

2025 年广东省政府专项债券（六期）
麻章区麻章镇乡村振兴农村基础设施补短板
板建设项目

专项债券项目募投报告

实施单位盖章：湛江市麻章区麻章镇人民政府

主管部门盖章：湛江市麻章区麻章镇人民政府

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 | - 3 - |
| (一) 项目所处区域财政经济情况 | - 3 - |
| (二) 本地社会发展规划和行业相关规划 | - 3 - |
| (三) 项目情况 | - 3 - |
| (四) 项目立项文件或实施依据 | - 4 - |
| (五) 责任主体 | - 6 - |
| 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 | - 7 - |
| (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 | - 8 - |
| (一) 投资估算 | - 8 - |
| (二) 筹措方案 | - 9 - |
| (三) 项目实施安排 | - 11 - |
| (四) 债券资金使用计划 | - 11 - |
| 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 | - 14 - |
| 3. 项目损益情况 | - 15 - |
| (二) 融资收益平衡情况 | - 17 - |
| (三) 总体评价 | - 19 - |
| 五、专项债券管理 | - 19 - |
| (一) 债券资金概况 | - 19 - |
| (二) 债券资金管理 | - 20 - |
| (三) 职责分工 | - 20 - |
| 六、项目风险控制 | - 21 - |
| (一) 潜在风险及控制措施 | - 22 - |
| (二) 还款保障措施 | - 27 - |
| 七、其他需要说明事项 | - 28 - |

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、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 湛江市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

本项目的建设是强化镇域高质量发展，大力推进乡村振兴有力支撑新时代有新要求，建设现代化的交通体系、完善镇域基础设施建设，加强村巷道硬底化建设是麻章镇优化城区功能布局，加快高铁新城片区高端商圈、麻章儿童文旅项目片区、湛江市职教基地周边学教结合等新兴功能区建设，打造形成麻章商住、娱教、高新科技一体化高新发展区的强有力支撑，进一步提高了麻章镇发展竞争力、吸引力，有利

于全面推进乡村振兴，促进镇域乡村共同繁荣。

（三）项目情况

1. 项目建设概况

本次建设地址位于湛江市麻章区麻章镇，本项目建设周期从2023年8月31日开始至2025年4月30日结束，合计2年。建设内容主要包括：

（1）新建管径DN300-DN600排污管网约100 km，配套建设检查井约3000座。范围包括赤岭村、鸭曹村等22个村（居）委会51个自然村。

（2）新建农村污水处理站30个，范围包括花村、龙井村等13个村（居）委会21个自然村。

（3）新建硬底化道路长度约210 km，范围包括水粉村、后坡村、大塘村等23个村（居）委会。

（4）新建相关配套基础设施,包括充电桩100套、公共停车位500个、垃圾收集场30个、广告牌80个等。

本项目属于农林水利行业，且具有一定收益性的公益型项目。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

（1）道路整治工程：村庄道路系统宜在保留原有路网形、态和结构的基础上，结合村庄规模、地形地貌、村庄形

态、河流走向、对外交通布局等条件因地制宜地确定，必要时应打通断头路，形成通达性良好的村内路网格局。村庄道路按照使用功能可分为主要道路次要道路和宅间道路三个层次。各级道路的路面宽度及道路净空应根据不同功能要求而有所区别。

（2）公共环境整治：村庄公共环境整治应覆盖村庄建设范围内的公共空间和场所，包括：街巷环境整治、公共活动场所整治、公共环境照明等内容。

（3）村庄公共环境整治基本原则：充分遵循所处自然环境肌理，以山形地势、水系田园为依托，保护和延续村庄传统营建形制；保护传承当地营建技艺、材质、色彩等文化元素符号，结合地域、气候、民族、风俗特征，突出乡土特色和地域特点；充分考虑老年人、残疾人和少年儿童活动的特殊要求，积极推动村庄无障碍设施改造建设。

（4）公共活动场所整治：公共活动场所宜邻近村委会、文化活动中心、祠堂庙宇及村庄主要入口等公共活动集中的地段；也可根据自然环境特点，选择村庄内水体、坡地、古树名木等重要区域设置。公共活动场所宜根据场地条件以及当地村民需要，增设体育健身器材、儿童游玩设施、村务公开栏、科普宣传栏等设施，提高综合使用功能。公共活动场所应增设无障碍设置，方便老年人、残疾人使用。

（5）村庄道路照明整治：应遵循安全可靠、经济合理、节能环保、维修方便的原则。分别针对主要道路、次要道路和宅间道路，充分考虑经济适应性，根据道路状况和实际使用功能、电源状况及周围环境，选择适应的控制方式、照明电源、光源、灯具形式及节能模式。

（6）村庄街巷环境整治：风格和基调宜顺应和延续村庄原有街巷的走向和空间尺度，结合村庄历史沿革、文化传统、地域特征和民族习俗而确定。街巷两侧不得堆放垃圾、杂物或存在安全隐患的危险物品，不宜作为村民日常晾晒堆积场所。两侧入户电缆线路应在符合消防安全的前提下，沿两侧的建筑墙面或屋檐隐蔽敷设。街巷铺装应就地取材，营造村庄的本土风格，铺装纹理应加强街道空间的导向性。

（四）项目立项文件或实施依据

本项目于2023年2月21日取得湛江市麻章区发展和改革局《关于麻章区麻章镇乡村振兴农村基础设施补短板建设项目可行性研究报告的批复》（湛麻发改〔2023〕11号）。

本次麻章区麻章镇乡村振兴农村基础设施补短板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麻章镇人民政府。

| | |
|----------|---------------------|
| 统一社会信用代码 | 114408110071023413 |
| 机构名称 | 湛江市麻章区麻章镇人民政府 |
| 机构性质 | 机关 |
| 机构地址 | 湛江市麻章区麻章镇麻章镇麻志路9号 |
| 负责人 | 韩兴周 |
| 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，资产归属于湛江市麻章区麻章镇人民政府，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

本项目的建设是强化镇域高质量发展，大力推进乡村振兴有力支撑新时代有新要求，建设现代化的交通体系、完善镇域基础设施建设，加强村巷道硬底化建设是麻章镇优化城区功能布局，加快高铁新城片区高端商圈、麻章儿童文旅项目片区、湛江市职教基地周边学教结合等新兴功能区建设，打造形成麻章商住、娱教、高新科技一体化高新发展区的强有力支撑，进一步提高了麻章镇发展竞争力、吸引力，有利于全面推进乡村振兴，促进镇域乡村共同繁荣。项目的实施是大力推进乡村振兴，建设美丽宜居乡村的重大举措，扩大国内需求，是我国发展经济的长期战略方针和基本立足点。项目的实施是麻章镇推进乡村振兴，建设宜居宜游生态环境的重大举措随着人民生活水平的不断提高，对生态文明建

设、居住环境的要求也日益提高。

（二）经济效益分析

本项目是麻章镇乡村振兴基础设施补短板建设工程，项目的实施对于完善麻章乡镇基础设施、优化乡镇区域道路交通条件、改善乡镇环境具有促进作用，通过本项目的实施，可提升周边地块的服务能级，改善区域投资环境，提高地区土地使用价值，潜在增大周边地效，为区域经济活动的开展提供助力，项目的建设具有较好的经济效益。

（三）社会效益分析

本项目是麻章镇乡村振兴基础设施补短板建设工程，项目的实施对于完善麻章乡镇基础设施、优化乡镇区域道路交通条件、改善乡镇环境具有促进作用，通过本项目的实施，可提升周边地块的服务能级，改善区域投资环境，提高地区土地使用价值，潜在增大周边地效，为区域经济活动的开展提供助力，通过对现有基础设施进行改造，盘活存量土地，为麻章的乡镇发展注入新的活力，有利于改善乡镇环境和社会秩序。项目的建设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 18500 万元,其中工程建设费用 14900 万元,工程建设其他费 2770 万元(含设备费),预备费 830 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 | 14900 |
| 2 | 工程建设其他费(含设备费) | 2770 |
| 3 | 预备费 | 830 |
| 项目总投资 | | 18500 |

(二) 筹措方案

本项目总投资 18500 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 年广东省政府专项债券(五十四期)发行专项债券资金 1000 万元(发行利率 3.00%, 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（四十八期）发行专项债券资金 3000 万元（发行利率 2.56%，期限 20 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）发行专项债券资金 2000 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 7,000.00 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 4500 万元（发行利率 2.50%，期限 20 年，无用于项目资本金）。

3)2025 年以后月份拟发行专项债券金额 2,500.00 万元（发行利率 2.50%，期限 20 年，无用于项目资本金）。

（3）计划以后发行专项债券资金 0.00 万元。

3.非融资资金筹措：市县财政统筹解决 5500.00 万元。

表 3-2 项目资金筹措情况（单位：万元）

| 年度 | 项目 投资 | 其 中： 已到 位金 额 | 市 场 化 融 资 资 金 | 非融资金 | | | | | | 地方政府专项债券融 | | |
|----|----------|--------------------------|---------------------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|--------|--------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | | | | 其 中： 已到 位金 额 | 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 |

| | | | | | | | | | | | | | |
|---------------|-------|------|---|---|---|---|------|---|---|---|------|------|------|
| 合计 | 18500 | 6000 | - | - | - | - | 5500 | - | - | - | 4500 | 6000 | 2500 |
| 2023 年 | 1000 | 1000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1000 | - |
| 2024 年 | 5000 | 5000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 5000 | - |
| 2025 年 | 12500 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 4500 | - | 2500 |
| 2026 年 及以后 | 5500 | - | - | - | - | - | 5500 | - | - | - | - | - | - |

（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

本项目于 2023 年 2 月 21 日取得湛江市麻章区发展和改革局《关于麻章区麻章镇乡村振兴农村基础设施补短板建设项目可行性研究报告的批复》(湛麻发改〔2023〕11 号)。

3. 本项目建设计划及内容

本次建设地址位于麻章区麻章镇，建设内容主要包括：
主要建设内容包括：

（1）新建管径 DN300-DN600 排污管网约 100 km，配套建设检查井约 3000 座。范围包括赤岭村、鸭曹村等 22 个村（居）委会 51 个自然村。

（2）新建农村污水处理站 30 个，范围包括花村、龙井村等 13 个村（居）委会 21 个自然村。

(3) 新建硬底化道路长度约 210 km，范围包括水粉村、后坡村、大塘村等 23 个村（居）委会。

(4) 新建相关配套基础设施，包括充电桩 100 套、公共停车位 500 个、垃圾收集场 30 个、广告牌 80 个等。

工程严格按照国家有关项目建设程序进行，由于本项目建设地点比较分散，养护维护的周期相对较长，项目建设周期为 2 年，即 2023 年 8 月至 2025 年 4 月。

(四) 债券资金使用计划

本批次专项债券资金计划投入 4500 万元，主要用于工程费用 4500 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 |
|----|--------------------|------|
| 1 | 工程费用 | 4500 |
| 2 | 合计（合计金额 1=本批次发行额度） | 4500 |

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 2 年，开工时间为 2023 年 8 月，2025 年 4 月份竣工，预计 2025 年 5 月投入使用。具体数据假设如下：

(1) 污水处理费收入：污水处理费按 1 元/立方米的标准收费，根据公式：污水处理费=（实际用水量 2.4 万 m³/d）×（单价），预计年污水处理费收入为 876 万元。每年按 2%

的增长率增长。（ $8760000=24000*1*365$ ）

（2）停车费收入：本项目建成后预计可提供停车位 500 辆（含路内停车位及停车场车位）。停车位收费按 12 元/次，预估每个停车位每日周转 2 次，则年停车位收入为 438 万元。每年按 2% 的增长率增长。（ $4380000=500*12*2*365$ ）

（3）充电桩收入：项目投入使用后，预计投放充电桩（快充及慢充）数量 100 个，按基本电费 1+服务费 0.5 的收费模式，综合电费 1.5 元 kwh，日流量 3 台，平均充电 30kwh，用电成本 0.8 元 kwh，60% 的利用率，预计每年产生收入 295.65 万元。每年按 2% 的增长率增长。（ $2956500=100*1.5*3*30*0.6*365$ ）

（4）广告牌位出租收入：预计麻章镇总共可设 80 个广告牌，每个广告牌租赁收费按 7200 元/年计，则年广告牌出租收入为 57.6 万元。每年按 2% 的增长率增长。（ $576000=80*7200$ ）。项目收入明细表如下：

表 4-1 运营收入测算情况表

金额单位：人民币万元

| 年度 | 污水处理费收入 | 停车费收入 | 充电桩收入 | 广告牌出租收入 | 合计 |
|--------|---------|--------|--------|---------|----------|
| 2023 年 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2024 年 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2025 年 | 700.80 | 350.40 | 236.52 | 46.08 | 1,333.80 |
| 2026 年 | 876.00 | 438.00 | 295.65 | 57.60 | 1,667.25 |
| 2027 年 | 893.52 | 446.76 | 301.56 | 58.75 | 1,700.60 |

| | | | | | |
|--------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
| 2028 年 | 876.00 | 438.00 | 295.65 | 57.60 | 1,667.25 |
| 2029 年 | 893.52 | 446.76 | 301.56 | 58.75 | 1,700.60 |
| 2030 年 | 911.39 | 455.70 | 307.59 | 59.93 | 1,734.61 |
| 2031 年 | 929.62 | 464.81 | 313.75 | 61.13 | 1,769.30 |
| 2032 年 | 948.21 | 474.11 | 320.02 | 62.35 | 1,804.69 |
| 2033 年 | 967.17 | 483.59 | 326.42 | 63.60 | 1,840.78 |
| 2034 年 | 986.52 | 493.26 | 332.95 | 64.87 | 1,877.59 |
| 2035 年 | 1,006.25 | 503.12 | 339.61 | 66.16 | 1,915.15 |
| 2036 年 | 1,026.37 | 513.19 | 346.40 | 67.49 | 1,953.45 |
| 2037 年 | 1,046.90 | 523.45 | 353.33 | 68.84 | 1,992.52 |
| 2038 年 | 1,067.84 | 533.92 | 360.40 | 70.21 | 2,032.37 |
| 2039 年 | 1,089.20 | 544.60 | 367.60 | 71.62 | 2,073.02 |
| 2040 年 | 1,110.98 | 555.49 | 374.96 | 73.05 | 2,114.48 |
| 2041 年 | 1,133.20 | 566.60 | 382.45 | 74.51 | 2,156.77 |
| 2042 年 | 1,155.86 | 577.93 | 390.10 | 76.00 | 2,199.90 |
| 2043 年 | 1,178.98 | 589.49 | 397.91 | 77.52 | 2,243.90 |
| 合计 | 18,798.33 | 9,399.18 | 6,344.43 | 1,236.06 | 35,778.03 |

2. 项目成本及相关税费

本项目建成正式运营后主要支出包括：

(1) 人员工资：拟聘请工作人员 50 名，每人每年工资按 3.6 万元计，福利费用按工资总额的 10%计，则年人员工资福利费用为 158.4 万元。每年按 2%的增长率增长。

(1584000=[3600+36000]*50)

(2) 运行维护成本：按建安费用的 0.2%计算。

(3) 管理及其他费用：按每年收入总和的 2%进行测算。
(29.8=14900*0.2%)

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

| 年度 | 人员工资 | 运行维护费用 | 合计 |
|--------|----------|--------|----------|
| 2023 年 | 0 | 0 | 0 |
| 2024 年 | 0 | 0 | 0 |
| 2025 年 | 126.72 | 23.84 | 150.56 |
| 2026 年 | 158.4 | 29.8 | 188.2 |
| 2027 年 | 161.57 | 29.8 | 191.37 |
| 2028 年 | 164.8 | 29.8 | 194.6 |
| 2029 年 | 168.1 | 29.8 | 197.9 |
| 2030 年 | 171.46 | 29.8 | 201.26 |
| 2031 年 | 174.89 | 29.8 | 204.69 |
| 2032 年 | 178.38 | 29.8 | 208.18 |
| 2033 年 | 181.95 | 29.8 | 211.75 |
| 2034 年 | 185.59 | 29.8 | 215.39 |
| 2035 年 | 189.3 | 29.8 | 219.1 |
| 2036 年 | 193.09 | 29.8 | 222.89 |
| 2037 年 | 196.95 | 29.8 | 226.75 |
| 2038 年 | 200.89 | 29.8 | 230.69 |
| 2039 年 | 204.91 | 29.8 | 234.71 |
| 2040 年 | 209.01 | 29.8 | 238.81 |
| 2041 年 | 213.19 | 29.8 | 242.99 |
| 2042 年 | 217.45 | 29.8 | 247.25 |
| 2043 年 | 221.8 | 29.8 | 251.6 |
| 合计 | 3,518.45 | 560.24 | 4,078.69 |

3. 项目损益情况

(1) 融资资金概况

(A) 2025 年度拟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 年以后月份拟发行债券应付本息情况

发行人拟发行专项债券募集资金用于麻章区麻章镇乡

村振兴农村基础设施补短板建设项目，合计发行金额 7,000.00 万元。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，自发行之日起二十年债券存续期应付本息合计 10,500.00 万元，详情如下表：

表 4-3 2025 年度拟发行债券应付本息情况表

金额单位：人民币万元

| 年度 | 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 | - | - | 7,000.00 | 2.50% | 175.00 |
| 第二年 | 7,000.00 | - | 7,000.00 | 2.50% | 175.00 |
| | | | | | |
| 第二十年 | 7,000.00 | 7,000.00 | - | 2.50% | 175.00 |
| 合计 | - | 7,000.00 | - | - | 3,500.00 |
| 本息合计 | | 10,500.00 | | | |

(B) 发行人前期已发行债券情况

1) 发行人前期已发行 2023 年广东省政府专项债券（五十四期）募集资金 1,000.00 万元，期限二十年，发行利率 3.00%，债券本息合计 1,600.00 万元。还款来源为预期项目自身收益，与本次已发行专项债券还款来源一致。

2) 发行人前期已发行 2024 年广东省政府专项债券（四十八期）募集资金 3,000.00 万元，期限二十年，发行利率 2.56%，债券本息合计 4,536.00 万元。还款来源为预期项目自身收益，与本次已发行专项债券还款来源一致。

3) 发行人前期已发行 2024 年广东省政府专项债券（六十四期）募集资金 2,000.00 万元，期限二十年，发行利率

2.39%，债券本息合计 2,956.00 万元。还款来源为预期项目自身收益，与本次已发行专项债券还款来源一致。

(C) 以后发行债券应付本息情况

该项目以后计划发行专项债券 0.00 万元。

(D) 经测算，预期项目收益需偿还的总债务融资本息合计 19,592.00 万元。

| 项目 | 金额（万元） | 备注 |
|---------------------|-----------|----|
| 1. 以前年度已发行债券本息合计 | 9,092.00 | |
| 2. 2025 年度拟发行债券本息合计 | 10,500.00 | |
| 3. 以后年度计划发行债券本息合计 | 0.00 | |
| 项目总债务融资本息 | 19,592.00 | |

(2) 债券续期间累计运营结余

经测算，在债券存续期内扣除建设期，项目结余预计累计运营结余为 31,699.34 万元。具体测算情况如下表：

表 4-4 运营结余测算表

金额单位：人民币万元

| 年度 | 运营收入 | 运营成本 | 结余 |
|--------|----------|--------|----------|
| 2024 年 | 0 | 0 | 0 |
| 2025 年 | 1,333.80 | 150.56 | 1,183.24 |
| 2026 年 | 1,667.25 | 188.2 | 1,479.05 |
| 2027 年 | 1,700.60 | 191.37 | 1,509.23 |
| 2028 年 | 1,667.25 | 194.6 | 1,472.65 |
| 2029 年 | 1,700.60 | 197.9 | 1,502.70 |
| 2030 年 | 1,734.61 | 201.26 | 1,533.35 |
| 2031 年 | 1,769.30 | 204.69 | 1,564.61 |
| 2032 年 | 1,804.69 | 208.18 | 1,596.51 |

| | | | |
|--------|------------------|-----------------|------------------|
| 2033 年 | 1,840.78 | 211.75 | 1,629.03 |
| 2034 年 | 1,877.59 | 215.39 | 1,662.20 |
| 2035 年 | 1,915.15 | 219.1 | 1,696.05 |
| 2036 年 | 1,953.45 | 222.89 | 1,730.56 |
| 2037 年 | 1,992.52 | 226.75 | 1,765.77 |
| 2038 年 | 2,032.37 | 230.69 | 1,801.68 |
| 2039 年 | 2,073.02 | 234.71 | 1,838.31 |
| 2040 年 | 2,114.48 | 238.81 | 1,875.67 |
| 2041 年 | 2,156.77 | 242.99 | 1,913.78 |
| 2042 年 | 2,199.90 | 247.25 | 1,952.65 |
| 2043 年 | 2,243.90 | 251.6 | 1,992.30 |
| 合计 | 35,778.03 | 4,078.69 | 31,699.34 |

（二）融资收益平衡情况

表 4-5 收益覆盖债券本息倍数

| 项目 | 金额（万元） | 备注 |
|---------------------|------------------|----|
| 一、项目收益 | 31,699.34 | |
| 二、项目总债务融资本息 | 19,592.00 | |
| 1. 前期已发行债券本息合计 | 9,092.00 | |
| 2. 2025 年度拟发行债券本息合计 | 10,500.00 | |
| 3. 以后年度计划发行债券本息合计 | 0.00 | |
| 4. 市场化融资资金本息合计 | 0.00 | |
| 三、项目总债务融资本息的覆盖倍数 | 1.62 | |

经过以上测算，在对项目收益预测及所依据的各项假设前提下，债券存续期收益结余合计 31,699.34 万元，项目总债务融资本息 19,592.00 万元。债券存续期内结余对债券本息的覆盖倍数为 1.62 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

发行人本次拟发行 2025 年广东省政府专项债券（六期）专项债券募集资金用于麻章区麻章镇乡村振兴农村基础设施补短板建设项目，合计发行金额 4,500.00 万元，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，到期一次性还本，自发行之日起二十年债券存续期应还本息合计 6,750.00 万元。

2. 前期已发行债券应付本息情况

发行人前期已发行 2023 年广东省政府专项债券（五十四期）募集资金 1,000.00 万元，期限二十年，发行利率 3.00%，债券本息合计 1,600.00 万元。还款来源为预期项目自身收益，与本次已发行专项债券还款来源一致。

发行人前期已发行 2024 年广东省政府专项债券（四十八期）募集资金 3,000.00 万元，期限二十年，发行利率 2.56%，债券本息合计 4,536.00 万元。还款来源为预期项目自身收

益，与本次已发行专项债券还款来源一致。

发行人前期已发行 2024 年广东省政府专项债券（六十四期）募集资金 2,000.00 万元，期限二十年，发行利率 2.39%，债券本息合计 2,956.00 万元。还款来源为预期项目自身收益，与本次已发行专项债券还款来源一致。

（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。湛江市麻章区麻章镇人民政府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。湛江市麻章区麻章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，会同湛江市麻章区麻章镇人民政府加强专项债券项目对应资产管理。

湛江市麻章区麻章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麻章镇人民政府将项目形成的资产进行资产登记管理。

湛江市麻章区麻章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。