

2025 年广东省政府专项债券（三十三期）

江门市银洲湖高速公路（新会段）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 8 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 4

本项目属于有一定收益的公益性项目。 4

（四）项目立项情况或实施依据 4

（五）责任主体 7

（一）重要性分析： 8

1. 本项目是优化珠中江地区路网结构，进一步完善省高速公路网络的需要 8

本项目北起江肇高速，南达广东省高速公路网规划中“五横”的并行线西部沿海高速，并与其共线 10.1KM，终于高栏港高速，期间分别与江鹤高速、中开高速相交。其中江肇高速即是国家高速公路网珠三角环线的重要组成部分，也是广东省高速公路网规划中“八纵”，江鹤高速同样是国家高速公路网珠三角环线的重要组成部分，也是广东省高速公路网规划中“五横”，中开高速是广东省高速公路网规划中第 40 条加密联络线。江鹤高速、中开高速、西部沿海高速均是广中江经济圈的横向通道。本项目的建设，将三条横向通道连接成网，有效缓解东西向通道间缺少快速转换联系通道的问题，同时也弥补了江门崖门水道西岸地区缺少南北向高速通道的问题。本项目是《江门市综合交通一体化规划（一期）》高速公路网络布局方案“双环+十一射”中的“五射”，主要承担银洲湖产业带上过境疏港及对外快速交通联系，支撑并带动银洲湖沿线产业的发展。 8

因此本项目的建设对加强地区交通基础设施，完善区域高速公路网络具有积极作用。 9

2. 本项目构建了江门市区及以北地区和珠海西部地区之间最便捷的联系通道，是珠中江都市圈一体化的需要9

江门市和珠海市同属珠中江经济圈，伴随珠中江经济圈一体化建设步伐加快，江门市与珠海市的经济往来日益频繁。目前江门市区与珠海市联系的高速通道主要由东西向高速通道江鹤高速和江中高速、南北向高速通道江珠高速组成。 9

从现状交通量来看，2016 年江鹤、江中高速全线平均交通量已达到 5 万多辆，西部沿海高速珠海段、新会段交通量为 2 万多辆，伴随地区经济的快速发展，江鹤、江中高速难以适应快速增长的交通量需求，本项目的建设可以提高江门市区及以北地区与珠海西部地区之间运行速度，减少运行时间，同时可以缓解江鹤高速交通量压力。 9

综上所述，本项目为江门市区及以北地区和珠海西部地区之间提供了一条最便捷的通道，有效地改善现有交通条件，促进了区域间的人流、物流的有效流动，为区域的经济社会交流提供便利。9

3. 本项目的建设可加快江门市大广海湾综合发展经济区的发展建设，有效促进沿线地区经济发展 10

2013 年为贯彻落实国家和广东省重大区域发展战略，推动珠三角构建新的战略发展平台，辐射带动粤西经济发展及促进广东建设海洋经济强省，江门市政府做出高规格、高标准规划建设江门大广海湾经济区的战略性决定，省委、省政府高度重视江门市大广海湾经济区的规划建设。 10

本项目位于银湖湾新城发展中轴线上，是银湖湾新城对外联系的主要通道，也是广海湾新城对外联系的重要通道，因此项目的建设有效地改善了广海湾综合发展经济区东部的交通条件，为开发利用广海湾综合发展经济区丰富的土地资源，加快广海湾综合发展经济区建设提供有力条件。10

4. 本项目的建设可进一步完善珠海机场与高栏港的集疏运条件，强化珠海在珠江西岸的龙头与核心作用 10

斗门区位于珠海西部，目前高栏港经济区、珠海机场及航空产业园均位于斗门区。 10

高栏港经济区是依托华南沿海主枢纽港高栏港而设立的经济功能区，开发总面积 380k m²，由珠海港（高栏港）和南水平沙俩镇组成。高栏港拥有珠江三角洲最大吨位的液体化工品和散货码头泊位，具备建设 30 万吨石化大码头的良好自然条件，最南端泊位距离国际主航道仅 1 海里，通过广珠铁路和高速公路网络，可与珠三角地区形成 2 小时经济圈，辐射珠江口西岸城市群和华南、西南、中南地区，也是西江及南中国海走向世界的门户。目前珠海市正酝酿以珠海港高栏港区为依托，申报国家级综合保税区，作为对接国家“一带一路”战略的一个主要载体。珠海市已与巴基斯坦瓜达尔市确定了两地友好城市和友好港口的关系。两港的初期合作将围绕商贸物流展开，包括开辟海上物流通道。10

目前高栏经济区对外联系的主要通道是高栏港高速，珠海机场及航空产业园对外联系的主要通道是珠海机场高速，高栏港高速和珠海机场高速北部均止于西部沿海高速，与斗门区北部的联系只能通过江珠高速实现，本项目为高栏港经济区、珠海机场及航空产业园与广佛都市圈西部、肇庆、云浮、清远以及我国西南广大地区的联系提供了便捷通道，进一步改善了珠海西部对外交通条件，促进相关产业的快速发展，为落实国家提出的“一带一路”政策创造有利条件。11

5. 本项目的建设有利于提高项目所在通道的通行能力，满足日益增长的交通需求 11

从路网现状交通量来看，本项目所在通道内由于受水道的阻隔，目前江门市区、会城区与新会西部往来只能依靠 S271，根据本次补充交通调查，2016 年南门大桥的观测汽车交通量为 45445PCU/D，摩托车 24972VEH/D，且 S271 混合交通现象突出，车辆相互干扰严重，随着项目沿线地区经济不断增

长，相互之间的经济贸易往来及物资交流日趋频繁，城镇化的推进导致现有公路的街道化将日益明显，汽车出行量不断增加，通道内现有公路通道交通量将影响城镇的正常交通出行。本项目建成后
可大大缓解未来通道的交通拥挤状况，提高通行能力，满足沿线快速出行的交通需求。同时，根据
江门市城市规划，未来江鹤高速龙湾立交功能将弱化，若不新增线路，新会城区未来上下高速将会
非常不便，本项目的建设，可新增新会城区上下高速的出入口，有效疏解新会城区的对外出行，满
足日益增长的交通需求。 11

（二）经济效益分析：12

（三）社会效益分析：13

（一）投资估算 13

1. 编制依据及原则..... 13

2. 项目总投资..... 16

项目投资估算表..... 16

（二）筹措方案..... 16

1. 市场化融资资金筹措： 16

2. 地方政府债券资金筹措： 16

2025 年计划安排专项债券资金 50,000.00 万元；其中，2025 年 8 月拟发行 2025 年广东省政府
专项债券（三十三期）18,401.00 万元；2025 年度以后计划发行 31,599.00 万元。 16

以后年度计划安排专项债券资金 37,900.00 万元。 16

3. 非融资资金筹措： 16

（三）项目实施安排 19

项目于 2019 年 12 月 26 日完成立项，2022 年 4 月 9 日用地获批，其他前期手续均已全部完成，
目前正在开展项目建设。 19

1、投资项目在线审批监管平台生成的项目代码：2017-440700-48-02-813445。19

2、项目名称：江门市银洲湖高速公路。19

3、项目（法人）单位：江门市银洲湖高速有限公司。 19

4、项目建设规模内容：项目全长约 52.7 公里，采用双向 6 车道标准。共设 11 处互通立交，2
处连接线，设管理中心 1 处、服务区 1 处、养护工区 1 处，项目总投资估算为 127.61 亿元。 19

5、项目整体建设计划：项目于 2021 年 4 月 30 日开工，计划于 2026 年 12 月 31 日前建成通车。
..... 19

6、总投资及资金来源：根据省发改委立项批复核准该工程总投资估算费用为 127.61 亿元，其中项目资本金比例为 25%即 31.90 亿元，其中沿线地方政府投资补助款 19.51 亿元，股东江门市交通建设投资集团有限公司（以下简称“交建集团”）投资款 12.39 亿元，资本金以外 75%资金即 95.71 亿元由其他资金来源解决。.....19

7、项目前期工作：目前项目已完成全部前期工作，及有关基本建设程序。.....19

8、项目进展及完成投资：截至 2024 年 12 月 31 日，项目累计完成投资 117.57 亿元，占总投资的 92.14%。项目形象进度：已完成路基工程 96.61%、桥涵工程 99.05%、隧道工程 100.00%、路面工程 68.05%、房建工程 62.38%、机电工程 52.28%、交安工程 52.44%。.....20

9、项目主体完成关键节点：古兜山隧道于 2023 年 6 月 25 日全幅贯通，潭江特大桥主跨已于 2023 年 12 月 18 日顺利合龙，深湛铁路跨线桥 8 月 26 日悬浇段已全部完成，已于 11 月 29 日完成转体，预计 2025 年 1 月底前合龙。.....20

10、2025 年及后续工作计划：2025 年完成项目剩余实体工程（包括路基、桥梁、路面、隧道、附属房建工程、机电工程、交安工程、绿化工程）。2026 年 12 月 31 日建成通车，同时，进入运营阶段。..... 20

（四）债券资金用途..... 20

四、项目收益与融资平衡情况.....20

（一）项目预期成本收益.....20

1. 项目收入测算..... 20

根据广东省交通规划设计研究院股份有限公司编制的江门市银洲湖高速公路（新会段）可行性研究报告中可知该项目建成正式运营后主要收入为过路费收入。.....21

（1）广东省从 2015 年 6 月 26 日零时起对我省高速公路载货类汽车实行完全计重收取车辆通行费，由于全计重收费实施时间较短，其收费收入计算参数尚无历史数据以供预测，因此本报告仍按原高速公路收费办法，按里程计算收费收入，并考虑计重收费对收费收入的影响。具体如下：.21

年收费额=（Σ（各类车型的收费交通量×相应的收费标准×收费里程）×365—一类车收费交通量×收费里程×一类车收费标准×免费天数）×（1+计重收费系数）÷10000（万元）..... 21

本项目平均匝道长度按 0.972KM 计。..... 21

①本报告收费标准仍采用车型分类法进行计收费，本项目为六车道高速公路，报告采用现行一类车收费费率 0.60 元/车公里，其余型按收费系数 1.5、2、3、3.5 计算得到的收费标准；另外，货车实行完全计重收费后，超限现象将会得到有效抑制，结合广东省高速公路实际运营情况及未来

超限发展趋势，本项目货车超限通行费按超限系数 4%计取。在公路使用年限内，收费标准不作调整。

.....	21
收费标准表	21
②节假日免费方案对高速公路的收费收入造成一定负面影响。本项目一年节假日免费额按一类车免费天数 20 天的收费收入计。	22
2. 项目成本及相关税费	23
1. 运营管理费	23
本项目参考《广东省交通集团高速公路运营管理试行规范》测算薪酬福利、管理费用、业务费用以及不可预见费。	23
(1) 薪酬福利	23
薪酬福利主要包括员工的基本工资、补贴及效益工资、社保及福利等。经测算，本项目建成后第一年的薪酬福利总额为 1462.18 万元，每年按 2%递增。	23
(2) 管理费用及其他	23
管理费用主要包括行政管理费、工会经费、办公费、生活区水电费、差旅费、车辆使用费、审计费、隧道运营管理等。其他还有业务费用和不可预见费等，经测算，本项目建成后第一年的管理费用及其他合计 622.62 万元，每年按 3%递增。	23
2. 专项费用	24
专项费用主要包括道路及其附属设施日常养护费用、道路大中修费用、各种税费、财务费用、联网收费结算服务费等。	24
(1) 公路大修费用	24
根据《广东省高速公路大小修费用模型标定研究》课题研究成果，公路在评价期内考虑两次大修，各路段大修时间安排在公路通车后的第 10 年和第 20 年，公路大修费按当年养护费的 17 倍计算，大修当年不计养护费。	24
(2) 养护管理费用	24
根据《广东省高速公路大小修费用模型标定研究》课题研究成果，本项目的日常维修费用综合考虑了交通量、通车年数、桥隧比、路面类型等因素，具体计算模型如下：	24
$Y=K_{\text{日}} \times K_{\text{车道}} \times (3.873+0.386 \times X_1+1.965 \times 10^{-4} \times X_2+6.157 \times X_3-2.639 \times X_4-2.576 \times X_5) \times (K_{\text{固定}}/100) \times (\text{预测年份}-2007)$	24
其中：Y——养护费用（万元/公里/年）；	24
K _日 ——日常维修费用系数， $1.17 \leq K_{\text{日}} \leq 2.51$ ；	24

K 车道——车道修正系数，4、6、8 车道 K 车道分别取值为 1.0、1.04、1.15；	24
X1——通车年数，通车第一年 X1=1，通车第二年 X1=2，以此类推；若考虑大修，大修后的第一年 X1=1，第二年 X1=2，以此类推；	25
X2——交通量（PCU/D）；	25
X3——桥隧比；	25
X4、X5——路面类型的虚拟变量，若路面类型为水泥混凝土路面则 X4=1，X5=0；若路面类型为沥青混合料路面则 X4=0，X5=1；若路面类型为沥青混合料/水泥混凝土路面则 X4=0，X5=0；	25
K 固定——固定资产投资价格指数，建议 K 固定取值为 102，也可以根据当地实际情况取值。	25
3. 联网收费结算服务费	25
广东省高速公路实行联网收费，对各高速公路征收一定比例的联网收费结算服务费。联网收费结算服务费以项目收费收入为计算基数，按累进制征收，其费率见表。	25
联网收费结算服务费费率表	25
成本测算明细表	25
3. 项目损益情况	26
（二）融资收益平衡情况	27
1. 项目现金流测算表	28
2. 预期债券存续期内项目收益偿还融资本息情况	29
（三）总体评价	30
五、 专项债券管理	33
（一）债券资金概况	33
2025 年计划安排专项债券资金 50,000.00 万元；其中，2025 年 8 月拟发行 2025 年广东省政府专项债券（三十三期）18,401.00 万元；2025 年度以后计划发行 31,599.00 万元。	33
以后年度计划安排专项债券资金 37,900.00 万元。	33
（二）债券资金管理	34
（三）职责分工	36
六、 项目风险控制	37
（一）潜在风险及控制措施	37
1. 影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施。	37
2. 影响项目收益的风险及控制措施	41

（二）还款保障措施	43
-----------------	----

七、其他需要说明事项	43
------------------	----

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

新会区，是广东省江门市辖区，地处珠江三角洲西南部的银洲湖畔、潭江下游，东与中山、南与斗门相邻，北与江门、鹤山，西与开平、西南与台山接壤，濒临南海，毗邻港澳。

2022-2024 年，江门市新会区分别实现一般公共预算收入 54.68 亿元、57.6972 亿元和 58.2148 亿元，政府性基金收入分别为 36.46 亿元、43.6074 亿元和 22.9982 亿元。

近三年新会区财政经济情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
地区生产总值（亿元）	951.63	1011.2452	1063.73
一般公共预算收入（亿元）	54.68	57.6972	58.2148
政府性基金收入（亿元）	36.46	43.6074	22.9982
其中：国有土地出让收入（亿元）	33.22	38.5983	19.76
政府性基金支出（亿元）	66.29	79.7602	61.4534
其中：国有土地出让支出（亿元）	23.41	37.2494	19.0242

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

本项目位于江门市大广海湾经济区，北至江门中心城区，南至银湖湾新城，项目的建设对强化江门市广海湾老城-新区交通联系，提升项目沿线交通出行品质，促进银洲湖两岸产业经济带的形成，带动沿线经济的发展具有重要意义。同时，项目北接珠江三角洲环线江门至肇庆段，中串深罗高速江门至鹤山段、中山

至开平高速，南止西部沿海高速公路。该项目串联多条东西横线高速公路，其建设是完善高速公路交通网络、强化路网服务保障能力的需要。

江门市位于珠江三角洲西南部，处于沿海地带，码头众多，经济发达，交通运输往来频繁。然而，现状银洲湖两侧仅有省道 S271 和省道 S270 两条省道维持南北向交通联系，省道两侧村庄分布密集，支路口较多，交通量较大，省道运行速度低服务水平较低，且新会城区距离高速公路出口均较远，上下高速极不方便。规划中的中开高速为东西向跨越中部银洲湖，东联中山，西至开平，区内无南北向高速公路，无法形成完善的高速公路网络，现状交通格局严重制约了区域高速公路网络效应的发挥，也不利于区域协调发展。

2014 年初，《广东江门大广海湾经济区发展总体规划(2013-2030 年)》获得批复，标志着江门在加快海洋经济发展，规划建设经济发展新平台和新增长极方面取得重大突破。大广海湾经济区范围包括江门市新会区的经济开发区、双水镇、三江镇、古井镇、沙堆镇、崖门镇、银湖湾，台山市的都斛镇、斗山镇、端芬镇、赤溪镇、广海镇、广海湾工业园区、川岛镇、海宴镇、海宴华侨农场、汶村镇、深井镇、北陡镇和恩平市的横陂镇，核心区主要位于银湖湾和广海湾。《规划》中提出，要把大广海湾经济区建设成为全省海洋经济发展的新引擎、珠三角实现大跨越

发展的新增长极、珠三角辐射粤西及大西南的枢纽型节点、珠江西岸粤港澳合作重大平台、传承华侨文化的生态宜居湾区。本项目处于大广海湾经济区内的新会经济开发区、双水镇、崖门镇、银湖湾，完善了经济区内的高速公路路网，对经济区的建设发展具有积极的推动作用。

《江门市综合交通一体化规划(一期)》的“双环、十一射、五线”高速公路网布局在区域内规划有的第五射“江肇高速南延线”，与省高速公路网规划第44条联络线新会至高栏港高速公路走向一致，项目连接江肇高速、江鹤高速、中开高速、西部沿海高速和高栏港高速。本项目是江门市高速公路网的重要组成部分，项目的建成将打通广海湾地区的高速公路交通要道，填补银洲湖两侧没有南北向高速公路的空白，在江门、新会和斗门地区形成一条新的南北向加密通道，对带动并支撑银洲湖沿线产业带的发展、促进沿线各个城镇的协调发展、推动区域经济的全面发展均具有重要的意义。

目前，为落实国家提出的“一带一路”政策，珠海市已与巴基斯坦瓜达尔市确定了两地友好城市和友好港口的关系。两港的初期合作将围绕商贸物流展开，包括开辟海上物流通道。本项目为高栏港经济区、珠海机场及航空产业园与广佛都市圈西部、肇庆、云浮、清远以及我国西南广大地区的联系提供了便捷通道，

进一步改善了珠海西部对外交通条件，促进相关产业的快速发展，为贯彻落实国家的“一带一路”政策创造有利条件。

（三）项目情况

1、项目路线起于蓬江区棠下镇，接珠三角环线高速公路，往南经杜阮镇，鹤山市共和镇，新会区大泽镇、会城街道、双水镇，终于新会区崖门镇，接西部沿海高速公路，全长约 52.7 公里。

2. 项目全线设置桥梁 15125 米/16 座(不含互通立交主线桥)，其中特大桥、大桥 14963 米/14 座，中桥 162 米/2 座；隧道 6490 米/5 座(双洞平均计)。设棠下(枢纽)、杜阮西、平岭(枢纽)、大泽、七堡、小冈、双水、西湖里(枢纽)、沙路西、崖门、崖南(枢纽)共 11 处互通立交；设沙路西互通立交连接线和崖门互通立交连接线，2 处连接线共长 4.13 公里；设管理中心 1 处、服务区 1 处、养护工区 1 处。同步建设必要的交通工程和沿线设施。项目全线采用双向 6 车道高速公路技术标准，项目起点至苍山隧道段设计速度为 120 公里/小时，苍山隧道至终点段设计速度为 100 公里/小时，全线路基宽度 34.5 米。全线桥梁设计汽车荷载等级采用公路-I 级，其他技术指标应符合交通运输部颁布的《公路工程技术标准》(JTG B01-2014)有关规定。

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

批复时间	批复单位	文件名称	批复文号
2017年2月16日	广东省交通运输厅	《广东省交通运输厅关于印发江门市银洲湖高速公路工程可行性研究报告评审意见的通知》	粤交规函(2017)350号
2018年3月18日	广东省交通运输工程造价事务中心	《广东省交通运输工程造价事务中心关于江门市银洲湖高速公路工程投资估算审查情况的报告》	粤交造价(2018)49号
2019年11月20日	广东省交通运输工程造价事务中心	《广东省交通运输工程造价事务中心关于江门市银洲湖高速公路工程投资估算审查情况的报告》	粤交造价(2019)227号
2019年11月29日	广东省交通运输厅	《广东省交通运输厅关于江门市银洲湖高速公路项目申请报告审查意见的函》	粤交规函(2019)1523号
2019年12月26日	广东省发展改革委	《广东省发展改革委关于江门市银洲湖高速公路项目核准的批复》	粤发改核准(2019)32号
2020年1月18日	广东省交通运输厅	广东省交通运输厅关于印发江门市银洲湖高速公路初步设计评审意见的通知	粤交基函(2020)49号
2020年7月15日	广东省交通运输工程造价事务中心	《广东省交通运输工程造价事务中心关于蓬江至新会高速公路(银洲湖高速公路)初步设计概算审查情况的报告》	粤交造价(2020)141号
2020年8月7日	广东省交通运输厅	《广东省交通运输厅关于江门市银洲湖高速公路初步设计外部性审查的批复》	粤交基(2020)438号
2020年11月9日	广东省交通运输厅	《广东省交通运输厅关于江门市银洲湖高速公路施工图设计程序性审查的批复》	粤交基(2020)682号
2021年7月14日	中华人民共和国江门海事局	潭江特大桥《水上水下活动许可证》	粤江海事准字(2021)第0022号
2021年8月3日	中华人民共和国江门海事局	陈冲水道大桥《水上水下活动许可证》	粤江海事准字(2021)第0025号
2021年10月18日	中华人民共和国江门海事局	下沙河大桥《水上水下活动许可证》	粤江海事准字(2021)第0035号
2022年1月18日	广东省交通运输厅	江门市银洲湖高速公路有限公司 施工许可申请书	/

2022年4月9日	自然资源部	自然资源部关于江门市银洲湖高速公路工程建设用地的批复	自然资函(2022)278号
2021年11月15日	广东省人民政府	广东省人民政府关于江门市银洲湖高速公路建设用地的批复	粤府土审(委)(2021)23号
2021年10月18日	中国铁路广州局集团有限公司	中国铁路广州局集团有限公司 使用铁路用地批准书	广铁地批外(2021)字第68号
2021年4月14日	江门市交通运输局	江门市交通运输局关于江门市银洲湖高速公路质量监督管理的受理通知书	/
2019年11月8日	江门市人民政府	江门市人民政府关于江门市银洲湖高速公路社会稳定风险评估报告的审查意见	江府函(2019)158号
2019年10月22日	自然资源部	自然资源部办公厅关于江门市银洲湖高速公路工程建设用地预审意见的复函	自然资办函(2019)1836号
2019年4月4日	广东省自然资源厅	广东省自然资源厅关于江门市银洲湖高速公路工程规划选址的审查意见	选字第440000201900609号
2020年1月20日	江门市生态环境局	关于江门市银洲湖高速公路环境影响报告书的批复	江环审(2020)3号
2020年10月26日	广东省生态环境厅	广东省生态环境厅关于江门市银洲湖高速公路工程放射性环境影响专题报告的审查意见	粤环审(2020)255号
2020年4月21日	江门市水利局	江门市银洲湖高速公路工程水土保持方案准予水行政许可决定书	江水许准(2020)2号
2020年11月17日	江门市蓬江区农业农村和水利局	关于江门市银洲湖高速公路蓬江段建设的批复	蓬江农农水(2020)210号
2021年1月5日	江门市新会区水利局	关于江门市银洲湖高速公路潭江特大桥和陈冲水道桥工程建设准予水行政许可决定书	新水许准(2021)1号
2019年12月9日	广东省交通运输厅	广东省交通运输厅关于江门市银洲湖高速公路工程跨河桥梁航道通航条件影响评价的审核意见	粤交航政函(2019)117号
2021年1月25日	江门市新会区自然资源局	江门市银洲湖高速公路建设工程占用新会段耕地耕作层剥离再利用方案	/
2022年6月29日	专家审查(函审)意见--江门市银州湖高速公路工程潭江特大桥、陈冲水道大桥、下沙河大桥营运期助航标志配布设计		

2022年7月13日	广东省江门航道事务中心	江门航道事务中心关于江门市银洲湖高速公路工程跨河桥梁专用航标设置涉及航道技术意见的复函	粤江道函(2022)144号
2022年9月15日	广东省交通运输厅	广东省交通运输厅关于同意设置江门市银洲湖高速公路工程潭江特大桥 陈冲水道大桥 下沙河大桥专用航标的函	粤交航政函(2022)415号

(五) 责任主体

1. 本项目实施单位为江门市新会区交通运输局，机构详细信息如下表：

名称	江门市新会区交通运输局
统一社会信用代码	11440705560834695C
机构地址	江门市新会区三和大道南13号
负责人	黄富辉
工作职能	<p>(一) 贯彻执行国家、省和市有关交通运输工作的方针政策和法律法规，组织拟订全区交通运输行业发展战略和规划，参与拟订全区物流业发展战略、规划，指导或组织实施交通运输行业有关体制改革工作。</p> <p>(二) 负责涉及综合运输体系的规划协调工作，会同有关部门组织编制综合运输体系规划并组织实施，指导、协调交通运输枢纽规划和管理。</p> <p>(三) 承担交通建设市场监管责任。负责公路、水路交通运输基础设施建设、管理和维护，负责交通运输基础设施工程质量、安全生产及造价的监督管理工作，承担地方铁路、轨道交通建设有关协调工作。</p> <p>(四) 承担道路、水路运输市场监管责任。负责道路运输、水路运输、公路路政、港口行政的监督管理工作，负责港航设施建设使用岸线布局的行业管理工作，负责城市公共交通监督管理工作。</p> <p>(五) 指导交通运输行业安全生产和应急管理工作，组织实施重点物资和紧急客货运输，参与公路、水路有关交通战备工作。</p> <p>(六) 组织交通科技项目攻关，指导交通运输信息化建设，指导、监督交通运输行业技术标准和规范的实施，指导交通运输行业环境保护和节能减排工作。</p> <p>(七) 组织、协调和参与管理公路、水路交通运输行业利用外资工作，开展对外交流与合作工作。</p>

	(八) 承办区人民政府、市交通运输局交办的其他事项。
--	----------------------------

2. 本项目主管部门为：江门市新会区交通运输局

3. 本项目资产管理部门为：

江门市银洲湖高速公路（新会段）建设完成形成资产后，江门市银洲湖高速公路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. 本项目是优化珠中江地区路网结构，进一步完善省高速公路网络的需要

本项目北起江肇高速，南达广东省高速公路网规划中“五横”的并行线西部沿海高速，并与之共线 10.1km，终于高栏港高速，期间分别与江鹤高速、中开高速相交。其中江肇高速即是国家高速公路网珠三角环线的重要组成，也是广东省高速公路网规划中“八纵”，江鹤高速同样是国家高速公路网珠三角环线的重要组成，也是广东省高速公路网规划中“五横”，中开高速是广东省高速公路网规划中第 40 条加密联络线。江鹤高速、中开高速、西部沿海高速均是广中江经济圈的横向通道。本项目的建设，将三条横向通道连接成网，有效缓解东西向通道间缺少快速转换联系通道的问题，同时也弥补了江门崖门水道西岸地区缺少南北向高速通道的问题。本项目是《江门市综合交通一体化规划（一期）》

高速公路网络布局方案“双环+十一射”中的“五射”，主要承担银洲湖产业带上过境疏港及对外快速交通联系，支撑并带动银洲湖沿线产业的发展。

因此本项目的建设对加强地区交通基础设施，完善区域高速公路网络具有积极作用。

2. 本项目构建了江门市区及以北地区和珠海西部地区之间最便捷的联系通道，是珠中江都市圈一体化的需要

江门市和珠海市同属珠中江经济圈，伴随珠中江经济圈一体化建设步伐加快，江门市与珠海市的经济往来日益频繁。目前江门市区与珠海市联系的高速通道主要由东西向高速通道江鹤高速和江中高速、南北向高速通道江珠高速组成。

从现状交通量来看，2016 年江鹤、江中高速全线平均交通量已达到 5 万多辆，西部沿海高速珠海段、新会段交通量为 2 万多辆，伴随地区经济的快速发展，江鹤、江中高速难以适应快速增长的交通量需求，本项目的建设可以提高江门市区及以北地区与珠海西部地区之间运行速度，减少运行时间，同时可以缓解江鹤高速交通量压力。

综上所述，本项目为江门市区及以北地区和珠海西部地区之间提供了一条最便捷的通道，有效地改善现有交通条件，促进了区域间的人流、物流的有效流动，为区域的经济社会交流提供便利。

3. 本项目的建设可加快江门市大广海湾综合发展经济区的发展建设，有效促进沿线地区经济发展

2013 年为贯彻落实国家和广东省重大区域发展战略，推动珠三角构建新的战略发展平台，辐射带动粤西经济发展及促进广东建设海洋经济强省，江门市政府做出高规格、高标准规划建设江门大广海湾经济区的战略性决定，省委、省政府高度重视江门市大广海湾经济区的规划建设。

本项目位于银湖湾新城发展中轴线上，是银湖湾新城对外联系的主要通道，也是广海湾新城对外联系的重要通道，因此项目的建设有效地改善了广海湾综合发展经济区东部的交通条件，为开发利用广海湾综合发展经济区丰富的土地资源，加快广海湾综合发展经济区建设提供有力条件。

4. 本项目的建设可进一步完善珠海机场与高栏港的集疏运条件，强化珠海在珠江西岸的龙头与核心作用

斗门区位于珠海西部，目前高栏港经济区、珠海机场及航空产业园均位于斗门区。

高栏港经济区是依托华南沿海主枢纽港高栏港而设立的经济功能区，开发总面积 380k m²，由珠海港（高栏港）和南水平沙俩镇组成。高栏港拥有珠江三角洲最大吨位的液体化工品和散货码头泊位，具备建设 30 万吨石化大码头的良好自然条件，最南端泊位距离国际主航道仅 1 海里，通过广珠铁路和高速公路

网络，可与珠三角地区形成 2 小时经济圈，辐射珠江口西岸城市群和华南、西南、中南地区，也是西江及南中国海走向世界的门户。目前珠海市正酝酿以珠海港高栏港区为依托，申报国家级综合保税区，作为对接国家“一带一路”战略的一个主要载体。珠海市已与巴基斯坦瓜达尔市确定了两地友好城市和友好港口的关系。两港的初期合作将围绕商贸物流展开，包括开辟海上物流通道。

目前高栏经济区对外联系的主要通道是高栏港高速，珠海机场及航空产业园对外联系的主要通道是珠海机场高速，高栏港高速和珠海机场高速北部均止于西部沿海高速，与斗门区北部的联系只能通过江珠高速实现，本项目为高栏港经济区、珠海机场及航空产业园与广佛都市圈西部、肇庆、云浮、清远以及我国西南广大地区的联系提供了便捷通道，进一步改善了珠海西部对外交通条件，促进相关产业的快速发展，为落实国家提出的“一带一路”政策创造有利条件。

5. 本项目的建设有利于提高项目所在通道的通行能力，满足日益增长的交通需求

从路网现状交通量来看，本项目所在通道内由于受水道的阻隔，目前江门市区、会城区与新会西部往来只能依靠 S271，根据本次补充交通调查，2016 年南门大桥的观测汽车交通量为 45445pcu/d，摩托车 24972veh/d，且 S271 混合交通现象突出，

车辆相互干扰严重，随着项目沿线地区经济不断增长，相互之间的经济贸易往来及物资交流日趋频繁，城镇化的推进导致现有公路街道化将日益明显，汽车出行量不断增加，通道内现有公路通道交通量将影响城镇的正常交通出行。本项目建成后可大大缓解未来通道的交通拥挤状况，提高通行能力，满足沿线快速出行的交通需求。同时，根据江门市城市规划，未来江鹤高速龙湾立交功能将弱化，若不新增线路，新会城区未来上下高速将会非常不便，本项目的建设，可新增新会城区上下高速的出入口，有效疏解新会城区的对外出行，满足日益增长的交通需求。

（二）经济效益分析：

高速公路是公共服务设施，属于能源消耗大户。随着我国高速公路建设不断增多，能源消耗快速增长，提高公路系统的能源利用效率、推进高速公路系统的节能减排是实现“碳达峰、碳中和”目标的重要途径之一。

能源管理系统在保证基础设施供配电系统安全、可靠和稳定的前提下，合理计划和利用能源，降低单位产品能源消耗，提高经济效益，降低 CO₂ 排放量。本项目旨在对高速公路能源消耗种类和特点进行分析，运用能源管理系统对能耗和各种电力参数进行实时采集和统计分析，精确到具体用电单元，采用合适高速公路供配电系统的节能控制措施。

智能综合能源管理系统，通过对配电室设备全天候在线不断监控、数据采集和传输服务，建立线上和线下同步监控，实现对于收费站、服务区及管理中心全流程能源监测管理、快速反应能效分析、配用电实时监测及时反馈故障问题，同时具备充电桩、光伏、储能、水等能源接入，具有安全可靠、智能灵活、能效管理的特点，从而为用户提供高效、经济、安全的用电解决方案，全面提高变配电运行现代化管理水平。

（三）社会效益分析：

本项目的建设，完善了国家高速公路网与广东省高速公路网络，改善了区域行车条件，缓解了区域交通的瓶颈，有利于提升国道主干线的通行能力及服务水平，有利于促进沿线区域经济社会的发展，将产生积极的社会影响。

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）中华人民共和国交通运输部公告(2018)86号《交通运输部关于发布《公路工程建设项目投资估算编制办法》《公路工程建设项目概算预算编制办法》及《公路工程估算指标》《公路工程概算定额》《公路工程预算定额》《公路工程机械台班费用定额》的公告》。

(2) 广东省交通运输厅粤交基便函(2019)4号《转发交通运输部关于发布《公路工程项目投资估算编制办法》《公路工程项目概算预算编制办法》及《公路工程估算指标》《公路工程概算定额》《公路工程预算定额》《公路工程机械台班费用定额》的公告》。

(3) 中华人民共和国交通运输部发布 JTG 3820-2018《公路工程项目投资估算编制办法》，以下简称《编制办法》。

(4) 中华人民共和国交通运输部发布 JTG/T 3821 — 2018《公路工程估算指标》。

(5) 中华人民共和国交通运输部发布 JTG/T3831 — 2018《公路工程概算定额》(上、下册)。

(6) 中华人民共和国交通运输部发布 JTG/T 3833-2018《公路工程机械台班费用定额》。

(7) 广东省交通运输厅粤交基(2019)544号《广东省交通运输厅关于《公路工程项目投资估算编制办法》《公路工程项目概算预算编制办法》及配套指标定额补充规定的通知》，以下简称《编制办法补充通知》。

(8) 交通运输部关于调整《公路工程项目投资估算编制办法》(JTG 3820-2018)和《公路工程项目概算预算编制办法》(JTG 3830-2018)中“税金”有关规定的公告。

(9) 广东省交通运输厅粤交基函(2019)908号《广东省交通运输厅关于印发《广东省高速公路沿线绿化工程费用指标》的通知》。

(10) 粤国土资规字(2016)1号《广东省国土资源厅关于印发广东省征地补偿保护标准(2016年修订调整)的通知》。11、新府办(2016)32号《关于印发新会区征地及地上附着物补偿指导标准(2016年修订)的通知》。

(12) 粤府办(2010)41号《广东省人民政府办公厅转发省人力资源社会保障厅关于进一步做好我省被征地农民养老保障工作意见的通知》。

(13) 中发(2017)4号《中共中央国务院关于加强耕地保护和改进占补平衡的意见》。

(14) 粤国土资耕保发(2017)196号《广东省国土资源厅关于建立水田指标预购制度的通知》

(15) 粤国土资耕保发(2018)30号《广东省国土资源厅关于切实加快垦造水田进度坚决兑现耕地占补平衡承诺的通知》。

(16) 粤国土资耕保发(2018)86号《省国土资源厅转发自然资源部办公厅关于在用地审查报批中按管理新方式落实耕地占补平衡的通知》。

(17) 粤交规函(2018)2995 号《广东省交通运输厅关于印发公路水运工程可行性研究报告耕地占补平衡分析章节编制要求的通知》。

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（亿元）
1	江门市银洲湖高速公路 (新会段)	127.61
项目总投资		127.61

(二) 筹措方案

1. 市场化融资资金筹措：

暂无。

2. 地方政府债券资金筹措：

1) 存量债券资金列式

江门市银洲湖高速公路（新会段），以前年度已安排专项债券资金共计 0.00 万元。

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 50,000.00 万元；其中，2025 年 8 月拟发行 2025 年广东省政府专项债券(三十三期)18,401.00 万元；2025 年度以后计划发行 31,599.00 万元。

以后年度计划安排专项债券资金 37,900.00 万元。

3. 非融资资金筹措：

本项目单位自有资金 123,905.00 万元，已到位 99,745.00 万元，财政性资金 107,225.00 万元，已到位 107,225.00 万元，其他资金 957,070.00 万元，已到位 640,900.00 万元。

表 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		
	项目	已到位 金额	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	1,276,100.00	847,870.00			123,905.00	99,745.00	107,225.00	107,225.00	957,070.00	640,900.00	18,401.00		69,499.00
2024 年 及以前	847,870.00	847,870.00			99,745.00	99,745.00	107,225.00	107,225.00	640,900.00	640,900.00			
2025 年	50,000.00										18,401.00		31,599.00
以后年 度	378,230.00				24,160.00				316,170.00				37,900.00

（三）项目实施安排

项目于 2019 年 12 月 26 日完成立项，2022 年 4 月 9 日用地获批，其他前期手续均已全部完成，目前正在开展项目建设。

1、投资项目在线审批监管平台生成的项目代码：2017-440700-48-02-813445。

2、项目名称：江门市银洲湖高速公路。

3、项目（法人）单位：江门市银洲湖高速有限公司。

4、项目建设规模内容：项目全长约 52.7 公里，采用双向 6 车道标准。共设 11 处互通立交，2 处连接线，设管理中心 1 处、服务区 1 处、养护工区 1 处，项目总投资估算为 127.61 亿元。

5、项目整体建设计划：项目于 2021 年 4 月 30 日开工，计划于 2026 年 12 月 31 日前建成通车。

6、总投资及资金来源：根据省发改委立项批复核准该工程总投资估算费用为 127.61 亿元，其中项目资本金比例为 25%即 31.90 亿元，其中沿线地方政府投资补助款 19.51 亿元，股东江门市交通建设投资集团有限公司（以下简称“交建集团”）投资款 12.39 亿元，资本金以外 75%资金即 95.71 亿元由其他资金来源解决。

7、项目前期工作：目前项目已完成全部前期工作，及有关基本建设程序。

8、项目进展及完成投资：截至 2024 年 12 月 31 日，项目累计完成投资 117.57 亿元，占总投资的 92.14%。项目形象进度：已完成路基工程 96.61%、桥涵工程 99.05%、隧道工程 100.00%、路面工程 68.05%、房建工程 62.38%、机电工程 52.28%、交安工程 52.44%。

9、项目主体完成关键节点：古兜山隧道于 2023 年 6 月 25 日全幅贯通，潭江特大桥主跨已于 2023 年 12 月 18 日顺利合龙，深湛铁路跨线桥 8 月 26 日悬浇段已全部完成，已于 11 月 29 日完成转体，预计 2025 年 1 月底前合龙。

10、2025 年及后续工作计划：2025 年完成项目剩余实体工程（包括路基、桥梁、路面、隧道、附属房建工程、机电工程、交安工程、绿化工程）。2026 年 12 月 31 日建成通车，同时，进入运营阶段。

（四）债券资金用途

本次申请发行的专项债券资金将全部使用于本项目剩余项目工程施工进度款的支付。

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	18,401.00
合计	18,401.00

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

根据广东省交通规划设计研究院股份有限公司编制的江门市银洲湖高速公路（新会段）可行性研究报告中可知该项目建成正式运营后主要收入为过路费收入。

（1）广东省从 2015 年 6 月 26 日零时起对我省高速公路载货类汽车实行完全计重收取车辆通行费，由于全计重收费实施时间较短，其收费收入计算参数尚无历史数据以供预测，因此本报告仍按原高速公路收费办法，按里程计算收费收入，并考虑计重收费对收费收入的影响。具体如下：

年收费额=（ Σ （各类车型的收费交通量 \times 相应的收费标准 \times 收费里程） $\times 365$ —一类车收费交通量 \times 收费里程 \times 一类车收费标准 \times 免费天数）） \times （1+计重收费系数） $\div 10000$ （万元）

本项目平均匝道长度按 0.972km 计。

①本报告收费标准仍采用车型分类法进行计收费，本项目为六车道高速公路，报告采用现行一类车收费费率 0.60 元/车公里，其余型按收费系数 1.5、2、3、3.5 计算得到的收费标准；另外，货车实行完全计重收费后，超限现象将会得到有效抑制，结合广东省高速公路实际运营情况及未来超限发展趋势，本项目货车超限通行费按超限系数 4%计取。在公路使用年限内，收费标准不作调整。

收费标准表

车型分类	一类车	二类车	三类车	四类车	五类车
------	-----	-----	-----	-----	-----

收费标准	0.60	0.90	1.20	1.80	2.10
------	------	------	------	------	------

②节假日免费方案对高速公路的收费收入造成一定负面影响。本项目一年节假日免费额按一类车免费天数 20 天的收费收入计。

收入测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	过路费收入	合计
第一年		
第二年		
第三年	29,952.04	29,952.04
第四年	33,807.90	33,807.90
第五年	38,506.91	38,506.91
第六年	42,136.39	42,136.39
第七年	46,143.67	46,143.67
第八年	50,570.44	50,570.44
第九年	55,463.20	55,463.20
第十年	60,873.78	60,873.78
第十一年	64,167.90	64,167.90
第十二年	67,665.83	67,665.83
第十三年	71,380.82	71,380.82
第十四年	75,327.01	75,327.01
第十五年	79,519.50	79,519.50
第十六年	81,865.35	81,865.35
第十七年	84,285.27	84,285.27
第十八年	86,781.69	86,781.69
第十九年	89,357.10	89,357.10
第二十年	92,014.10	92,014.10
第二十一年	94,774.52	94,774.52
第二十二年	97,617.76	97,617.76
第二十三年	100,546.29	100,546.29
第二十四年	103,562.68	103,562.68

年度	过路费收入	合计
第二十五年	106,669.56	106,669.56
第二十六年	109,869.65	109,869.65
第二十七年	113,165.74	113,165.74
第二十八年	116,560.71	116,560.71
第二十九年	120,057.53	120,057.53
第三十年	123,659.26	123,659.26
合计	2,236,302.59	2,236,302.59

2. 项目成本及相关税费

根据广东省交通规划设计研究院股份有限公司编制的江门市银洲湖高速公路（新会段）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养护费用、大修费用、运营管理成本、联网收费结算服务费和折旧。

1. 运营管理费

本项目参考《广东省交通集团高速公路运营管理试行规范》测算薪酬福利、管理费用、业务费用以及不可预见费。

（1）薪酬福利

薪酬福利主要包括员工的基本工资、补贴及效益工资、社保及福利等。经测算，本项目建成后第一年的薪酬福利总额为1462.18万元，每年按2%递增。

（2）管理费用及其他

管理费用主要包括行政管理费、工会经费、办公费、生活区水电费、差旅费、车辆使用费、审计费、隧道运营管理等。其他

还有业务费用和不可预见费等，经测算，本项目建成后第一年的管理费用及其他合计 622.62 万元，每年按 3%递增。

2. 专项费用

专项费用主要包括道路及其附属设施日常养护费用、道路大中修费用、各种税费、财务费用、联网收费结算服务费等。

(1) 公路大修费用

根据《广东省高速公路大小修费用模型标定研究》课题研究成果，公路在评价期内考虑两次大修，各路段大修时间安排在公路通车后的第 10 年和第 20 年，公路大修费按当年养护费的 17 倍计算，大修当年不计养护费。

(2) 养护管理费用

根据《广东省高速公路大小修费用模型标定研究》课题研究成果，本项目的日常维修费用综合考虑了交通量、通车年数、桥隧比、路面类型等因素，具体计算模型如下：

$$Y = K_{\text{日}} \times K_{\text{车道}} \times (3.873 + 0.386 \times X_1 + 1.965 \times 10^{-4} \times X_2 + 6.157 \times X_3 - 2.639 \times X_4 - 2.576 \times X_5) \times (K_{\text{固定}}/100) \quad (\text{预测年份} - 2007)$$

其中：Y——养护费用（万元/公里/年）；

$K_{\text{日}}$ ——日常维修费用系数， $1.17 \leq K_{\text{日}} \leq 2.51$ ；

$K_{\text{车道}}$ ——车道修正系数，4、6、8 车道 $K_{\text{车道}}$ 分别取值为 1.0、1.04、1.15；

X1——通车年数，通车第一年 X1=1，通车第二年 X1=2，以此类推；若考虑大修，大修后的第一年 X1=1，第二年 X1=2，以此类推；

X2——交通量（pcu/d）；

X3——桥隧比；

X4、X5——路面类型的虚拟变量，若路面类型为水泥混凝土路面则 X4=1, X5=0；若路面类型为沥青混合料路面则 X4=0, X5=1；若路面类型为沥青混合料/水泥混凝土路面则 X4=0, X5=0；

K 固定——固定资产投资价格指数，建议 K 固定取值为 102，也可以根据当地实际情况取值。

3. 联网收费结算服务费

广东省高速公路实行联网收费，对各高速公路征收一定比例的联网收费结算服务费。联网收费结算服务费以项目收费收入为计算基数，按累进制征收，其费率见表。

联网收费结算服务费费率表

年收费总额 (万元)	30000 以下(含 30000)	30000~100000(含 100000)	100000 以上
提取比例(%)	0.50%	0.40%	0.25%

成本测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	养护费用	大修费用	运营管理成本	联网收费结算服务费	合计
第一年					
第二年					

年度	养护费用	大修费用	运营管理成本	联网收费结算服务费	合计
第三年	887.05		2,084.80	149.76	3,121.61
第四年	999.16		2,126.50	165.23	3,290.89
第五年	1,128.04		2,169.03	184.03	3,481.10
第六年	1,243.11		2,212.41	198.55	3,654.07
第七年	1,368.32		2,256.65	214.57	3,839.54
第八年	1,504.82		2,301.79	232.28	4,038.89
第九年	1,653.91		2,347.82	251.85	4,253.58
第十年	1,817.06		2,394.78	273.50	4,485.34
第十一年	0.00	35,574.90	2,442.68	286.67	38,304.25
第十二年	1,950.75		2,491.53	300.66	4,742.94
第十三年	1,820.35		2,541.36	315.52	4,677.23
第十四年	1,971.99		2,592.19	331.31	4,895.49
第十五年	2,133.56		2,644.03	348.08	5,125.67
第十六年	2,265.55		2,696.91	357.46	5,319.92
第十七年	2,403.42		2,750.85	367.14	5,521.41
第十八年	2,547.41		2,805.87	377.13	5,730.41
第十九年	2,697.80		2,861.98	387.43	5,947.21
第二十年	2,854.88		2,919.22	398.06	6,172.16
第二十一年	0.00	51,444.94	2,977.60	410.00	54,832.54
第二十二年	3,207.74		3,037.16	422.30	6,667.20
第二十三年	3,400.21		3,097.90	434.97	6,933.08
第二十四年	3,604.22		3,159.86	448.02	7,212.10
第二十五年	3,820.47		3,223.05	461.46	7,504.99
第二十六年	4,049.70		3,287.52	475.30	7,812.52
第二十七年	4,292.68		3,353.27	489.56	8,135.51
第二十八年	4,550.24		3,420.33	504.25	8,474.83
第二十九年	4,823.26		3,488.74	519.38	8,831.38
第三十年	5,112.66		3,558.51	534.96	9,206.13
合计	68,108.37	87,019.84	77,244.34	9,839.44	242,211.99

3. 项目损益情况

根据上述测算，江门市银洲湖高速公路（新会段）在债券存续期内的项目营运收益为 1,994,090.61 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	29,952.04	3,121.61	26,830.43
第四年	33,807.90	3,290.89	30,517.01
第五年	38,506.91	3,481.10	35,025.81
第六年	42,136.39	3,654.07	38,482.32
第七年	46,143.67	3,839.54	42,304.13
第八年	50,570.44	4,038.89	46,531.55
第九年	55,463.20	4,253.58	51,209.62
第十年	60,873.78	4,485.34	56,388.44
第十一年	64,167.90	38,304.25	25,863.65
第十二年	67,665.83	4,742.94	62,922.89
第十三年	71,380.82	4,677.23	66,703.59
第十四年	75,327.01	4,895.49	70,431.52
第十五年	79,519.50	5,125.67	74,393.83
第十六年	81,865.35	5,319.92	76,545.43
第十七年	84,285.27	5,521.41	78,763.86
第十八年	86,781.69	5,730.41	81,051.28
第十九年	89,357.10	5,947.21	83,409.89
第二十年	92,014.10	6,172.16	85,841.94
第二十一年	94,774.52	54,832.54	39,941.98
第二十二年	97,617.76	6,667.20	90,950.56
第二十三年	100,546.29	6,933.08	93,613.21
第二十四年	103,562.68	7,212.10	96,350.58
第二十五年	106,669.56	7,504.99	99,164.57
第二十六年	109,869.65	7,812.52	102,057.13
第二十七年	113,165.74	8,135.51	105,030.22
第二十八年	116,560.71	8,474.83	108,085.88
第二十九年	120,057.53	8,831.38	111,226.15
第三十年	123,659.26	9,206.13	114,453.13
合计	2,236,302.59	242,211.99	1,994,090.61

(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	2,206.29	0.00	-2,206.29	-2,206.29
第二年	0.00	2,206.29	0.00	-2,206.29	-4,412.58
第三年	29,952.04	2,206.29	3,121.61	24,624.14	20,211.56
第四年	33,807.90	2,206.29	3,290.89	28,310.72	48,522.28
第五年	38,506.91	2,206.29	3,481.10	32,819.52	81,341.80
第六年	42,136.39	2,206.29	3,654.07	36,276.03	117,617.83
第七年	46,143.67	2,206.29	3,839.54	40,097.84	157,715.67
第八年	50,570.44	2,206.29	4,038.89	44,325.26	202,040.93
第九年	55,463.20	2,206.29	4,253.58	49,003.33	251,044.26
第十年	60,873.78	2,206.29	4,485.34	54,182.15	305,226.41
第十一年	64,167.90	2,206.29	38,304.25	23,657.36	328,883.77
第十二年	67,665.83	2,206.29	4,742.94	60,716.60	389,600.37
第十三年	71,380.82	2,206.29	4,677.23	64,497.30	454,097.67
第十四年	75,327.01	2,206.29	4,895.49	68,225.23	522,322.90
第十五年	79,519.50	2,206.29	5,125.67	72,187.54	594,510.44
第十六年	81,865.35	2,206.29	5,319.92	74,339.14	668,849.58
第十七年	84,285.27	2,206.29	5,521.41	76,557.57	745,407.15
第十八年	86,781.69	2,206.29	5,730.41	78,844.99	824,252.14
第十九年	89,357.10	2,206.29	5,947.21	81,203.60	905,455.74
第二十年	92,014.10	2,206.29	6,172.16	83,635.65	989,091.39
第二十一年	94,774.52	2,206.29	54,832.54	37,735.69	1,026,827.08
第二十二年	97,617.76	2,206.29	6,667.20	88,744.27	1,115,571.35
第二十三年	100,546.29	2,206.29	6,933.08	91,406.92	1,206,978.27

第二十四年	103,562.68	2,206.29	7,212.10	94,144.29	1,301,122.56
第二十五年	106,669.56	2,206.29	7,504.99	96,958.28	1,398,080.84
第二十六年	109,869.65	2,206.29	7,812.52	99,850.84	1,497,931.68
第二十七年	113,165.74	2,206.29	8,135.51	102,823.93	1,600,755.61
第二十八年	116,560.71	2,206.29	8,474.83	105,879.59	1,706,635.20
第二十九年	120,057.53	2,206.29	8,831.38	109,019.86	1,815,655.07
第三十年	123,659.26	90,106.29	9,206.13	24,346.84	1,840,001.91
合计	2,236,302.59	154,088.70	242,211.99	1,840,001.91	1,840,001.91

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，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	0.00	0.00	0.00		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		2,206.29	2,206.29	0.00	
第二年		2,206.29	2,206.29	0.00	
第三年		2,206.29	2,206.29	26,830.43	
第四年		2,206.29	2,206.29	30,517.01	
第五年		2,206.29	2,206.29	35,025.81	
第六年		2,206.29	2,206.29	38,482.32	
第七年		2,206.29	2,206.29	42,304.13	
第八年		2,206.29	2,206.29	46,531.55	
第九年		2,206.29	2,206.29	51,209.62	
第十年		2,206.29	2,206.29	56,388.44	

第十一年		2,206.29	2,206.29	25,863.65	
第十二年		2,206.29	2,206.29	62,922.89	
第十三年		2,206.29	2,206.29	66,703.59	
第十四年		2,206.29	2,206.29	70,431.52	
第十五年		2,206.29	2,206.29	74,393.83	
第十六年		2,206.29	2,206.29	76,545.43	
第十七年		2,206.29	2,206.29	78,763.86	
第十八年		2,206.29	2,206.29	81,051.28	
第十九年		2,206.29	2,206.29	83,409.89	
第二十年		2,206.29	2,206.29	85,841.94	
第二十一年		2,206.29	2,206.29	39,941.98	
第二十二年		2,206.29	2,206.29	90,950.56	
第二十三年		2,206.29	2,206.29	93,613.21	
第二十四年		2,206.29	2,206.29	96,350.58	
第二十五年		2,206.29	2,206.29	99,164.57	
第二十六年		2,206.29	2,206.29	102,057.13	
第二十七年		2,206.29	2,206.29	105,030.22	
第二十八年		2,206.29	2,206.29	108,085.88	
第二十九年		2,206.29	2,206.29	111,226.15	
第三十年	87,900.00	2,206.29	90,106.29	114,453.13	
合计	87,900.00	66,188.70	154,088.70	1,994,090.61	
本息覆盖倍数	12.94				

(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	0.00	0.00	0.00		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		2,206.29	2,206.29	0.00	
第二年		2,206.29	2,206.29	0.00	
第三年		2,206.29	2,206.29	24,147.39	
第四年		2,206.29	2,206.29	27,465.31	
第五年		2,206.29	2,206.29	31,523.23	
第六年		2,206.29	2,206.29	34,634.09	
第七年		2,206.29	2,206.29	38,073.72	
第八年		2,206.29	2,206.29	41,878.40	
第九年		2,206.29	2,206.29	46,088.66	
第十年		2,206.29	2,206.29	50,749.60	
第十一年		2,206.29	2,206.29	23,277.29	
第十二年		2,206.29	2,206.29	56,630.60	
第十三年		2,206.29	2,206.29	60,033.23	
第十四年		2,206.29	2,206.29	63,388.37	
第十五年		2,206.29	2,206.29	66,954.45	
第十六年		2,206.29	2,206.29	68,890.89	
第十七年		2,206.29	2,206.29	70,887.47	
第十八年		2,206.29	2,206.29	72,946.15	
第十九年		2,206.29	2,206.29	75,068.90	
第二十年		2,206.29	2,206.29	77,257.75	
第二十一年		2,206.29	2,206.29	35,947.78	
第二十二年		2,206.29	2,206.29	81,855.50	
第二十三年		2,206.29	2,206.29	84,251.89	
第二十四年		2,206.29	2,206.29	86,715.52	
第二十五年		2,206.29	2,206.29	89,248.11	
第二十六年		2,206.29	2,206.29	91,851.41	
第二十七年		2,206.29	2,206.29	94,527.20	
第二十八年		2,206.29	2,206.29	97,277.29	
第二十九年		2,206.29	2,206.29	100,103.54	
第三十年	87,900.00	2,206.29	90,106.29	103,007.82	
合计	87,900.00	66,188.70	154,088.70	1,794,681.55	
本息覆盖倍数	11.65				

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	备注
----	------------	---------	----

	本金	利息	本息合计	年度运营收益	
已融资	0.00	0.00	0.00		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		2,206.29	2,206.29	0.00	
第二年		2,206.29	2,206.29	0.00	
第三年		2,206.29	2,206.29	21,464.34	
第四年		2,206.29	2,206.29	24,413.61	
第五年		2,206.29	2,206.29	28,020.65	
第六年		2,206.29	2,206.29	30,785.86	
第七年		2,206.29	2,206.29	33,843.30	
第八年		2,206.29	2,206.29	37,225.24	
第九年		2,206.29	2,206.29	40,967.70	
第十年		2,206.29	2,206.29	45,110.75	
第十一年		2,206.29	2,206.29	20,690.92	
第十二年		2,206.29	2,206.29	50,338.31	
第十三年		2,206.29	2,206.29	53,362.87	
第十四年		2,206.29	2,206.29	56,345.22	
第十五年		2,206.29	2,206.29	59,515.06	
第十六年		2,206.29	2,206.29	61,236.34	
第十七年		2,206.29	2,206.29	63,011.09	
第十八年		2,206.29	2,206.29	64,841.02	
第十九年		2,206.29	2,206.29	66,727.91	
第二十年		2,206.29	2,206.29	68,673.55	
第二十一年		2,206.29	2,206.29	31,953.58	
第二十二年		2,206.29	2,206.29	72,760.45	
第二十三年		2,206.29	2,206.29	74,890.57	
第二十四年		2,206.29	2,206.29	77,080.47	
第二十五年		2,206.29	2,206.29	79,331.66	
第二十六年		2,206.29	2,206.29	81,645.70	
第二十七年		2,206.29	2,206.29	84,024.18	
第二十八年		2,206.29	2,206.29	86,468.71	
第二十九年		2,206.29	2,206.29	88,980.92	
第三十年	87,900.00	2,206.29	90,106.29	91,562.50	
合计	87,900.00	66,188.70	154,088.70	1,595,272.49	
本息覆盖倍数	10.35				

综上所述，预计江门市银洲湖高速公路（新会段）预期项目收益对融资成本覆盖倍数均大于或等于 10.35，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

江门市银洲湖高速公路（新会段），以前年度已安排专项债券资金共计 0.00 万元。

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 50,000.00 万元；其中，2025 年 8 月拟发行 2025 年广东省政府专项债券(三十三期)18,401.00 万元；2025 年度以后计划发行 31,599.00 万元。

以后年度计划安排专项债券资金 37,900.00 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 2.51%，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
----	--------	--------	--------	------	------	--------

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						
第一年	87,900.00		87,900.00	2.51%	2,206.29	2,206.29
第二年	87,900.00		87,900.00	2.51%	2,206.29	2,206.29
第三年	87,900.00		87,900.00	2.51%	2,206.29	2,206.29
第四年	87,900.00		87,900.00	2.51%	2,206.29	2,206.29
第五年	87,900.00		87,900.00	2.51%	2,206.29	2,206.29
第六年	87,900.00		87,900.00	2.51%	2,206.29	2,206.29
第七年	87,900.00		87,900.00	2.51%	2,206.29	2,206.29
第八年	87,900.00		87,900.00	2.51%	2,206.29	2,206.29
第九年	87,900.00		87,900.00	2.51%	2,206.29	2,206.29
第十年	87,900.00		87,900.00	2.51%	2,206.29	2,206.29
第十一年	87,900.00		87,900.00	2.51%	2,206.29	2,206.29
第十二年	87,900.00		87,900.00	2.51%	2,206.29	2,206.29
第十三年	87,900.00		87,900.00	2.51%	2,206.29	2,206.29
第十四年	87,900.00		87,900.00	2.51%	2,206.29	2,206.29
第十五年	87,900.00		87,900.00	2.51%	2,206.29	2,206.29
第十六年	87,900.00		87,900.00	2.51%	2,206.29	2,206.29
第十七年	87,900.00		87,900.00	2.51%	2,206.29	2,206.29
第十八年	87,900.00		87,900.00	2.51%	2,206.29	2,206.29
第十九年	87,900.00		87,900.00	2.51%	2,206.29	2,206.29
第二十年	87,900.00		87,900.00	2.51%	2,206.29	2,206.29
第二十一年	87,900.00		87,900.00	2.51%	2,206.29	2,206.29
第二十二年	87,900.00		87,900.00	2.51%	2,206.29	2,206.29
第二十三年	87,900.00		87,900.00	2.51%	2,206.29	2,206.29
第二十四年	87,900.00		87,900.00	2.51%	2,206.29	2,206.29
第二十五年	87,900.00		87,900.00	2.51%	2,206.29	2,206.29
第二十六年	87,900.00		87,900.00	2.51%	2,206.29	2,206.29
第二十七年	87,900.00		87,900.00	2.51%	2,206.29	2,206.29
第二十八年	87,900.00		87,900.00	2.51%	2,206.29	2,206.29
第二十九年	87,900.00		87,900.00	2.51%	2,206.29	2,206.29
第三十年	87,900.00	87,900.00		2.51%	2,206.29	90,106.29
合计		87,900.00			66,188.70	154,088.70

（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

江门市新会区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。

江门市新会区交通运输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。

江门市银洲湖高速公路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。

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。