

2025 年广东省政府专项债券（六期）
粤港澳大湾区肇庆（怀集）绿色农副产品集散
基地建设及基础设施配套项目
募投报告

实施单位盖章：肇庆高新区怀集分园管理局



主管部门盖章：肇庆高新区怀集分园管理局



市（县、区）财政局盖章：怀集县财政局



2025 年 1 月

目录

一、项目基本情况	1
(一) 项目所处区域财政经济情况	1
(二) 本地社会发展规划和行业相关规划	1
(三) 项目情况	1
(四) 项目立项情况或实施依据	2
(五) 项目主体	3
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	4
(三) 社会效益分析	5
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划	5
(一) 投资估算	6
(二) 筹措方案	7
(三) 项目实施安排	10
(四) 债券资金用途	12
四、项目收益与融资平衡情况	12
(一) 项目预期成本收益	12
(二) 融资收益平衡情况	16
(三) 总体评价	18
五、专项债券管理	20
(一) 债券资金概况	20
(二) 债券资金管理	24
(三) 职责分工	25
六、项目风险控制	27
(一) 潜在风险及控制措施	27
(二) 还款保障措施	33
七、其他需要说明事项	33

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

怀集县位于广东省西北部，肇庆市北部，是广东省西北隅通桂达湘的桥头堡，是我国大西南通粤达港澳的门户，在历史上是“海陆丝绸之路的重要对接点之一”。怀集处于珠三角一个半小时经济圈范围之内，距珠三角核心区广州市 150 公里，到粤港澳大湾区核心深圳市 260 公里，贵广高铁车程分别为 1 个小时和 1 个半小时。全县辖 16 个镇、1 个民族乡、2 个街道办、2 个国有林场，共 322 个村(居)委会。总面积 3554 平方公里，人口 111.24 万人。2021-2023 年，怀集县分别实现一般公共预算收入 7.26 亿元、7.39 亿元和 8.05 亿元，政府性基金收入分别为 21.34 亿元、6.62 亿元和 5.00 亿元。

近三年怀集县财政经济情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
地区生产总值（亿元）	276.67	294.7	305.26
一般公共预算收入（亿元）	7.26	7.39	8.05
政府性基金收入（亿元）	21.34	6.62	5.00
其中：国有土地出让收入（亿元）	8.11	4.31	3.91
政府性基金支出（亿元）	16.85	13.44	15.70
其中：国有土地出让支出（亿元）	4.94	1.15	3.87

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

随着怀集县经济的增长，广佛肇“怀集”经济合作区的发展

建设，怀集县作为广佛肇、粤桂湘商贸流通中心逐步形成，周边市县农副产品需求将不断增加，周边地区农副产品消费规模将不断增大。但是现有食品加工企业、农副产品批发交易市场均比较分散，规模小、效率低、环境差，已完全不能满足人民日益增长的消费需求。因此，亟需建设一个高标准、规模适当、功能完善、绿色环保的食品研发基地。

（三）项目情况

项目建设内容主要包括 27 个子项目，分别是：战略应急储备基地、冷链物流仓储中心、海关检验检测及通关中心、集散基地物流仓储园区、大数据中心、电商服务平台、绿色农副产品交易博览中心、肉类深（禽畜屠宰）加工产业园、会展服务中心、金融结算中心、农产品深加工标准厂房、路网建设及雨污水管网、调度中心、消防中心、应急指挥中心、自来水厂、污水处理厂、供热管道、生活垃圾转运中心、福寿园、人居环境、种植基地、电力迁改、商业配套、屠宰中心二期、农副产品检验中心建设、农业基础设施及配套工程。

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

2021 年 2 月 24 日怀集县发展和改革局出具《关于粤港澳大湾区肇庆（怀集）绿色农副产品集散基地及基础设施配套项目可

行性研究报告的批复》（怀发改资〔2021〕27号），同意项目实施。

2023年9月13日，取得怀集县发展和改革局出具《关于调整粤港澳大湾区肇庆（怀集）绿色农副产品集散基地及基础设施配套项目建设内容的复函》（怀发改资〔2023〕81号），同意项目调整。

（五）项目主体

1. 本项目实施单位为肇庆高新区怀集分园管理局，机构详细信息如下表：

名称	肇庆高新区怀集分园管理局
统一社会信用代码	124412243150591898
机构地址	广东省肇庆市怀集县幸福街道广佛肇(怀集)经济合作区I-1-05地块
负责人	徐光华
机构性质	事业单位

2. 本项目主管部门为：肇庆高新区怀集分园管理局

3. 项目资产管理：

项目资产权属性质为政府资产，具体归属责任主体为肇庆高新区怀集分园管理局。该项目资金投入后，对应资产形成的国有资产所产生的收益按规定及时上缴地方财政。同时在债券存续期

内不会使用该项目资产进行抵押、质押等其他违规行为，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

2019年2月18日，中共中央、国务院印发了《粤港澳大湾区发展规划纲要》（下称“纲要”），并发出通知，要求各地区各部门结合实际认真贯彻落实。《纲要》是指导粤港澳大湾区当前和今后一个时期合作发展的纲领性文件。规划近至2022年，远期展望到2035年。在《纲要》的第八章第五节提到，要加强食品食用农产品安全合作，高水平打造肇庆（怀集）绿色农副产品集散基地，从国家层面为怀集县参与大湾区建设做出了规划定位。

《粤港澳大湾区肇庆（怀集）绿色农副产品集散基地实施方案》要求构建“一中心多节点”区域绿色农副产品集散空间布局。“一中心”：即肇庆（怀集）绿色农副产品集散基地怀集园区。以湾区标准高水平建设粤港澳大湾区与大西南之间的农副产品集散、加工、冷链、物流枢纽，完善农副产品现代物流体系和供应链服务体系，规划建设面积约为3平方公里的肇庆（怀集）绿色农副产品集散基地怀集园区，设置农副产品总部大数据、检验检疫、储备、冷链物流和加工配送、交易等主要功能，并适量合理配套生活服务、商业配套、公共配套、生态休闲等设施。在怀

集全县建立一批农副产品转运核心节点和供应基地，建立广宁、德庆、封开、鼎湖、高要、四会等县（市、区）及粤港澳大湾区核心城市、大西南地区重要农业城市与肇庆（怀集）绿色农副产品集散基地直接连接的物流通道和销售渠道。

本项目为肇庆（怀集）绿色农副产品集散基地核心启动区规划建设内容，也是《粤港澳大湾区肇庆（怀集）绿色农副产品集散基地实施方案》中“一中心”肇庆（怀集）绿色农副产品集散基地怀集园区的重点建设内容，其建设对落实《粤港澳大湾区发展规划纲要》，推动肇庆（怀集）绿色农副产品集散基地建设，确保签约企业顺利进驻尤为重要。

（二）经济效益分析

绿色农副产品集散基地的建设将带动相关产业发展，项目建成后形成的车流、物流、人流等，能够带动周边餐饮、住宿、物流、包装等相关产业发展，从而创造出相当数量的劳动就业岗位。此外，绿色农副产品集散基地的辐射带动作用能够很好刺激怀集及周边地区经济发展，从而起到促进地方财税收入增长的作用。

（三）社会效益分析

本项目建成后，将直接从生产基地进货，将蔬菜运回怀集存储销售，从而减少省外批发等1-2个流通环节，节约流通成本，能够有效保障农副产品供应和降低市场销售价格，从而逐步解决

居民“买菜难、买菜贵”问题，也能够进一步丰富居民的“菜篮子”和“果盘子”。

是怀集县农业产业化体系的重要组成部分，项目辐射范围广，带动能力强。通过当地政府和基地对贫困家庭和贫困人群的有效引导，可解决相当一部分贫困人口就业问题，为他们提供长期的生活保障。引进企业均为农副产品加工产业组团，有助于实现农作物就地转化增值，促进种植、畜牧等前置工作和农产品加工、生物化工等后续工业的发展，对改善当地农民的生活条件有重要的促进作用。项目预计能引进农副产品加工企业 50 家左右，每年可提供社会就业岗位约 3000 个，其中可吸收农村剩余劳动力 2000 余人，带动种植户 3000 多家，年均种植户增收 10000 元，促进怀集县农民脱贫致富奔小康，具有较明显的扶贫效益，也是怀集县精准产业扶贫，促进就业扶贫的重要举措。

项目建成后，将形成相当规模的车流、物流、人流和信息流，能够有效带动市场周边餐饮、住宿、运输、包装等相关产业发展。

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) 中国国际工程咨询公司编著的《投资项目经济咨询评估指南》（咨经【1998】11 号）；

(2) 中华人民共和国建设部《工程可行性研究报告投资估算编制办法》（建标【1996】628号）；

(3) 广东省建筑工程综合定额和广东省市政工程综合定额；

(4) 《投资项目可行性研究指南》，国家发展计划委员会计办投资【2002】15号；

(5) 中华人民共和国国家计委、建设部《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）（计投资【1993】530号）；

(6) 肇庆市、怀集县目前建设造价水平、物价上涨指数和现行各类税费标准。

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	603,445.57
2	工程建设其他费用	195,802.67
3	设备费	32,858.25
4	预备费	167,893.51
项目总投资		1,000,000.00

（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

粤港澳大湾区肇庆（怀集）绿色农副产品集散基地建设及基础设施配套项目，以前年度已安排专项债券资金共计 202,790.00 万元，均已到位。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	2021年	2021年广东省市政和产业园区基础设施专项债券(三期)--2021年广东省政府专项债券（二十二期）	30年	3.92%	每半年支付利息，到期还本	6,000.00
2	2021年	2021年广东省市政和产业园区基础设施专项债券(六期)--2021年广东省政府专项债券（四十九期）	30年	3.78%	每半年支付利息，到期还本	6,000.00
3	2021年	2021年广东省政府专项债券（六十八期）	30年	3.58%	每半年支付利息，到期还本	22,000.00
4	2021年	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	18,000.00
5	2022年	2022年广东省政府专项债券（二十一期）	15年	3.23%	每半年支付利息，到期还本	12,000.00
6	2022年	2022年广东省政府专项债券（九期）	30年	3.4%	每半年支付利息，到期还本	15,600.00
7	2022年	2022年广东省政府专项债券（十六期）	30年	3.49%	每半年支付利息，到期还本	14,400.00
8	2023年	2023年广东省政府专项债券（三期）	15年	3.12%	每半年支付利息，到期还本	27,400.00
9	2023年	2023年广东省政府专项债券（二十二期）	15年	2.92%	每半年支付利息，到期还本	9,000.00
10	2023年	2023年广东省政府专项债券（三十五期）	15年	2.99%	每半年支付利息，到期还本	5,000.00

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)
					还本	
11	2023年	2023年广东省政府专项债券(五十二期)	15年	2.96%	每半年支付利息,到期还本	10,000.00
12	2024年	2024年广东省政府专项债券(三期)	15年	2.74%	每半年支付利息,到期还本	5,000.00
13	2024年	2024年广东省政府专项债券(十九期)	15年	2.65%	分年还本,第11-15年每年还本20%	5,000.00
14	2024年	2024年广东省政府专项债券(二十四期)	15年	2.55%	每半年支付利息,到期还本	9,700.00
15	2024年	2024年广东省政府专项债券(三十五期)	10年	2.42%	每半年支付利息,到期还本	18,000.00
16	2024年	2024年广东省政府专项债券(四十七期)	15年	2.51%	每半年支付利息,到期还本	5,700.00
17	2024年	2024年广东省政府专项债券(六十二期)	10年	2.22%	每半年支付利息,到期还本	2,000.00
18	2024年	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	4,800.00
19	2024年	2023年广东省政府专项债券(五十期)	15年	2.70%	每半年支付利息,到期还本	1,990.00
20	2024年	2024年广东省政府专项债券(七十六期)	15年	2.28%	每半年支付利息,到期还本	5,200.00
合计						202,790.00

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 100,000.00 万元;

其中 1 月拟发行 2025 年广东省政府专项债券（六期）
11,500.00 万元，后续待安排专项债券资金 88,500.00 万元；
以后年度计划安排专项债券资金 497,210.00 万元。

3. 非融资资金筹措：

本项目财政性资金 200,000.00 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	1,000,000.00	202,790.00					200,000.00				11,500.00	202,790.00	585,710.00
2021年	52,000.00	52,000.00										52,000.00	
2022年	42,000.00	42,000.00										42,000.00	
2023年	51,400.00	51,400.00										51,400.00	
2024年	57,390.00	57,390.00										57,390.00	
2025年	100,000.00										11,500.00		88,500.00
以后年 度	697,210.00						200,000.00						497,210.00

（三）项目实施安排

2021年2月24日怀集县发展和改革局出具《关于粤港澳大湾区肇庆（怀集）绿色农副产品集散基地及基础设施配套项目可行性研究报告的批复》怀发改资〔2021〕27号。

当前本项目处于建设阶段，处于建设中的约有四十多个子项目，本次专项债券主要用于各子项目的前期及其他费用、设备费和工程建安费等。

项目开工时间为2021年1月，计划竣工时间2035年12月，计划运营时间为2035年12月，其中部分项目2026年1月试运营。

（四）债券资金用途

本次专项债券主要用于各子项目的前期及其他费用、设备费和工程建安费等。

专项债券资金用途

项目资金用途	本次拟使用金额（万元）
前期及其他费用、设备费和工程建安费等	11,500.00
合计	11,500.00

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

根据可行性研究报告可知本项目建成正式运营后主要收入包括本项目建成后收入来源主要有应急储备基地、深加工产业园

(冷鲜肉制品、熟食制品、其他副产品销售收入等), 冷链物流仓储中心收入, 保税物流中心服务收入(仓储服务收费、场内运输收入、拆装箱服务收费、配送运输服务收费、办公场所租赁收入、经营管理收入等), 物业出租收入, 自来水厂收入、污水处理厂收入。道路及市政管网等属于非营利性项目, 不计收入。达产年项目总收入=应急储备基地、深加工产业园年收入+冷链物流仓储中心年收入+集散基地物流仓储园区年收入+物业出租年收入+自来水厂年收入+污水处理费年收入=541741.62+15356+106067.25+20718.25+2142.05+935.18=686960.35 万元/年。

收入测算明细表

金额单位:人民币万元

年度	应急储备基地、深加工产业园收入	冷链物流仓储中心收入	集散基地物流仓储园区收入	物业出租收入	自来水厂收入	污水处理费收入	合计
第一年							0.00
第二年	541,741.62	15,356.00	106,067.25	20,718.25	2,142.05	935.18	686,960.35
第三年	541,741.62	15,356.00	106,067.25	20,718.25	2,142.05	935.18	686,960.35
第四年	541,741.62	15,356.00	106,067.25	20,718.25	2,142.05	935.18	686,960.35
第五年	541,741.62	15,356.00	106,067.25	20,718.25	2,142.05	935.18	686,960.35
第六年	541,741.62	15,356.00	106,067.25	20,718.25	2,142.05	935.18	686,960.35
第七年	541,741.62	15,356.00	106,067.25	20,718.25	2,142.05	935.18	686,960.35
第八年	541,741.62	15,356.00	106,067.25	20,718.25	2,142.05	935.18	686,960.35
第九年	541,741.62	15,356.00	106,067.25	20,718.25	2,142.05	935.18	686,960.35
第十年	541,741.62	15,356.00	106,067.25	20,718.25	2,142.05	935.18	686,960.35
第十一年	541,741.62	15,356.00	106,067.25	20,718.25	2,142.05	935.18	686,960.35
第十二年	541,741.62	15,356.00	106,067.25	20,718.25	2,142.05	935.18	686,960.35

年度	应急储备基地、深加工产业园收入	冷链物流仓储中心收入	集散基地物流仓储园区收入	物业出租收入	自来水厂收入	污水处理费收入	合计
第十三年	541,741.62	15,356.00	106,067.25	20,718.25	2,142.05	935.18	686,960.35
第十四年	541,741.62	15,356.00	106,067.25	20,718.25	2,142.05	935.18	686,960.35
第十五年	541,741.62	15,356.00	106,067.25	20,718.25	2,142.05	935.18	686,960.35
第十六年	541,741.62	15,356.00	106,067.25	20,718.25	2,142.05	935.18	686,960.35
第十七年	541,741.62	15,356.00	106,067.25	20,718.25	2,142.05	935.18	686,960.35
第十八年	541,741.62	15,356.00	106,067.25	20,718.25	2,142.05	935.18	686,960.35
第十九年	541,741.62	15,356.00	106,067.25	20,718.25	2,142.05	935.18	686,960.35
第二十年	541,741.62	15,356.00	106,067.25	20,718.25	2,142.05	935.18	686,960.35
合计	10,293,090.78	291,764.00	2,015,277.75	393,646.75	40,698.95	17,768.42	13,052,246.65

2. 项目成本及相关税费

根据可行性研究报告可知本项目建成正式运营后主要支出包括直接经营成本、工资及福利费、维修费及其他费用。

1. 直接经营成本

本项目建成后，预计第一年直接经营成本为 487200 万元。

2. 工资及福利费

本项目建成后，预计第一年工资及福利费为 2726.78 万元。

3. 维修费

本项目建成后，预计第一年维修费为 786.27 万元。

4. 其他费用

本项目建成后，预计第一年其他费用为 10977.74 万元。

成本测算明细表

金额单位:人民币万元

年度	直接经营成本	工资及福利费	维修费	其他费用	合计
第一年					
第二年	487,200.00	2,726.78	786.27	10,977.74	501,690.79
第三年	487,200.00	2,726.78	786.27	10,977.74	501,690.79
第四年	487,200.00	2,726.78	786.27	10,977.74	501,690.79
第五年	487,200.00	2,726.78	786.27	10,977.74	501,690.79
第六年	487,200.00	2,726.78	786.27	10,977.74	501,690.79
第七年	487,200.00	2,726.78	786.27	10,977.74	501,690.79
第八年	487,200.00	2,726.78	786.27	10,977.74	501,690.79
第九年	487,200.00	2,726.78	786.27	10,977.74	501,690.79
第十年	487,200.00	2,726.78	786.27	10,977.74	501,690.79
第十一年	487,200.00	2,726.78	786.27	10,977.74	501,690.79
第十二年	487,200.00	2,726.78	786.27	10,977.74	501,690.79
第十三年	487,200.00	2,726.78	786.27	10,977.74	501,690.79
第十四年	487,200.00	2,726.78	786.27	10,977.74	501,690.79
第十五年	487,200.00	2,726.78	786.27	10,977.74	501,690.79
第十六年	487,200.00	2,726.78	786.27	10,977.74	501,690.79
第十七年	487,200.00	2,726.78	786.27	10,977.74	501,690.79
第十八年	487,200.00	2,726.78	786.27	10,977.74	501,690.79
第十九年	487,200.00	2,726.78	786.27	10,977.74	501,690.79
第二十年	487,200.00	2,726.78	786.27	10,977.74	501,690.79
合计	9,256,800.00	51,808.82	14,939.13	208,577.06	9,532,125.01

3. 项目损益情况

根据上述测算,粤港澳大湾区肇庆(怀集)绿色农副产品集散基地建设及基础设施配套项目在债券存续期内的项目营运净收益为2,593,773.84万元。

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	0.00	0.00	0.00
第二年	686,960.35	501,690.79	185,269.56
第三年	686,960.35	501,690.79	185,269.56

年度	项目运营收入	项目运营成本支出	项目净收益
第四年	686,960.35	501,690.79	185,269.56
第五年	686,960.35	501,690.79	185,269.56
第六年	686,960.35	501,690.79	185,269.56
第七年	686,960.35	501,690.79	185,269.56
第八年	686,960.35	501,690.79	185,269.56
第九年	686,960.35	501,690.79	185,269.56
第十年	686,960.35	501,690.79	185,269.56
第十一年	686,960.35	501,690.79	185,269.56
第十二年	686,960.35	501,690.79	185,269.56
第十三年	686,960.35	501,690.79	185,269.56
第十四年	686,960.35	501,690.79	185,269.56
第十五年	686,960.35	501,690.79	185,269.56
第十六年	686,960.35	501,690.79	185,269.56
第十七年	686,960.35	501,690.79	185,269.56
第十八年	686,960.35	501,690.79	185,269.56
第十九年	686,960.35	501,690.79	185,269.56
第二十年	686,960.35	501,690.79	185,269.56
合计	13,052,246.65	9,532,125.01	3,520,121.64

(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	24,187.01	0.00	-24,187.01	-24,187.01

第二年	686,960.35	24,187.01	501,690.79	161,082.56	136,895.55
第三年	686,960.35	24,187.01	501,690.79	161,082.56	297,978.11
第四年	686,960.35	24,187.01	501,690.79	161,082.56	459,060.66
第五年	686,960.35	24,187.01	501,690.79	161,082.56	620,143.22
第六年	686,960.35	24,187.01	501,690.79	161,082.56	781,225.77
第七年	686,960.35	24,187.01	501,690.79	161,082.56	942,308.33
第八年	686,960.35	24,187.01	501,690.79	161,082.56	1,103,390.88
第九年	686,960.35	24,187.01	501,690.79	161,082.56	1,264,473.44
第十年	686,960.35	24,187.01	501,690.79	161,082.56	1,425,555.99
第十一年	686,960.35	24,187.01	501,690.79	161,082.56	1,586,638.55
第十二年	686,960.35	24,187.01	501,690.79	161,082.56	1,747,721.10
第十三年	686,960.35	24,187.01	501,690.79	161,082.56	1,908,803.66
第十四年	686,960.35	24,187.01	501,690.79	161,082.56	2,069,886.21
第十五年	686,960.35	24,187.01	501,690.79	161,082.56	2,230,968.77
第十六年	686,960.35	24,187.01	501,690.79	161,082.56	2,392,051.32
第十七年	686,960.35	24,187.01	501,690.79	161,082.56	2,553,133.88
第十八年	686,960.35	24,187.01	501,690.79	161,082.56	2,714,216.43
第十九年	686,960.35	24,187.01	501,690.79	161,082.56	2,875,298.99
第二十年	686,960.35	960,340.86	501,690.79	-775,071.30	2,100,227.69
合计	13,052,246.65	1,419,893.95	9,532,125.01	2,100,227.69	2,100,227.69

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	202,790.00	136,153.85	338,943.85		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		24,187.01	24,187.01	0.00	
第二年		24,187.01	24,187.01	185,269.56	
第三年		24,187.01	24,187.01	185,269.56	
第四年		24,187.01	24,187.01	185,269.56	
第五年		24,187.01	24,187.01	185,269.56	
第六年		24,187.01	24,187.01	185,269.56	
第七年		24,187.01	24,187.01	185,269.56	
第八年		24,187.01	24,187.01	185,269.56	
第九年		24,187.01	24,187.01	185,269.56	
第十年		24,187.01	24,187.01	185,269.56	
第十一年		24,187.01	24,187.01	185,269.56	
第十二年		24,187.01	24,187.01	185,269.56	
第十三年		24,187.01	24,187.01	185,269.56	
第十四年		24,187.01	24,187.01	185,269.56	
第十五年		24,187.01	24,187.01	185,269.56	
第十六年		24,187.01	24,187.01	185,269.56	
第十七年		24,187.01	24,187.01	185,269.56	
第十八年		24,187.01	24,187.01	185,269.56	
第十九年		24,187.01	24,187.01	185,269.56	
第二十年	597,210.00	24,187.01	621,397.01	185,269.56	
合计	800,000.00	619,893.95	1,419,893.95	3,520,121.64	
本息覆盖倍数	2.48				

(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	备注
	本金	利息	本息合计		

				益	
已融资	202,790.00	136,153.85	338,943.85		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		24,187.01	24,187.01	0.00	
第二年		24,187.01	24,187.01	166,742.60	
第三年		24,187.01	24,187.01	166,742.60	
第四年		24,187.01	24,187.01	166,742.60	
第五年		24,187.01	24,187.01	166,742.60	
第六年		24,187.01	24,187.01	166,742.60	
第七年		24,187.01	24,187.01	166,742.60	
第八年		24,187.01	24,187.01	166,742.60	
第九年		24,187.01	24,187.01	166,742.60	
第十年		24,187.01	24,187.01	166,742.60	
第十一年		24,187.01	24,187.01	166,742.60	
第十二年		24,187.01	24,187.01	166,742.60	
第十三年		24,187.01	24,187.01	166,742.60	
第十四年		24,187.01	24,187.01	166,742.60	
第十五年		24,187.01	24,187.01	166,742.60	
第十六年		24,187.01	24,187.01	166,742.60	
第十七年		24,187.01	24,187.01	166,742.60	
第十八年		24,187.01	24,187.01	166,742.60	
第十九年		24,187.01	24,187.01	166,742.60	
第二十年	597,210.00	24,187.01	621,397.01	166,742.60	
合计	800,000.00	619,893.95	1,419,893.95	3,168,109.48	
本息覆盖倍数	2.23				

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	202,790.00	136,153.85	338,943.85		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		24,187.01	24,187.01	0.00	
第二年		24,187.01	24,187.01	148,215.65	
第三年		24,187.01	24,187.01	148,215.65	
第四年		24,187.01	24,187.01	148,215.65	
第五年		24,187.01	24,187.01	148,215.65	
第六年		24,187.01	24,187.01	148,215.65	
第七年		24,187.01	24,187.01	148,215.65	
第八年		24,187.01	24,187.01	148,215.65	
第九年		24,187.01	24,187.01	148,215.65	
第十年		24,187.01	24,187.01	148,215.65	
第十一年		24,187.01	24,187.01	148,215.65	
第十二年		24,187.01	24,187.01	148,215.65	
第十三年		24,187.01	24,187.01	148,215.65	
第十四年		24,187.01	24,187.01	148,215.65	
第十五年		24,187.01	24,187.01	148,215.65	
第十六年		24,187.01	24,187.01	148,215.65	
第十七年		24,187.01	24,187.01	148,215.65	
第十八年		24,187.01	24,187.01	148,215.65	
第十九年		24,187.01	24,187.01	148,215.65	
第二十年	597,210.00	24,187.01	621,397.01	148,215.65	
合计	800,000.00	619,893.95	1,419,893.95	2,816,097.31	
本息覆盖倍数	1.98				

综上所述，预计粤港澳大湾区肇庆（怀集）绿色农副产品集散基地建设及基础设施配套项目预期项目收益对融资成本覆盖倍数均大于或等于 1.98，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

粤港澳大湾区肇庆（怀集）绿色农副产品集散基地建设及基础设施配套项目，以前年度已安排专项债券资金共计 202,790.00 万元，均已到位。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	2021年	2021年广东省市政和产业园区基础设施专项债券(三期)--2021年广东省政府专项债券（二十二期）	30年	3.92%	每半年支付利息，到期还本	6,000.00
2	2021年	2021年广东省市政和产业园区基础设施专项债券(六期)--2021年广东省政府专项债券（四十九期）	30年	3.78%	每半年支付利息，到期还本	6,000.00
3	2021年	2021年广东省政府专项债券（六十八期）	30年	3.58%	每半年支付利息，到期还本	22,000.00
4	2021年	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	18,000.00
5	2022年	2022年广东省政府专项债券（二十一期）	15年	3.23%	每半年支付利息，到期还本	12,000.00
6	2022年	2022年广东省政府专项债券（九期）	30年	3.4%	每半年支付利息，到期还本	15,600.00
7	2022年	2022年广东省政府专项债券（十六期）	30年	3.49%	每半年支付利息，到期还本	14,400.00
8	2023年	2023年广东省政府专项债券（三期）	15年	3.12%	每半年支付利息，到期还本	27,400.00
9	2023年	2023年广东省政府专项债券（二十二期）	15年	2.92%	每半年支付利息，到期还本	9,000.00
10	2023年	2023年广东省政府专项债券（三十五期）	15年	2.99%	每半年支付利息，到期还本	5,000.00

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)
11	2023年	2023年广东省政府专项债券（五十二期）	15年	2.96%	每半年支付利息，到期还本	10,000.00
12	2024年	2024年广东省政府专项债券（三期）	15年	2.74%	每半年支付利息，到期还本	5,000.00
13	2024年	2024年广东省政府专项债券（十九期）	15年	2.65%	分年还本，第11-15年每年还本20%	5,000.00
14	2024年	2024年广东省政府专项债券（二十四期）	15年	2.55%	每半年支付利息，到期还本	9,700.00
15	2024年	2024年广东省政府专项债券（三十五期）	10年	2.42%	每半年支付利息，到期还本	18,000.00
16	2024年	2024年广东省政府专项债券（四十七期）	15年	2.51%	每半年支付利息，到期还本	5,700.00
17	2024年	2024年广东省政府专项债券（六十二期）	10年	2.22%	每半年支付利息，到期还本	2,000.00
18	2024年	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	4,800.00
19	2024年	2023年广东省政府专项债券（五十期）	15年	2.70%	每半年支付利息，到期还本	1,990.00
20	2024年	2024年广东省政府专项债券（七十六期）	15年	2.28%	每半年支付利息，到期还本	5,200.00
合计						202,790.00

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 100,000.00 万元；其中 1 月拟发行 2025 年广东省政府专项债券（六期）11,500.00 万元，后续待安排专项债券资金 88,500.00 万元；

以后年度计划安排专项债券资金 497,210.00 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	6,000.00	6,000.00		3.92%	7,056.00	13,056.00
已融资	6,000.00	6,000.00		3.78%	6,804.00	12,804.00
已融资	22,000.00	22,000.00		3.58%	23,628.00	45,628.00
已融资	18,000.00	18,000.00		3.69%	19,926.00	37,926.00
已融资	12,000.00	12,000.00		3.23%	5,814.00	17,814.00
已融资	15,600.00	15,600.00		3.40%	15,912.00	31,512.00
已融资	14,400.00	14,400.00		3.49%	15,076.80	29,476.80
已融资	27,400.00	27,400.00		3.12%	12,823.20	40,223.20
已融资	9,000.00	9,000.00		2.92%	3,942.00	12,942.00
已融资	5,000.00	5,000.00		2.99%	2,242.50	7,242.50
已融资	10,000.00	10,000.00		2.96%	4,440.00	14,440.00
已融资	5,000.00	5,000.00		2.74%	1,698.80	6,698.80
已融资	5,000.00	5,000.00		2.65%	1,987.50	6,987.50
已融资	9,700.00	9,700.00		2.55%	3,710.25	13,410.25
已融资	18,000.00	18,000.00		2.42%	4,356.00	22,356.00
已融资	5,700.00	5,700.00		2.51%	2,146.05	7,846.05
已融资	2,000.00	2,000.00		2.22%	444.00	2,444.00
已融资	4,800.00	4,800.00		2.17%	1,562.40	6,362.40

已融资	1,990.00	1,990.00		2.70%	805.95	2,795.95
已融资	5,200.00	5,200.00		2.28%	1,778.40	6,978.40
第一年	597,210.00		597,210.00	4.05%	24,187.01	24,187.01
第二年	597,210.00		597,210.00	4.05%	24,187.01	24,187.01
第三年	597,210.00		597,210.00	4.05%	24,187.01	24,187.01
第四年	597,210.00		597,210.00	4.05%	24,187.01	24,187.01
第五年	597,210.00		597,210.00	4.05%	24,187.01	24,187.01
第六年	597,210.00		597,210.00	4.05%	24,187.01	24,187.01
第七年	597,210.00		597,210.00	4.05%	24,187.01	24,187.01
第八年	597,210.00		597,210.00	4.05%	24,187.01	24,187.01
第九年	597,210.00		597,210.00	4.05%	24,187.01	24,187.01
第十年	597,210.00		597,210.00	4.05%	24,187.01	24,187.01
第十一年	597,210.00		597,210.00	4.05%	24,187.01	24,187.01
第十二年	597,210.00		597,210.00	4.05%	24,187.01	24,187.01
第十三年	597,210.00		597,210.00	4.05%	24,187.01	24,187.01
第十四年	597,210.00		597,210.00	4.05%	24,187.01	24,187.01
第十五年	597,210.00		597,210.00	4.05%	24,187.01	24,187.01
第十六年	597,210.00		597,210.00	4.05%	24,187.01	24,187.01
第十七年	597,210.00		597,210.00	4.05%	24,187.01	24,187.01
第十八年	597,210.00		597,210.00	4.05%	24,187.01	24,187.01
第十九年	597,210.00		597,210.00	4.05%	24,187.01	24,187.01
第二十年	597,210.00	597,210.00		4.05%	24,187.01	621,397.01
合计		800,000.00			619,893.95	1,419,893.95

(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

怀集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。

肇庆高新区怀集分园管理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。

肇庆高新区怀集分园管理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、市场等因素的变化的不确定性较小。

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。