债券本息合计 18,869.60 万元，债券存续期内运营结余对债券本息的覆盖倍数为 1.93 倍。项目预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资的平衡。

（三）总体评价

综上所述，项目收益可以覆盖融资成本，项目融资平衡情况已经广东千福田会计师事务所有限公司审计通过，不能偿还的风险较低。

五、专项债券管理

（一）债券资金概况

1. 本次拟发行债券应付本息情况

发行人拟发行 2025 年广东省政府专项债券（六期）募集资金用于麻章区湖光镇乡村振兴示范带建设项目，合计发行金额 4,000.00 万元，假定发行利率 2.50%，期限二十年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金。自发行之日起二十年债券存续期应付本息合计 6,000.00 万元。

2. 已发行债券应付本息情况

(1) 发行人前期已发行 2023 年广东省专项债券五十四期（普通专项债）募集资金用于麻章区湖光镇乡村振兴示范带建设项目，合计发行金额 1,000.00 万元，期限二十年，票面利率 3%，债券本息合计 1,600.00 万元。

(2) 发行人前期已发行 2024 年广东省专项债券五期（普通专项债）募集资金用于麻章区湖光镇乡村振兴示范带建设项目，合计发行金额 3,400.00 万元，期限三十年，票面利率 2.78%，债券本息合计 6,235.60 万元。

(3) 发行人前期已发行 2024 年广东省专项债券六十四期（普通专项债）募集资金用于麻章区湖光镇乡村振兴示范带建设项目，合计发行金额 3,000.00 万元，期限二十年，票面利率 2.39%，债券本息合计 4,434.00 万元。

（二）债券资金管理

本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。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。湛江市麻章区湖光镇人民政府按照还本付息计划和预算编制安排及时将还本付息资金缴交财政，纳入政府性基金预算管理，收入实现与还本付息周期错配时的流动性管理要求。

（三）职责分工

湛江市麻章区财政局负责按照专项债务管理规定，审核

确定专项债券项目融资平衡方案及相关管理办法，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。负责组织项目对应专项债券还本付息等存续期管理。湛江市麻章区财政局应组织建立相应的资产登记和统计报告制度，会同湛江市麻章区湖光镇人民政府加强专项债券项目对应资产管理。

湛江市麻章区湖光镇人民政府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使用进度。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，督促项目单位及时上缴项目收益用于还本付息，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。及时组织湛江市麻章区湖光镇人民政府将项目形成的资产进行资产登记管理。

湛江市麻章区湖光镇人民政府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

本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、利率波动风险等。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

无。