

**2025 年广东省政府专项债券（六期）**

**广东省（肇庆）大型产业集聚区新材料产业园**

**区基础设施建设项目**

**募投报告**

实施单位盖章：粤桂合作特别试验区（肇庆）  
管理委员会经济促进局



主管部门盖章：粤桂合作特别试验区（肇庆）  
管理委员会



市（县、区）财政局盖章：粤桂合作特别试验  
区（肇庆）管理委员会财政金融局



2025 年 1 月

## 目录

<b>一、项目基本情况</b>	<b>1</b>
（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	4
（四）项目立项情况或实施依据	5
（五）责任主体	5
<b>二、项目实施重要性和经济社会效益分析</b>	<b>7</b>
（一）重要性分析：	7
（二）经济效益分析：	8
（三）社会效益分析：	9
<b>三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划</b>	<b>10</b>
（一）投资估算	10
（二）筹措方案	11
（三）项目实施安排	14
（四）债券资金用途	14
<b>四、项目收益与融资平衡情况</b>	<b>14</b>
（一）项目预期成本收益	14
1.项目收入测算	14
2.项目成本及相关税费	24
3.项目损益情况	25
（二）融资收益平衡情况	27
（三）总体评价	29
<b>五、专项债券管理</b>	<b>33</b>
（一）债券资金概况	33
（二）债券资金管理	34
（三）职责分工	36
<b>六、项目风险控制</b>	<b>38</b>
（一）潜在风险及控制措施	38
（二）还款保障措施	43
<b>七、其他需要说明事项</b>	<b>44</b>

## 一、项目基本情况

### （一）项目所处区域财政经济情况

粤桂合作特别试验区（肇庆）隶属于肇庆市，项目位于肇庆市东南版块，包括四会大沙市管起步区、鼎湖莲花-富溪市管起步区。四会大沙市管起步区北临绥江，南至肇庆市行政界线、北江，西至广茂铁路、青岐涌，东临绥江。鼎湖莲花-富溪市管起步区北至国道 321，南临贝水工业园，西至肇清佛从城际，东至 433 县道，用地面积 23.61 平方公里。2021—2023 年庆市实现一般公共预算收入为 146.46 亿元、160.83 亿元、176.56 亿元，政府性基金收入分别为 155.97 亿元、91.80 亿元、66.55 亿元。

近三年肇庆市财政经济情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
地区生产总值（亿元）	2649.99	2705.05	2792.51
一般公共预算收入（亿元）	146.46	160.83	176.56
政府性基金收入（亿元）	155.97	91.80	66.55
其中：国有土地出让收入（亿元）	138.13	74.35	52.91
政府性基金支出（亿元）	296.27	217.93	207.82
其中：国有土地出让支出（亿元）	93.54	57.29	45.80

### （二）本地社会发展规划和行业相关规划

《肇庆市国民经济和社会发展的第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》提出要坚持“产业第一、制造业优先”，全力建设粤港澳大湾区制造新城：

(1) 培育壮大“4+4”制造业集群。全力打造新能源汽车及汽车零部件、金属加工等产值超千亿元产业集群。立足大湾区产业规模和配套优势，着力引育新能源汽车整车龙头企业和零部件骨干企业，加快推动“整车规模化、重要零部件本地化、服务多样化”，积极构建“广佛肇整车、肇庆汽配、肇庆服务”产业合作格局，加快打造具有重要影响力的新能源汽车生产基地、动力电池制造基地，建立一批错位发展、协作互补、特色鲜明的新能源汽车及汽车零部件特色园区。加快推动金属加工产业向精密装备、机器人、海洋工程及风电、轨道交通、航空及卫星应用等高端领域转型升级，着力打造具有重要影响力的铜材料研发制造加工基地。

做精做强电子信息、建筑材料等产值超 500 亿元产业集群。电子信息产业以风华高科祥和工业园高端电容基地建设项目、喜珍电路科技有限公司高密度印刷线路板生产基地、富仕快捷电子科技有限公司年产 200 万平方米多层高可靠 5G 通信电路板项目等为龙头，在端州区、高要区、四会市、肇庆高新区、肇庆新区、粤桂合作特别试验区（肇庆）等地建设新型电子元器件、5G 新材料等特色产业园区，培育打造高端新型电子信息产业链。深度对接珠江东岸电子信息产业带，打造具有重要影响力的电子元器件研发生产基地。建筑材料产业以 ALC 装配式环保建材技术改造项目等为龙头，在高要区、广宁县、德庆县、封开县建设建筑材料

产业集聚区及一批高端建筑材料、装配式建筑领域的特色园区，打造具有重要影响力的绿色建材生产基地。

（2）建设“2+4+N”产业高水平发展平台。积极谋划广东（肇庆）大型产业集聚区，以世界眼光、国际视野打造新时代全省工业发展重要引擎。加快推动工业园区提质增效，打造一批布局合理、特色鲜明、协作互补、承载力强的专业特色化园区。加快把肇庆高新区打造成为西江先进制造业走廊龙头，加速新能源汽车及零部件产业集群集聚发展。支持肇庆高新区加大总部企业招引力度，提升土地利用率，加速产业转型升级。改革完善财政收入缴存机制，制定支持肇庆高新区财政收入增长的激励措施。强化肇庆新区产业导入，大力引进优质项目、顶尖企业、高端团队，发展网红直播、电竞直播等新业态，坚持集约高效用地，大力发展总部经济，加快西江省级高新区、肇庆新区电子信息产业园等平台建设，全力把肇庆新区打造成为产业强市新引擎推动园区基础设施改造升级，提升公共服务配套水平。

《肇庆市科技创新“十四五”规划》提出对接省20个战略性新兴产业，大力发展新能源、高端装备制造和人工智能产业，积极发展数字经济，支持链主企业牵头组建创新联合体，推动创新链和产业链“双链联动”。重点围绕新一代电子信息、汽车、先进材料、生物医药与健康、绿色石化、现代轻工纺织、现代农业与食品等战略性支柱产业以及半导体与集成电路、高端装备制造、

智能机器人、区块链与量子信息、前沿新材料、安全应急与环保、精密仪器设备等战略性新兴产业，鼓励并推动高校、科研院所与相关产业龙头企业联合建设一批高端创新平台，促进战略性新兴产业核心竞争力提升。

### （三）项目情况

#### 1. 项目建设概况

项目性质：项目为有一定收益的公益性项目。

项目具体位置：项目位于鼎湖区、四会市。

项目建设内容：项目建设园区道路全长 16.367km、新建普通厂房面积 219358.00 m<sup>2</sup>，定制厂房面积 195000.00 m<sup>2</sup>，配套建设停车位 3950 个，充电桩 790 个。并配套建设地下管线排水管网 44038m、给水管 21594m、电力管道 19758m、电信管沟 19758m、并配套建设排涝工程(新建渠道总长 12.34km)。

项目建成后将以新材料产业为引领，打造广东省（肇庆）大型产业集聚区制造产业集群，加快肇庆经济实现高质量发展。

#### 2. 项目工程方案

本项目建设把握项目的功能定位，处理好本项目与各规划层面的协调关系；注重方案的可行性、工程建设的可操作性、经济的合理性、管理养护的方便性。积极采用新技术、新结构、新材料、新工艺，提高项目的科技含量，充分发挥项目的经济效益。

1、市政道路新建机动车道、人行道、自行车道（非机动车道）等；

2、市政道路新建排水（雨、污水）管网（结合控规等资料，布置新建雨、污水管道）；

3、市政道路新建供水管、电力、通信管沟等配套设施；

4、市政道路新建交通标志标线和信号灯等交通工程设施配套；

5、市政道路其他配套工程；

本项目共新建道路 13 条。

6、新建厂房 414358.00 m<sup>2</sup>. 其中普通厂房面积 219358.00 m<sup>2</sup>, 定制厂房面积 195000.00 m<sup>2</sup>。

7、场地土方平整，为片区开发建设提供基础。

除市政道路建设外，本项目根据广东省（肇庆）大型产业集聚区市管起步区城市设计及控制性详细规划初步成果对鼎湖莲花-富溪市管起步区内的部分地块土方进行建模计算。

8、排涝与水系连通工程，保障区域排涝安全。

新建渠道总长约 12.34km，配套过路涵 4 座，节制闸 1 座，进水闸 1 座，调蓄湖 1 座，穿铁路公路专项支护 2 宗。

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**

1. 本项目属于省级产业园，根据广东省人民政府发布的《广

东省人民政府关于优化国土空间布局推动形成若干大型产业集聚区的实施意见》（粤府〔2021〕86号），明确推动形成珠海、汕头、佛山、中山、江门、湛江、肇庆等若干个大型产业集聚区。

2. 粤桂合作特别试验区（肇庆）管理委员会发展规划局已出具《关于广东省（肇庆）大型产业集聚区新材料产业园区基础设施建设项目用地预审和规划选址意见的答复》。

3. 肇庆市生态环境局四会分局已出具《关于《关于出具广东省（肇庆）大型产业集聚区新材料产业园区基础设施建设项目环评初步意见的函》的复函》（肇环四函〔2024〕209号）。

4. 《粤桂合作特别试验区（肇庆）管委会关于对广东省（肇庆）大型产业集聚区新材料产业园区基础设施建设项目社会稳定风险评估报告的批复》

5. 粤桂合作特别试验区（肇庆）管理委员会行政服务局已出具《关于《广东省（肇庆）大型产业集聚区新材料产业园区基础设施建设项目项目建议书》的批复》（粤桂（肇）行政投审〔2024〕3号）

6. 粤桂合作特别试验区（肇庆）管理委员会发展规划局已出具《关于对广东省（肇庆）大型产业集聚区新材料产业园区基础设施建设项目可行性研究报告的审查意见》

7. 粤桂合作特别试验区（肇庆）管理委员会行政服务局已出具《关于广东省（肇庆）大型产业集聚区新材料产业园区基础设



施建设项目可行性研究报告的批复》（粤桂(肇)行政投审〔2024〕7号）。

（五）责任主体

1. 本项目实施单位为粤桂合作特别试验区（肇庆）管理委员会经济促进局，机构详细信息如下表：

名称	粤桂合作特别试验区（肇庆）管理委员会经济促进局
统一社会信用代码	11441200338190737G
机构地址	广东省肇庆市鼎湖区肇庆新区广场路1号保利商务中心C栋
负责人	孙亮
机构性质	机关（内设机构）

2. 本项目主管部门为：粤桂合作特别试验区（肇庆）管理委员会

3. 本项目资产管理部门为：粤桂合作特别试验区（肇庆）管理委员会经济促进局

广东省（肇庆）大型产业集聚区新材料产业园区基础设施建设项目建设完成形成资产后，粤桂合作特别试验区（肇庆）管理委员会经济促进局为资产的责任部门，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：

本项目有助于肇庆市把握粤港澳大湾区建设这个国家战略和重大历史机遇，紧跟肇庆市参与国际一流湾区和世界级城市群建设脚步，结合肇庆实际情况，持续优化产业结构。加快推动新兴产业集群能级跃升。《肇庆 2024 年政府工作报告》指出：积极引育新质生产力，主动谋划新技术新材料新产品项目，前瞻布局新能源迭代、人工智能、低空经济等未来产业。加快提升肇庆高新区新能源汽车产业城、高要汽车零部件产业园等集聚水平，着力引进建设储能装备、正（负）极材料、电池回收等延链强链补链项目。本项目的实施正是肇庆市推进新型工业化实施意见，积极对接千亿级链主、嵌入广东万亿级集群，加快构建肇庆特色现代化产业体系的积极实践。

## （二）经济效益分析：

（1）项目的实施，为相关企业落地肇庆提供了基础条件，将极大拓展产业基地的发展空间，进一步强化产业基地的功能和作用，使相关企业在产业基地内集聚成群，形成集群优势，产生集聚效应和辐射带动效应，通过产业链条的拉长、地方税收的增加、土地的增值、创造就业机会等，有效拉动经济的增长。

（2）本项目有利于调整区域生产力布局，提高项目地在新材料产业领域的生产能力，优化地区产业结构，实现经济可持续发展。有助于肇庆市优化资源配置，发展创新型、开放型城市经济，带动原有产业链增链强链。

（3）项目建设是资源合理利用和优化产业结构的需要。本项目依托肇庆区位优势和产业基础，通过优化和调整产业结构，推进新材料产业的深入发展，实现促进地方经济发展的目的。项目实施后，能够有效延伸产业链条，并带动相关配套产业发展，对当地经济结构调整和经济协调发展意义重大。

（4）项目的实施有利于促进劳动力、资金、技术的合理流动，可以充分吸引当地闲散劳力参与，带动建筑、建材、交通运输等相关行业的发展，推动民生及社会事业投资，增加当地居民的就业机会，提高收入，促进消费，拉动地方国民经济的增长。

### （三）社会效益分析：

（1）本项目的实施，是贯彻国家实施创新驱动发展战略的重要举措，也是落实肇庆市构建区域创新发展新格局、培育战略性新兴产业集群的具体实践，是肇庆市聚焦粤港澳大湾区“一点两地”全新定位，加快建设珠三角核心区西部增长极和粤港澳大湾区现代新都市的重要举措。

（2）项目的实施将进一步推动肇庆市以其独特的区位优势、富集配套的资源、雄厚的经济基础、突出的产业特色以及广阔的发展前景，在大湾区建设中发挥着积极而显著的作用，助力肇庆市成为粤港澳大湾区产业协同发展的参与者、建设者。

（3）项目的建设是肇庆市、肇庆大型产业集聚区发展经济和实现产业升级的迫切需要。新材料等产业已成为区域经济发展

的先导性产业，对于区域经济具有重要的推动与支撑作用，更是区域综合竞争力的重要体现。“十四五”期间，肇庆市的发展目标是产业链供应链现代化水平大幅提升，以先进制造业为根基的现代产业体系逐步构建，更多产业链进入全球价值链中高端。项目的大力发展，可以促使肇庆市产业升级，提升城市的综合竞争力水平。

（4）推动基础设施建设，改善当地群众的就业、收入及生活水平。项目实施过程中，工程建设需要大量的建筑工人和一定量的管理人员，可以为项目地居民提供一些短期就业岗位；项目建成后运营期间可以提供更多的工作岗位，为待业人员提供就业机会。因此，本项目可以增强公共就业服务能力，维护劳动者平等就业权利，营造构建和谐劳动关系的良好环境。

### **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）《国家发展改革委、建设部关于印发建设项目经济评价方法与参数的通知（第三版）》（发改投资【2006】325号；

（2）《投资项目经济咨询评估指南》（咨经[998]11号文，中国国际工程咨询公司编著）；

（3）《全国市政工程投资估算指标》HGZ47-101-103-96；

(4) 广东省建设厅颁发的 2018 年《广东省市政工程综合定额》》；

(5) 广东省建设厅颁发的 2018 年《广东省通用安装工程综合定额》；

(6) 肇庆市 2022 年第四季度工程造价信息、肇庆市 2023 年第 2 月份市场参考价，信息价中没有的材料价格按当地市场价格综合计取；

(7) 《市政工程投资估算编制办法》[2007 年]；

(8) 国家和地方发布的有关工程建设其它费计费标准及要求；

(9) 《肇庆市政府投资项目估（概）算指标（2021）》；

(10) 本工程设计图纸及主要工程数量。

## 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	建安工程费	270,621.00
2	建设用地费用	39,698.00
3	工程建设其他费用	270,621.00
4	预备费	16,307.00
项目总投资		369,389.00

## (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

广东省（肇庆）大型产业集聚区新材料产业园区基础设施建设项目，以前年度已安排专项债券资金共计 57,715.00 万元，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 8 月下旬	2024 年广东省政府专项债券（六十五期）	30 年	2.41%	每半年支付利息，到期还本	7,000.00
2	2024 年 9 月	2024 年广东省政府专项债券（七十三期）	30 年	2.21%	每半年支付利息，到期还本	48,215.00
3	2024 年 10 月	2024 年广东省政府专项债券（七十八期）	30 年	2.36%	每半年支付利息，到期还本	2,500.00
合计						57,715.00

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 80,000.00 万元：

其中 1 月拟发行 2025 年广东省政府专项债券（六期）10,000.00 万元（发行期限二十年，每半年支付利息，第二十年末偿还本金）；2025 年度待后续发行专项债券资金 70,000.00 万元；以后年度计划安排专项债券资金 107,285.00 万元。

3. 非融资资金筹措：

本项目财政性资金 124,389.00 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 资金	已到位 金额	非融资资金						地方政府专项债券融资		
		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	369,389.00	57,715.00					124,389.00				10,000.00	57,715.00	177,285.00
2024 年	57,715.00	57,715.00										57,715.00	
2025 年	80,000.00										10,000.00		70,000.00
以后 年度	231,674.00						124,389.00						107,285.00

（三）项目实施安排

本项目预计建设周期为 36 个月，计划 2024 年 8 月开工，具体建设计划如下：2024 年 1 月-7 月中旬进行前期准备工作；2024 年 8 月开工，预计 2027 年 7 月竣工。

（四）债券资金用途

本次债券主要用于支付项目的前期费用及工程款、监理费、征地补偿款等。

专项债券资金用途

用途	专项债券金额（万元）
建设工程费用、设计勘测、监理、征地补偿以及其他费用等	10,000.00
合计	10,000.00

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 2027 年 7 月竣工，2027 年 8 月至 12 月为试运营期，2028 年开始正式运营。基于保守原则，本项目试运营期不计算收入。本项目收入来源于普通厂房出租收入、定制厂房出租收入、停车费收入、充电桩收入、广告牌收入。




（1）普通厂房收入

本项目新建普通厂房 219358 m<sup>2</sup>，均可用于出租。谨慎保守测算，运营期第一年普通厂房使用率按 85.00%进行测算，第二



年使用率按 90.00%进行测算，第三年及以后使用率按 95.00%进行测算。

参考仓小二、久久厂房网数据，肇庆市普通厂房每月租金价格为 22.00-30.00 元/平方米。本项目保守测算，2024 年普通厂房出租价格按每月 20.00 元/平方米进行测算。租金涨幅按每年增长 4.00%进行测算，肇庆市 2019-2023 年生产总值（GDP）同比增速分别为 6.9%、3.0%、10.5%、1.1%、3.70%，近五年肇庆市 GDP 平均增速 5.04%，本项目涨幅低于肇庆市近五年 GDP 平均涨幅的 80.00%（即 4.03%）。

	<p><b>肇庆市四会74亩厂房急售</b> 四会</p> <p>总占地面积为74亩，证件齐全，建筑物共16000万方，厂房10000方，宿舍6000方，有500千瓦的变压器，售价只要4500万，非诚勿扰</p>	<p>1元/㎡·天</p> <p>30万元/月</p> <p>10000㎡</p>
	<p><b>全新厂房出租 可排污可办环评</b> 高要</p> <p>全新高端厂房公开招租（直租）：1.有排污设施，可做环评，符合国家环保局标准；十分适用于抛光 喷涂 喷粉等其他工业。2.每栋六层高端厂房设计，</p>	<p>0.8元/㎡·天</p> <p>84万元/月</p> <p>35000㎡</p>
	<p><b>广东肇庆四会楼库厂房仓库出租</b></p> <p>🏠 单层厂房   砖混结构   无月台   水泥地   丙二消防   层高 7.8 米</p> <p>📏 总面积 53025㎡ · 总可租面积 21210㎡</p> <p>📍 广东-肇庆-四会</p>	<p>22 元/㎡/月</p>
	<p><b>肇庆市四会市普通仓 0㎡ 立体库</b></p> <p>🏠 单层厂房   钢构结构   单面月台   金刚砂   丙二消防   层高 9 米</p> <p>📏 总面积 60000㎡ · 总可租面积 0㎡</p> <p>📍 广东-肇庆-四会</p>	<p>25 元/㎡/月</p>
	<p><b>肇庆四会物流园 仓库出租</b></p> <p>🏠 单层厂房   框架结构,钢构结构   单面月台   金刚砂   丙二消防   层高 9 米</p> <p>📏 总面积 103347㎡ · 总可租面积 23584㎡</p> <p>📍 广东-肇庆市-四会市</p>	<p>26 元/㎡/月</p>



### 肇庆市新建单层标准钢结构厂房招商

29 元/m<sup>2</sup>/月

🏠 单层厂房 | 钢结构 | 无月台 | 金刚砂 | 丙二消防 | 层高 12 米

📏 总面积 103198m<sup>2</sup> · 总可租面积 86844m<sup>2</sup>

📍 广东·肇庆·鼎湖

## (2) 定制厂房收入

本项目新建定制厂房 195000 m<sup>2</sup>，均可用于出租。谨慎保守测算，运营期第一年定制厂房使用率按 85.00%进行测算，第二年使用率按 90.00%进行测算，第三年及以后使用率按 95.00%进行测算。

参考久久厂房网数据，肇庆市定制厂房每月租金价格为 49.80-69.90 元/平方米。本项目保守测算，2024 年定制厂房出租价格按每月 40.00 元/平方米进行测算。租金涨幅按每年增长 4.00%进行测算，肇庆市 2019-2023 年生产总值（GDP）同比增速分别为 6.9%、3.0%、10.5%、1.1%、3.70%，近五年肇庆市 GDP 平均增速 5.04%，本项目涨幅低于肇庆市近五年 GDP 平均涨幅的 80.00%（即 4.03%）。



#### 厂房招租价格优惠请来电 高要

现有二幢三层三房，面积有3000多平方米，就近旧肇江公路，可提供120千瓦变压器一台和电梯一台，如有需要者可以电话联系。/梁生。地址：肇庆市高要区金渡镇西头

2元/m<sup>2</sup>·天

6万元/月

1000m<sup>2</sup>



#### 大旺高新区可做教育用地厂房出租 四会

地址：广东省肇庆市大旺高新区 基本设施：建筑物在10000方，宿舍3000方；办公楼1000方，厂房在4000方左右。面积：占地50亩

1.66元/m<sup>2</sup>·天

20万元/月



#### 平靓正,厂房,6000方,只租2元一方

大约有6000方，，仲有15年租期，，原来系小学，学校来的，，欢迎你的来电，，，

2元/m<sup>2</sup>·天

36万元/月

	<b>塑胶工业区厂房分租1000平方米</b> 塑胶工业区厂房分租1000平方米，厂房为单层铁皮厂房，厂房高度为6米，有现存的水电，配有用电量为100千瓦，宿舍可以根据需要来提供，此厂房在工业区内有塑胶营业执照，无需	<b>2.33元/㎡·天</b> 7万元/月 1000㎡
	<b>有2000方同5000方厂房出租</b> 有2000方同5000方厂房出租，适合做厂房与仓库	<b>2元/㎡·天</b> 12万元/月
	<b>大旺工业区厂房出租</b> 大旺工业区厂房出租，厂房为单层标准化钢筋混凝土结构，厂房有1300平方米，仓库为250平方米，宿舍为32平方米一套，可以根据需要提供给用，此厂房有A类化工营业执照，只想	<b>2.05元/㎡·天</b> 8万元/月 1300㎡

### (3) 停车费收入

根据建设内容，本项目新建停车位 3950.00 个，拟全部对外开放。谨慎保守测算，运营期第一年使用率按 85.00%进行测算，第二年使用率按 90.00%进行测算，第三年及以后使用率按 95.00%进行测算。

本项目位于鼎湖区、四会市。根据肇庆市鼎湖区发展和改革局《肇庆市鼎湖区发展和改革局 肇庆市鼎湖区城市管理和综合执法局关于制定肇庆市鼎湖区（含肇庆新区）机动车停放服务收费标准的通知》（肇鼎发改价格〔2023〕2号）（如下表），基于谨慎性原则，运营期第1年，停车位每日轮转4次，每次收费4.00元，涨幅按每年增长4.00%进行测算，肇庆市2019-2023年生产总值（GDP）同比增速分别为6.9%、3.0%、10.5%、1.1%、3.70%，近五年肇庆市GDP平均增速5.04%，本项目涨幅低于肇庆市近五年GDP平均涨幅的80.00%（即4.03%）。

停车时长	摩托车	小车		
		一类路段	二类路段	三类路段
30分钟内	前1小时免费	免费		
超过30分钟至3小时（含3小时）每半小时	超1小时后按次收费，每次1元	1.5元	1元	1元
3小时以上每半小时		2元	1.5元	1元
22：00-次日8：00	免费			
当天收费时段内单次连续停放最高限价	2元	25元	12元	17元

#### （4）充电桩充电服务费收入

根据建设内容，本项目新建充电桩 790 个，拟全部对外开放。谨慎保守测算，运营期第一年使用率按 50.00%进行测算，第二年使用率按 60.00%进行测算，第三年及以后使用率按 70.00%进行测算。

参考紧凑型轿车的电池容量：约为 40-69.5kwh，保守预测，本项目机动车每次充电量按 45kwh 估算。

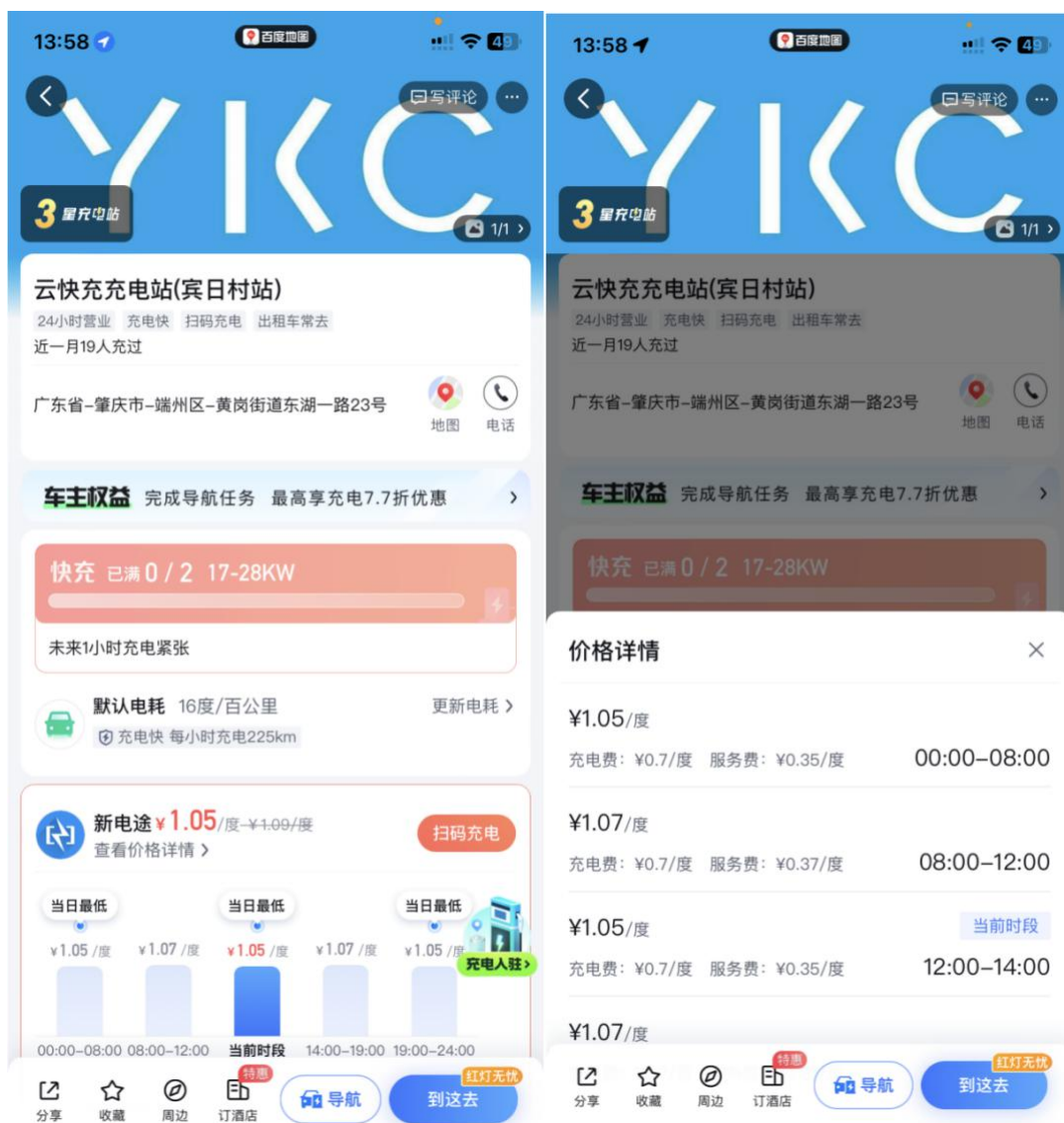
紧凑型轿车整车续航及电池容量			
车型	电池容量 (kWh)	续航里程 (KM)	一度电行驶里程 (KM)
广汽传祺Aion S	58.8	510	8.67
菲斯塔纯电	56.5	490	8.67
北汽EU 5	60.2	501	8.32
别克微蓝6	52.5	410	7.81
比亚迪秦Pro EV	69.5	520	7.48
高尔夫·纯电	40	270	6.75

充电桩按每天充电 3 次，每年运营 330 天进行测算。运营期第 1 年充电桩使用率按 50%进行测算，第 2 年充电桩使用率按 60%进行测算，第 3 年充电桩使用率按 70%进行测算，第 4 年及以后充电桩使用率按 70%进行测算。

根据《国务院办公厅关于加快电动汽车充电基础设施建设的指导意见》（国办发〔2015〕73 号），充电设施收费标准由电费和服务两个部分组成。参考肇庆市充电桩服务费收费在 0.23-0.43 元/千瓦时区间，谨慎保守估算，本项目充电桩服务费按照 0.30 元/千瓦时计算，谨慎估算，债券存续期内不考虑充电桩服务费价格涨幅。







### (5) 广告牌收入

根据建设内容,本项目普通广告牌 60 个、大型电子屏 70 个,拟全部对外开放。谨慎保守测算,运营期第一年使用率按 85.00% 进行测算,第二年使用率按 90.00% 进行测算,第三年及以后使用率按 95.00% 进行测算。

#### 1) 普通广告牌租金收入

参考易播网数据,肇庆市广告牌每月租金价格为 3000.00-15000.00 元/个。本项目保守测算,2024 年广告牌出租价

格按每月 3000.00 元/个进行测算。租金涨幅按每年增长 4.00%进行测算，肇庆市 2019-2023 年生产总值（GDP）同比增速分别为 6.9%、3.0%、10.5%、1.1%、3.70%，近五年肇庆市 GDP 平均增速 5.04%，本项目涨幅低于肇庆市近五年 GDP 平均涨幅的 80.00%（即 4.03%）。

肇庆市文明路、牌坊隧道灯箱广告



刊例价：3000元/月/个

所在地区：广东>肇庆

资源类型：城市干道>灯箱

资源规格：60个

资源标签：肇庆市 灯箱

资源文档下载

加入询价单



刊例价：5000元/月/块

所在地区：广东>肇庆

资源类型：公交/出租/自行车>灯箱

资源规格：350cm(L)\*213cm(H)

资源标签：四会市 候车亭

资源文档下载

加入询价单

肇庆市端州三路百家驿馆墙体大牌广告



刊例价：15000元/月/副

所在地区：广东>肇庆

资源类型：城市干道>大牌

资源规格：133m²

资源标签：肇庆市 大牌

资源文档下载

加入询价单

2) 大型电子屏租金收入



参考易播网数据，肇庆市大型电子屏每月租金价格为8000.00-26000.00 元/个。本项目保守测算，2024 年广告牌出租价格按每月 8000.00 元/个进行测算。租金涨幅按每年增长 4.00%进行测算，肇庆市 2019-2023 年生产总值（GDP）同比增速分别为 6.9%、3.0%、10.5%、1.1%、3.70%，近五年肇庆市 GDP 平均增速 5.04%，本项目涨幅低于肇庆市近五年 GDP 平均涨幅的 80.00%（即 4.03%）。

肇庆市时代广场正门LED广告

● 人气1211



刊例价: 26000元/月/块 15秒/60次/天

所在地区: 广东>肇庆

资源类型: 商业区>LED

资源规格: 11m (L) \*10m (H)

资源标签: 商业中心

资源文档下载

加入询价单

肇庆市汇金中心正门LED广告



刊例价: 26000元/月/块 15秒/60次/天

所在地区: 广东>肇庆

资源类型: 商业区>LED

资源规格: 18m (L) \*9m (H)

资源标签: 商业中心

资源文档下载

加入询价单

肇庆市知名酒店茶楼LED广告

● 人气



刊例价: 8800元/月/块

所在地区: 广东>肇庆

资源类型: 酒店/餐饮>LED

资源规格: 3m (H) \*5m (H)

资源标签: 电子屏

资源文档下载

加入询价单

## 收入测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	停车位收入	充电桩服务费收入	普通厂房出租收入	定制厂房出租收入	广告收入	合计
第一年						
第二年						
第三年						
第四年	1,772.76	527.92	5,235.64	9,306.53	883.01	17,725.86
第五年	1,952.12	633.50	5,765.36	10,248.13	972.35	19,571.46
第六年	2,143.00	739.08	6,329.08	11,250.17	1,067.42	21,528.75
第七年	2,228.72	739.08	6,582.25	11,700.18	1,110.12	22,360.35
第八年	2,317.86	739.08	6,845.54	12,168.19	1,154.52	23,225.19
第九年	2,410.58	739.08	7,119.36	12,654.91	1,200.70	24,124.63
第十年	2,507.00	739.08	7,404.13	13,161.11	1,248.74	25,060.06
第十一年	2,607.28	739.08	7,700.30	13,687.56	1,298.69	26,032.91
第十二年	2,711.57	739.08	8,008.31	14,235.06	1,350.63	27,044.65
第十三年	2,820.04	739.08	8,328.64	14,804.46	1,404.65	28,096.87
第十四年	2,932.84	739.08	8,661.79	15,396.64	1,460.84	29,191.19
第十五年	3,050.15	739.08	9,008.26	16,012.50	1,519.27	30,329.26
第十六年	3,172.16	739.08	9,368.59	16,653.00	1,580.05	31,512.88
第十七年	3,299.04	739.08	9,743.33	17,319.12	1,643.25	32,743.82
第十八年	3,431.01	739.08	10,133.07	18,011.89	1,708.98	34,024.03
第十九年	3,568.25	739.08	10,538.39	18,732.36	1,777.33	35,355.41
第二十年	3,710.98	739.08	10,959.93	19,481.66	1,848.43	36,740.08
第二十一年	3,859.41	739.08	11,398.32	20,260.93	1,922.37	38,180.11
第二十二年	4,013.79	739.08	11,854.26	21,071.36	1,999.27	39,677.76
第二十三年	4,174.34	739.08	12,328.43	21,914.22	2,079.23	41,235.30
第二十四年	4,341.32	739.08	12,821.56	22,790.79	2,162.40	42,855.15
第二十五年	4,514.97	739.08	13,334.43	23,702.42	2,248.90	44,539.80
第二十六年	4,695.57	739.08	13,867.80	24,650.51	2,338.85	46,291.81
第二十七年	4,883.39	739.08	14,422.51	25,636.53	2,432.41	48,113.92
第二十八年	5,078.73	739.08	14,999.42	26,662.00	2,529.70	50,008.93
第二十九年	5,281.87	739.08	15,599.39	27,728.48	2,630.90	51,979.72
第三十年	5,493.15	739.08	16,223.37	28,837.61	2,736.13	54,029.34

年度	停车位收入	充电桩服务费收入	普通厂房出租收入	定制厂房出租收入	广告收入	合计
合计	92,971.90	19,638.42	274,581.46	488,078.32	46,309.14	921,579.24

## 2. 项目成本及相关税费

根据粤桂合作特别试验区（肇庆）管理委员会经济促进局提供的项目实施意见汇总稿可知，该项目建成正式运营后主要支出包括燃料动力费、人员工资和维修费。

### （1）燃料动力费

本项目以租赁经营为主，厂房水电费由承租方负责。运营期首年燃料动力费按照 85.80 万元计算，以后逐年增长 4%。

### （2）人员工资

本项目建成后，本项目按新增员工 50 人测算，运营期首年员工人均工资费用按 11 万元/年计算，预计第一年人员工资为 550 万元，以后逐年增长 4%。

### （3）维修费

本项目建成后，运营期首年维修费按照 116.97 万元计算，以后逐年增长 4%。

### 成本测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	燃料动力费	人员工资	维修费	合计
第一年				
第二年				
第三年				
第四年	85.80	572.00	116.97	774.77

年度	燃料动力费	人员工资	维修费	合计
第五年	89.23	594.88	121.65	805.76
第六年	92.80	618.68	126.51	837.99
第七年	96.51	643.42	131.58	871.51
第八年	100.37	669.16	136.84	906.37
第九年	104.39	695.93	142.31	942.63
第十年	108.56	723.76	148.00	980.33
第十一年	112.91	752.71	153.92	1,019.54
第十二年	117.42	782.82	160.08	1,060.33
第十三年	122.12	814.13	166.48	1,102.74
第十四年	127.00	846.70	173.14	1,146.85
第十五年	132.09	880.57	180.07	1,192.72
第十六年	137.37	915.79	187.27	1,240.43
第十七年	142.86	952.42	194.76	1,290.05
第十八年	148.58	990.52	202.55	1,341.65
第十九年	154.52	1,030.14	210.66	1,395.32
第二十年	160.70	1,071.35	219.08	1,451.13
第二十一年	167.13	1,114.20	227.85	1,509.17
第二十二年	173.82	1,158.77	236.96	1,569.54
第二十三年	180.77	1,205.12	246.44	1,632.32
第二十四年	188.00	1,253.32	256.30	1,697.62
第二十五年	195.52	1,303.46	266.55	1,765.52
第二十六年	203.34	1,355.59	277.21	1,836.14
第二十七年	211.47	1,409.82	288.30	1,909.59
第二十八年	219.93	1,466.21	299.83	1,985.97
第二十九年	228.73	1,524.86	311.82	2,065.41
第三十年	237.88	1,585.85	324.30	2,148.03
合计	4,039.83	26,932.17	5,507.44	36,479.44

### 3. 项目损益情况

根据上述测算，广东省（肇庆）大型产业集聚区新材料产业园区基础设施建设项目在债券存续期内的项目营运收益为885,099.81万元。

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			
第二年			
第三年			
第四年	17,725.86	774.77	16,951.09
第五年	19,571.46	805.76	18,765.70
第六年	21,528.75	837.99	20,690.76
第七年	22,360.35	871.51	21,488.84
第八年	23,225.19	906.37	22,318.82
第九年	24,124.63	942.63	23,182.00
第十年	25,060.06	980.32	24,079.74
第十一年	26,032.91	1,019.54	25,013.37
第十二年	27,044.65	1,060.32	25,984.33
第十三年	28,096.87	1,102.73	26,994.14
第十四年	29,191.19	1,146.84	28,044.35
第十五年	30,329.26	1,192.73	29,136.53
第十六年	31,512.88	1,240.43	30,272.45
第十七年	32,743.82	1,290.04	31,453.78
第十八年	34,024.03	1,341.65	32,682.38
第十九年	35,355.41	1,395.32	33,960.09
第二十年	36,740.08	1,451.13	35,288.95
第二十一年	38,180.11	1,509.18	36,670.93
第二十二年	39,677.76	1,569.55	38,108.21
第二十三年	41,235.30	1,632.33	39,602.97
第二十四年	42,855.15	1,697.62	41,157.53
第二十五年	44,539.80	1,765.53	42,774.27
第二十六年	46,291.81	1,836.14	44,455.67
第二十七年	48,113.92	1,909.59	46,204.33
第二十八年	50,008.93	1,985.97	48,022.96
第二十九年	51,979.72	2,065.41	49,914.31
第三十年	54,029.34	2,148.03	51,881.31
合计	921,579.24	36,479.43	885,099.81

## (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	0.00	7,865.97	0.00	-7,865.97	-7,865.97
第二年	0.00	7,865.97	0.00	-7,865.97	-15,731.94
第三年	0.00	7,865.97	0.00	-7,865.97	-23,597.91
第四年	17,725.86	7,865.97	774.77	9,085.12	-14,512.79
第五年	19,571.46	7,865.97	805.76	10,899.73	-3,613.06
第六年	21,528.75	7,865.97	837.99	12,824.79	9,211.73
第七年	22,360.35	7,865.97	871.51	13,622.87	22,834.60
第八年	23,225.19	7,865.97	906.37	14,452.85	37,287.45
第九年	24,124.63	7,865.97	942.63	15,316.03	52,603.48
第十年	25,060.06	7,865.97	980.32	16,213.77	68,817.25
第十一年	26,032.91	7,865.97	1,019.54	17,147.40	85,964.65
第十二年	27,044.65	7,865.97	1,060.32	18,118.36	104,083.01
第十三年	28,096.87	7,865.97	1,102.73	19,128.17	123,211.18
第十四年	29,191.19	7,865.97	1,146.84	20,178.38	143,389.56
第十五年	30,329.26	7,865.97	1,192.73	21,270.56	164,660.12
第十六年	31,512.88	7,865.97	1,240.43	22,406.48	187,066.60
第十七年	32,743.82	7,865.97	1,290.04	23,587.81	210,654.41
第十八年	34,024.03	7,865.97	1,341.65	24,816.41	235,470.82
第十九年	35,355.41	7,865.97	1,395.32	26,094.12	261,564.94
第二十年	36,740.08	17,865.97	1,451.13	17,422.98	278,987.92
第二十一年	38,180.11	7,445.97	1,509.18	29,224.96	308,212.88

第二十二年	39,677.76	7,445.97	1,569.55	30,662.24	338,875.12
第二十三年	41,235.30	7,445.97	1,632.33	32,157.00	371,032.12
第二十四年	42,855.15	7,445.97	1,697.62	33,711.56	404,743.68
第二十五年	44,539.80	7,445.97	1,765.53	35,328.30	440,071.98
第二十六年	46,291.81	7,445.97	1,836.14	37,009.70	477,081.68
第二十七年	48,113.92	7,445.97	1,909.59	38,758.36	515,840.04
第二十八年	50,008.93	7,445.97	1,985.97	40,576.99	556,417.03
第二十九年	51,979.72	7,445.97	2,065.41	42,468.34	598,885.37
第三十年	54,029.34	281,243.52	2,148.03	-229,362.21	369,523.17
合计	921,579.24	515,576.65	36,479.43	369,523.17	369,523.17

## 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	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	57,715.00	38,797.55	96,512.55		已融资本金处为该项目在本次债券存续期内偿还本金汇总金额
第一年		7,865.97	7,865.97	0.00	
第二年		7,865.97	7,865.97	0.00	
第三年		7,865.97	7,865.97	0.00	
第四年		7,865.97	7,865.97	16,951.09	
第五年		7,865.97	7,865.97	18,765.70	
第六年		7,865.97	7,865.97	20,690.76	
第七年		7,865.97	7,865.97	21,488.84	

第八年		7,865.97	7,865.97	22,318.82	
第九年		7,865.97	7,865.97	23,182.00	
第十年		7,865.97	7,865.97	24,079.74	
第十一年		7,865.97	7,865.97	25,013.37	
第十二年		7,865.97	7,865.97	25,984.33	
第十三年		7,865.97	7,865.97	26,994.14	
第十四年		7,865.97	7,865.97	28,044.35	
第十五年		7,865.97	7,865.97	29,136.53	
第十六年		7,865.97	7,865.97	30,272.45	
第十七年		7,865.97	7,865.97	31,453.78	
第十八年		7,865.97	7,865.97	32,682.38	
第十九年		7,865.97	7,865.97	33,960.09	
第二十年	10,000.00	7,865.97	17,865.97	35,288.95	
第二十一年		7,445.97	7,445.97	36,670.93	
第二十二年		7,445.97	7,445.97	38,108.21	
第二十三年		7,445.97	7,445.97	39,602.97	
第二十四年		7,445.97	7,445.97	41,157.53	
第二十五年		7,445.97	7,445.97	42,774.27	
第二十六年		7,445.97	7,445.97	44,455.67	
第二十七年		7,445.97	7,445.97	46,204.33	
第二十八年		7,445.97	7,445.97	48,022.96	
第二十九年		7,445.97	7,445.97	49,914.31	
第三十年	177,285.00	7,445.97	184,730.97	51,881.31	
合计	245,000.00	270,576.65	515,576.65	885,099.81	
本息覆盖倍数	1.72				

### (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	57,715.00	38,797.55	96,512.55		已融资本金处为该项目在本次债券存续期内偿还本金汇总金额
第一年		7,865.97	7,865.97	0.00	
第二年		7,865.97	7,865.97	0.00	
第三年		7,865.97	7,865.97	0.00	
第四年		7,865.97	7,865.97	15,255.98	
第五年		7,865.97	7,865.97	16,889.13	
第六年		7,865.97	7,865.97	18,621.68	
第七年		7,865.97	7,865.97	19,339.96	
第八年		7,865.97	7,865.97	20,086.94	
第九年		7,865.97	7,865.97	20,863.80	
第十年		7,865.97	7,865.97	21,671.77	
第十一年		7,865.97	7,865.97	22,512.03	
第十二年		7,865.97	7,865.97	23,385.90	
第十三年		7,865.97	7,865.97	24,294.73	
第十四年		7,865.97	7,865.97	25,239.92	
第十五年		7,865.97	7,865.97	26,222.88	
第十六年		7,865.97	7,865.97	27,245.21	
第十七年		7,865.97	7,865.97	28,308.40	
第十八年		7,865.97	7,865.97	29,414.14	
第十九年		7,865.97	7,865.97	30,564.08	
第二十年	10,000.00	7,865.97	17,865.97	31,760.06	
第二十一年		7,445.97	7,445.97	33,003.84	
第二十二年		7,445.97	7,445.97	34,297.39	
第二十三年		7,445.97	7,445.97	35,642.67	
第二十四年		7,445.97	7,445.97	37,041.78	
第二十五年		7,445.97	7,445.97	38,496.84	
第二十六年		7,445.97	7,445.97	40,010.10	
第二十七年		7,445.97	7,445.97	41,583.90	
第二十八年		7,445.97	7,445.97	43,220.66	
第二十九年		7,445.97	7,445.97	44,922.88	

第三十年	177,285.00	7,445.97	184,730.97	46,693.18	
合计	245,000.00	270,576.65	515,576.65	796,589.83	
本息覆盖倍数	1.55				

### 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	57,715.00	38,797.55	96,512.55		已融资本金处为该项目在本次债券存续期内偿还本金汇总金额
第一年		7,865.97	7,865.97	0.00	
第二年		7,865.97	7,865.97	0.00	
第三年		7,865.97	7,865.97	0.00	
第四年		7,865.97	7,865.97	13,560.87	
第五年		7,865.97	7,865.97	15,012.56	
第六年		7,865.97	7,865.97	16,552.61	
第七年		7,865.97	7,865.97	17,191.07	
第八年		7,865.97	7,865.97	17,855.06	
第九年		7,865.97	7,865.97	18,545.60	
第十年		7,865.97	7,865.97	19,263.79	
第十一年		7,865.97	7,865.97	20,010.70	
第十二年		7,865.97	7,865.97	20,787.46	
第十三年		7,865.97	7,865.97	21,595.31	
第十四年		7,865.97	7,865.97	22,435.48	
第十五年		7,865.97	7,865.97	23,309.22	
第十六年		7,865.97	7,865.97	24,217.96	
第十七年		7,865.97	7,865.97	25,163.02	
第十八年		7,865.97	7,865.97	26,145.90	
第十九年		7,865.97	7,865.97	27,168.07	
第二十年	10,000.00	7,865.97	17,865.97	28,231.16	
第二十一年		7,445.97	7,445.97	29,336.74	
第二十二年		7,445.97	7,445.97	30,486.57	
第二十三年		7,445.97	7,445.97	31,682.38	

第二十四年		7,445.97	7,445.97	32,926.02	
第二十五年		7,445.97	7,445.97	34,219.42	
第二十六年		7,445.97	7,445.97	35,564.54	
第二十七年		7,445.97	7,445.97	36,963.46	
第二十八年		7,445.97	7,445.97	38,418.37	
第二十九年		7,445.97	7,445.97	39,931.45	
第三十年	177,285.00	7,445.97	184,730.97	41,505.05	
合计	245,000.00	270,576.65	515,576.65	708,079.85	
本息覆盖倍数	1.37				

综上所述，预计广东省（肇庆）大型产业集聚区新材料产业园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 1.37，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

广东省（肇庆）大型产业集聚区新材料产业园区基础设施建设项目，以前年度已安排专项债券资金共计 57,715.00 万元，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 8 月下旬	2024 年广东省政府专项债券（六十五期）	30 年	2.41%	每半年支付利息，到期还本	7,000.00
2	2024 年 9 月	2024 年广东省政府专项债券（七十三期）	30 年	2.21%	每半年支付利息，到期还本	48,215.00
3	2024 年 10 月	2024 年广东省政府专项债券（七十八期）	30 年	2.36%	每半年支付利息，到期还本	2,500.00

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)
合计						57,715.00

## 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 80,000.00 万元：

其中 1 月拟发行 2025 年广东省政府专项债券（六期）10,000.00 万元（发行期限二十年，每半年支付利息，第二十年末偿还本金）；2025 年度待后续发行专项债券资金 70,000.00 万元；以后年度计划安排专项债券资金 107,285.00 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	7,000.00	7,000.00		2.41%	5,061.00	12,061.00
已融资	48,215.00	48,215.00		2.21%	31,966.55	80,181.55
已融资	2,500.00	2,500.00		2.36%	1,770.00	4,270.00
第一年	187,285.00		187,285.00	4.20%	7,865.97	7,865.97
第二年	187,285.00		187,285.00	4.20%	7,865.97	7,865.97
第三年	187,285.00		187,285.00	4.20%	7,865.97	7,865.97
第四年	187,285.00		187,285.00	4.20%	7,865.97	7,865.97
第五年	187,285.00		187,285.00	4.20%	7,865.97	7,865.97
第六年	187,285.00		187,285.00	4.20%	7,865.97	7,865.97

第七年	187,285.00		187,285.00	4.20%	7,865.97	7,865.97
第八年	187,285.00		187,285.00	4.20%	7,865.97	7,865.97
第九年	187,285.00		187,285.00	4.20%	7,865.97	7,865.97
第十年	187,285.00		187,285.00	4.20%	7,865.97	7,865.97
第十一年	187,285.00		187,285.00	4.20%	7,865.97	7,865.97
第十二年	187,285.00		187,285.00	4.20%	7,865.97	7,865.97
第十三年	187,285.00		187,285.00	4.20%	7,865.97	7,865.97
第十四年	187,285.00		187,285.00	4.20%	7,865.97	7,865.97
第十五年	187,285.00		187,285.00	4.20%	7,865.97	7,865.97
第十六年	187,285.00		187,285.00	4.20%	7,865.97	7,865.97
第十七年	187,285.00		187,285.00	4.20%	7,865.97	7,865.97
第十八年	187,285.00		187,285.00	4.20%	7,865.97	7,865.97
第十九年	187,285.00		187,285.00	4.20%	7,865.97	7,865.97
第二十年	187,285.00	10,000.00	177,285.00	4.20%	7,865.97	17,865.97
第二十一年	177,285.00		177,285.00	4.20%	7,445.97	7,445.97
第二十二年	177,285.00		177,285.00	4.20%	7,445.97	7,445.97
第二十三年	177,285.00		177,285.00	4.20%	7,445.97	7,445.97
第二十四年	177,285.00		177,285.00	4.20%	7,445.97	7,445.97
第二十五年	177,285.00		177,285.00	4.20%	7,445.97	7,445.97
第二十六年	177,285.00		177,285.00	4.20%	7,445.97	7,445.97
第二十七年	177,285.00		177,285.00	4.20%	7,445.97	7,445.97
第二十八年	177,285.00		177,285.00	4.20%	7,445.97	7,445.97
第二十九年	177,285.00		177,285.00	4.20%	7,445.97	7,445.97
第三十年	177,285.00	177,285.00		4.20%	7,445.97	184,730.97
合计		245,000.00			270,576.65	515,576.65

## (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建设投资支出、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照计划支出，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

粤桂合作特别试验区（肇庆）管理委员会财政金融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。

粤桂合作特别试验区（肇庆）管理委员会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。

粤桂合作特别试验区（肇庆）管理委员会经济促进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

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控项目的变现情况, 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。