

2025 年广东省政府专项债券（七期）

新兴县哈水咀文化旅游基础设施项目

募投报告

实施单位盖章：



主管部门盖章：



市（县、区）财政局盖章：



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) 项目立项文件或实施依据	2
(五) 责任主体	2
二、项目实施重要性和经济社会效益分析	4
(一) 重要性分析	4
(二) 经济效益分析	6
(三) 社会效益分析	7
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划	7
(一) 投资估算	7
(二) 筹措方案	8
(三) 项目实施安排	11
(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
1. 项目收入测算	11
2. 项目成本及相关税费	14
3. 项目损益情况	16
(二) 融资收益平衡情况	17
(三) 总体评价	19
五、专项债券管理	21
(一) 债券资金概况	21
(二) 债券资金管理	23
(三) 职责分工	25
六、项目风险控制	26
(一) 潜在风险及控制措施	26
(二) 还款保障措施	32
七、其他需要说明事项	32

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

新兴县位于广东省中部偏西、云浮市东南部，毗邻珠江三角洲，东与佛山高明区、鹤山市交界，东南与江门开平市接壤，南邻江门恩平市，西南连阳江阳春市，西北为云安区、云城区，东北接肇庆高要市，处于广佛肇经济圈、珠中江经济圈的交汇地带，距海洋最近点 100 公里，距广州市 140 公里，总面积 1523 平方公里。现辖 12 个镇，199 个村（社区）委员会。

2021-2023 年，新兴县分别实现一般公共预算收入 18.62 亿元、14.29 亿元和 14.75 亿元，政府性基金收入分别为 11.40 亿元、4.8 亿元和 5.23 亿元。

近三年新兴县财政经济情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
地区生产总值（亿元）	308.91	311.7	317.59
一般公共预算收入（亿元）	18.62	14.29	14.75
政府性基金收入（亿元）	11.40	4.80	5.23
其中：国有土地出让收入（亿元）	10.43	4.11	4.50
政府性基金支出（亿元）	25.09	36.13	26.42
其中：国有土地出让支出（亿元）	7.96	8.22	6.46

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

项目建设地点为云浮市新兴县新城镇，建设地点为新城镇中部，西侧为新兴县著名步行街东街和文化新地标文昌桥，文化旅

游气息浓厚，为促进新兴县新城镇的文旅资源整合，保育历史文化，扩大旅游行业版图，新兴县筠州城市投资发展有限公司组织开展本项目建设，拟通过文化旅游基础设施的建设，对新兴县文化旅游资源进行整合和传播，进一步促进历史文化和地方旅游资源的融合发展，推进文化旅游产业发展，让静态的文化资源活起来。

（三）项目情况

项目规划总用地面积 65538 平方米，主要建设文化旅游活动区 4000 平方米，包括禅文化展示标志、文旅游园区等；湿地文化旅游区 20000 平方米，配套 1 座便民栈桥 1270 平方米，木质栈道 2700 平方米，1 座步行桥，1 座生态拦河翻水坝；配备城市地下停车库 3600 平方米，地面非机动车城市停车场 1 个，配套道路 6330 平方米，配套桥梁 2410 平方米；完善排水、排污、管线等配套设施。

本项目属于有一定收益的公益性项目。

（四）项目立项文件或实施依据

2022 年 11 月 26 日新兴县人民政府办公室出具《县政府工作会议纪要》（〔2022〕72 号）。

2022 年 12 月 2 日新兴县人民政府办公室出具《县政府常务会议纪要》（十七届第 28 次〔2022〕22 号）。

2022 年 12 月 19 日中共新兴县委办公室出具《中共新兴县委

常委会会议纪要》（十四届〔2022〕46号）。

2023年2月23日取得新兴县发展和改革局《关于新兴县哈水咀文化旅游基础设施项目项目建议书的批复》（新兴发改投审〔2023〕18号）。

2023年3月6日取得新兴县发展和改革局《关于新兴县哈水咀文化旅游基础设施项目可行性研究报告的批复》（新兴发改投审〔2023〕21号）。

2023年4月24日取得新兴县发展和改革局《关于新兴县哈水咀文化旅游基础设施项目初步设计概算的批复》（新兴发改投审〔2023〕37号）。

（五）责任主体

1. 本项目单位为新兴县国有资产事务中心（牵头单位），基本信息如下：

名称	新兴县国有资产事务中心
统一社会信用代码	12445321304140301F
机构地址	新兴县新城镇文华路电教大楼八楼
负责人	麦锦雄
登记管理机关	新兴县事业单位登记管理局
举办单位	新兴县人民政府
开办资金	15万
经费来源	财政补助一类
有效期	2021-03-30至2026-03-29
宗旨和业务范围	为县委县政府做好国有资产集中统一监管工作；履行出资人职责；承担监督所监管企业国有资产保值增值的责任；拟订行政事业单位、国有企业国有资产

	管理制度，依法指导监督资产管理工作。
--	--------------------

本项目建设实施单位为新兴县筠州城市投资发展有限公司，机构详细信息如下表：

名称	新兴县筠州城市投资发展有限公司
统一社会信用代码	91445321MA4UH1YN1A
宗旨和业务范围	城市基础设施项目投资，公路工程建设，市政道路工程建设，其他道路、隧道和桥梁工程建设，工程管理服务工程勘察设计，市政设施管理，公园管理，水资源管理，天然水收集与分配，自有房地产经营活动。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
住所	新兴县新城镇文华路（城北商住新区东区C3地块8号地）[县电教大楼八楼802室]（办公住所）
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
法定代表人	顾进伟
注册资本	54500万元人民币
登记管理机关	新兴县市场监督管理局

2. 本项目主管部门为：新兴县国有资产事务中心

3. 本项目资产管理部门为：新兴县筠州城市投资发展有限公司

新兴县哈水咀文化旅游基础设施项目建设完成形成资产后，新兴县筠州城市投资发展有限公司为资产的责任部门，严格按照国家、省和单位内控制度进行管理。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析

1、项目的建设有助于整合县文化旅游资源，扩大文旅行业发展。

新兴县的禅文化源远流长、博大精深，是中国历史与文明的重要组成部分，将禅的精神和禅的智慧融入到新时代生活中，融入到旅游文化中，是禅文化的发展进化，也是新兴未来旅游行业发展的重要方向。通过文化与旅游结合的方式，将新兴的禅文化传播出去，能进一步的满足人们对新兴禅文化的了解和需求，也是对新兴禅文化旅游资源的合理开发利用，有利于新兴县旅游事业的长远发展。

本项目的建设，旨在通过文化旅游活动区建设结合绿色环保资源，整合新兴文化与旅游行业资源，通过宣传和文旅活动的开展，促进新兴县文化旅游行业发展。

2、项目的建设有助于新兴县文化旅游设施体系的完善。

新兴县文化旅游资源丰富，但由于区域发展程度不足，导致县区的文化资源和旅游资源较分散，且文旅基础设施建设较落后，如今，随着社会政策的支持，旅游行业迎来了新的发展时机，把握机遇，发展文化旅游基础设施，无疑是适应时代发展的科学决策，文化旅游业必将成为县域经济发展新的引擎，带动其他旅游资源和县域经济的大发展。

本项目的建设，在宣传设施、道路设施、环境保护、文化保育等多个领域的文旅基础设施领域中均有质的提升，是新兴县文

文化旅游行业发展的强心针，通过文化旅游基础设施的建设，完善文化旅游体系，加速结构调整，促进县区发展。

3、是实现民生共建共享、扩大区域文化旅游发展的有效措施

新兴县是旅游强县，在经历了新冠疫情时期后，新兴县的文化旅游产业大受打击，如今随着国家政策的放开和群众观念的改变后，文化旅游产业迎来了放手大干的良机，但同时也面临的严峻的挑战。项目的建设，通过利用城市湿地环境资源，打造新兴县文化旅游基础设施，大力提高旅游质量，结合区域文化背景，注重发掘、利用新兴县优秀文化精华，力求低投入、高产出、高质量地开发区域文化旅游资源。

因此，项目的建设是跟随国家与党的脚步，推动绿色经济，促进人与自然和谐共生的坚定步伐，是实现民生共建共享、扩大区域文化旅游发展的有效措施，因此本项目的建设是合理且必要的。

（二）经济效益分析

本工程的建设实施过程中，增加了对地区的建设材料和劳动力的需求，提高了地区的国民生产总值。在项目投入使用后，有利于提升所在地区的城市文化形象和市容市貌、休闲活动的便利性，增加文化知名度，从而有助于增加该地区居民收入水平，且对于贫富差距问题不会产生负面影响。

（三）社会效益分析

本项目的建设，为新兴县居民提供了一个集生态共生性、本土文化性、艺术品赏性、社会民生性等功能于一体的公共开放式旅游区。本项目建设不仅是一项市政工程，更是一项民心工程，体现了政府对市民生活质量提升的关切。本项目的建设，缓解了新兴县公共生态休闲绿地空间紧缺的局面，为市民提供绿色、优美的环境，促进生态文明发展。

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）本项目相关设计图纸、主要工程数量及有关文件；
- （2）市政公用工程设计文件编制深度规定(2013 年版)；
- （3）建设部建标[2007]163 号文颁发的《市政工程投资估算指标》；
- （4）建设部建标[2007]164 号文颁发的《市政工程投资估算编制办法》；
- （5）广东省住房和城乡建设厅关粤建市【2010】15 号《印发《广东省建设工程计价依据》的通知》；
- （6）《广东省市政工程计价定额》（市政工程）2018；
- （7）其他相关规范规定的标准。

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	6,679.35
2	工程建设其他费用	10,433.06
3	设备费	-
4	预备费	265.30
项目总投资		17,377.71

（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

以前年度已安排专项债券资金共计 12,000.00 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	2024年5月下旬	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	12,000.00
合计						12,000.00

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 1,900.00 万元：

其中 1 月拟发行 2025 年广东省政府专项债券（七期）1,900.00 万元（用于项目资本金 0.00 万元）；2025 年度待后续发行专项债券资金 0.00 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 3,477.71 万元，待落实。

项目资金筹措情况（单位：万元）

年度	项目投资		市场化融资资金		非融资资金						地方政府专项债券融资		
			融资资金	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	17,377.71	12,000.00					3,477.71				1,900.00	12,000.00	
2024 年	12,000.00	12,000.00										12,000.00	
2025 年	5,377.71						3,477.71				1,900.00		

（三）项目实施安排

本项目已完成可行性研究报告编制并取得立项批复，项目于2024年6月动工，2025年3月竣工，4月投入运营。

（四）债券资金用途

项目规划总用地面积 65538 平方米，主要建设文化旅游活动区 4000 平方米，包括禅文化展示标志、文旅游园区等；湿地文化旅游区 20000 平方米，配套 1 座便民栈桥 1270 平方米，木质栈道 2700 平方米，1 座步行桥，1 座生态拦河翻水坝；配备城市地下停车库 3600 平方米，地面非机动车城市停车场 1 个，配套道路 6330 平方米，配套桥梁 2410 平方米；完善排水、排污、管线等配套设施。

专项债券资金用途

用途	专项债券金额（万元）
项目施工进度款等资本性支出	1,900.00
合计	1,900.00

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

根据珠海市交通勘察设计院有限公司于2023年2月编制的新兴县哈水咀文化旅游基础设施项目可行性研究报告中可知该项目建成正式运营后主要收入包括文化旅游活动区租赁收入、文旅宣传广告费、服务驿站、便利商店租赁收入、物业收入、停车收入和供水、污水处理收入。

（1）文化旅游活动区租赁收入

哈水咀文化旅游综合服务中心文化旅游活动区总面积 4000 平方米，运营过程中能供给文旅商户在节假日期间作为文旅宣传活动场地，据统计，全年节假日约有 130 天，根据市场调查，该场地日租金拟定为 25 元/平方米，预计运营期按 70%进行租赁。设定价格拟逐年增长 3%。

（2）文旅宣传广告费

哈水咀文化旅游综合服务中心文旅活动区内设立广告宣传栏约 300 平方米，据市场调查，拟定宣传栏按 8000 元/平方米/年算，预计运营期按 90%进行租赁，设定价格拟逐年增长 3%

（3）服务驿站、便利商店租赁收入

项目拟建设 20 处服务驿站、便利商店建筑，面积由 30 平方米到 50 平方米不等，总建设面积为 704 平方米，根据市场调查，拟定月租金为 40 元/平方米，运营期每年将按照 90%进行租赁。设定价格拟逐年增长 3%。

（4）物业收入

服务驿站、便利商店通过收取物业费获得收益，根据市场调研，按 1.5 元/平方米/月收取，拟设定价格逐年增长 3%。

（5）停车收入

项目拟增设机动车停车位约 310 个，非机动车位 150 个，其中机动车停车位按 3 元/小时计算，每天停放时长按 20 小时算，

每年按 300 天算，非机动车位不收费，运营期内均按 90%进行计算，拟定设定价格逐年增长 3%。

（6）供水、污水处理收入

项目对区域的供水、排水系统进行完善，运营期间将收取部分的供水费用及污水处理费用，预计每年供水量约 15000 立方米，运营期按 3 元/立方米进行收费，预计每年处理污水 12000 立方米，运营期按 1.2 元/立方米进行收费，拟定设定价格逐年均增长 3%。

收入测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	文化旅游 活动区租 赁收入	文旅宣传 广告费	服务驿站、便 利商店租赁 收入	物业收入	停车收入	供水、污水 处理收入	合计
第一年	682.50	162.00	22.81	0.95	376.65	5.58	1,250.49
第二年	937.30	222.48	31.33	1.31	517.27	5.98	1,715.66
第三年	965.42	229.15	32.26	1.34	532.78	6.16	1,767.13
第四年	994.38	236.03	33.23	1.38	548.77	6.35	1,820.14
第五年	1,024.21	243.11	34.23	1.43	565.23	6.54	1,874.75
第六年	1,054.94	250.40	35.26	1.47	582.19	6.73	1,930.99
第七年	1,086.59	257.92	36.31	1.51	599.65	6.94	1,988.92
第八年	1,119.19	265.65	37.40	1.56	617.64	7.14	2,048.59
第九年	1,152.76	273.62	38.53	1.61	636.17	7.36	2,110.04
第十年	1,187.34	281.83	39.68	1.65	655.26	7.58	2,173.35
第十一年	1,222.96	290.29	40.87	1.70	674.91	7.81	2,238.55
第十二年	1,259.65	298.99	42.10	1.75	695.16	8.04	2,305.70
第十三年	1,297.44	307.96	43.36	1.81	716.02	8.28	2,374.87
第十四年	1,336.37	317.20	44.66	1.86	737.50	8.53	2,446.12
第十五年	1,376.46	326.72	46.00	1.92	759.62	8.79	2,519.50
第十六年	1,417.75	336.52	47.38	1.97	782.41	9.05	2,595.09
第十七年	1,460.28	346.62	48.80	2.03	805.88	9.32	2,672.94
第十八年	1,504.09	357.02	50.27	2.09	830.06	9.60	2,753.13
第十九年	1,549.21	367.73	51.78	2.16	854.96	9.89	2,835.72

第二十年	1,595.69	378.76	53.33	2.22	880.61	10.19	2,920.80
第二十一年	1,643.56	390.12	54.93	2.29	907.03	10.49	3,008.42
第二十二年	1,692.87	401.82	56.58	2.36	934.24	10.81	3,098.67
第二十三年	1,743.65	413.88	58.27	2.43	962.27	11.13	3,191.63
第二十四年	1,795.96	426.29	60.02	2.50	991.14	11.46	3,287.38
第二十五年	1,849.84	439.08	61.82	2.58	1,020.87	11.81	3,386.00
第二十六年	1,905.34	452.26	63.68	2.65	1,051.50	12.16	3,487.58
第二十七年	1,962.50	465.82	65.59	2.73	1,083.04	12.53	3,592.21
第二十八年	2,021.37	479.80	67.56	2.81	1,115.53	12.90	3,699.98
第二十九年	2,082.01	494.19	69.58	2.90	1,149.00	13.29	3,810.98
第三十年	2,144.47	509.02	71.67	2.99	1,183.47	13.69	3,925.31
合计	43,066.13	10,222.29	1,439.30	59.97	23,766.82	276.13	78,830.64

2. 项目成本及相关税费

根据珠海市交通勘察设计院有限公司于 2023 年 2 月编制的新兴县哈水咀文化旅游基础设施项目可行性研究报告中可知该项目建成正式运营后主要支出包括外购燃料动力费、薪酬及福利、修理费、其他费用。

（1）外购燃料动力费

根据初步估算，每年所需燃料动力费约 20 万元，每年增长 3%。

（2）薪酬及福利

根据初步估算，每年薪酬及福利费为 60 万元，每年增长 3%。

（3）修理费

修理费按折旧费 2% 计算，则每年修理费为 $140.09 \times 2\% = 2.80$ 万元，每年增长 3%。

（4）其他费用

包括其他制造费用、其他管理费用和其他营业费用。

本项目非生产性项目，暂不考虑其他制造费用。

其他管理费用每年按 20 万元计算，每年增长 3%。

成本测算明细表

金额单位: 人民币万元

年度	外购燃料动力 费	薪酬及福利	修理费	其他费用	合计
第一年	15.00	45.00	2.10	15.00	77.10
第二年	20.60	61.80	2.88	20.60	105.88
第三年	21.22	63.65	2.97	21.22	109.06
第四年	21.85	65.56	3.06	21.85	112.33
第五年	22.51	67.53	3.15	22.51	115.70
第六年	23.19	69.56	3.25	23.19	119.17
第七年	23.88	71.64	3.34	23.88	122.75
第八年	24.60	73.79	3.44	24.60	126.43
第九年	25.34	76.01	3.55	25.34	130.22
第十年	26.10	78.29	3.65	26.10	134.13
第十一年	26.88	80.63	3.76	26.88	138.15
第十二年	27.68	83.05	3.88	27.68	142.30
第十三年	28.52	85.55	3.99	28.52	146.57
第十四年	29.37	88.11	4.11	29.37	150.97
第十五年	30.25	90.76	4.24	30.25	155.49
第十六年	31.16	93.48	4.36	31.16	160.16
第十七年	32.09	96.28	4.49	32.09	164.96
第十八年	33.06	99.17	4.63	33.06	169.91
第十九年	34.05	102.15	4.77	34.05	175.01
第二十年	35.07	105.21	4.91	35.07	180.26
第二十一年	36.12	108.37	5.06	36.12	185.67
第二十二年	37.21	111.62	5.21	37.21	191.24
第二十三年	38.32	114.97	5.37	38.32	196.98
第二十四年	39.47	118.42	5.53	39.47	202.88
第二十五年	40.66	121.97	5.69	40.66	208.97
第二十六年	41.88	125.63	5.86	41.88	215.24
第二十七年	43.13	129.40	6.04	43.13	221.70
第二十八年	44.43	133.28	6.22	44.43	228.35
第二十九年	45.76	137.28	6.41	45.76	235.20

第三十年	47.13	141.39	6.60	47.13	242.25
合计	946.51	2,839.52	132.51	946.51	4,865.05

3. 项目损益情况

根据上述测算，新兴县哈水咀文化旅游基础设施项目在债券存续期内的项目营运收益为 73,965.59 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	1,250.49	77.10	1,173.39
第二年	1,715.66	105.88	1,609.78
第三年	1,767.13	109.06	1,658.07
第四年	1,820.14	112.33	1,707.81
第五年	1,874.75	115.70	1,759.05
第六年	1,930.99	119.17	1,811.82
第七年	1,988.92	122.75	1,866.17
第八年	2,048.59	126.43	1,922.16
第九年	2,110.04	130.22	1,979.82
第十年	2,173.35	134.13	2,039.22
第十一年	2,238.55	138.15	2,100.39
第十二年	2,305.70	142.30	2,163.40
第十三年	2,374.87	146.57	2,228.31
第十四年	2,446.12	150.97	2,295.16
第十五年	2,519.50	155.49	2,364.01
第十六年	2,595.09	160.16	2,434.93
第十七年	2,672.94	164.96	2,507.98
第十八年	2,753.13	169.91	2,583.22
第十九年	2,835.72	175.01	2,660.71
第二十年	2,920.80	180.26	2,740.54
第二十一年	3,008.42	185.67	2,822.75
第二十二年	3,098.67	191.24	2,907.43
第二十三年	3,191.63	196.98	2,994.66
第二十四年	3,287.38	202.88	3,084.50
第二十五年	3,386.00	208.97	3,177.03
第二十六年	3,487.58	215.24	3,272.34
第二十七年	3,592.21	221.70	3,370.51
第二十八年	3,699.98	228.35	3,471.63

第二十九年	3,810.98	235.20	3,575.78
第三十年	3,925.31	242.25	3,683.05
合计	78,830.64	4,865.05	73,965.59

（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	累计净现金流量
	运营收入	年度付本息	年度运营成本支出		
第一年	1,250.49	79.80	77.10	1,093.59	1,093.59
第二年	1,715.66	79.80	105.88	1,529.98	2,623.57
第三年	1,767.13	79.80	109.06	1,578.27	4,201.83
第四年	1,820.14	79.80	112.33	1,628.01	5,829.85
第五年	1,874.75	79.80	115.70	1,679.25	7,509.09
第六年	1,930.99	79.80	119.17	1,732.02	9,241.11
第七年	1,988.92	79.80	122.75	1,786.37	11,027.48
第八年	2,048.59	79.80	126.43	1,842.36	12,869.83
第九年	2,110.04	79.80	130.22	1,900.02	14,769.86
第十年	2,173.35	79.80	134.13	1,959.42	16,729.27
第十一年	2,238.55	79.80	138.15	2,020.59	18,749.86
第十二年	2,305.70	79.80	142.30	2,083.60	20,833.47
第十三年	2,374.87	79.80	146.57	2,148.51	22,981.97
第十四年	2,446.12	79.80	150.97	2,215.36	25,197.33
第十五年	2,519.50	79.80	155.49	2,284.21	27,481.54
第十六年	2,595.09	79.80	160.16	2,355.13	29,836.67
第十七年	2,672.94	79.80	164.96	2,428.18	32,264.85
第十八年	2,753.13	79.80	169.91	2,503.42	34,768.26
第十九年	2,835.72	79.80	175.01	2,580.91	37,349.18

第二十年	2,920.80	79.80	180.26	2,660.74	40,009.91
第二十一年	3,008.42	79.80	185.67	2,742.95	42,752.86
第二十二年	3,098.67	79.80	191.24	2,827.63	45,580.50
第二十三年	3,191.63	79.80	196.98	2,914.86	48,495.35
第二十四年	3,287.38	79.80	202.88	3,004.70	51,500.05
第二十五年	3,386.00	79.80	208.97	3,097.23	54,597.28
第二十六年	3,487.58	79.80	215.24	3,192.54	57,789.82
第二十七年	3,592.21	79.80	221.70	3,290.71	61,080.54
第二十八年	3,699.98	79.80	228.35	3,391.83	64,472.36
第二十九年	3,810.98	79.80	235.20	3,495.98	67,968.34
第三十年	3,925.31	23,411.80	242.25	-19,728.75	48,239.59
合计	78,830.64	25,726.00	4,865.05	48,239.59	48,239.59

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融资结束日内，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	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
已融资	12,000.00	9,432.00	21,432.00	
第一年		79.80	79.80	1,173.39
第二年		79.80	79.80	1,609.78
第三年		79.80	79.80	1,658.07
第四年		79.80	79.80	1,707.81
第五年		79.80	79.80	1,759.05
第六年		79.80	79.80	1,811.82
第七年		79.80	79.80	1,866.17
第八年		79.80	79.80	1,922.16
第九年		79.80	79.80	1,979.82
第十年		79.80	79.80	2,039.22
第十一年		79.80	79.80	2,100.39

第十二年		79.80	79.80	2,163.40
第十三年		79.80	79.80	2,228.31
第十四年		79.80	79.80	2,295.16
第十五年		79.80	79.80	2,364.01
第十六年		79.80	79.80	2,434.93
第十七年		79.80	79.80	2,507.98
第十八年		79.80	79.80	2,583.22
第十九年		79.80	79.80	2,660.71
第二十年		79.80	79.80	2,740.54
第二十一年		79.80	79.80	2,822.75
第二十二年		79.80	79.80	2,907.43
第二十三年		79.80	79.80	2,994.66
第二十四年		79.80	79.80	3,084.50
第二十五年		79.80	79.80	3,177.03
第二十六年		79.80	79.80	3,272.34
第二十七年		79.80	79.80	3,370.51
第二十八年		79.80	79.80	3,471.63
第二十九年		79.80	79.80	3,575.78
第三十年	1,900.00	79.80	1,979.80	3,683.05
合计	13,900.00	11,826.00	25,726.00	73,965.59
本息覆盖倍数	2.88			

（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	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
已融资	12,000.00	9,432.00	21,432.00	
第一年		79.80	79.80	1,056.05
第二年		79.80	79.80	1,448.80

第三年		79.80	79.80	1,492.26
第四年		79.80	79.80	1,537.03
第五年		79.80	79.80	1,583.14
第六年		79.80	79.80	1,630.63
第七年		79.80	79.80	1,679.55
第八年		79.80	79.80	1,729.94
第九年		79.80	79.80	1,781.84
第十年		79.80	79.80	1,835.29
第十一年		79.80	79.80	1,890.35
第十二年		79.80	79.80	1,947.06
第十三年		79.80	79.80	2,005.48
第十四年		79.80	79.80	2,065.64
第十五年		79.80	79.80	2,127.61
第十六年		79.80	79.80	2,191.44
第十七年		79.80	79.80	2,257.18
第十八年		79.80	79.80	2,324.90
第十九年		79.80	79.80	2,394.64
第二十年		79.80	79.80	2,466.48
第二十一年		79.80	79.80	2,540.48
第二十二年		79.80	79.80	2,616.69
第二十三年		79.80	79.80	2,695.19
第二十四年		79.80	79.80	2,776.05
第二十五年		79.80	79.80	2,859.33
第二十六年		79.80	79.80	2,945.11
第二十七年		79.80	79.80	3,033.46
第二十八年		79.80	79.80	3,124.47
第二十九年		79.80	79.80	3,218.20
第三十年	1,900.00	79.80	1,979.80	3,314.75
合计	13,900.00	11,826.00	25,726.00	66,569.03
本息覆盖倍数	2.59			

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	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
已融资	12,000.00	9,432.00	21,432.00	
第一年		79.80	79.80	938.71
第二年		79.80	79.80	1,287.82
第三年		79.80	79.80	1,326.46

第四年		79.80	79.80	1,366.25
第五年		79.80	79.80	1,407.24
第六年		79.80	79.80	1,449.45
第七年		79.80	79.80	1,492.94
第八年		79.80	79.80	1,537.73
第九年		79.80	79.80	1,583.86
第十年		79.80	79.80	1,631.37
第十一年		79.80	79.80	1,680.31
第十二年		79.80	79.80	1,730.72
第十三年		79.80	79.80	1,782.64
第十四年		79.80	79.80	1,836.12
第十五年		79.80	79.80	1,891.21
第十六年		79.80	79.80	1,947.94
第十七年		79.80	79.80	2,006.38
第十八年		79.80	79.80	2,066.57
第十九年		79.80	79.80	2,128.57
第二十年		79.80	79.80	2,192.43
第二十一年		79.80	79.80	2,258.20
第二十二年		79.80	79.80	2,325.95
第二十三年		79.80	79.80	2,395.73
第二十四年		79.80	79.80	2,467.60
第二十五年		79.80	79.80	2,541.63
第二十六年		79.80	79.80	2,617.87
第二十七年		79.80	79.80	2,696.41
第二十八年		79.80	79.80	2,777.30
第二十九年		79.80	79.80	2,860.62
第三十年	1,900.00	79.80	1,979.80	2,946.44
合计	13,900.00	11,826.00	25,726.00	59,172.47
本息覆盖倍数	2.30			

综上所述，预计新兴县哈水咀文化旅游基础设施项目预期项目收益对融资成本覆盖倍数均大于或等于 2.30，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

以前年度已安排专项债券资金共计 12,000.00 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	2024年5月下旬	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	12,000.00
合计						12,000.00

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 1,900.00 万元：

其中 1 月拟发行 2025 年广东省政府专项债券（七期）1,900.00 万元（用于项目资本金 0.00 万元）；2025 年度待后续发行专项债券资金 0.00 万元；

以后年度计划安排专项债券资金 0.00 万元。

3. 还本付息测算

本债券存续期计划发行期限为三十年，假设融资利率 4.20%，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	12,000.00	12,000.00		2.62%	9,432.00	21,432.00
第一年	1,900.00		1,900.00	4.20%	79.80	79.80
第二年	1,900.00		1,900.00	4.20%	79.80	79.80

第三年	1,900.00		1,900.00	4.20%	79.80	79.80
第四年	1,900.00		1,900.00	4.20%	79.80	79.80
第五年	1,900.00		1,900.00	4.20%	79.80	79.80
第六年	1,900.00		1,900.00	4.20%	79.80	79.80
第七年	1,900.00		1,900.00	4.20%	79.80	79.80
第八年	1,900.00		1,900.00	4.20%	79.80	79.80
第九年	1,900.00		1,900.00	4.20%	79.80	79.80
第十年	1,900.00		1,900.00	4.20%	79.80	79.80
第十一年	1,900.00		1,900.00	4.20%	79.80	79.80
第十二年	1,900.00		1,900.00	4.20%	79.80	79.80
第十三年	1,900.00		1,900.00	4.20%	79.80	79.80
第十四年	1,900.00		1,900.00	4.20%	79.80	79.80
第十五年	1,900.00		1,900.00	4.20%	79.80	79.80
第十六年	1,900.00		1,900.00	4.20%	79.80	79.80
第十七年	1,900.00		1,900.00	4.20%	79.80	79.80
第十八年	1,900.00		1,900.00	4.20%	79.80	79.80
第十九年	1,900.00		1,900.00	4.20%	79.80	79.80
第二十年	1,900.00		1,900.00	4.20%	79.80	79.80
第二十一年	1,900.00		1,900.00	4.20%	79.80	79.80
第二十二年	1,900.00		1,900.00	4.20%	79.80	79.80
第二十三年	1,900.00		1,900.00	4.20%	79.80	79.80
第二十四年	1,900.00		1,900.00	4.20%	79.80	79.80
第二十五年	1,900.00		1,900.00	4.20%	79.80	79.80
第二十六年	1,900.00		1,900.00	4.20%	79.80	79.80
第二十七年	1,900.00		1,900.00	4.20%	79.80	79.80
第二十八年	1,900.00		1,900.00	4.20%	79.80	79.80
第二十九年	1,900.00		1,900.00	4.20%	79.80	79.80
第三十年	1,900.00	1,900.00		4.20%	79.80	1,979.80
合计		13,900.00			11,826.00	25,726.00

（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

云浮市新兴县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。

新兴县国有资产事务中心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。

新兴县筠州城市投资发展有限公司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

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。