

**2025 年广东省政府专项债券（九期）**

**阳江市 2025 年回收收购存量闲置土地项目**

**募投报告**

实施单位盖章：



主管部门盖章：



市（县、区）财政局盖章：



日期：二〇二五年二月

# 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) 项目情况 .....	1
(三) 项目立项情况或实施依据 .....	1
(四) 项目主体 .....	2
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 .....	3
三、项目资金筹措方案及使用计划 .....	4
(一) 投资估算 .....	4
(二) 资金筹措方案 .....	4
(三) 项目实施安排 .....	5
(四) 资金使用计划 .....	5
四、项目收益与融资平衡情况 .....	6
(一) 项目预期收益 .....	6
1.项目收入情况预估 .....	6
2.项目成本及融资成本 .....	6
(二) 融资收益平衡情况 .....	7
五、专项债券管理 .....	8
(一) 债券资金概况 .....	8
(二) 债券资金管理 .....	8
(三) 职责分工 .....	8
六、项目风险控制 .....	10
(一) 潜在风险及控制措施 .....	10
(二) 还款保障措施 .....	10
七、其他需要说明事项 .....	11

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

阳江市是广东省辖地级市，位于广东省西南沿海，东邻江门恩平、台山，西连茂名，南临南海，北接云浮，是珠三角的直接腹地和粤西地区面向珠三角的前沿；地形主要为低山丘陵地貌，属亚热带季风气候区，海洋性气候明显；下辖2个区、1个市、1个县；总面积7955.9平方千米，户籍总人口296.06万人。

2022-2024年，阳江市分别实现一般公共预算收入76.35亿元、78.71亿元和83.43亿元，政府性基金收入分别为38.94亿元、28.99亿元和27.02亿元。

近三年阳江市财政经济情况

项目	2022年	2023年	2024年
地区生产总值（亿元）	1535.02	1581.79	1629.58
一般公共预算收入（亿元）	76.35	78.71	83.43
政府性基金收入（亿元）	38.94	28.99	27.02
其中：国有土地出让收入（亿元）	34.99	24.55	22.68
政府性基金支出（亿元）	70.12	80.95	143.89
其中：国有土地出让支出（亿元）	19.08	18.20	13.6

（二）项目情况

本项目包含3宗地块，相关信息如下：

序号	地块名称	地块地址	地块面积 （公顷）	总地价（万元）	拟规划用途
1	阳江市江城区新江南路西侧、16米路东侧、	阳江市江城区新江南路西侧、16米路东侧、	1.7136	6049.008	城镇住宅用地

序号	地块名称	地块地址	地块面积 (公顷)	总地价(万元)	拟规划用途
	洛东大道以北一宗 17136 平方米土地	洛东大道以北			
2	江朗大道西侧、四围大道北侧储备土地	阳江市市区江朗大道西侧、四围大道北侧城南新区 CN-06-09 东南地块	1.7231	5190.22	二类居住用地兼容商业用地
3	阳江市江城区沈海高速公路以南、振兴路以北、40 米路东侧、24 米路西侧、24 米路北侧一宗 90027 平方米土地	阳江市江城区沈海高速公路以南、振兴路以北，40 米路东侧、24 米路西侧、24 米路北侧	9.0027	22281.6825	零售商业用地、批发市场用地、餐饮用地、旅馆用地、商务金融用地、娱乐用地、其他商服用地、城镇住宅用地
合计			12.4394	33520.9105	

### (三) 项目立项情况或实施依据

本项目已报阳江市自然资源主管部门审核，并取得阳江市人民政府立项批复。

### (四) 项目主体

项目主管单位为：阳江市自然资源局

资产持有单位为：阳江市土地开发储备中心

项目实施单位为：阳江市土地开发储备中心

主要的工作职能是：综合开发利用，整理土地。提供征地服务，实施储备土地管理，协助办理土地使用权出让前期工作。

## 二、项目实施重要性和经济社会效益分析

### （一）重要性分析

1.提供稳定的资金来源：为土地储备工作提供了稳定的资金来源，解决了过去资金筹集渠道多样且不规范的问题，提高了资金的使用效率和管理透明度。

2.促进土地资源的合理利用和城市规划的科学实施：有了稳定的资金支持，能够更好地进行土地的前期开发、整理和储备，保障土地供应与城市发展的需求相匹配，推动城市的有序建设和发展。

3.促进城市基础设施建设和经济发展：项目筹集的资金可以投入到与土地开发相关的基础设施建设中，完善基础设施能够提升土地价值，吸引投资和项目落地，进而推动地方经济的发展。

### （二）经济效益分析

根据土地储备项目周边土地挂牌交易信息，选取了距离项目区域内较近的地块作为预测参考依据，预测项目实现土地出让收入共计 51,580.00 万元。

### （三）社会效益分析

#### （1）为阳江市扩容提质提供用地保障

项目的实施有利于推进阳江市的土地储备，优化阳江市土地市场和投资环境，有利于阳江市把握深圳特区、珠三角地区产业转移机遇，实现经济的快速发展，为阳江市扩容提质提供用地保障。

## (2) 盘活土地资源，促进土地节约集约利用

通过分期推进土地储备项目的实施，充分盘活阳江市土地资源，加速土地增值，促进土地节约集约利用，提高土地利用效益。

## (3) 加快区域建设，提升城市品质环境

通过土地储备项目的实施，完善城市基础设施建设，有利于优化城市投资环境，拓展阳江市城市空间拓展核心区域，提升区域地位、优化城市空间结构、重组城市功能。

# 三、项目资金筹措方案及使用计划

## (一) 投资估算

序号	项目名称	项目总投资（万元）
1	阳江市江城区新江南路西侧、16 米路东侧、洛东大道以北一宗 17136 平方米土地	6,726.00
2	江朗大道西侧、四围大道北侧储备土地	5,520.00
3	阳江市江城区沈海高速公路以南、振兴路以北、40 米路东侧、24 米路西侧、24 米路北侧一宗 90027 平方米土地	24,250.00
合计		36,496.00

根据项目实施计划安排，本项目投资估算总额 36,496.00 万元，其中：专项债券资金 36,400.00 万元，占项目总投资 99.74%。

实施期间：2025 年 2 月-2025 年 12 月 30 日。

## (二) 资金筹措方案

1.政府财政资金：96.00 万元。

2.地方政府债券资金筹措：36,400.00 万元。

2025 年之前已安排资金 0.00 万元。

2025年计划申请专项债券资金36,400.00万元，2月拟发行2025年广东省政府专项债券（九期）12,200.00万元，2025年度待后续发行专项债券资金24,200.00万元。

项目资金筹措情况（单位：万元）

年度	项目投资	非融资资金					地方政府专项债券融资	
		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	计划以后发行 金额
合计	36,496.00		96.00				12,200.00	24,200.00
2025 年	36,496.00		96.00				12,200.00	24,200.00

### （三）项目实施安排

#### 1.前期手续进度情况

目前，本项目已取得阳江市人民政府立项批复，收回收购存量闲置土地项目已完成地价初评报告，并且企业有意愿将存量闲置土地交由政府收回收购。

#### 2.实施进度情况

完成收回收购存量闲置土地项目的补偿等相关工作；

计划2025年12月30日完成所有地块收储工作；拟收回收购的3宗存量土地均计划于2028年完成出让，拟规划用途为二类居住用地、兼容商业用地。

### （四）资金使用计划

结合项目实施计划，本项目已投入资金情况及后续年度资金使用计划详见下表：

项目用款计划（单位：万元）

项目总投资	以前年度用款金额	2025 年计划用款金额	以后年度计划用款金额
36,496.00	0.00	36,496.00	0.00

2025年申请的专项债券拟用于：土地储备过程中所发生的成本及费用，包括收回收购存量闲置土地项目的回购补偿成本和其他支出。

#### 四、项目收益与融资平衡情况

##### （一）项目预期收益

##### 1.项目收益情况预估

根据广东国汇土地房地产评估有限公司对阳江市江城区新江南路西侧、16 米路东侧、洛东大道以北一宗 17136 平方米土地出具的土地估价报告，以 2025 年 2 月 6 日为估价期评估的总地价为 6049.008 万元；

根据广东诚业土地房地产评估有限公司对江朗大道西侧、四围大道北侧储备土地出具的土地估价报告，以 2025 年 2 月 6 日为估价期评估的总地价为 5190.22 万元；

根据广东国汇土地房地产评估有限公司对阳江市江城区沈海高速公路以南、振兴路以北、40 米路东侧、24 米路西侧、24 米路北侧一宗 90027 平方米土地出具的土地估价报告，以 2025 年 2 月 6 日为估价期评估的总地价为 22281.6825 万元；



阳江市 2021-2023 年全市生产总值（GDP）同比增速按可比价格计算分别为 8.3%、0.8%和 3.8%,近三年平均增速 4.3%，在阳江市政府工作报告中报告的 2024 年 GDP 预测增速为 5.5%，基于谨慎性原则，综合考虑上述信息后，此次预测按照近三年平均增速与 2024 年预计增速孰低计算土地价格的 growth，即增速为 4.3%。

假设自融资开始日起第 7 年开始土地挂牌交易，以融资开始日起第 7 年末土地挂牌交易的现金流入，不考虑土地开发成本、基本政策成本、政府收益的情况，按照保守性原则土地挂牌交易收入，可用于资金平衡土地相关收益情况如下：

项目收益测算表

序号	项目	单位	合计
一	土地出让收入	万元	51,009.68
1	可出让的土地面积	公顷	12.44
2	土地均价	万元/公顷	4,100.65
二	用于资金平衡相关收益	万元	51,009.68

## 2.项目成本及融资成本

项目专项债券融资还本付息汇总表

金额单位：人民币万元

融资年份	融资期限（年）	融资金额	应付利息	本息合计
2025 年	7 年	36,400.00	5,809.44	42,209.44
合计		36,400.00	5,809.44	42,209.44

### （二）融资收益平衡情况

在对本项目运营期预期收入和成本费用预测的基础上，对债券存续期的现金流量进行了模拟测算。根据测算结果，本项目债券存续期内还本付息资金充足。

本息覆盖倍数为：1.21，具体是：专项债券融资本金 36,400.00 万元，利息 5,809.44 万元，本息合计 42,209.44 万元，土地相关收益 51,009.68 万元，本息覆盖倍数为 1.21。

年度	借贷本息支付			土地相关收益
	本金	利息	本息合计	
2025 年	0.00	829.92	829.92	
2026 年	0.00	829.92	829.92	
2027 年	0.00	829.92	829.92	
2028 年	0.00	829.92	829.92	
2029 年	0.00	829.92	829.92	
2030 年	0.00	829.92	829.92	
2031 年	36,400.00	829.92	37,229.92	51,009.68
合计	36,400.00	5,809.44	42,209.44	51,009.68
本息覆盖倍数	1.21			

## 五、专项债券管理

### （一）债券资金概况

本项目按照资金募集计划，2025 年专项债券需求为 36,400.00 万元，期限为 7 年，每年支付利息，到期一次性偿还本金，预计债券存续期本息累计 42,209.44 万元。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。

### （二）债券资金管理

在资金平衡报告中预测的项目相关的收益可专项用于偿还对应的专项债券本金和利息，项目实施单位和项目主管单位将根据项目专项债券余额和期限合理预计还本付息并做好资金预算安排，按照还本付息计划及时将还本付息资金缴交财政。

### （三）职责分工

主要说明财政部门、项目主管部门、项目单位等在债券资金管理、项目实施、还本付息等工作职责分工。包括但不限于以下内容：

阳江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项目管理。

阳江市自然资源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。负责对项目实施、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。

阳江市土地开发储备中心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。

阳江市土地开发储备中心负责专项债券形成资产产权登记、会计核算、收益收缴等工作，按照规定向项目单位报告专项债形成资产情况。

## **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，预测项目收益无法覆盖融资成本，需由地方政府进行补贴或其他拨款。具体控制措施如下：

（1）建立定期评估机制，根据市场变化合理评估债券项目的成本、预期收益和对应资产价值等，动态调整完善预算平衡方案，保持项目全周期和各年度收支平衡。依托信息系统，将专项债券项目全部纳入项目库管理，涵盖项目总投资及分年度投资、融资规模及期限、预期收益及分年度偿债安排、资产评估价值等信息。

（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，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，确保资金的按时回笼，以增强项目的抗风险能力。

(3) 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。

## **(二) 还款保障措施**

本级财政将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优先偿还政府债券本息。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**

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。