

2025 年广东省政府专项债券（六期）  
遂溪县创建广东省全域旅游示范县项目  
专项债券项目募投报告

实施单位盖章：遂溪县文化广电旅游体育局

主管部门盖章：遂溪县文化广电旅游体育局

市（县、区）财政局盖章：遂溪县财政局

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 -  |
| (四) 项目立项情况或实施依据 .....      | - 3 -  |
| (五) 责任主体 .....             | - 4 -  |
| 二、项目实施重要性和经济社会效益分析 .....   | - 5 -  |
| 三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划 ..... | - 6 -  |
| (一) 投资估算 .....             | - 6 -  |
| (二) 筹措方案 .....             | - 7 -  |
| (三) 项目实施安排 .....           | - 9 -  |
| (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 - |
| (二) 融资收益平衡情况 .....         | - 20 - |
| (三) 总体评价 .....             | - 20 - |
| 五、专项债券管理 .....             | - 20 - |
| (一) 债券资金概况 .....           | - 20 - |
| (二) 债券资金管理 .....           | - 22 - |
| (三) 职责分工 .....             | - 22 - |
| 六、项目风险控制 .....             | - 23 - |
| (一) 潜在风险及控制措施 .....        | - 23 - |
| (二) 还款保障措施 .....           | - 24 - |
| 七、其他需要说明事项 .....           | - 24 - |

## 一、项目基本情况

### （一）项目所处区域财政经济情况

项目位于湛江市遂溪县。2021-2023年，湛江市遂溪县分别实现一般公共预算收入9.31亿元、10.46亿元、10.8亿元，湛江市遂溪县政府性基金收入分别为6.29亿元、1.79亿元、2.56亿元，财政收入保持稳定。

表 1-1 湛江市遂溪县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）      | 415.48 | 426.61 | 426.43 |
| 一般公共预算收入（亿元）    | 9.31   | 10.46  | 10.80  |
| 政府性基金收入（亿元）     | 6.29   | 1.79   | 2.56   |
| 其中：国有土地出让收入（亿元） | 5.55   | 1.28   | 1.68   |
| 政府性基金支出（亿元）     | 12.13  | 25.02  | 19.87  |
| 其中：国有土地出让支出（亿元） | 6.13   | 2.03   | 2.02   |

### （二）本地社会发展规划和行业相关规划

随着经济社会的发展，旅游业已成为全球经济发展势头最强劲的一个产业。人们在解决了“衣、食、住”方面的问题之后，开始注重“行”。世界旅游组织预言，21世纪将是旅游世纪。这就显示出旅游将成为21世纪人们的生活时尚和主要话题。预测到2025年，全球每年将有16亿人跨国旅游，国际旅游消费年均增长6.7%，是世界财富年均增长率的1倍。旅游已成为世界第一大产业。未来10年以中国为中心的东北



亚地区将成为世界旅游的热点。由于我国改革开放以来经济社会的快速发展，国际声望进一步提高，世界各国人民都渴望到中国一游，了解神州大地的灿烂文化和深邃的人文环境。据世界旅游组织分析，到2025年，将会有1.6亿外国游客到中国旅游，届时，我国将成为世界第一旅游接待大国，旅游经济迅速崛起势在必然。

根据《遂溪县国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要》，遂溪县提出大力发展“五色文旅”全域旅游。把全县旅游资源整合成红色经典、人文古色、蓝色滨海三条乡村旅游线路。推动人文古色和蓝色滨海两条省级乡村旅游精品路线建设。将全县旅游资源有机串连和组合，打造特色旅游风景道。

### （三）项目情况

#### 1. 项目建设概况

本项目为遂溪县创建广东省全域旅游示范县项目，建设内容包括：孔子文化城配套设施建设、东坡古镇建设项目、主题文化旅游景点升级改造项目、古色村落、文物点旅游设施改造项目、县域旅游配套设施建设等5个方面。

本项目属于社会事业项目，为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



本方案从构思阶段就秉承城市设计的角度，深入分析地段环境及场地特征，以确定本建筑所应具有的城市形态。同时，为了更加完美地体现整体空间环境的特点，通过绿化的不断穿插与围合，建筑的有机布局，构成不同尺度和氛围的空间形态。依托文化产内绿化、与周边文化资源以及地势高差等优势，使其成为一个集商业服务、旅游文化产业。在考虑社会效益，环境效益的同时提升用地的经济效益，使工程达到功能组织合理、用地配置得当、结构清晰、道路顺畅、配套齐全等要求，创造出“以人为本”尊重环境，舒适优美的宜居空间。考虑到该项目位置重要，处于多维的景观视角焦点之上，为创造一个多层次、一体化、具有生态效应的优良城市系统提供可能性，本方案进行了多方面综合处理。在满足建筑退红线及建筑之间间距要求的前提下，使人的视线与城市的视界接触最大化，将各类功能建筑成组团式布局。充分发挥旅游文化产所处的坡地景观资源，通过合理的竖向设计，在保证良好外部城市形态的同时，处理好内部景观，使项目内各个业主都能得到较好的景观朝向，这样既提高品质，又为城市环境作出贡献，形成建筑与环境空间的流通。总体布局符合规划、消防、人防、环保、防灾、减灾等要求。实现可持续性发展。

#### （四）项目立项情况或实施依据

1. 本项目于 2022 年 6 月 27 日取得遂溪县发展和改革局

《关于遂溪县创建广东省全域旅游示范县项目可行性研究报告的批复》（遂发改[2022]111号）；

2. 本项目于2022年6月27日取得遂溪县自然资源局《关于遂溪县创建广东省全域旅游示范县项目用地审查及规划选址意见的复函》；

3. 本项目于2023年11月15日取得遂溪县发展和改革局《关于遂溪县创建广东省全域旅游示范县项目（首期）初步设计概算的批复》（遂发改投审〔2023〕36号）。

本次遂溪县创建广东省全域旅游示范县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为遂溪县文化广电旅游体育局，主管部门为遂溪县文化广电旅游体育局。

1. 组织实施单位

|          |                    |
|----------|--------------------|
| 统一社会信用代码 | 11440823MB2D290289 |
| 机构名称     | 遂溪县文化广电旅游体育局       |
| 机构性质     | 机关                 |
| 机构地址     | 遂溪县遂城街道农林路62号      |
| 负责人      | 崔凯旭                |
| 赋码机关     | 中共遂溪县委机构编制委员会办公室   |

2. 主管部门

|          |                    |
|----------|--------------------|
| 统一社会信用代码 | 11440823MB2D290289 |
| 机构名称     | 遂溪县文化广电旅游体育局       |
| 机构性质     | 机关                 |



|      |                  |
|------|------------------|
| 机构地址 | 遂溪县遂城街道农林路 62 号  |
| 负责人  | 崔凯旭              |
| 赋码机关 | 中共遂溪县委机构编制委员会办公室 |

本项目组织实施单位为遂溪县文化广电旅游体育局，主管部门遂溪县文化广电旅游体育局，机构性质均为政府机关，形成资产的权属性质为国有资产，资产归属于遂溪县文化广电旅游体育局，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：第一产业已不能成为拉动经济发展的主导力量，而旅游业是一项综合性很强又是关联度大、辐射面广、依附性强、带动力大的产业，作为关联系数大、发展迅速的新兴产业，因此，本项目的建设对当地相关行业有很大促进和带动作用。

（二）经济效益分析：旅游业在经济社会发展中具有低重心启动的先导性功能和高度关联的辐射带动功能，从而能够有效拉动经济增长。旅游是一业带百业的综合性产业，“吃、住、行、游、购、娱”作为旅游的基本要素和特点，不仅拉长了产业链，而且带动了人流、物流、信息流，促进了经济的交流和发展。据统计，旅游业每收入 1 元，就可带动相关产业增收 5 元，每增加 1 个从业人员，就能为社会创造 5 个就业机会。旅游业拉动一、二产业发展的作用十分明显。发展旅游业，最终将是促进该地区发展的切入点和“突破口”。



(三)社会效益分析:当前,全球兴起回归自然的时尚,根据世界旅游组织的最新研究和预测,在21世纪,生态旅游、海洋旅游、文化旅游、探险旅游、沙漠旅游等产品将成为国际旅游者的消费趋势和广泛追求对象。在国内,大城市的空气质量、人口密度日益困扰着现代人,随着生活节奏加快,直接影响到人们生活质量和身心健康。人们渴望回归自然,纵情山水,通过旅游度假来调整身心健康状况,因而往往会追求寂静山林、草原绿野、大漠丘陵、民俗、风情、历史古迹等所谓“非现代、原始性”的旅游产品。本项目的建设,正好能够满足新形势下人们旅游消费的需求,从而会产生良好的社会效益。

### 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 85,000.00 万元，其中工程建设费用 72,260.00 万元，工程建设其他费用 8,692.38 万元，预备费 4,047.62 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 | 72260   |
| 2     | 其他费      | 8692.38 |
| 3     | 预备费      | 4047.62 |
| 项目总投资 |          | 85000   |

### （二）筹措方案

本项目总投资 85,000.00 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）2022 年已安排专项债券资金 1,000.00 万元。

①2022 年广东省政府专项债券（三十一期）已发行专项债券资金 1,000.00 万元（票面利率 3.37%，期限 30 年，无用于项目资本金，资金已到位）。

（2）2023 年已安排专项债券资金 1,200.00 万元

①2023 年广东省政府专项债券（八期）已发行专项债券资金 1,000.00 万元（票面利率 3.34%，期限 30 年，无用于项目资本金，资金已到位）。

②2023 年广东省政府专项债券（二十六期）200.00 万

元（票面利率 3.12%，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（四十八期）已发行债券 2,000.00 万元（票面利率 2.56%，期限 20 年，无用于项目资本金）。

（4）2025 年拟安排专项债券资金 7100 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 1000 万元。

（5）计划以后年度发行专项债券资金 58,700.00 万元。

3. 非融资资金筹措：本项目由财政性资金解决 15,000.00 万元。

表 3-2 项目资金筹措情况（单位：万元）

| 年度        | 项目投<br>资 | 已到位<br>金额 | 市场<br>化融<br>资资<br>金 | 非融<br>资资<br>金         |                            |                                  |                       |                                  |        |                                  | 地<br>方<br>政<br>府<br>专<br>项<br>债<br>券<br>融<br>资 |                            |                                      |
|-----------|----------|-----------|---------------------|-----------------------|----------------------------|----------------------------------|-----------------------|----------------------------------|--------|----------------------------------|--|----------------------------|--------------------------------------|
|           |          |           |                     | 已<br>到<br>位<br>金<br>额 | 单<br>位<br>自<br>有<br>资<br>金 | 其<br>中：<br>已<br>到<br>位<br>金<br>额 | 财<br>政<br>性<br>资<br>金 | 其<br>中：<br>已<br>到<br>位<br>金<br>额 | 其<br>他 | 其<br>中：<br>已<br>到<br>位<br>金<br>额 | 本<br>次<br>发<br>行<br>金<br>额                     | 以<br>前<br>发<br>行<br>金<br>额 | 计<br>划<br>以<br>后<br>发<br>行<br>金<br>额 |
| 合计        | 85000    | 4200      | 0                   | 0                     | 0                          | 0                                | 15000                 | 0                                | 0      | 0                                | 1000   | 4200                       | 64800                                |
| 2022<br>年 | 1000     | 1000      | 0                   | 0                     | 0                          | 0                                | 0                     | 0                                | 0      | 0                                | /  | 1000                       | /                                    |



|                  |       |      |   |   |   |   |       |   |   |   |      |      |       |
|------------------|-------|------|---|---|---|---|-------|---|---|---|------|------|-------|
| 2023<br>年        | 1200  | 1200 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0     | 0 | 0 | 0 | /    | 1200 | /     |
| 2024<br>年        | 2000  | 2000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0     | 0 | 0 | 0 | /    | 2000 | /     |
| 2025<br>年        | 7100  | 0    | 0 | 0 | 0 | 0 | 0     | 0 | 0 | 0 | 1000 | /    | 6100  |
| 2026<br>年及<br>以后 | 73700 |      |   |   |   |   | 15000 |   |   |   |      |      | 58700 |

### (三) 项目实施安排

#### 1. 本项目用地、环评情况

本项目于 2022 年 6 月 27 日取得《县自然资源局关于遂溪县创建广东省省全域旅游示范县项目用地审查及规划选址意见的复函》。

#### 2. 本项目前期工作情况

1、本项目于 2022 年 6 月 27 日取得遂溪县发展和改革局《关于遂溪县创建广东省全域旅游示范县项目可行性研究报告的批复》（遂发改[2022]111 号）；

2、2023 年 11 月 15 日取得遂溪县发展和改革局《关于遂溪县创建广东省全域旅游示范县项目（首期）初步设计概算的批复》（遂发改投审[2023]36 号）。

#### 3. 本项目建设计划及内容

本项目计划开工日期 2022 年 8 月，计划竣工日期 2026 年 8 月。

本项目为遂溪县创建广东省全域旅游示范县项目，建设

内容包括：孔子文化城配套设施建设、东坡古镇建设项目、主题文化旅游景点升级改造项目、古色村落、文物点旅游设施改造项目、县域旅游配套设施建设等 5 个方面。

1. 孔子文化城配套设施建设：旅游休闲步道 3.5 公里，补充景区停车场车位及标识、景区内标识、标语，增设卫生间 2 个，建设孔子文化宣传栏，补充环卫设施设备、游客公共休息设施和观景设施，学增路至孔子文化城全长 3 公里路段进行改造；

2. 东坡古镇建设项目：包括古建筑修复工程，新建游客中心、民宿、停车场等旅游基础设施，拆迁工程危旧建筑。对村内建筑立面拆清与改造，补充夜景泛光照明、标识导视及店面招牌、室外给排水及其他配套设施建设；

3. 主题文化旅游景点改造项目：主要包括黄学增红色教育基地改造建设、下洋东征文化村旅游基础设施建设、老马起义旧址改造建设。

4. 古色村落、文物点旅游设施改造项目：主要包括乐民所城修缮工程、杨柑河图仔村古建筑修缮工程、河头双村旅游基础设施建设、调丰村及千年古官道景区基础设施建设。

5. 县域旅游配套设施建设；建设东坡古镇溪伯路一苏二段路面改造工程，建设旅游集散中心，改造建设智慧旅游大数据中心 2500 m<sup>2</sup>，现有景点配套建设智慧旅游配套设施、建设全域旅游标识系统、全域旅游厕所 100 个，全域 10 处现

有景区建设共 4000m<sup>2</sup>游客服务中心及 37500m<sup>2</sup>生态停车场、配套停车场充电桩。

#### （四）债券资金用途

本批次专项债券资金计划投入 1000 万元，主要用于项目具体支出内容详见下表。

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  | 工程费用        | 1000.00 |
|    | 合计          | 1000.00 |

### 四、项目收益与融资平衡情况

#### （一）项目预期成本收益

##### 1. 项目运营收入测算

本项目建设周期为40个月，计划开工时间为2022年8月，竣工时间2026年8月，预计于2026年1月份投入使用。本项目在运营期间，主要包括机动车停车收费收入、商铺出租收入、演出场地租金收入、景区门票收入、路灯广告牌收入、非机动车停车位收入，以上具体数据假设如下：

表 4-1 项目运营收入假设明细表

| 序号 | 项目            | 单位    | 单价 | 数量   | 使用率<br>(出租率) | 年收入<br>(投产第一年) |
|----|---------------|-------|----|------|--------------|----------------|
| 1  | 机动车停车<br>收费收入 | 元/个·天 | 20 | 2000 | 75%          | 1080.00        |



|   |           |       |         |      |      |         |
|---|-----------|-------|---------|------|------|---------|
| 2 | 商铺出租收入    | 元/个·月 | 6000    | 150  | 70%  | 756.00  |
| 3 | 演出场地租金收入  | 元/场·月 | 12000   | 30   | 85%  | 367.20  |
| 4 | 景区承包租金收入  | 元/月   | 3300000 | 1    | 100% | 3960.00 |
| 5 | 路灯广告牌收入   | 元/个·月 | 900     | 1000 | 85%  | 918.00  |
| 6 | 非机动车停车位收入 | 元/个·月 | 5       | 2000 | 80%  | 9.60    |

综上，本项目经营期内，每年收入按 5% 增长，项目运营总收入为 414,120.99 万元，项目运营收入明细表如下：

表 4-2 项目运营收入明细表(单位：万元)

| 债券存续期  | 停车场收费收入  | 商铺出租收入   | 演出场地租金收入 | 景区门票收入   | 路灯广告牌收入  | 非机动车停车位收入 | 运营合计      |
|--------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|-----------|
| 建设期    | -        | -        | -        | -        | -        | -         | -         |
| 2026 年 | 1,080.00 | 756.00   | 367.20   | 3,960.00 | 918.00   | 9.60      | 7,090.80  |
| 2027 年 | 1,134.00 | 793.80   | 385.56   | 4,158.00 | 963.90   | 10.08     | 7,445.34  |
| 2028 年 | 1,190.70 | 833.49   | 404.84   | 4,365.90 | 1,012.10 | 10.58     | 7,817.61  |
| 2029 年 | 1,250.24 | 875.16   | 425.08   | 4,584.20 | 1,062.70 | 11.11     | 8,208.49  |
| 2030 年 | 1,312.75 | 918.92   | 446.33   | 4,813.40 | 1,115.83 | 11.67     | 8,618.90  |
| 2031 年 | 1,378.38 | 964.87   | 468.65   | 5,054.07 | 1,171.63 | 12.25     | 9,049.85  |
| 2032 年 | 1,447.30 | 1,013.11 | 492.08   | 5,306.78 | 1,230.21 | 12.86     | 9,502.34  |
| 2033 年 | 1,519.67 | 1,063.77 | 516.69   | 5,572.12 | 1,291.72 | 13.51     | 9,977.48  |
| 2034 年 | 1,595.65 | 1,116.96 | 542.52   | 5,850.72 | 1,356.30 | 14.18     | 10,476.33 |
| 2035 年 | 1,675.43 | 1,172.80 | 569.65   | 6,143.26 | 1,424.12 | 14.89     | 11,000.15 |
| 2036 年 | 1,759.21 | 1,231.44 | 598.13   | 6,450.42 | 1,495.33 | 15.64     | 11,550.17 |
| 2037 年 | 1,847.17 | 1,293.02 | 628.04   | 6,772.94 | 1,570.09 | 16.42     | 12,127.68 |

|        |           |           |           |            |           |        |            |
|--------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|--------|------------|
| 2038 年 | 1,939.52  | 1,357.67  | 659.44    | 7,111.59   | 1,648.60  | 17.24  | 12,734.06  |
| 2039 年 | 2,036.50  | 1,425.55  | 692.41    | 7,467.17   | 1,731.03  | 18.10  | 13,370.76  |
| 2040 年 | 2,138.33  | 1,496.83  | 727.03    | 7,840.53   | 1,817.58  | 19.01  | 14,039.31  |
| 2041 年 | 2,245.24  | 1,571.67  | 763.38    | 8,232.56   | 1,908.46  | 19.96  | 14,741.27  |
| 2042 年 | 2,357.50  | 1,650.25  | 801.55    | 8,644.18   | 2,003.88  | 20.96  | 15,478.32  |
| 2043 年 | 2,475.38  | 1,732.77  | 841.63    | 9,076.39   | 2,104.07  | 22.00  | 16,252.24  |
| 2044 年 | 2,599.15  | 1,819.41  | 883.71    | 9,530.21   | 2,209.27  | 23.10  | 17,064.85  |
| 2045 年 | 2,729.11  | 1,910.38  | 927.90    | 10,006.72  | 2,319.74  | 24.26  | 17,918.11  |
| 2046 年 | 2,865.56  | 2,005.90  | 974.29    | 10,507.06  | 2,435.72  | 25.47  | 18,814.00  |
| 2047 年 | 3,008.84  | 2,106.19  | 1,023.01  | 11,032.41  | 2,557.51  | 26.74  | 19,754.70  |
| 2048 年 | 3,159.28  | 2,211.50  | 1,074.16  | 11,584.03  | 2,685.39  | 28.08  | 20,742.44  |
| 2049 年 | 3,317.25  | 2,322.08  | 1,127.86  | 12,163.23  | 2,819.66  | 29.48  | 21,779.56  |
| 2050 年 | 3,483.11  | 2,438.18  | 1,184.26  | 12,771.39  | 2,960.64  | 30.96  | 22,868.54  |
| 2051 年 | 3,657.26  | 2,560.09  | 1,243.47  | 13,409.96  | 3,108.67  | 32.50  | 24,011.95  |
| 2052 年 | 3,840.13  | 2,688.09  | 1,305.64  | 14,080.46  | 3,264.10  | 34.13  | 25,212.55  |
| 2053 年 | 4,032.13  | 2,822.50  | 1,370.93  | 14,784.48  | 3,427.31  | 35.84  | 26,473.19  |
| 合计     | 63,074.79 | 44,152.40 | 21,445.44 | 231,274.18 | 53,613.56 | 560.62 | 414,120.99 |

## 2. 项目成本

### (1) 人员工资福利费

本项目人员工资福利费主要指人员工资薪酬及福利费，参考同类项目情况，本项目运营管理需50人，经查询，结合项目所在地工资薪酬和服务内容综合考虑并下浮，假设人员月薪为4,000.00元/人，每年工资福利费按3%增长。

### (2) 材料等其他费

本项目材料等其他费包括且不限于旅游景区内公共基础设施的耗材等，参考同类项目情况，暂定为投资估算的



0.01%，每年材料等其他费按3%增长。

### (3) 日常修理费

本项目日常修理费包括且不限于游客公共休息设施和观景设施，孔子文化城配套设施维修和维护，参考同类项目情况，暂定为投资估算的0.1%。

### (4) 管理、销售等费用

本项目运营收入包括停车场收费收入、商铺出租收入、演出场地租金收入、景区门票收入、路灯广告牌收入、非机动车停车位收入等，运营期间管理、销售等费用暂定为人员工资福利费+材料等其他费+日常修理费，三项成本之和的1%。

### (5) 运营成本

本项目运营成本计算比较简单，暂定按总收入（停车场收费收入+商铺出租收入+演出场地租金收入+景区门票收入、路灯广告牌收入+非机动车停车位收入）的30%计算。

综上，本项目经营期内总成本为142,751.06万元，项目成本明细表如下：

表4-3 项目运营成本明细表(单位：万元)

| 债券存续期 | 人员工资福利费 | 材料等相关费 | 日常修理费 | 管理、销售等费用 | 运营成本     | 运营成本合计   |
|-------|---------|--------|-------|----------|----------|----------|
| 建设期   | -       | -      | -     | -        | -        | -        |
| 2026年 | 240.00  | 102.00 | 85.00 | 4.27     | 2,127.24 | 2,558.51 |
| 2027年 | 247.20  | 105.06 | 87.55 | 4.40     | 2,233.60 | 2,677.81 |
| 2028年 | 254.62  | 108.21 | 90.18 | 4.53     | 2,345.28 | 2,802.82 |
| 2029年 | 262.25  | 111.46 | 92.88 | 4.67     | 2,462.55 | 2,933.81 |



| 债券存续期 | 人员工资福利费   | 材料等相关费   | 日常修理费    | 管理、销售等费用 | 运营成本       | 运营成本合计     |
|-------|-----------|----------|----------|----------|------------|------------|
| 2030年 | 270.12    | 114.80   | 95.67    | 4.81     | 2,585.67   | 3,071.07   |
| 2031年 | 278.23    | 118.25   | 98.54    | 4.95     | 2,714.96   | 3,214.93   |
| 2032年 | 286.57    | 121.79   | 101.49   | 5.10     | 2,850.71   | 3,365.66   |
| 2033年 | 295.17    | 125.45   | 104.54   | 5.25     | 2,993.24   | 3,523.65   |
| 2034年 | 304.02    | 129.21   | 107.68   | 5.41     | 3,142.90   | 3,689.22   |
| 2035年 | 313.15    | 133.09   | 110.91   | 5.57     | 3,300.05   | 3,862.77   |
| 2036年 | 322.54    | 137.08   | 114.23   | 5.74     | 3,465.05   | 4,044.64   |
| 2037年 | 332.22    | 141.19   | 117.66   | 5.91     | 3,638.30   | 4,235.28   |
| 2038年 | 342.18    | 145.43   | 121.19   | 6.09     | 3,820.22   | 4,435.11   |
| 2039年 | 352.45    | 149.79   | 124.83   | 6.27     | 4,011.23   | 4,644.57   |
| 2040年 | 363.02    | 154.28   | 128.57   | 6.46     | 4,211.79   | 4,864.12   |
| 2041年 | 373.91    | 158.91   | 132.43   | 6.65     | 4,422.38   | 5,094.28   |
| 2042年 | 385.13    | 163.68   | 136.40   | 6.85     | 4,643.50   | 5,335.56   |
| 2043年 | 396.68    | 168.59   | 140.49   | 7.06     | 4,875.67   | 5,588.49   |
| 2044年 | 408.58    | 173.65   | 144.70   | 7.27     | 5,119.45   | 5,853.65   |
| 2045年 | 420.84    | 178.86   | 149.05   | 7.49     | 5,375.43   | 6,131.67   |
| 2046年 | 433.46    | 184.22   | 153.52   | 7.71     | 5,644.20   | 6,423.11   |
| 2047年 | 446.47    | 189.75   | 158.12   | 7.95     | 5,926.41   | 6,728.70   |
| 2048年 | 459.86    | 195.44   | 162.87   | 8.18     | 6,222.73   | 7,049.08   |
| 2049年 | 473.66    | 201.31   | 167.75   | 8.43     | 6,533.86   | 7,385.01   |
| 2050年 | 487.87    | 207.34   | 172.78   | 8.68     | 6,860.56   | 7,737.23   |
| 2051年 | 502.50    | 213.56   | 177.97   | 8.94     | 7,203.59   | 8,106.56   |
| 2052年 | 517.58    | 219.97   | 183.31   | 9.21     | 7,563.76   | 8,493.83   |
| 2053年 | 533.10    | 226.57   | 188.81   | 9.49     | 7,941.95   | 8,899.92   |
| 合计    | 10,303.38 | 4,378.94 | 3,649.12 | 183.34   | 124,236.28 | 142,751.06 |

### 3. 项目损益情况

#### (1) 融资资金概况

### 1) 2025 年度拟发行债券应付本息情况

发行人拟发行债券募集资金用于遂溪县创建广东省全域旅游示范县项目，合计发行债券 7,100.00 万元，假定发行利率 2.5%，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还本息合计 10,650.00 万元，详情如下：

表 4-4 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  | -        | -      | 7,100.00 | 2.5% | 177.50 |
| 第二年  | 7,100.00 | -      | 7,100.00 | 2.5% | 177.50 |
| 第三年  | 7,100.00 | -      | 7,100.00 | 2.5% | 177.50 |
| 第四年  | 7,100.00 |        | 7,100.00 | 2.5% | 177.50 |
| 第五年  | 7,100.00 |        | 7,100.00 | 2.5% | 177.50 |
| 第六年  | 7,100.00 |        | 7,100.00 | 2.5% | 177.50 |
| 第七年  | 7,100.00 |        | 7,100.00 | 2.5% | 177.50 |
| 第八年  | 7,100.00 |        | 7,100.00 | 2.5% | 177.50 |
| 第九年  | 7,100.00 |        | 7,100.00 | 2.5% | 177.50 |
| 第十年  | 7,100.00 |        | 7,100.00 | 2.5% | 177.50 |
| 第十一年 | 7,100.00 |        | 7,100.00 | 2.5% | 177.50 |
| 第十二年 | 7,100.00 |        | 7,100.00 | 2.5% | 177.50 |
| 第十三年 | 7,100.00 |        | 7,100.00 | 2.5% | 177.50 |
| 第十四年 | 7,100.00 |        | 7,100.00 | 2.5% | 177.50 |
| 第十五年 | 7,100.00 |        | 7,100.00 | 2.5% | 177.50 |
| 第十六年 | 7,100.00 |        | 7,100.00 | 2.5% | 177.50 |
| 第十七年 | 7,100.00 |        | 7,100.00 | 2.5% | 177.50 |
| 第十八年 | 7,100.00 |        | 7,100.00 | 2.5% | 177.50 |
| 第十九年 | 7,100.00 |        | 7,100.00 | 2.5% | 177.50 |



|      |          |           |   |      |          |
|------|----------|-----------|---|------|----------|
| 第二十年 | 7,100.00 | 7,100.00  | - | 2.5% | 177.50   |
| 合计   | -        | 7,100.00  | - | -    | 3,550.00 |
| 本息合计 |          | 10,650.00 |   |      |          |

## 2) 前期已发行债券应付本息情况

①发行人前期已发行 2022 年广东省政府专项债券(三十一期) 1,000.00 万元,票面利率 3.37%,债券期限三十年,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,债券本息合计 2,011.00 万元,还款来源为预期项目收益,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 2023 年广东省政府专项债券(八期) 1,000.00 万元,票面利率 3.34%,债券期限三十年,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,债券本息合计 2,002.00 万元,还款来源为预期项目收益,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 2023 年广东省政府专项债券(二十六期) 200.00 万元,票面利率 3.12%,债券期限三十年,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,债券本息合计 387.20 万元,还款来源为预期项目收益,与本次拟发行专项债券还款来源一致。

④发行人前期已发行 2024 年广东省政府专项债券(四十八期) 2,000.00 万元,票面利率 2.56%,债券期限二十年,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，债券本息合计 3,024.00 万元，还款来源为预期项目收益，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

发行人以后年度计划发行专项债券金额 58,700.00 万元，假定发行利率 2.5%，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 88,050.00 万元，还款来源为项目自身收益，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 106,124.20 万元。

| 项目                  | 金额（万元）     | 备注 |
|---------------------|------------|----|
| 1. 以前年度发行债券本息合计     | 7,424.20   |    |
| 2. 2025 年度拟发行债券本息合计 | 10,650.00  |    |
| 3. 以后年度计划发行债券本息合计   | 88,050.00  |    |
| 项目总债务融资本息           | 106,124.20 |    |

### (2) 债券续期间累计运营结余

按计划该项目 2026 年 1 月投入使用，经测算，在二十年债券存续期间预计累计运营结余为：414,120.99-142,751.06=271,369.93 万元。

表 4-5 具体测算情况如下表(单位：万元)

| 债券存续期 | 运营收入 | 运营成本 | 运营结余 |
|-------|------|------|------|
|-------|------|------|------|

|        |            |            |            |
|--------|------------|------------|------------|
| 建设期    | -          | -          | -          |
| 2026 年 | 7,090.80   | 2,558.51   | 4,532.29   |
| 2027 年 | 7,445.34   | 2,677.81   | 4,767.53   |
| 2028 年 | 7,817.61   | 2,802.82   | 5,014.79   |
| 2029 年 | 8,208.49   | 2,933.81   | 5,274.68   |
| 2030 年 | 8,618.90   | 3,071.07   | 5,547.83   |
| 2031 年 | 9,049.85   | 3,214.93   | 5,834.92   |
| 2032 年 | 9,502.34   | 3,365.66   | 6,136.68   |
| 2033 年 | 9,977.48   | 3,523.65   | 6,453.83   |
| 2034 年 | 10,476.33  | 3,689.22   | 6,787.11   |
| 2035 年 | 11,000.15  | 3,862.77   | 7,137.38   |
| 2036 年 | 11,550.17  | 4,044.64   | 7,505.53   |
| 2037 年 | 12,127.68  | 4,235.28   | 7,892.40   |
| 2038 年 | 12,734.06  | 4,435.11   | 8,298.95   |
| 2039 年 | 13,370.76  | 4,644.57   | 8,726.19   |
| 2040 年 | 14,039.31  | 4,864.12   | 9,175.19   |
| 2041 年 | 14,741.27  | 5,094.28   | 9,646.99   |
| 2042 年 | 15,478.32  | 5,335.56   | 10,142.76  |
| 2043 年 | 16,252.24  | 5,588.49   | 10,663.75  |
| 2044 年 | 17,064.85  | 5,853.65   | 11,211.20  |
| 2045 年 | 17,918.11  | 6,131.67   | 11,786.44  |
| 2046 年 | 18,814.00  | 6,423.11   | 12,390.89  |
| 2047 年 | 19,754.70  | 6,728.70   | 13,026.00  |
| 2048 年 | 20,742.44  | 7,049.08   | 13,693.36  |
| 2049 年 | 21,779.56  | 7,385.01   | 14,394.55  |
| 2050 年 | 22,868.54  | 7,737.23   | 15,131.31  |
| 2051 年 | 24,011.95  | 8,106.56   | 15,905.39  |
| 2052 年 | 25,212.55  | 8,493.83   | 16,718.72  |
| 2053 年 | 26,473.19  | 8,899.92   | 17,573.27  |
| 合计     | 414,120.99 | 142,751.06 | 271,369.93 |



## （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 2.56 倍（详见下表）：

表 4-6 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              | 271,369.93 |    |
| 二、项目总债务融资本息         | 106,124.20 |    |
| 1. 前期已发行债券本息合计      | 7,424.20   |    |
| 2. 2025 年度拟发行债券本息合计 | 10,650.00  |    |
| 3. 以后年度计划发行债券本息合计   | 88,050.00  |    |
| 三、收益覆盖债券本息倍数        | 2.56       |    |

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 271,369.93 万元，专项债券本息合计 106,124.20 万元，运营结余对债券本息的覆盖倍数为 2.56 倍。本次评价的遂溪县创建广东省全域旅游示范县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

发行人本次拟发行专项债券募集资金用于遂溪县创建广东省全域旅游示范县项目，合计发行债券 1,000.00 万元，假定发行利率 2.5%，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，自发行之日起三十年债券存续期应还本息合计 1,500.00 万元。

## 2. 前期已发行债券应付本息情况

(1) 发行人前期已发行 2022 年广东省政府专项债券(三十一期) 1,000.00 万元，票面利率 3.37%，债券期限三十年，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，债券本息合计 2,011.00 万元，还款来源为预期项目收益，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 2023 年广东省政府专项债券(八期) 1,000.00 万元，票面利率 3.34%，债券期限三十年，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，债券本息合计 2,002.00 万元，还款来源为预期项目收益，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 2023 年广东省政府专项债券(二十六期) 200.00 万元，票面利率 3.12%，债券期限三十年，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，债券本息合计 387.20 万元，还款来源为预期项目收益，与本次拟发行专项债券还款来源一致。

(4)发行人前期已发行 2024 年广东省政府专项债券(四十八期) 2,000.00 万元,票面利率 2.56%,债券期限二十年,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,债券本息合计 3,024.00 万元,还款来源为预期项目收益,与本次拟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。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。遂溪县文化广电旅游体育局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

遂溪县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。遂溪县财政局应组织建立相应的资产登记和统计报告制度,会同遂溪县文化广电旅游体育局加强专项债券项目对应资产管理。

遂溪县文化广电旅游体育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。及时组织遂溪县文化广电旅游体育局将项目形成的资产进行资产登记管理。

遂溪县文化广电旅游体育局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。

## （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。