

2025 年广东省政府专项债券（三期）

广东省中山市翠亨新区科创与总部经济产业平台基础设施

建设项目

收益与融资自求平衡测算评价报告

报告号：中正会审字(2025) 第 Z10006 号

中山市财政局翠亨新区分局：

我们接受中山市财政局翠亨新区分局委托，对广东省中山市翠亨新区科创与总部经济产业平台基础设施建设项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号—预测性财务信息的审核》。相关单位对本期债券项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

我们提醒信息使用者注意：由于相关项目尚处于建设阶段，在编制收益与融资自求平衡测算评价报告时运用假设性预测，包括有关项目自身收益在债券存续期内的推测性假设，而这些事项和行动预期在债券存续期内未必发生。即使在推测性假设中所涉及的事项发生，但由于预期事项通常并非如预期所发生，并且变动可能重大，因此实际结果仍然可能与预测财务信息存在差异。本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

经专项审核，我们认为，本期债券项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的本期债券项目预期收益对应的政府性基金收入或专项收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下：

一、应付本息情况

（一）存量债券资金列式

广东省中山市翠亨新区科创与总部经济产业平台基础设施建设项目，以前年度已安排专项债券资金共计 5,000.00 万元。

（二）还本付息测算

2025 年计划安排专项债券资金 50,000.00 万元；

本次拟发行 2025 年广东省政府专项债券（三期）3,000.00 万元，测算利率 2.8%，期限 10 年，每半年支付利息，到期还本。

2025 年度待后续发行专项债券资金 47,000.00 万元。

以后年度计划安排专项债券资金 25,000.00 万元。

应还本付息情况如下：

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	本期借入资金	本期偿还本金	期末本金金额	应付利息	还本付息合计
2024	-	5,000.00	-	5,000.00	108.50	108.50
2025	5,000.00	50,000.00	-	55,000.00	1,602.50	1,602.50
2026	55,000.00	15,000.00	-	70,000.00	2,052.50	2,052.50
2027	70,000.00	10,000.00	-	80,000.00	2,352.50	2,352.50
2028	80,000.00	-	-	80,000.00	2,352.50	2,352.50
2029	80,000.00	-	-	80,000.00	2,352.50	2,352.50
2030	80,000.00	-	-	80,000.00	2,352.50	2,352.50
2031	80,000.00	-	-	80,000.00	2,352.50	2,352.50
2032	80,000.00	-	-	80,000.00	2,352.50	2,352.50
2033	80,000.00	-	-	80,000.00	2,352.50	2,352.50
2034	80,000.00	-	3,000.00	77,000.00	2,352.50	5,352.50
2035	77,000.00	-	-	77,000.00	2,268.50	2,268.50
2036	77,000.00	-	-	77,000.00	2,268.50	2,268.50
2037	77,000.00	-	-	77,000.00	2,268.50	2,268.50
2038	77,000.00	-	5,000.00	72,000.00	2,268.50	7,268.50
2039	72,000.00	-	47,000.00	25,000.00	2,160.00	49,160.00
2040	25,000.00	-	15,000.00	10,000.00	750.00	15,750.00

年度	期初本金金额	本期借入资金	本期偿还本金	期末本金金额	应付利息	还本付息合计
2041	10,000.00	-	10,000.00	-	300.00	10,300.00
合计		80,000.00	80,000.00		34,867.50	114,867.50

二、净现金流入

(一) 项目自身营运收益

1. 基本假设条件及依据

(1) 国家及地方的法律法规、监管、财政、经济状况或是国家宏观政策无重大变化;

(2) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化;

(3) 对发行人有影响的法律法规无重大变化;

(4) 发行人制定的项目运营计划、可返还政府收益等能够顺利执行;

(5) 项目营运收费价格在正常范围内变动;

(6) 无其他人力不可抗拒及预见因素对发行人造成的重大不利影响。

(二) 项目自身产生的净现金流入

1. 项目自身收益测算

1-1. 收入预测

该项目建成正式运营后主要收入包括厂房出租收入、地下管廊租赁收入、停车费收入、充电桩收入。

(1) 厂房出租收入

本项目约有 30 万平方米厂房等物业可出租, 根据市场调查报告, 结合本项目区位优势、配套设施及已具备成熟经营环境, 综合分析拟定本项目标准化厂房出租价格为 17 元/(平方米·月), 建设期四年, 第五年投产使用出租。租金每 5 年按 3% 递增、投产前三年出租率分别按照 70%、80%、90%, 第四年开始出租率均为 98% 进行测算。

(2) 地下管廊租赁收入

本项目污水管网 65 公里, 管径 DN200-DN600, 按 DN200-DN600 平均值标准测算, 一次性支付入廊费 1,780.92 元/m, 或逐年支付入廊费 88.00 元/m·年, 本项目选择逐年支付入廊费方式; 日常维护费 163.83 元/m·年。

中山市地下综合管廊有偿使用收费参考标准

序号	入廊管线种类	入廊费		日常维护费
		一次性支付入廊费标准	逐年支付入廊费标准	
三	污水工程（重力管）	[元/m]	[元/m·年]	[元/m·年]
1	DN200	1393.57	68.86	163.83
2	DN300	1534.88	75.84	
3	DN400	1759.23	86.93	
4	DN500	1968.46	97.27	
5	DN600	2248.44	111.10	

（3）停车费收入

项目建成后将提供大量的停车位，预计设置停车位 5250 个，收费标准按一类路段考虑，参照《中山市发展和改革局关于公布中山市停车服务收费政府指导价的通告》（中发改价控（2018）316 号）文件标准进行停车费用收取。本次暂定平均停车费为 5 元/小时，每天每个车位运营 6 个小时，使用率 90% 计算，一年按 365 天计算，平均停车费每 5 年收费按 3% 递增。

（4）充电桩收入

根据实际情况，平均每 3 个车位设置一个充电桩，计划设置 1750 个充电桩停车位，按照新能源汽车基础电费 0.8 元/千瓦时，以及充电服务费 0.7 元/千瓦时，所有收费每 5 年按 3% 递增，暂定每个充电桩每天充电 30 千瓦时，使用率 80% 计算，一年按 365 天计算。

收入测算明细表

金额单位: 人民币万元

年度	厂房出租收入	停车位收入	充电桩收入	地下管廊租赁收入	小计
2024	-	-	-	-	-
2025	-	-	-	-	-
2026	-	-	-	-	-
2027	-	-	-	-	-
2028	4,284.00	5,173.88	2,299.50	1,636.90	13,394.27
2029	4,896.00	5,173.88	2,299.50	1,636.90	14,006.27

年度	厂房出租收入	停车位收入	充电桩收入	地下管廊租赁收入	小计
2030	5,508.00	5,173.88	2,299.50	1,636.90	14,618.27
2031	5,997.60	5,173.88	2,299.50	1,636.90	15,107.87
2032	5,997.60	5,173.88	2,299.50	1,636.90	15,107.87
2033	6,177.53	5,329.09	2,368.49	1,636.90	15,512.00
2034	6,177.53	5,329.09	2,368.49	1,636.90	15,512.00
2035	6,177.53	5,329.09	2,368.49	1,636.90	15,512.00
2036	6,177.53	5,329.09	2,368.49	1,636.90	15,512.00
2037	6,177.53	5,329.09	2,368.49	1,636.90	15,512.00
2038	6,362.85	5,488.96	2,439.54	1,636.90	15,928.25
2039	6,362.85	5,488.96	2,439.54	1,636.90	15,928.25
2040	6,362.85	5,488.96	2,439.54	1,636.90	15,928.25
2041	6,362.85	5,488.96	2,439.54	1,636.90	15,928.25
合计	83,022.26	74,470.69	33,098.08	22,916.53	213,507.56

1-2. 成本预测

该项目建成正式运营后主要支出包括人工费、充电桩成本、地下管廊维护成本。

(1) 人工费

预计聘用 30 名人员管理维护园区。根据项目人力资源需要、当地收入水平等，计算全年工资及福利总额。平均工资及福利费按 10 万元/年，首年工资及福利费总额为 300 万元，费用每 3 年按 5% 递增。

(2) 充电桩成本

充电桩运营成本主要包括电费成本、维修成本，其中：电费成本按照以 0.8 元/kwh 计算，每个充电桩平均一天充电 30kwh，使用率 80%；维修成本按照市场维修工时费 300 元/次预测，以一年维修四次的频率计算。首年充电桩运营成本约为 1436.4 万元，成本每 5 年按 3% 递增。

(3) 地下管廊维护成本

根据当地经济水平及维护频次，参考同类建筑设施维护成本，按照地下管廊收入的 40% 计算维护成本。

成本测算明细表

金额单位: 人民币万元

年度	人工费	充电桩成本	地下管廊维护成本	小计
2024	-	-	-	-
2025	-	-	-	-
2026	-	-	-	-
2027	-	-	-	-
2028	300.00	1,436.40	654.76	2,391.16
2029	300.00	1,436.40	654.76	2,391.16
2030	300.00	1,436.40	654.76	2,391.16
2031	315.00	1,436.40	654.76	2,406.16
2032	315.00	1,436.40	654.76	2,406.16
2033	315.00	1,479.49	654.76	2,449.25
2034	330.75	1,479.49	654.76	2,465.00
2035	330.75	1,479.49	654.76	2,465.00
2036	330.75	1,479.49	654.76	2,465.00
2037	347.29	1,479.49	654.76	2,481.54
2038	347.29	1,523.88	654.76	2,525.92
2039	347.29	1,523.88	654.76	2,525.92
2040	364.65	1,523.88	654.76	2,543.29
2041	364.65	1,523.88	654.76	2,543.29
合计	4,608.42	20,674.97	9,166.61	34,450.00

1-3. 项目自身资金平衡相关收益情况

根据上述测算，广东省中山市翠亨新区科创与总部经济产业平台基础设施建设项目在债券存续期内的项目营运收益为 179,057.56 万元。

项目运营收益表

金额单位:人民币万元

年度	项目收入	项目成本	项目收益 (100%)
2024	-	-	-
2025	-	-	-
2026	-	-	-
2027	-	-	-
2028	13,394.27	2,391.16	11,003.11

年度	项目收入	项目成本	项目收益 (100%)
2029	14,006.27	2,391.16	11,615.11
2030	14,618.27	2,391.16	12,227.11
2031	15,107.87	2,406.16	12,701.71
2032	15,107.87	2,406.16	12,701.71
2033	15,512.00	2,449.25	13,062.75
2034	15,512.00	2,465.00	13,047.00
2035	15,512.00	2,465.00	13,047.00
2036	15,512.00	2,465.00	13,047.00
2037	15,512.00	2,481.54	13,030.46
2038	15,928.25	2,525.92	13,402.33
2039	15,928.25	2,525.92	13,402.33
2040	15,928.25	2,543.29	13,384.97
2041	15,928.25	2,543.29	13,384.97
合计	213,507.56	34,450.00	179,057.56

2. 项目现金流量测算表

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
	年度运营收入	债券资金收入 (项目 建设)	财政性资金收入 (项目 建设)	小计	年度支付本息	项目建设现金流出	年度运营支出	小计		
2024	-	5,000.00	42,699.31	47,699.31	108.50	47,699.31	-	47,807.81	-108.50	-108.50
2025	-	50,000.00	42,699.31	92,699.31	1,602.50	92,699.31	-	94,301.81	-1,602.50	-1,711.00
2026	-	15,000.00	42,699.31	57,699.31	2,052.50	57,699.31	-	59,751.81	-2,052.50	-3,763.50
2027	-	10,000.00	42,699.31	52,699.31	2,352.50	52,699.31	-	55,051.81	-2,352.50	-6,116.00
2028	13,394.27			13,394.27	2,352.50		2,391.16	4,743.66	8,650.61	2,534.61
2029	14,006.27			14,006.27	2,352.50		2,391.16	4,743.66	9,262.61	11,797.22
2030	14,618.27			14,618.27	2,352.50		2,391.16	4,743.66	9,874.61	21,671.84
2031	15,107.87			15,107.87	2,352.50		2,406.16	4,758.66	10,349.21	32,021.05
2032	15,107.87			15,107.87	2,352.50		2,406.16	4,758.66	10,349.21	42,370.26
2033	15,512.00			15,512.00	2,352.50		2,449.25	4,801.75	10,710.25	53,080.51
2034	15,512.00			15,512.00	5,352.50		2,465.00	7,817.50	7,694.50	60,775.01
2035	15,512.00			15,512.00	2,268.50		2,465.00	4,733.50	10,778.50	71,553.51
2036	15,512.00			15,512.00	2,268.50		2,465.00	4,733.50	10,778.50	82,332.01
2037	15,512.00			15,512.00	2,268.50		2,481.54	4,750.04	10,761.96	93,093.97
2038	15,928.25			15,928.25	7,268.50		2,525.92	9,794.42	6,133.83	99,227.80

中山市中正联合会计师事务所有限公司
ZHONGSHAN ZHONGZHENG UNION CPA CO., LTD
广东省中山市东区兴文路 118 号御峰大厦十五楼

电话: 0760-88668899
Tel: 0760-88668899
邮编: 528403

传真: 0760-88962900
Fax: 0760-88962900

网址: www.zhongzheng.gd.cn
邮箱: cpa@zhongzheng.gd.cn

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
	年度运营收入	债券资金收入（项目建设）	财政性资金收入（项目建设）	小计	年度支付本息	项目建设现金流出	年度运营支出	小计		
2039	15,928.25			15,928.25	49,160.00		2,525.92	51,685.92	-35,757.67	63,470.13
2040	15,928.25			15,928.25	15,750.00		2,543.29	18,293.29	-2,365.03	61,105.09
2041	15,928.25			15,928.25	10,300.00		2,543.29	12,843.29	3,084.97	64,190.06
合计	213,507.56	80,000.00	170,797.23	464,304.79	114,867.50	250,797.23	34,450.00	400,114.73	64,190.06	

(三) 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第十五年内，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。

按项目自身收益的100%比例计算收益的情况下的本息覆盖倍数

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	备注
	本金	利息	本息合计	运营收益	
2024	-	108.50	108.50	-	
2025	-	1,602.50	1,602.50	-	
2026	-	2,052.50	2,052.50	-	
2027	-	2,352.50	2,352.50	-	
2028	-	2,352.50	2,352.50	11,003.11	
2029	-	2,352.50	2,352.50	11,615.11	
2030	-	2,352.50	2,352.50	12,227.11	
2031	-	2,352.50	2,352.50	12,701.71	
2032	-	2,352.50	2,352.50	12,701.71	
2033	-	2,352.50	2,352.50	13,062.75	
2034	3,000.00	2,352.50	5,352.50	13,047.00	
2035	-	2,268.50	2,268.50	13,047.00	
2036	-	2,268.50	2,268.50	13,047.00	
2037	-	2,268.50	2,268.50	13,030.46	
2038	5,000.00	2,268.50	7,268.50	13,402.33	
2039	47,000.00	2,160.00	49,160.00	13,402.33	
2040	15,000.00	750.00	15,750.00	13,384.97	
2041	10,000.00	300.00	10,300.00	13,384.97	
合计	80,000.00	34,867.50	114,867.50	179,057.56	

年度	项目融资本息偿付金额			项目收益	备注
	本金	利息	本息合计	运营收益	
本息覆盖 倍数	1.56				

(四) 风险分析

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,未来项目自身收益的变动对本项目的影响最为重要。本着保守性原则,下面对项目自身收益向下波动进行敏感性分析。

按项目自身收益的90%计算收益情况下的本息覆盖倍数

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	备注
	本金	利息	本息合计	运营收益	
2024	-	108.50	108.50	-	
2025	-	1,602.50	1,602.50	-	
2026	-	2,052.50	2,052.50	-	
2027	-	2,352.50	2,352.50	-	
2028	-	2,352.50	2,352.50	9,902.80	
2029	-	2,352.50	2,352.50	10,453.60	
2030	-	2,352.50	2,352.50	11,004.40	
2031	-	2,352.50	2,352.50	11,431.54	
2032	-	2,352.50	2,352.50	11,431.54	
2033	-	2,352.50	2,352.50	11,756.47	
2034	3,000.00	2,352.50	5,352.50	11,742.30	
2035	-	2,268.50	2,268.50	11,742.30	
2036	-	2,268.50	2,268.50	11,742.30	
2037	-	2,268.50	2,268.50	11,727.42	
2038	5,000.00	2,268.50	7,268.50	12,062.10	
2039	47,000.00	2,160.00	49,160.00	12,062.10	

年度	项目融资本息偿付金额			项目收益	备注
	本金	利息	本息合计	运营收益	
2040	15,000.00	750.00	15,750.00	12,046.47	
2041	10,000.00	300.00	10,300.00	12,046.47	
合计	80,000.00	34,867.50	114,867.50	161,151.80	
本息覆盖 倍数	1.4				

按项目自身收益的80%计算收益情况下的本息覆盖倍数

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	备注
	本金	利息	本息合计	运营收益	
2024	-	108.50	108.50	-	
2025	-	1,602.50	1,602.50	-	
2026	-	2,052.50	2,052.50	-	
2027	-	2,352.50	2,352.50	-	
2028	-	2,352.50	2,352.50	8,802.49	
2029	-	2,352.50	2,352.50	9,292.09	
2030	-	2,352.50	2,352.50	9,781.69	
2031	-	2,352.50	2,352.50	10,161.37	
2032	-	2,352.50	2,352.50	10,161.37	
2033	-	2,352.50	2,352.50	10,450.20	
2034	3,000.00	2,352.50	5,352.50	10,437.60	
2035	-	2,268.50	2,268.50	10,437.60	
2036	-	2,268.50	2,268.50	10,437.60	
2037	-	2,268.50	2,268.50	10,424.37	
2038	5,000.00	2,268.50	7,268.50	10,721.86	
2039	47,000.00	2,160.00	49,160.00	10,721.86	

年度	项目融资本息偿付金额			项目收益	备注
	本金	利息	本息合计	运营收益	
2040	15,000.00	750.00	15,750.00	10,707.97	
2041	10,000.00	300.00	10,300.00	10,707.97	
合计	80,000.00	34,867.50	114,867.50	143,246.05	
本息覆盖 倍数	1.25				

经测算：按项目自身收益的90%计算的情况下，本息覆盖倍数为1.40；按项目自身收益的80%计算的情况下，本息覆盖倍数为1.25。因此，本项目具有较强的抗风险能力。

附件：项目收益及现金流入评价说明

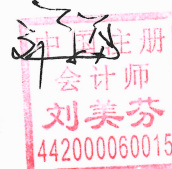
中山市中正联合会计师事务所有限公司



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二五年一月十日

附件:

项目收益及现金流入说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

为满足翠亨新区建设需求,推进翠亨新区经济发展,完善翠亨新区基础设施建设。鉴于在建项目预计运营收益对应的政府性基金收入或专项收入均划入财政资金,由财政统筹使用,实现广东省中山市翠亨新区科创与总部经济产业平台基础设施建设项目自身收益与融资进行自求平衡。

本次预测数据基础取自 2025 年 1 月广东省中山市翠亨新区科创与总部经济产业平台基础设施建设项目募投报告。

二、项目收益及现金流入预测假设

- (一) 国家及地方的法律法规、监管、财政、经济状况或是国家宏观政策无重大变化;
- (二) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化;
- (三) 对发行人有影响的法律法规无重大变化;
- (四) 发行人制定的项目运营计划、可返还政府收益等能够顺利执行;
- (五) 项目营运收费价格在正常范围内变动;
- (六) 无其他人力不可抗拒及预见因素对发行人造成的重大不利影响。

三、项目情况说明

1. 项目组织实施机构

广东省中山市翠亨新区科创与总部经济产业平台基础设施建设项目的项目单位为中山翠亨新区工程项目建设事务中心。

2. 项目情况

项目名称	广东省中山市翠亨新区科创与总部经济产业平台基础设施建设项目
项目总投资	250797.23 万元

项目情况概述	<p>1. 翠亨新区起步区和忠路道路工程项目，项目总投资100986.25万元。</p> <p>2. 翠亨新区起步区1号路（横门大桥至翠海道段）道路改建工程，项目总投资71054.17万元。</p> <p>3. 翠亨新区起步区中准道南段（和清路至南浦路）道路工程，项目总投资78756.81万元。</p>
项目计划建设工期	2024年7月-2027年12月

项目获批情况见下表

序号	名称	项目获批情况
1	翠亨新区起步区和忠路道路工程项目	<p>2020年7月28日，中山市发展和改革局出具《关于翠亨新区起步区和忠路道路工程项目可行性研究报告的批复》（中发改翠亨投审[2020]7号），同意本项目建设。</p> <p>2023年8月17日，中山市发展和改革局出具《中山市政府投资项目可行性研究报告批复变更（调整）审批意见表》（中发改翠亨投审[2023]18号）。</p> <p>2023年9月5日，中山市发展和改革局出具《中山市财政投资建设项目概算的批复》（中发改翠亨投审[2023]22号）。</p>
2	翠亨新区起步区1号路（横门大桥至翠海道段）道路改建工程	<p>2018年12月21日，中山市发展和改革局出具《关于翠亨新区起步区1号路（横门大桥至翠海道段）道路改建工程项目的批复》（中发改翠管审批[2018]8号），同意本项目建设。</p> <p>2020年4月28日，中山市发展和改革局出具《中山市财政投资建设项目概算的批复》（审批编号FZ02S0420Z25000015）。</p>
3	翠亨新区起步区中准道南段（和清路至南浦路）道路工程	<p>2021年1月14日，中山市发展和改革局出具《关于翠亨新区起步区中准道南段（和清路至南浦路）道路工程可行性研究报告的批复》（中发改翠亨投审[2021]1号），同意本项目建设。</p> <p>2024年8月6日，中山市发展和改革局出具《中山市财政投资建设项目概算的批复》（中发改翠亨投审（2024）24</p>

序号	名称	项目获批情况
		号)。

四、总体评价

在广东省中山市翠亨新区科创与总部经济产业平台基础设施建设项目营运收益预测及其所依据的各项假设前提下,本次评价的广东省中山市翠亨新区科创与总部经济产业平台基础设施建设项目预计自身收益 100%、90%、80%实现的情况下,预期自身收益对应的政府性基金收入或专项收入能够合理保障偿还融资本金和利息,实现项目收益和融资自求平衡。

五、潜在影响项目收益和融资平衡结构的风险及控制措施

(一) 市场风险及控制措施

(1) 主要风险分析: 在专项债券存续期内, 国际、国内宏观经济环境的变化, 国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动, 市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响, 进而影响项目投资收益的平衡。

(2) 风险控制措施: 要求项目单位合理安排债券发行金额和债券期限, 做好债券的期限配比、还款计划和资金准备, 密切关注宏观经济市场, 降低财务成本, 保证项目收益与融资平衡。

(二) 财务风险及控制措施

(1) 风险分析: 本项目建设过程中, 施工所需的原材料价格受市场因素影响而显著上涨, 将导致施工成本增加、财务负担加重, 进而影响项目建设进度, 以及项目建设期内专项债券的利息兑付, 因此面临一定的财务风险。

(2) 风险控制措施: 《项目可行性研究报告》中在测算项目总投资时已经考虑相关风险。同时, 在项目建设过程中, 加强项目施工预算管理、招标及合同管理, 尽可能控制建设成本。如在项目建设过程中由于建设成本增加, 导致财务风险出现, 专项债券发行人将通过统筹安排积极筹措其他资金, 以调整增加对应项目资本金的方式, 确保项目顺利建设以及项目建设期内所发专项债券利息的全额兑付。

(三) 管理风险及控制措施

(1) 风险分析: 在实施过程中设计方案的变化、项目管理单位的组织管理水平、项目施工单位的施工技术及管理水平和可能发生的突发性工程事故等因素, 会对项目建设产生一定的不确定性。

(2) 风险控制措施: 项目管理单位严格按照要求做好设计、勘察工作, 选择具有较高技术与管理水平的承建商, 督促施工队伍积极学习和引进先进、可靠、安全的施工技术和装备, 加强施工安全管理, 保证项目工期和质量。

(四) 政策风险及控制措施

(1) 风险分析: 地方政府发行的专项债券, 如果国家针对专项债券发行政策进行调整, 可能导致后续债券发行难以实现, 进而影响项目后续建设。

(2) 风险控制措施: 本次债券发行是依据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》(国发〔2014〕43号)、《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)、《国务院办公厅关于保持基础设施领域补短板力度指导意见》(国办发〔2018〕101号)、中共中央办公厅国务院办公厅印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》(厅字〔2019〕33号)等政策文件要求实施的, 国家相关政策变化可能性较小。同时, 如遇国家政策调整, 专项债券发行人将根据调整后的国家政策, 积极统筹安排地方专项资金, 多渠道筹措项目建设后续资金, 确保发行债券建设的项目按期完工, 并顺利投入运营。

六、本报告使用范围

本专项评价报告仅供委托方和政府有关部门对委托人申请发行 2025 年广东省政府地方专项债券时参考使用, 不得用于本报告所限定范围以外的其他用途, 委托方及相关当事人因使用报告不当造成的后果, 与执行本专项审核评价业务的注册会计师及所在会计师事务所无关。