

2025 年广东省政府专项债券（六期）
连州市城西北新区基础设施建设项目
募投报告

实施单位盖章：连州市住房和城乡建设局

主管部门盖章：连州市住房和城乡建设局

市（县、区）财政局盖章：连州市财政局

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 | 1 |
| (四) 项目立项情况或实施依据 | 2 |
| (五) 责任主体 | 3 |
| 二、项目实施重要性和经济社会效益分析 | 3 |
| (一) 重要性分析: | 3 |
| (二) 经济效益分析: | 3 |
| (三) 社会效益分析: | 4 |
| 三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划 | 4 |
| (一) 投资估算 | 5 |
| (二) 筹措方案 | 5 |
| (三) 项目实施安排 | 9 |
| (四) 债券资金用途 | 9 |
| 四、项目收益与融资平衡情况 | 10 |
| (一) 项目预期成本收益 | 10 |
| 1. 项目收入测算 | 10 |
| 2. 项目成本及相关税费 | 10 |
| 3. 项目损益情况 | 13 |
| (二) 融资收益平衡情况 | 15 |
| (三) 总体评价 | 17 |
| 五、专项债券管理 | 19 |
| (一) 债券资金概况 | 19 |
| (二) 债券资金管理 | 22 |
| (三) 职责分工 | 23 |
| 六、项目风险控制 | 25 |
| (一) 潜在风险及控制措施 | 25 |
| (二) 还款保障措施 | 31 |
| 七、其他需要说明事项 | 31 |

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

连州市隶属广东省清远市，位于广东省西北部，小北江的上游。东南毗邻阳山县，西南接连南县，西北与湖南省兰山县、江华县相连，北与湖南省临武县交界，东北与湖南省宜章县相接。2021-2023 年连州市分别实现一般公共预算收入 6.62 亿元、6.245 亿元和 7.6732 亿元，政府性基金收入分别为 6.01 亿元、1.7995 亿元和 2.9643 亿元。

近三年连州市财政经济情况

| 项目 | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 |
|-----------------|--------|--------|---------|
| 地区生产总值（亿元） | 181.43 | 180.39 | 188.56 |
| 一般公共预算收入（亿元） | 6.62 | 6.245 | 7.6732 |
| 政府性基金收入（亿元） | 6.01 | 1.7995 | 2.9643 |
| 其中：国有土地出让收入（亿元） | 5.15 | 1.2881 | 2.1950 |
| 政府性基金支出（亿元） | 10.41 | 19.008 | 19.1146 |

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

《连州市城西、城北新区规划》提出，连州市作为粤西北的区域经济文化中心，连州工业基础相对较好，以资源型工业为主。但部分区域产业结构相对单一，经济以粗放型增长为主；城镇辐射带动力弱，城乡发展不协调，城镇化水平总体滞后。连州市城西、城北新区建设必须以研究为支撑，吸取类似地区发展的成功

经验，遵循一般规律，借鉴先进、发达地区建设的先进模式，打造连州新的经济载体。与城市功能互动，促进产业转型与城市升级，落实连州的发展战略，利用新的发展机遇，弱化新城与旧城的“边界”，融合城市发展，体现新型城市化的发展新思路。

项目建设将进一步完善连州市的公共基础设施，充分发挥城乡规划的统筹协调作用，以整治城市环境，完善城市景观设施为突破口，大力开展城市人居环境综合整治，传承和凸显传统文化特色，增强城市发展活力，提升城市的整体人居环境，符合《关于加快推进城市基础设施建设的实施意见》（粤府〔2015〕56号）及《广东省国民经济和社会发展的第十三个五年规划纲要》的要求

（三）项目情况

建设内容主要包括完善区域范围内的道路桥梁基础设施、园林设施、河堤水坝设施、连江岸菜园坝区域的清表工程以及安置小区配套设施等。拟新建人工湖海阳湖约 270138 m²，海阳湖拦水坝约 430 米；打造云溪湖公园及东陂河两岸约 308336 m²；新建连接城西北片区桥梁 288 米、人行便桥 224 米；新建 8 条城市主次干道路程约 5819 米，合计约 144615 m²；新区建设区域清表约 150985 m²；建设道路配套雨污系统等。

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

2019年9月6日，取得连州市发展和改革局《关于连州市城西城北新区基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（连发改行[2019]79号）。

2019年8月29日连州市人民政府办公室出具《市政府常务会议决定事项通知》（连办会函[2019]294号），同意该项目的建设。

（五）责任主体

1. 本项目实施单位为连州市住房和城乡建设局，机构详细信息如下表：

| | |
|----------|--------------------|
| 名称 | 连州市住房和城乡建设局 |
| 统一社会信用代码 | 11441882559194002U |
| 机构地址 | 连州市北湖路66号 |
| 负责人 | 蔡文 |
| 机构性质 | 机关 |

2. 本项目主管部门为：连州市住房和城乡建设局

连州市城西城北新区基础设施建设项目建设完成形成资产权属后，归属于连州市住房和城乡建设局。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析：

随着连州市的开发建设，必须要对中心区的交通运输网络进行系统研究和科学规划，才能适应新形势的发展。

项目的建设可带动道路附近城区的改造、土地开发和增值，拓宽了城市骨架，扩大城市的规模。对促进连州市经济发展具有

积极作用，是适应连州市日益增长交通量的需要；是优化、整合、提升市际、镇区道路网络资源，改善镇区道路通行条件，加快城市化进程的需要；也是连州市近年来发展大交通、构建现代化城市交通体系的一项重要内容。

（二）经济效益分析：

项目是城市基础设施建设工程，不以盈利为目的，项目建成后，有利于完善连州市城市基础设施，保障区域居民群众安全出行，有利于提升城市景观形象，促进连州市旅游业的发展及道路两旁地块的开发，进而促进连州市经济的发展，项目所产生的间接效益是巨大的，建议建设单位积极争取各级政府支持，争取尽快建设，早日投入使用。

（三）社会效益分析：

项目属于城市基础设施项目，建成后对连州市经济发展起到极大的推动作用和综合效益，具体体现在以下几个方面：

- 1、土地综合开发利用和增值，项目的建设可带动道路两侧土地开发、增值和旧城区的改造；
- 2、改善连州市的交通环境和人居环境；
- 3、改善城区投资环境，提高地块价值，吸引外资；
- 4、美化城市环境，提高城市整体形象；
- 5、拓宽了城市骨架，扩大城市的规模。

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）本工程依据《市政工程投资估算指标》（建标[2007]104号）《市政工程投资估算编制办法》（建标[2007]164号）《广东省市政工程综合定额（2010年）》；

（2）主要材料、机械、人工价格参考连州市 2019 年第一季度人工、材料、机械台班信息价格以及结合市场价格考虑；

（3）工程建设其他费用的估算是根据项目实际情况及有关规定进行估算。

2. 项目总投资

项目投资估算表

| 序号 | 投资估算项目名称 | 总金额（万元） |
|-------|----------|------------|
| 1 | 建筑工程费用 | 64,929.99 |
| 2 | 工程建筑其他费用 | 37,874.24 |
| 3 | 预备费 | 7,196.30 |
| 项目总投资 | | 110,000.53 |

（二）筹措方案

1. 市场化融资资金筹措：

无。

2. 地方政府债券资金筹措:

1) 存量债券资金列式

连州市城西北新区基础设施建设项目，以前年度已安排专项债券资金共计 64,770.00 万元，对应各批次存量债券资金信息概况如下:

| 序号 | 融资时间节点 | 债券名称 | 发行年限 | 票面利率 | 债券偿还方式 | 融资金额 (万元) |
|----|------------|----------------------|------|-------|--------------------------------------|--------------|
| 1 | 2019年5月 | 2019年广东省政府专项债券(二十六期) | 10年 | 3.57% | 每半年支付利息, 到期还本 | 11,900.00 |
| 2 | 2020年5月 | 2020年广东省政府专项债券(五十四期) | 10年 | 2.88% | 每半年支付利息, 到期还本 | 10,000.00 |
| 3 | 2020年7月 | 2020年广东省政府专项债券(八十一期) | 15年 | 3.70% | 每半年支付利息, 到期还本 | 10,000.00 |
| 4 | 2021年8月 | 2021年广东省政府专项债券(六十五期) | 20年 | 3.45% | 每半年支付利息, 到期还本 | 14,500.00 |
| 5 | 2021年10月 | 2021年广东省政府专项债券(七十五期) | 20年 | 3.63% | 每半年支付利息, 到期还本 | 4,000.00 |
| 6 | 2021年11月 | 2021年广东省政府专项债券(八十五期) | 20年 | 3.45% | 每半年支付利息, 到期还本 | 1,500.00 |
| 7 | 2023年06月 | 2021年广东省政府专项债券(七十六期) | 30年 | 3.69% | 每半年支付利息, 到期还本 | 2,000.00 |
| 8 | 2023年08月 | 2023年广东省政府专项债券(四十一期) | 20年 | 3.06% | 每半年支付利息, 第十一年开始还本, 第十一年至二十年每年偿还本金10% | 1,000.00 |
| 9 | 2023年11月调整 | 2023年广东省政府专项债券(五十五期) | 30年 | 2.99% | 每半年支付利息, 到期还本 | 470.00 |
| 10 | 2024年8月 | 2024年广东省政府专项债券(六十四期) | 20年 | 2.39% | 每半年支付利息, 到期还本 | 1,000.00 |
| 11 | 2024年9月调整 | 2024年广东省政府专项债券(三十八期) | 30年 | 2.62% | 每半年支付利息, 到期还本 | 2,000.00 |
| 12 | 2024年9月调整 | 2021年广东省政府专项债券(七十三期) | 10年 | 3.25% | 每半年支付利息, 到期还本 | 300.00 |
| 13 | 2024年9月调整 | 2021年广东省政府专项债券(七十五期) | 20年 | 3.45% | 每半年支付利息, 到期还本 | 1,500.00 |

| 序号 | 融资时间节点 | 债券名称 | 发行年限 | 票面利率 | 债券偿还方式 | 融资金额 (万元) |
|----|------------|----------------------|------|-------|---------------|--------------|
| 14 | 2024年9月调整 | 2021年广东省政府专项债券(七十六期) | 30年 | 3.69% | 每半年支付利息, 到期还本 | 2,600.00 |
| 15 | 2024年9月调整 | 2021年广东省政府专项债券(七十六期) | 30年 | 3.69% | 每半年支付利息, 到期还本 | 700.00 |
| 16 | 2024年9月调整 | 2021年广东省政府专项债券(六十七期) | 30年 | 3.58% | 每半年支付利息, 到期还本 | 300.00 |
| 17 | 2024年11月调整 | 2024年广东省政府专项债券(七十一期) | 15年 | 2.17% | 每半年支付利息, 到期还本 | 1,000.00 |
| 合计 | | | | | | 64,770.00 |

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 19,000.00 万元;

其中: 1 月拟发行 2025 年广东省政府专项债券(六期) 1,000.00 万元(用于项目资本金 0.00 万元), 本年度后续拟发行专项债券 18,000.00 万元。

以后年度计划安排专项债券资金 0.00 万元。

3. 非融资资金筹措:

本项目财政性资金 26,230.53 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 | | 非融资金 | | | | | | | 地方政府专项债券融资 | | |
|-------|------------|-----------|--------|--|--------|----------|-----------|----------|----|----------|----------|------------|-----------|--|
| | 已到位金额 | | 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 | 计划以后发行金额 | |
| 合计 | 110,000.53 | 64,770.00 | | | | | 26,230.53 | | | | 1,000.00 | 64,770.00 | 18,000.00 | |
| 2019年 | 11,900.00 | 11,900.00 | | | | | | | | | | 11,900.00 | | |
| 2020年 | 20,000.00 | 20,000.00 | | | | | | | | | | 20,000.00 | | |
| 2021年 | 20,000.00 | 20,000.00 | | | | | | | | | | 20,000.00 | | |
| 2023年 | 3,470.00 | 3,470.00 | | | | | | | | | | 3,470.00 | | |
| 2024年 | 9,400.00 | 9,400.00 | | | | | | | | | | 9,400.00 | | |
| 2025年 | 45,230.53 | | | | | | 26,230.53 | | | | 1,000.00 | | 18,000.00 | |

（三）项目实施安排

获得用地证明（2020年8月28日），环评已完成（2020年11月2日），已完成工程立项审批（2019年9月6日）以及招投标（2020年3月3日）、规划报建（2020年11月22日）、施工报建（2020年12月31日）手续。

连州市城西北新区基础设施建设项目目前上河路已完雨污管道安装；连龙路西城小学路段，支护桩已完成、路口段已完成硬化，二所至顺盈路段第一层水稳层已施工完成，管线工程正在施工中；首府前路道路雨、污管已安装完成；连江路上河大桥以北部分已完成第一层水稳层摊铺，下穿连阳大桥路段箱涵正在施工中，慧光中学路段，旋挖桩已完成、重力挡土墙正在施工中；连龙南路回填路雨污管道、箱涵工程已完成，管线工程已完成施工；上河大桥超前钻、桩机施工正在进行中，已完成40根混凝土灌注桩，架桥机已完成18片箱梁架设；连龙大桥已完成28根混凝土灌注桩；星子（河）西路靠河边部分，土方正在施工中；海阳湖预计七月底准备土方开挖。项目2021年2月开工，预计2025年6月完工。

（四）债券资金用途

专项债券资金用途

| 用途 | 专项债券金额（万元） |
|-----|------------|
| 进度款 | 1,000.00 |
| 合计 | 1,000.00 |

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

本项目建成正式运营后主要收入包括广告位出租收入、停车场出租收入、幼儿园收入、商铺出租收入、特色摄影景区收入和公园场地出租收入、给排水设施排污费及设备维护费收入。

（1）广告位出租收入

本项目主要区域公园、绿地、河岸沿线等均为城市公共场所，是附近居民日常生活休闲的场所，人群聚集；道路两侧日后是商家聚集地，均具有一定的广告价值。项目道路沿线及公园绿地拟设置公共广告位 750 个，运营期首年每个广告位出租费按 12,000 元/年计算，则运营期初始年收入为 900.00 万元，每年按 5%增长率计算，十五年后停止增长。

（2）停车场收入

本项目安置小区和公园拟设置停车位 3000 个，运营初始年根据连州市周边相关价格按 3 元/小时收费，每车位每天停车 10 小时估算，当天封顶 30 元，停车位停车率按 80%测算，则运营期首年停车场年收入约为 2,628.00 万元，停车费每年按 5%增长率计算，十五年后停止增长。

（3）幼儿园收入

本项目安置小区拟设置两个幼儿园，总建筑面积 3,440 平方米，拟设置 30 个教学班，每个班 30 人，则总人数为 900 人，除去寒暑假 4 个月，初始年学生学杂费按 800 元/人/月计算，则运营期初始年幼儿园年学费收入为 576.00 万元，2026 年-2030 年学费增长 5% 计算，即学费收入为 604.80 万元，2031-2035 年学费增长 5% 计算，即学费收入为 635.04，2036-2040 年学费增长 5% 计算，即学费收入为 666.79。在寒暑假期间，开设学前辅导班、特色班、兴趣班、夏令营等，拟设置 20 个教学班，每个班 30 人，初始年学生学杂费按 1500/人/月计算，则运营期初始年特色班级学费收入为 360.00 万元，2026 年-2030 年学费增长 5% 计算，即学费收入为 378.00 万元，2031-2035 学费按 5% 增长计算，特色班级学费为 396.9 万元，2036-2040 学费按 5% 增长计算，特色班级学费为 416.75 万元，十五年后停止增长。

（4）商铺出租收入

本项目拟新建商铺 7,000 平方米，拟对外出租获取租金收入，根据连州市周边相关市场租金价格，初始年租金按 1,200 元平方/年计算，则运营期初始年租金收入 840.00 万元，以后商铺租金按每年 5% 增长率计算，十五年后停止增长。

（5）公园门票收入和出租收入

大云洞公园、海阳湖公园和山头公园除基本门票和游园服务收入外，大云洞、海阳湖和山头公园及周边道路拟设置成特色摄

影景区等特色自然风景，三个公园初始年门票按250元每人/次计算，三个公园每年游览人次按96,800.00人次估算，综合其他园区服务收入后运营期初始年收入为2,420.00万元。2020年和2021年处于项目建设期，分别按照25%和50%比例为当年门票收入。大云洞公园、海阳湖公园和山头公园建设面积合计556,432.00平方米，其中不超过公园面积的10%土地用于出租，建立游乐设施和公园商业建筑，出租面积约55,000.00平方米，初始年租金按550.00元平方/年计算，则运营期初始年租金收入2,178.00万元，每年按3%增长计算，十五年后停止增长。

(6) 给排水设施收入

本项目给排水设施总投资2556.65万元，每年收取排污费、设施设备维护费按投资10%计算，则运营期年收入约为255.67万元，每年按3%增长计算，十五年后停止增长。

收入测算明细表

金额单位:人民币万元

| 年度 | 广告位出租收入 | 停车场出租收入 | 幼儿园收入 | 商铺出租收入 | 特色摄影景区收入和公园场地出租收入 | 给排水设施排污费及设备维护费收入 | 合计 |
|-----|----------|----------|--------|----------|-------------------|------------------|-----------|
| 第一年 | 450.00 | 1,314.00 | 374.40 | 420.00 | 2,722.50 | 127.84 | 5,408.74 |
| 第二年 | 945.00 | 2,759.40 | 936.00 | 882.00 | 5,608.35 | 263.34 | 11,394.09 |
| 第三年 | 992.25 | 2,897.37 | 936.00 | 926.10 | 5,776.60 | 271.24 | 11,799.56 |
| 第四年 | 1,041.86 | 3,042.24 | 936.00 | 972.41 | 5,949.90 | 279.38 | 12,221.79 |
| 第五年 | 1,093.96 | 3,194.35 | 963.30 | 1,021.03 | 6,128.40 | 287.76 | 12,688.80 |
| 第六年 | 1,148.65 | 3,354.07 | 982.80 | 1,072.08 | 6,312.25 | 296.39 | 13,166.24 |

| | | | | | | | |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|----------|------------|
| 第七年 | 1,206.09 | 3,521.77 | 982.80 | 1,125.68 | 6,501.61 | 305.28 | 13,643.23 |
| 第八年 | 1,266.39 | 3,697.86 | 982.80 | 1,181.96 | 6,696.66 | 314.44 | 14,140.11 |
| 第九年 | 1,329.71 | 3,882.75 | 982.80 | 1,241.06 | 6,897.56 | 323.88 | 14,657.76 |
| 第十年 | 1,396.20 | 4,076.89 | 1,011.47 | 1,303.12 | 7,104.49 | 333.59 | 15,225.76 |
| 第十一年 | 1,466.01 | 4,280.74 | 1,031.94 | 1,368.27 | 7,317.62 | 343.60 | 15,808.18 |
| 第十二年 | 1,539.31 | 4,494.77 | 1,031.94 | 1,436.69 | 7,537.15 | 353.91 | 16,393.77 |
| 第十三年 | 1,616.27 | 4,719.51 | 1,031.94 | 1,508.52 | 7,763.27 | 364.52 | 17,004.03 |
| 第十四年 | 1,697.08 | 4,955.49 | 1,031.94 | 1,583.95 | 7,996.17 | 375.46 | 17,640.09 |
| 第十五年 | 1,781.94 | 5,203.26 | 1,062.04 | 1,663.14 | 8,236.05 | 386.72 | 18,333.15 |
| 第十六年 | 1,781.94 | 5,203.26 | 1,062.04 | 1,663.14 | 8,236.05 | 386.72 | 18,333.15 |
| 第十七年 | 1,781.94 | 5,203.26 | 1,062.04 | 1,663.14 | 8,236.05 | 386.72 | 18,333.15 |
| 第十八年 | 1,781.94 | 5,203.26 | 1,062.04 | 1,663.14 | 8,236.05 | 386.72 | 18,333.15 |
| 第十九年 | 1,781.94 | 5,203.26 | 1,062.04 | 1,663.14 | 8,236.05 | 386.72 | 18,333.15 |
| 第二十年 | 1,781.94 | 5,203.26 | 1,062.04 | 1,663.14 | 8,236.05 | 386.72 | 18,333.15 |
| 合计 | 27,880.42 | 81,410.77 | 19,588.37 | 26,021.71 | 139,728.83 | 6,560.95 | 301,191.05 |

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日常维护费、管理人员工资与福利费、其它费用。

(1) 日常维护费

本项目主要建（构）筑物是道路桥梁、公园绿地、地下管线等，需要日常维护的内容包括道路路面、桥梁、人行道、防护带、公园设施、给排水设施、综合管线设施等。

维护费用参照周边地区同类项目，按建筑安装工程费的0.3%估算，则运营期首年运营费用为194.79万元，以后每年按5%增长率计算。

(2) 管理人员工资与福利费

本项目运营期拟设置 40 个岗位，平均年工资及福利按 5.75 万元估算，运营期项目人员工资及福利费为 230 万元，以后每年按 5%增长率计算。

(3) 其它费用

其它费用包括业务费、管理宣传有关的其他费用等，预计运营期每年需 185 万元，以后每年按 5%增长率计算。

成本测算明细表

金额单位: 人民币万元

| 年度 | 日常维护费 | 管理人员工资与福利费 | 其它费用 | 合计 |
|------|----------|------------|----------|-----------|
| 第一年 | 97.40 | 115.00 | 92.50 | 304.90 |
| 第二年 | 204.53 | 241.50 | 194.25 | 640.28 |
| 第三年 | 214.76 | 253.58 | 203.96 | 672.30 |
| 第四年 | 225.49 | 266.25 | 214.16 | 705.90 |
| 第五年 | 236.77 | 279.57 | 224.87 | 741.21 |
| 第六年 | 248.61 | 293.54 | 236.11 | 778.26 |
| 第七年 | 261.04 | 308.22 | 247.92 | 817.18 |
| 第八年 | 274.09 | 323.63 | 260.31 | 858.03 |
| 第九年 | 287.79 | 339.81 | 273.33 | 900.93 |
| 第十年 | 302.18 | 356.81 | 287.00 | 945.99 |
| 第十一年 | 317.29 | 374.65 | 301.35 | 993.29 |
| 第十二年 | 333.16 | 393.38 | 316.41 | 1,042.95 |
| 第十三年 | 349.81 | 413.05 | 332.23 | 1,095.09 |
| 第十四年 | 367.31 | 433.70 | 348.85 | 1,149.86 |
| 第十五年 | 385.67 | 455.38 | 366.29 | 1,207.34 |
| 第十六年 | 385.67 | 455.38 | 366.29 | 1,207.34 |
| 第十七年 | 385.67 | 455.38 | 366.29 | 1,207.34 |
| 第十八年 | 385.67 | 455.38 | 366.29 | 1,207.34 |
| 第十九年 | 385.67 | 455.38 | 366.29 | 1,207.34 |
| 第二十年 | 385.67 | 455.38 | 366.29 | 1,207.34 |
| 合计 | 6,034.25 | 7,124.97 | 5,730.99 | 18,890.21 |

3. 项目损益情况

根据上述测算，连州市城西北新区基础设施建设项目在债券存续期内的项目营运收益为 282,300.84 万元。

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 | 5,408.74 | 304.90 | 5,103.84 |
| 第二年 | 11,394.09 | 640.28 | 10,753.81 |
| 第三年 | 11,799.56 | 672.30 | 11,127.26 |
| 第四年 | 12,221.79 | 705.90 | 11,515.89 |
| 第五年 | 12,688.80 | 741.21 | 11,947.59 |
| 第六年 | 13,166.24 | 778.26 | 12,387.98 |
| 第七年 | 13,643.23 | 817.18 | 12,826.05 |
| 第八年 | 14,140.11 | 858.03 | 13,282.08 |
| 第九年 | 14,657.76 | 900.93 | 13,756.83 |
| 第十年 | 15,225.76 | 945.99 | 14,279.77 |
| 第十一年 | 15,808.18 | 993.29 | 14,814.89 |
| 第十二年 | 16,393.77 | 1,042.95 | 15,350.82 |
| 第十三年 | 17,004.03 | 1,095.09 | 15,908.94 |
| 第十四年 | 17,640.09 | 1,149.86 | 16,490.23 |
| 第十五年 | 18,333.15 | 1,207.34 | 17,125.81 |
| 第十六年 | 18,333.15 | 1,207.34 | 17,125.81 |
| 第十七年 | 18,333.15 | 1,207.34 | 17,125.81 |
| 第十八年 | 18,333.15 | 1,207.34 | 17,125.81 |
| 第十九年 | 18,333.15 | 1,207.34 | 17,125.81 |
| 第二十年 | 18,333.15 | 1,207.34 | 17,125.81 |
| 合计 | 301,191.05 | 18,890.21 | 282,300.84 |

（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 |
|------|------------|-----------|-----------|------------|------------|
| | 运营收入 | 年度付本息 | 年度运营成本支出 | | |
| 第一年 | 5,408.74 | 769.50 | 304.90 | 4,334.34 | 4,334.34 |
| 第二年 | 11,394.09 | 769.50 | 640.28 | 9,984.31 | 14,318.65 |
| 第三年 | 11,799.56 | 769.50 | 672.30 | 10,357.76 | 24,676.41 |
| 第四年 | 12,221.79 | 769.50 | 705.90 | 10,746.39 | 35,422.80 |
| 第五年 | 12,688.80 | 769.50 | 741.21 | 11,178.09 | 46,600.89 |
| 第六年 | 13,166.24 | 769.50 | 778.26 | 11,618.48 | 58,219.37 |
| 第七年 | 13,643.23 | 769.50 | 817.18 | 12,056.55 | 70,275.92 |
| 第八年 | 14,140.11 | 769.50 | 858.03 | 12,512.58 | 82,788.50 |
| 第九年 | 14,657.76 | 769.50 | 900.93 | 12,987.33 | 95,775.83 |
| 第十年 | 15,225.76 | 769.50 | 945.99 | 13,510.27 | 109,286.10 |
| 第十一年 | 15,808.18 | 769.50 | 993.29 | 14,045.39 | 123,331.49 |
| 第十二年 | 16,393.77 | 769.50 | 1,042.95 | 14,581.32 | 137,912.81 |
| 第十三年 | 17,004.03 | 769.50 | 1,095.09 | 15,139.44 | 153,052.25 |
| 第十四年 | 17,640.09 | 769.50 | 1,149.86 | 15,720.73 | 168,772.98 |
| 第十五年 | 18,333.15 | 769.50 | 1,207.34 | 16,356.31 | 185,129.29 |
| 第十六年 | 18,333.15 | 769.50 | 1,207.34 | 16,356.31 | 201,485.60 |
| 第十七年 | 18,333.15 | 769.50 | 1,207.34 | 16,356.31 | 217,841.91 |
| 第十八年 | 18,333.15 | 769.50 | 1,207.34 | 16,356.31 | 234,198.22 |
| 第十九年 | 18,333.15 | 769.50 | 1,207.34 | 16,356.31 | 250,554.53 |
| 第二十年 | 18,333.15 | 48,797.80 | 1,207.34 | -31,671.99 | 218,882.54 |
| 合计 | 301,191.05 | 63,418.30 | 18,890.21 | 218,882.54 | 218,882.54 |

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

第二十年内，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：

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 | | | 债券存续期间各年度运营收益 | 备注 |
|--------|------------|-----------|------------|---------------|----|
| | 本金 | 利息 | 本息合计 | | |
| 已融资 | 64,770.00 | 36,356.44 | 101,126.44 | | |
| 第一年 | | 769.50 | 769.50 | 5,103.84 | |
| 第二年 | | 769.50 | 769.50 | 10,753.81 | |
| 第三年 | | 769.50 | 769.50 | 11,127.26 | |
| 第四年 | | 769.50 | 769.50 | 11,515.89 | |
| 第五年 | | 769.50 | 769.50 | 11,947.59 | |
| 第六年 | | 769.50 | 769.50 | 12,387.98 | |
| 第七年 | | 769.50 | 769.50 | 12,826.05 | |
| 第八年 | | 769.50 | 769.50 | 13,282.08 | |
| 第九年 | | 769.50 | 769.50 | 13,756.83 | |
| 第十年 | | 769.50 | 769.50 | 14,279.77 | |
| 第十一年 | | 769.50 | 769.50 | 14,814.89 | |
| 第十二年 | | 769.50 | 769.50 | 15,350.82 | |
| 第十三年 | | 769.50 | 769.50 | 15,908.94 | |
| 第十四年 | | 769.50 | 769.50 | 16,490.23 | |
| 第十五年 | | 769.50 | 769.50 | 17,125.81 | |
| 第十六年 | | 769.50 | 769.50 | 17,125.81 | |
| 第十七年 | | 769.50 | 769.50 | 17,125.81 | |
| 第十八年 | | 769.50 | 769.50 | 17,125.81 | |
| 第十九年 | | 769.50 | 769.50 | 17,125.81 | |
| 第二十年 | 19,000.00 | 769.50 | 19,769.50 | 17,125.81 | |
| 合计 | 83,770.00 | 51,746.44 | 135,516.44 | 282,300.84 | |
| 本息覆盖倍数 | 2.08 | | | | |

（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 | | | 债券存续期间各年度运营收益 | 备注 |
|--------|------------|-----------|------------|---------------|----|
| | 本金 | 利息 | 本息合计 | | |
| 已融资 | 64,770.00 | 36,356.44 | 101,126.44 | | |
| 第一年 | | 769.50 | 769.50 | 4,593.46 | |
| 第二年 | | 769.50 | 769.50 | 9,678.43 | |
| 第三年 | | 769.50 | 769.50 | 10,014.53 | |
| 第四年 | | 769.50 | 769.50 | 10,364.30 | |
| 第五年 | | 769.50 | 769.50 | 10,752.83 | |
| 第六年 | | 769.50 | 769.50 | 11,149.18 | |
| 第七年 | | 769.50 | 769.50 | 11,543.45 | |
| 第八年 | | 769.50 | 769.50 | 11,953.87 | |
| 第九年 | | 769.50 | 769.50 | 12,381.15 | |
| 第十年 | | 769.50 | 769.50 | 12,851.79 | |
| 第十一年 | | 769.50 | 769.50 | 13,333.40 | |
| 第十二年 | | 769.50 | 769.50 | 13,815.74 | |
| 第十三年 | | 769.50 | 769.50 | 14,318.05 | |
| 第十四年 | | 769.50 | 769.50 | 14,841.21 | |
| 第十五年 | | 769.50 | 769.50 | 15,413.23 | |
| 第十六年 | | 769.50 | 769.50 | 15,413.23 | |
| 第十七年 | | 769.50 | 769.50 | 15,413.23 | |
| 第十八年 | | 769.50 | 769.50 | 15,413.23 | |
| 第十九年 | | 769.50 | 769.50 | 15,413.23 | |
| 第二十年 | 19,000.00 | 769.50 | 19,769.50 | 15,413.23 | |
| 合计 | 83,770.00 | 51,746.44 | 135,516.44 | 254,070.76 | |
| 本息覆盖倍数 | 1.87 | | | | |

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 | | | 债券存续期间各年度运营收益 | 备注 |
|----|------------|----|------|---------------|----|
| | 本金 | 利息 | 本息合计 | | |

| | | | | | |
|--------|-----------|-----------|------------|------------|--|
| 已融资 | 64,770.00 | 36,356.44 | 101,126.44 | | |
| 第一年 | | 769.50 | 769.50 | 4,083.07 | |
| 第二年 | | 769.50 | 769.50 | 8,603.05 | |
| 第三年 | | 769.50 | 769.50 | 8,901.81 | |
| 第四年 | | 769.50 | 769.50 | 9,212.71 | |
| 第五年 | | 769.50 | 769.50 | 9,558.07 | |
| 第六年 | | 769.50 | 769.50 | 9,910.38 | |
| 第七年 | | 769.50 | 769.50 | 10,260.84 | |
| 第八年 | | 769.50 | 769.50 | 10,625.66 | |
| 第九年 | | 769.50 | 769.50 | 11,005.46 | |
| 第十年 | | 769.50 | 769.50 | 11,423.82 | |
| 第十一年 | | 769.50 | 769.50 | 11,851.91 | |
| 第十二年 | | 769.50 | 769.50 | 12,280.66 | |
| 第十三年 | | 769.50 | 769.50 | 12,727.15 | |
| 第十四年 | | 769.50 | 769.50 | 13,192.18 | |
| 第十五年 | | 769.50 | 769.50 | 13,700.65 | |
| 第十六年 | | 769.50 | 769.50 | 13,700.65 | |
| 第十七年 | | 769.50 | 769.50 | 13,700.65 | |
| 第十八年 | | 769.50 | 769.50 | 13,700.65 | |
| 第十九年 | | 769.50 | 769.50 | 13,700.65 | |
| 第二十年 | 19,000.00 | 769.50 | 19,769.50 | 13,700.65 | |
| 合计 | 83,770.00 | 51,746.44 | 135,516.44 | 225,840.67 | |
| 本息覆盖倍数 | 1.67 | | | | |

综上所述，预计连州市城西北新区基础设施建设项目预期项目收益对融资成本覆盖倍数均大于或等于 1.67，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

连州市城西北新区基础设施建设项目，以前年度已安排专项债券资金共计 64,770.00 万元，对应各批次存量债券资金信息概况如下：

| 序号 | 融资时间节点 | 债券名称 | 发行年限 | 票面利率 | 债券偿还方式 | 融资金额 (万元) |
|----|------------|----------------------|------|-------|--------------------------------------|--------------|
| 1 | 2019年5月 | 2019年广东省政府专项债券(二十六期) | 10年 | 3.57% | 每半年支付利息, 到期还本 | 11,900.00 |
| 2 | 2020年5月 | 2020年广东省政府专项债券(五十四期) | 10年 | 2.88% | 每半年支付利息, 到期还本 | 10,000.00 |
| 3 | 2020年7月 | 2020年广东省政府专项债券(八十一期) | 15年 | 3.70% | 每半年支付利息, 到期还本 | 10,000.00 |
| 4 | 2021年8月 | 2021年广东省政府专项债券(六十五期) | 20年 | 3.45% | 每半年支付利息, 到期还本 | 14,500.00 |
| 5 | 2021年10月 | 2021年广东省政府专项债券(七十五期) | 20年 | 3.63% | 每半年支付利息, 到期还本 | 4,000.00 |
| 6 | 2021年11月 | 2021年广东省政府专项债券(八十五期) | 20年 | 3.45% | 每半年支付利息, 到期还本 | 1,500.00 |
| 7 | 2023年06月 | 2021年广东省政府专项债券(七十六期) | 30年 | 3.69% | 每半年支付利息, 到期还本 | 2,000.00 |
| 8 | 2023年08月 | 2023年广东省政府专项债券(四十一期) | 20年 | 3.06% | 每半年支付利息, 第十一年开始还本, 第十一年至二十年每年偿还本金10% | 1,000.00 |
| 9 | 2023年11月调整 | 2023年广东省政府专项债券(五十五期) | 30年 | 2.99% | 每半年支付利息, 到期还本 | 470.00 |
| 10 | 2024年8月 | 2024年广东省政府专项债券(六十四期) | 20年 | 2.39% | 每半年支付利息, 到期还本 | 1,000.00 |
| 11 | 2024年9月调整 | 2024年广东省政府专项债券(三十八期) | 30年 | 2.62% | 每半年支付利息, 到期还本 | 2,000.00 |
| 12 | 2024年9月调整 | 2021年广东省政府专项债券(七十三期) | 10年 | 3.25% | 每半年支付利息, 到期还本 | 300.00 |
| 13 | 2024年9月调整 | 2021年广东省政府专项债券(七十五期) | 20年 | 3.45% | 每半年支付利息, 到期还本 | 1,500.00 |
| 14 | 2024年9月调整 | 2021年广东省政府专项债券(七十六期) | 30年 | 3.69% | 每半年支付利息, 到期还本 | 2,600.00 |
| 15 | 2024年9月调整 | 2021年广东省政府专项债券(七十六期) | 30年 | 3.69% | 每半年支付利息, 到期还本 | 700.00 |
| 16 | 2024年9月调整 | 2021年广东省政府专项债券(六十七期) | 30年 | 3.58% | 每半年支付利息, 到期还本 | 300.00 |
| 17 | 2024年11月调整 | 2024年广东省政府专项债券(七十一期) | 15年 | 2.17% | 每半年支付利息, 到期还本 | 1,000.00 |
| 合计 | | | | | | 64,770.00 |

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 19,000.00 万元；

其中：1 月拟发行 2025 年广东省政府专项债券（六期）1,000.00 万元（用于项目资本金 0.00 万元），本年度后续拟发行专项债券 18,000.00 万元。

3. 还本付息测算

本债券存续期计划发行期限为二十年，假设融资利率 4.05%，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 | 融资利率 | 应付利息 | 还本付息合计 |
|-----|-----------|-----------|--------|-------|-----------|-----------|
| 已融资 | 11,900.00 | 11,900.00 | | 3.57% | 4,248.30 | 16,148.30 |
| 已融资 | 10,000.00 | 10,000.00 | | 2.88% | 2,880.00 | 12,880.00 |
| 已融资 | 10,000.00 | 10,000.00 | | 3.70% | 5,550.00 | 15,550.00 |
| 已融资 | 14,500.00 | 14,500.00 | | 3.45% | 10,005.00 | 24,505.00 |
| 已融资 | 4,000.00 | 4,000.00 | | 3.63% | 2,904.00 | 6,904.00 |
| 已融资 | 1,500.00 | 1,500.00 | | 3.45% | 776.25 | 2,276.25 |
| 已融资 | 2,000.00 | 2,000.00 | | 3.69% | 1,476.00 | 3,476.00 |
| 已融资 | 1,000.00 | 1,000.00 | | 3.06% | 612.00 | 1,612.00 |
| 已融资 | 470.00 | 470.00 | | 2.99% | 421.59 | 891.59 |
| 已融资 | 1,000.00 | 1,000.00 | | 2.39% | 478.00 | 1,478.00 |
| 已融资 | 2,000.00 | 2,000.00 | | 2.62% | 1,572.00 | 3,572.00 |
| 已融资 | 300.00 | 300.00 | | 3.25% | 97.50 | 397.50 |
| 已融资 | 1,500.00 | 1,500.00 | | 3.45% | 1,035.00 | 2,535.00 |
| 已融资 | 2,600.00 | 2,600.00 | | 3.69% | 2,878.20 | 5,478.20 |
| 已融资 | 700.00 | 700.00 | | 3.69% | 774.90 | 1,474.90 |
| 已融资 | 300.00 | 300.00 | | 3.58% | 322.20 | 622.20 |

| 年度 | 期初本金金额 | 本期偿还本金 | 期末本金余额 | 融资利率 | 应付利息 | 还本付息合计 |
|------|-----------|-----------|-----------|-------|-----------|------------|
| 已融资 | 1,000.00 | 1,000.00 | | 2.17% | 325.50 | 1,325.50 |
| 第一年 | 19,000.00 | | 19,000.00 | 4.05% | 769.50 | 769.50 |
| 第二年 | 19,000.00 | | 19,000.00 | 4.05% | 769.50 | 769.50 |
| 第三年 | 19,000.00 | | 19,000.00 | 4.05% | 769.50 | 769.50 |
| 第四年 | 19,000.00 | | 19,000.00 | 4.05% | 769.50 | 769.50 |
| 第五年 | 19,000.00 | | 19,000.00 | 4.05% | 769.50 | 769.50 |
| 第六年 | 19,000.00 | | 19,000.00 | 4.05% | 769.50 | 769.50 |
| 第七年 | 19,000.00 | | 19,000.00 | 4.05% | 769.50 | 769.50 |
| 第八年 | 19,000.00 | | 19,000.00 | 4.05% | 769.50 | 769.50 |
| 第九年 | 19,000.00 | | 19,000.00 | 4.05% | 769.50 | 769.50 |
| 第十年 | 19,000.00 | | 19,000.00 | 4.05% | 769.50 | 769.50 |
| 第十一年 | 19,000.00 | | 19,000.00 | 4.05% | 769.50 | 769.50 |
| 第十二年 | 19,000.00 | | 19,000.00 | 4.05% | 769.50 | 769.50 |
| 第十三年 | 19,000.00 | | 19,000.00 | 4.05% | 769.50 | 769.50 |
| 第十四年 | 19,000.00 | | 19,000.00 | 4.05% | 769.50 | 769.50 |
| 第十五年 | 19,000.00 | | 19,000.00 | 4.05% | 769.50 | 769.50 |
| 第十六年 | 19,000.00 | | 19,000.00 | 4.05% | 769.50 | 769.50 |
| 第十七年 | 19,000.00 | | 19,000.00 | 4.05% | 769.50 | 769.50 |
| 第十八年 | 19,000.00 | | 19,000.00 | 4.05% | 769.50 | 769.50 |
| 第十九年 | 19,000.00 | | 19,000.00 | 4.05% | 769.50 | 769.50 |
| 第二十年 | 19,000.00 | 19,000.00 | | 4.05% | 769.50 | 19,769.50 |
| 合计 | | 83,770.00 | | | 51,746.44 | 135,516.44 |

(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

连州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。

连州市住房和城乡建设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。

连州市住房和城乡建设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。

项目涉及多个主管部门或项目单位的，应结合上述内容明确各主管部门、项目单位职责分工，并明确一个牵头项目单位、一个牵头主管部门。

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。