

2026 年广东省政府专项债券（二十六期）

电白沉香大健康产业园建设项目

募投报告

实施单位盖章：茂名市电白沉香投资集团有限公司

主管部门盖章：茂名市电白区国有资产监督管理局

市（县、区）财政局盖章：茂名市电白区财政局

2026 年 6 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) 项目立项文件或实施依据	2
(五) 责任主体	2
二、项目实施重要性和经济社会效益分析	4
(一) 重要性分析:	5
(二) 经济效益分析:	5
(三) 社会效益分析:	6
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划	6
(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	10
四、项目收益与融资平衡情况	10
(一) 项目预期成本收益	11
1. 项目收入测算	11
2. 项目成本及相关税费	15
3. 项目损益情况	17
(二) 融资收益平衡情况	17
(三) 总体评价	21
五、专项债券管理	23
(一) 债券资金概况	23
(二) 债券资金管理	26
(三) 职责分工	27
六、项目风险控制	29
(一) 潜在风险及控制措施	29
(二) 还款保障措施	34
七、其他需要说明事项	35

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

电白区位于广东西南沿海，下辖 19 个镇 5 个街道（行政上包含电城镇和博贺镇），总面积 2139.17 平方公里，海岸线长 179.19 公里，2023 年末常住人口 151.96 万，是巾帼英雄冼太夫人故里、中国建筑之乡、中国沉香之乡、省级全域旅游示范区。

2023－2025 年，电白区分别实现一般公共预算收入 25.9452 亿元、27.842 亿元和 35.427 亿元，政府性基金收入分别为 3.3156 亿元、4.0508 亿元和 1.2843 亿元。

近三年电白区财政经济情况

项目	2023 年	2024 年	2025 年
一般预算收入（亿元）	25.9452	27.842	35.427
政府性基金收入（亿元）	3.3156	4.0508	1.2843
其中：国有土地出让收入（亿元）	2.0036	3.4233	0.8395
政府性基金支出（亿元）	22.1151	34.42	32.0089
其中：国有土地出让支出（亿元）	1.9866	2.6	3.7609
地区生产总值（亿元）	840.26	875.28	884.33

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

南药产业是电白区“十四五”期间重点打造的“3+5”产业集群其中之一，目前正强化组织保障，坚持科学规划引领，发挥龙头企业带动作用，构建多元化产业格局，实现产业发展与乡村振兴有机结合，让南药产业成为富民产业。特别是沉香产业，电白区正按照茂名市委、市政府关于全产业链打造“五棵树一条鱼

一桌菜”决策部署，把沉香产业作为百亿主导产业来抓，出台促进沉香产业高质量发展工作方案，并成立工作专班，还将加强与科研单位、高等院校合作，全产业链打造沉香产业，推动电白沉香产业高质量发展。未来，电白区将立足南药产业发展的“山海”资源，充分发挥区位优势，强化“店小二”式企业服务，优化营商环境，持续打好产业、市场、科技、文化“四张牌”，推动南药产业实现一、二、三产业融合发展，将南药产业打造为超百亿支柱产业。

（三）项目情况

项目总占地面积 332592 平方米，总建筑面积 157500 平方米，主要建设包括沉香交易所建筑面积 13700 平方米、沉香制药制香加工区建筑面积 32100 平方米、沉香墟服务综合体建筑面积 47500 平方米，仓储物流中心建筑面积 45000 平方米，污水处理厂建筑面积 1800 平方米（设计规模为处理污水 5000 吨/日），消防站营房建筑面积 6400 平方米及相关配套设备设施，以及建设园区配套道路面积 72600 平方米。

本项目属于有一定收益的公益性项目。

（四）项目立项文件或实施依据

本项目工程项目进行可行性研究，并取得茂名市电白区发展和改革局出具《关于电白区沉香产业园基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（电发改投审[2024]9 号）同意。

2025 年 1 月 13 日，取得茂名市电白区发展和改革局《关于电白沉香大健康产业园建设项目变更项目单位的批复》（电发改投审(2025)3 号），同意同意将该项目单位变更为“茂名市电白沉香投资集团有限公司”。

（五）责任主体

1. 本项目实施单位为茂名市电白沉香投资集团有限公司，机构详细信息如下表：

名称	茂名市电白沉香投资集团有限公司
统一社会信用代码	91440904MAD8KP9K62
机构地址	茂名市电白区电海街道电白大道西299号(自主申报)
负责人	李晋玉
机构性质	有限责任公司(国有独资)
工作职能	<p>产业资源整合：以国资主导整合电白区沉香产业资源，优化资源配置，集中产业优势，强化与科研单位、日化用品龙头企业等合作，促进沉香产业规模化、集约化发展。</p> <p>全链条业务运营：负责沉香从种植、采集到加工、销售等全链条管理。包括规划沉香种植区域，扩大种植规模，推动沉香品种选育、种苗繁育等；开展沉香原料收购、储存等工作；进行沉香精深加工，研发生产沉香药品、精油、高端化妆品及相关快消品等。</p> <p>项目建设与运营：承担沉香产业相关项目的建设任务，如谋划建设沉香大厦、沉香大道，打造茂湛高速电白服务区非遗展厅、国际沉香汇等文旅综合项目，建设沉香提炼及香精香料制造项目等，提升沉香产业硬件设施水平。</p> <p>市场推广与品牌建设：负责电白沉香的市场推广，通过举办沉香节、博览会等活动，利用线上线下渠道宣传推广沉香产品与文化。同时，健全沉香标准体系，申报国家地理标志和证明商标，提升电白沉香品牌知名度和市场竞争力，打造“世界香都·浪漫电白”城市品牌。</p>

	<p>技术研发与创新：加强与科研机构合作，推进沉香人工结香、精深加工等关键技术攻关，开展农业科学研究和试验发展，进行生物化工产品技术研发等，提升沉香产业科技含量和产品附加值。</p>
--	---

2. 项目主管单位、资产持有单位为：茂名市电白区国有资产监督管理局

工作职能：政策法规执行与制定：贯彻落实国有资产管理法律、法规、规章和政策，制定相关政策、规定。

资产监管与出资人职责履行：根据区政府授权，依照相关法律、法规履行出资人职责，监管区政府履行出资人职责的企业国有资产，对集体企业进行监管。

基础管理与保值增值：负责企业国有资产基础管理工作，建立和完善国有资产保值增值统计评价指标体系，通过对国有资产统计评价、审计等方式对企业保值增值进行监管。

企业考核与激励：负责对所监管企业党的建设、经营业绩、履行社会职责等情况进行考核，并根据考核结果进行奖惩，完善经营者的激励和约束机制。

企业改革与布局调整：指导推进本区国有及国有控股企业的改革和重组，推进建设中国特色现代国有企业制度，完善公司治理结构，推动国有经济布局 and 结构的战略性调整。

安全生产与维稳：配合有关部门指导、督促所监管企业做好安全生产、信访和维稳等工作，从出资人角度承担相应的管理责任。

人才队伍建设：研究推动所监管企业人才队伍建设，指导和组织协调所监管企业经营管理人員的教育培训工作。

干部管理相关工作：负责区管国有企业中层干部的宏观管理和备案管理，协助区委组织部做好区管国有企业领导班子和企业领导人员考察、考核，负责区管国有企业中层干部出国（境）政审工作。

电白沉香大健康产业园建设项目建设完成形成资产后，茂名市电白区国有资产监督管理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：

近年来，电白区推出一系列发展沉香产业的政策，《茂名市国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》明确指出电白区以绿色建筑和文旅康养支柱产业，大力发展沉香和香精香料产业集群，建设南药沉香种植园、沉香产业园、瑜丰沉香文化创意园；《茂名市制造业高质量发展“十四五”规划》提出电白区打造融合种植、贸易、科研、文化、旅游和养生为一体的国家级沉香产业园；电白区2022年政府工作报告中提出推动沉香和香精香料产业取得突破性进展，建设百亿级观珠镇广东香都（电白）香精香料产业园，推进“电白沉香”地理标志申报

工作，力争年内建成香精香料、医疗用品、电子雾化器三大生产基地等，助力电白沉香产业的发展。

（二）经济效益分析：

本项目通过建设沉香展览中心建筑面积 25000 平方米、沉香交易所建筑面积 29000 平方米、南药沉香制药制香加工区建筑面积 66670 平方米，配套建设园区道路面积 112000 平方米、污水处理厂设计规模为处理污水 10000 吨/日，依托电白沉香种植基础，深入挖掘沉香历史人文价值，结合互联网+产业新模式，打造集生产、研发、销售、科研、教学、旅游于一体的百亿级“产学研游”全产业链沉香产业园，对推动电白区沉香产业高质量发展具有重要意义。

（三）社会效益分析：

本项目通过电白区南药及大健康产业园的建设，提升县域副中心综合服务能力，把基础设施建设作为城乡融合发展的重要切入点，统筹城乡规划布局、要素配置、产业发展、基础设施与公共服务建设；进一步调整沙琅镇的乡村产业布局，特别是特色南药种植及加工，实施质量兴农、绿色强农、品牌富农，构筑农村一、二、三产业融合发展的新格局，对增加当地农民的经济收入、乡村振兴具有重要意义。

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

本工程依据《市政工程投资估算指标》（建标〔2007〕104号）、《广东省市政工程综合定额（2018年）》、《广东省园林绿化工程综合定额（2018年）》、《广东省安装工程综合定额（2018年）》、《公路工程估算指标》（JTG/TM21-2011）进行估算；

主要材料、机械、人工价格参考茂名市同期人工、材料、机械台班信息价格以及结合市场价格考虑；工程建设其他费用根据项目实际情况及有关规定进行估算。

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	64,695.13
2	工程建设其他费用	29,267.83
3	预备费	5,721.04
项目总投资		99,684.00

（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) 存量债务概况

电白沉香大健康产业园建设项目，以前年度已安排专项债券资金共计 8,500.00 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	2024 年 8 月	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	2,000.00
2	2024 年 11 月调入	2024 年广东省政府专项债券（十七期）	30 年	2.67%	每半年支付利息，到期还本	3,000.00
3	2025 年 1 月	2025 年广东省政府专项债券（七期）	30 年	2.06%	每半年支付利息，到期还本	3,000.00
4	2025 年 8 月	2025 年广东省政府专项债券（三十三期）	30 年	2.32%	每半年支付利息，到期还本	500.00
合计						8,500.00

2) 本年度及以后年度债券资金概况

2026 年计划安排专项债券资金 40,000.00 万元；

其中：1 月已发行 2026 年广东省政府专项债券（五期）3,500.00 万元（用于项目资本金 3,500.00 万元）；

6 月拟发行 2026 年广东省政府专项债券（二十六期）1,200.00 万元（发行期限七年，每半年支付利息，第七年末偿还本金，用于项目资本金 1,200.00 万元）

2026 年度待后续发行专项债券资金 35,300.00 万元；

以后年度计划安排专项债券资金 31,247.00 万元。

3. 非融资资金筹措：

本项目财政性资金 19,937.00 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		
					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	99,684.00	12,000.00					19,937.00				1,200.00	12,000.00	66,547.00
2024 年	5,000.00	5,000.00										5,000.00	
2025 年	3,500.00	3,500.00										3,500.00	
2026 年	40,000.00	3,500.00									1,200.00	3,500.00	35,300.00
以后年度	51,184.00						19,937.00						31,247.00

（三）项目实施安排

为保证项目按计划实施，进度安排力求紧凑，互相衔接，相互交叉，以利于缩短建设周期。本工程分为三个阶段：

第一阶段：前期工作阶段

包括前期策划、立项审批、初步设计、施工图设计及审查、工程招标等工作。

第二阶段：施工阶段

包括工程施工等工作。

第三阶段：工程竣工验收阶段

经研究，项目的前期准备工作时间 7 个月（按可行性研究阶段起计），即 2024 年 9 月至 2025 年 3 月；施工工期于 2025 年 4 月开工，2027 年 10 月完工；2027 年 11 月项目竣工验收及投入使用。

工程实施计划安排如下：

- 1、2025 年 3 月，完成前期阶段工作；
- 2、2025 年 4 月至 2027 年 10 月，完成工程施工；
- 3、2027 年 11 月，进行工程竣工验收及投入使用。

（四）债券资金用途

专项债券资金用途

用途	专项债券金额（万元）
施工款、监理费及项目资本金支出	1,200.00
合计	1,200.00

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

根据茂名市电白沉香投资集团有限公司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收入包括沉香制药制香加工区、沉香交易所、沉香墟服务综合体、停车位、广告出租收入，屋顶光伏发电收入、智能灯杆收入、污水处理收入及其他服务收入。以上收入按每 5 年增长 3%。

项目收益测算说明

序号	项目	测算说明
1	沉香制药制香加工区出租收入	本项目沉香制药制香加工区建筑面积 32100 平方米，初始年出租单价按 25 元/平方米. 月计算。
2	沉香交易所出租收入	本项目沉香交易所总建筑面积 13700 平方米，初始年出租单价按 80 元/平方米. 月计算。
3	沉香墟服务综合体出租收入	本项目沉香墟服务综合体建筑面积 47500 平方米，初始年出租单价按 120 元/平方米. 月计算。
4	屋顶光伏发电收入	本项目年光伏发电约 135 万 kwh，初始年按 1.5 元/kwh 计算
5	智能灯杆收入	本项目设置智能灯杆 230 套，初始年收入按 8000 元/年. 套计算
6	停车位出租收入	本项目园区配套道路旁停车位约 800 个，运营期初始年车位周转 5 次/（天·个），每次 5 元，预计收入 25 元/（天·个），使用率按 75% 计算。
7	污水处理收入	本项目污水处理厂设计规模为处理污水 5000 吨/日，初始年污水处理单价按 1.4 元/吨计算。
8	广告出租收入	预计园区设置小型广告牌 500 块，初始年每块 3 万/年；设置大型广告牌 6 块，初始年每块 20 万/年；全年出租率 80%

9	其他服务收入	本项目其他服务收入包括民宿、沉香街道等运营收入，初始年按 1500 万元计算。
---	--------	---

收入测算明细表

金额单位: 人民币万元

年度	沉香制药 制香加工 区出租收 入	沉香交易 所出租收 入	沉香墟服务 综合体出租 收入	屋顶光伏 发电收入	智能灯杆 收入	停车位出 租收入	污水处理	广告收入	其他服务 收入	合计
第一年										0.00
第二年	160.50	219.20	1,140.00	33.75	30.67	91.25	42.58	216.00	250.00	2,183.95
第三年	963.00	1,315.20	6,840.00	202.50	184.00	547.50	255.50	1,296.00	1,500.00	13,103.70
第四年	963.00	1,315.20	6,840.00	202.50	184.00	547.50	255.50	1,296.00	1,500.00	13,103.70
第五年	963.00	1,315.20	6,840.00	202.50	184.00	547.50	255.50	1,296.00	1,500.00	13,103.70
第六年	963.00	1,315.20	6,840.00	202.50	184.00	547.50	255.50	1,296.00	1,500.00	13,103.70
第七年	991.89	1,354.66	7,045.20	208.58	189.52	563.93	263.17	1,334.88	1,545.00	13,496.81
第八年	991.89	1,354.66	7,045.20	208.58	189.52	563.93	263.17	1,334.88	1,545.00	13,496.81
第九年	991.89	1,354.66	7,045.20	208.58	189.52	563.93	263.17	1,334.88	1,545.00	13,496.81
第十年	991.89	1,354.66	7,045.20	208.58	189.52	563.93	263.17	1,334.88	1,545.00	13,496.81
第十一年	991.89	1,354.66	7,045.20	208.58	189.52	563.93	263.17	1,334.88	1,545.00	13,496.81
第十二年	991.89	1,395.30	7,256.56	214.83	195.21	580.84	271.06	1,374.93	1,591.35	13,871.96
第十三年	991.89	1,395.30	7,256.56	214.83	195.21	580.84	271.06	1,374.93	1,591.35	13,871.96
第十四年	991.89	1,395.30	7,256.56	214.83	195.21	580.84	271.06	1,374.93	1,591.35	13,871.96
第十五年	1,021.65	1,395.30	7,256.56	214.83	195.21	580.84	271.06	1,374.93	1,591.35	13,901.72
第十六年	1,021.65	1,395.30	7,256.56	214.83	195.21	580.84	271.06	1,374.93	1,591.35	13,901.72

第十七年	1, 021. 65	1, 437. 15	7, 474. 25	221. 28	201. 06	598. 27	279. 19	1, 416. 17	1, 639. 09	14, 288. 12
第十八年	1, 021. 65	1, 437. 15	7, 474. 25	221. 28	201. 06	598. 27	279. 19	1, 416. 17	1, 639. 09	14, 288. 12
第十九年	1, 021. 65	1, 437. 15	7, 474. 25	221. 28	201. 06	598. 27	279. 19	1, 416. 17	1, 639. 09	14, 288. 12
第二十年	1, 021. 65	1, 437. 15	7, 474. 25	221. 28	201. 06	598. 27	279. 19	1, 416. 17	1, 639. 09	14, 288. 12
第二十一年	1, 021. 65	1, 437. 15	7, 474. 25	221. 28	201. 06	598. 27	279. 19	1, 416. 17	1, 639. 09	14, 288. 12
第二十二年	1, 021. 65	1, 480. 27	7, 698. 48	227. 92	207. 09	616. 22	287. 57	1, 458. 66	1, 688. 26	14, 686. 11
第二十三年	1, 052. 30	1, 480. 27	7, 698. 48	227. 92	207. 09	616. 22	287. 57	1, 458. 66	1, 688. 26	14, 716. 76
第二十四年	1, 052. 30	1, 480. 27	7, 698. 48	227. 92	207. 09	616. 22	287. 57	1, 458. 66	1, 688. 26	14, 716. 76
第二十五年	1, 052. 30	1, 480. 27	7, 698. 48	227. 92	207. 09	616. 22	287. 57	1, 458. 66	1, 688. 26	14, 716. 76
第二十六年	1, 052. 30	1, 480. 27	7, 698. 48	227. 92	207. 09	616. 22	287. 57	1, 458. 66	1, 688. 26	14, 716. 76
第二十七年	1, 052. 30	1, 524. 68	7, 929. 43	234. 75	213. 31	634. 70	296. 19	1, 502. 42	1, 738. 91	15, 126. 69
第二十八年	1, 052. 30	1, 524. 68	7, 929. 43	234. 75	213. 31	634. 70	296. 19	1, 502. 42	1, 738. 91	15, 126. 69
第二十九年	1, 052. 30	1, 524. 68	7, 929. 43	234. 75	213. 31	634. 70	296. 19	1, 502. 42	1, 738. 91	15, 126. 69
第三十年	1, 052. 30	1, 524. 68	7, 929. 43	234. 75	213. 31	634. 70	296. 19	1, 502. 42	1, 738. 91	15, 126. 69
合计	28, 539. 16	39, 915. 59	207, 590. 18	6, 145. 76	5, 584. 30	16, 616. 32	7, 754. 28	39, 332. 88	45, 524. 16	397, 002. 63

2. 项目成本及相关税费

根据茂名卓耀工程设计有限公司于2024年1月编制的电白区沉香产业园基础设施建设项目可行性研究报告中可知该项目建成正式运营后主要支出包括污水处理成本、人员工资福利支出、维护费和行政运行及相关费用支出。

根据茂名市电白沉香投资集团有限公司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污水处理成本、人员工资福利支出、维护费和行政运行及相关费用支出。

序号	项目	测算说明
1	污水处理成本	本项目污水处理成本按0.8元/吨计算。
2	人员工资福利支出	管理人员10名，工资8万元/人/年，其他人员工资由入驻企业承担。
3	维护成本	按项目工程建设费用的1%计算，646.95万元/年。
4	行政运行及相关费用支出	按初始年运营收入的5%，655.19万元/年计算

相关税费

①增值税的预测评价应纳税增值税=增值税销项税额-增值税进项税额

其中：根据财政部、国家税务总局、海关总署联合发布《关于深化增值税改革有关政策的公告》，文件规定中计算增值税的收入金额均为不含增值税金额，在计算增值税销项税额时的计算公式为：增值税销项税额=本项目测算收入/(1+增值税税率)✖增值税税率；

其中：进项税额取得主要以接受建筑企业的建筑安装服务，根据规定其增值税率为 9%，根据项目概预算的投资金额预测可取得的进项税额，项目概预算的投资金额为含税金额，在计算运营成本时已换算为不含税成本，在预测进项税额时的计算公式为：
 增值税进项税额=项目概预算投资金额/(1+增值税税率)×增值税税率；

②本项目税金包括增值税、城乡建设维护税、教育费附加、房产税等，本项目增值税涉及 6%、9%、13%，按各收入乘以相应税率计算销项税额；城市维护建设税按增值税 7%缴纳，教育费附加按增值税的 3%缴纳，地方教育附加按增值税的 2%缴纳，房产税按出租收入的 12%。

成本测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	污水处理成本	人员工资福利支出	维护成本	行政运行及相关费用支出	相关税费	合计
第一年					0.00	0.00
第二年	24.33	13.33	107.83	109.20	169.01	423.70
第三年	146.00	80.00	646.95	655.19	1,014.07	2,542.21
第四年	146.00	80.00	646.95	655.19	1,014.07	2,542.21
第五年	146.00	80.00	646.95	655.19	1,014.07	2,542.21
第六年	146.00	80.00	646.95	655.19	1,014.07	2,542.21
第七年	150.38	82.40	666.36	674.85	1,044.49	2,618.48
第八年	150.38	82.40	666.36	674.85	1,044.49	2,618.48
第九年	150.38	82.40	666.36	674.85	1,044.49	2,618.48
第十年	150.38	82.40	666.36	674.85	1,044.49	2,618.48
第十一年	150.38	82.40	666.36	674.85	1,573.38	3,147.37

年度	污水处理成本	人员工资福利支出	维护成本	行政运行及相关费用支出	相关税费	合计
第十二年	154.89	84.87	686.35	695.09	2,179.72	3,800.92
第十三年	154.89	84.87	686.35	695.09	2,179.72	3,800.92
第十四年	154.89	84.87	686.35	695.09	2,179.72	3,800.92
第十五年	154.89	84.87	686.35	695.09	2,185.78	3,806.98
第十六年	154.89	84.87	686.35	695.09	2,185.78	3,806.98
第十七年	159.54	87.42	706.94	715.94	2,245.12	3,914.96
第十八年	159.54	87.42	706.94	715.94	2,245.12	3,914.96
第十九年	159.54	87.42	706.94	715.94	2,245.12	3,914.96
第二十年	159.54	87.42	706.94	715.94	2,245.12	3,914.96
第二十一年	159.54	87.42	706.94	715.94	2,245.12	3,914.96
第二十二年	164.32	90.04	728.15	737.42	2,306.23	4,026.16
第二十三年	164.32	90.04	728.15	737.42	2,312.46	4,032.39
第二十四年	164.32	90.04	728.15	737.42	2,312.46	4,032.39
第二十五年	164.32	90.04	728.15	737.42	2,312.46	4,032.39
第二十六年	164.32	90.04	728.15	737.42	2,312.46	4,032.39
第二十七年	169.25	92.74	749.99	759.54	2,375.40	4,146.92
第二十八年	169.25	92.74	749.99	759.54	2,375.40	4,146.92
第二十九年	169.25	92.74	749.99	759.54	2,375.40	4,146.92
第三十年	169.25	92.74	749.99	759.54	2,375.40	4,146.92
合计	4,430.98	2,427.94	19,634.59	19,884.62	53,170.62	99,548.75

3. 项目损益情况

根据上述测算，电白沉香大健康产业园建设项目在债券存续期内的项目营运收益为 297,454.03 万元。

收益测算明细表

金额单位: 人民币万元

年度	项目运营收入	项目运营成本支出及税费	项目净收益
第一年	0.00	0.00	0.00
第二年	2,183.95	423.70	1,760.25
第三年	13,103.70	2,542.21	10,561.49

第四年	13,103.70	2,542.21	10,561.49
第五年	13,103.70	2,542.21	10,561.49
第六年	13,103.70	2,542.21	10,561.49
第七年	13,496.83	2,618.48	10,878.35
第八年	13,496.83	2,618.48	10,878.35
第九年	13,496.83	2,618.48	10,878.35
第十年	13,496.83	2,618.48	10,878.35
第十一年	13,496.83	3,147.37	10,349.46
第十二年	13,871.97	3,800.92	10,071.05
第十三年	13,871.97	3,800.92	10,071.05
第十四年	13,871.97	3,800.92	10,071.05
第十五年	13,901.73	3,806.98	10,094.75
第十六年	13,901.73	3,806.98	10,094.75
第十七年	14,288.11	3,914.96	10,373.15
第十八年	14,288.11	3,914.96	10,373.15
第十九年	14,288.11	3,914.96	10,373.15
第二十年	14,288.11	3,914.96	10,373.15
第二十一年	14,288.11	3,914.96	10,373.15
第二十二年	14,686.12	4,026.16	10,659.96
第二十三年	14,716.77	4,032.39	10,684.38
第二十四年	14,716.77	4,032.39	10,684.38
第二十五年	14,716.77	4,032.39	10,684.38
第二十六年	14,716.77	4,032.39	10,684.38
第二十七年	15,126.69	4,146.92	10,979.77
第二十八年	15,126.69	4,146.92	10,979.77
第二十九年	15,126.69	4,146.92	10,979.77
第三十年	15,126.69	4,146.92	10,979.77
合计	397,002.78	99,548.75	297,454.03

（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	年度运营成本及税费支出		
第一年	0.00	1,788.30	0.00	-1,788.30	-1,788.30
第二年	2,183.95	1,788.30	423.70	-28.05	-1,816.35
第三年	13,103.70	1,788.30	2,542.21	8,773.19	6,956.84
第四年	13,103.70	1,788.30	2,542.21	8,773.19	15,730.03
第五年	13,103.70	1,788.30	2,542.21	8,773.19	24,503.22
第六年	13,103.70	1,788.30	2,542.21	8,773.19	33,276.42
第七年	13,496.83	2,988.30	2,618.48	7,890.05	41,166.46
第八年	13,496.83	1,758.18	2,618.48	9,120.17	50,286.63
第九年	13,496.83	1,758.18	2,618.48	9,120.17	59,406.80
第十年	13,496.83	1,758.18	2,618.48	9,120.17	68,526.97
第十一年	13,496.83	1,758.18	3,147.37	8,591.28	77,118.25
第十二年	13,871.97	1,758.18	3,800.92	8,312.87	85,431.12
第十三年	13,871.97	1,758.18	3,800.92	8,312.87	93,743.99
第十四年	13,871.97	1,758.18	3,800.92	8,312.87	102,056.86
第十五年	13,901.73	1,758.18	3,806.98	8,336.57	110,393.43
第十六年	13,901.73	1,758.18	3,806.98	8,336.57	118,730.00
第十七年	14,288.11	1,758.18	3,914.96	8,614.98	127,344.97
第十八年	14,288.11	1,758.18	3,914.96	8,614.98	135,959.95
第十九年	14,288.11	1,758.18	3,914.96	8,614.98	144,574.92
第二十年	14,288.11	1,758.18	3,914.96	8,614.98	153,189.90
第二十一年	14,288.11	1,758.18	3,914.96	8,614.98	161,804.88
第二十二年	14,686.12	1,758.18	4,026.16	8,901.78	170,706.66
第二十三年	14,716.77	1,758.18	4,032.39	8,926.20	179,632.86
第二十四年	14,716.77	1,758.18	4,032.39	8,926.20	188,559.06
第二十五年	14,716.77	1,758.18	4,032.39	8,926.20	197,485.26
第二十六年	14,716.77	1,758.18	4,032.39	8,926.20	206,411.45
第二十七年	15,126.69	1,758.18	4,146.92	9,221.59	215,633.04
第二十八年	15,126.69	1,758.18	4,146.92	9,221.59	224,854.63

第二十九年	15,126.69	1,758.18	4,146.92	9,221.59	234,076.21
第三十年	15,126.69	86,356.18	4,146.92	-75,376.41	158,699.80
合计	397,002.78	138,754.23	99,548.75	158,699.80	158,699.80

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	8,500.00	6,051.00	14,551.00		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		1,788.30	1,788.30	0.00	
第二年		1,788.30	1,788.30	1,760.25	
第三年		1,788.30	1,788.30	10,561.49	
第四年		1,788.30	1,788.30	10,561.49	
第五年		1,788.30	1,788.30	10,561.49	
第六年		1,788.30	1,788.30	10,561.49	
第七年	1,200.00	1,788.30	2,988.30	10,878.35	
第八年		1,758.18	1,758.18	10,878.35	
第九年		1,758.18	1,758.18	10,878.35	
第十年		1,758.18	1,758.18	10,878.35	
第十一年		1,758.18	1,758.18	10,349.46	
第十二年		1,758.18	1,758.18	10,071.05	
第十三年		1,758.18	1,758.18	10,071.05	
第十四年		1,758.18	1,758.18	10,071.05	
第十五年		1,758.18	1,758.18	10,094.75	
第十六年		1,758.18	1,758.18	10,094.75	
第十七年		1,758.18	1,758.18	10,373.15	

第十八年		1,758.18	1,758.18	10,373.15	
第十九年		1,758.18	1,758.18	10,373.15	
第二十年		1,758.18	1,758.18	10,373.15	
第二十一年		1,758.18	1,758.18	10,373.15	
第二十二年		1,758.18	1,758.18	10,659.96	
第二十三年		1,758.18	1,758.18	10,684.38	
第二十四年		1,758.18	1,758.18	10,684.38	
第二十五年		1,758.18	1,758.18	10,684.38	
第二十六年		1,758.18	1,758.18	10,684.38	
第二十七年		1,758.18	1,758.18	10,979.77	
第二十八年		1,758.18	1,758.18	10,979.77	
第二十九年		1,758.18	1,758.18	10,979.77	
第三十年	70,047.00	1,758.18	71,805.18	10,979.77	
合计	79,747.00	59,007.23	138,754.23	297,454.03	
本息覆盖倍数	2.14				

(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	8,500.00	6,051.00	14,551.00		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		1,788.30	1,788.30	0.00	
第二年		1,788.30	1,788.30	1,584.22	
第三年		1,788.30	1,788.30	9,505.34	
第四年		1,788.30	1,788.30	9,505.34	

第五年		1,788.30	1,788.30	9,505.34	
第六年		1,788.30	1,788.30	9,505.34	
第七年	1,200.00	1,788.30	2,988.30	9,790.51	
第八年		1,758.18	1,758.18	9,790.51	
第九年		1,758.18	1,758.18	9,790.51	
第十年		1,758.18	1,758.18	9,790.51	
第十一年		1,758.18	1,758.18	9,314.52	
第十二年		1,758.18	1,758.18	9,063.94	
第十三年		1,758.18	1,758.18	9,063.94	
第十四年		1,758.18	1,758.18	9,063.94	
第十五年		1,758.18	1,758.18	9,085.27	
第十六年		1,758.18	1,758.18	9,085.27	
第十七年		1,758.18	1,758.18	9,335.84	
第十八年		1,758.18	1,758.18	9,335.84	
第十九年		1,758.18	1,758.18	9,335.84	
第二十年		1,758.18	1,758.18	9,335.84	
第二十一年		1,758.18	1,758.18	9,335.84	
第二十二年		1,758.18	1,758.18	9,593.97	
第二十三年		1,758.18	1,758.18	9,615.94	
第二十四年		1,758.18	1,758.18	9,615.94	
第二十五年		1,758.18	1,758.18	9,615.94	
第二十六年		1,758.18	1,758.18	9,615.94	
第二十七年		1,758.18	1,758.18	9,881.79	
第二十八年		1,758.18	1,758.18	9,881.79	
第二十九年		1,758.18	1,758.18	9,881.79	
第三十年	70,047.00	1,758.18	71,805.18	9,881.79	
合计	79,747.00	59,007.23	138,754.23	267,708.63	
本息覆盖倍数	1.93				

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	8,500.00	6,051.00	14,551.00		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		1,788.30	1,788.30	0.00	

第二年		1,788.30	1,788.30	1,408.20	
第三年		1,788.30	1,788.30	8,449.19	
第四年		1,788.30	1,788.30	8,449.19	
第五年		1,788.30	1,788.30	8,449.19	
第六年		1,788.30	1,788.30	8,449.19	
第七年	1,200.00	1,788.30	2,988.30	8,702.68	
第八年		1,758.18	1,758.18	8,702.68	
第九年		1,758.18	1,758.18	8,702.68	
第十年		1,758.18	1,758.18	8,702.68	
第十一年		1,758.18	1,758.18	8,279.57	
第十二年		1,758.18	1,758.18	8,056.84	
第十三年		1,758.18	1,758.18	8,056.84	
第十四年		1,758.18	1,758.18	8,056.84	
第十五年		1,758.18	1,758.18	8,075.80	
第十六年		1,758.18	1,758.18	8,075.80	
第十七年		1,758.18	1,758.18	8,298.52	
第十八年		1,758.18	1,758.18	8,298.52	
第十九年		1,758.18	1,758.18	8,298.52	
第二十年		1,758.18	1,758.18	8,298.52	
第二十一年		1,758.18	1,758.18	8,298.52	
第二十二年		1,758.18	1,758.18	8,527.97	
第二十三年		1,758.18	1,758.18	8,547.50	
第二十四年		1,758.18	1,758.18	8,547.50	
第二十五年		1,758.18	1,758.18	8,547.50	
第二十六年		1,758.18	1,758.18	8,547.50	
第二十七年		1,758.18	1,758.18	8,783.81	
第二十八年		1,758.18	1,758.18	8,783.81	
第二十九年		1,758.18	1,758.18	8,783.81	
第三十年	70,047.00	1,758.18	71,805.18	8,783.81	
合计	79,747.00	59,007.23	138,754.23	237,963.22	
本息覆盖倍数	1.71				

综上所述，预计电白沉香大健康产业园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 1.71，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

电白沉香大健康产业园建设项目，以前年度已安排专项债券资金共计 8,500.00 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	2024 年 8 月	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	2,000.00
2	2024 年 11 月调入	2024 年广东省政府专项债券（十七期）	30 年	2.67%	每半年支付利息，到期还本	3,000.00
3	2025 年 1 月	2025 年广东省政府专项债券（七期）	30 年	2.06%	每半年支付利息，到期还本	3,000.00
4	2025 年 8 月	2025 年广东省政府专项债券（三十三期）	30 年	2.32%	每半年支付利息，到期还本	500.00
合计						8,500.00

2. 本年度及以后年度债券资金概况

2026 年计划安排专项债券资金 40,000.00 万元；

其中：1 月已发行 2026 年广东省政府专项债券（五期）3,500.00 万元（用于项目资本金 3,500.00 万元）；

6 月拟发行 2026 年广东省政府专项债券（二十六期）1,200.00 万元（发行期限七年，每半年支付利息，第七年末偿还本金，用于项目资本金 1,200.00 万元）

2026 年度待后续发行专项债券资金 35,300.00 万元；

以后年度计划安排专项债券资金 31,247.00 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（其中 2026 年 6 月拟发行 1,200.00 万元，发行期限七年，每半年支付利息，第七年末偿还本金），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
已融资	2,000.00	2,000.00		2.41%	1,446.00	3,446.00
已融资	3,000.00	3,000.00		2.67%	2,403.00	5,403.00
已融资	3,000.00	3,000.00		2.06%	1,854.00	4,854.00
已融资	500.00	500.00		2.32%	348.00	848.00
第一年	71,247.00		71,247.00	2.51%	1,788.30	1,788.30
第二年	71,247.00		71,247.00	2.51%	1,788.30	1,788.30
第三年	71,247.00		71,247.00	2.51%	1,788.30	1,788.30
第四年	71,247.00		71,247.00	2.51%	1,788.30	1,788.30
第五年	71,247.00		71,247.00	2.51%	1,788.30	1,788.30
第六年	71,247.00		71,247.00	2.51%	1,788.30	1,788.30
第七年	71,247.00	1,200.00	70,047.00	2.51%	1,788.30	2,988.30
第八年	70,047.00		70,047.00	2.51%	1,758.18	1,758.18
第九年	70,047.00		70,047.00	2.51%	1,758.18	1,758.18
第十年	70,047.00		70,047.00	2.51%	1,758.18	1,758.18
第十一年	70,047.00		70,047.00	2.51%	1,758.18	1,758.18
第十二年	70,047.00		70,047.00	2.51%	1,758.18	1,758.18
第十三年	70,047.00		70,047.00	2.51%	1,758.18	1,758.18
第十四年	70,047.00		70,047.00	2.51%	1,758.18	1,758.18
第十五年	70,047.00		70,047.00	2.51%	1,758.18	1,758.18
第十六年	70,047.00		70,047.00	2.51%	1,758.18	1,758.18
第十七年	70,047.00		70,047.00	2.51%	1,758.18	1,758.18
第十八年	70,047.00		70,047.00	2.51%	1,758.18	1,758.18
第十九年	70,047.00		70,047.00	2.51%	1,758.18	1,758.18
第二十年	70,047.00		70,047.00	2.51%	1,758.18	1,758.18
第二十一年	70,047.00		70,047.00	2.51%	1,758.18	1,758.18

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
第二十二年	70,047.00		70,047.00	2.51%	1,758.18	1,758.18
第二十三年	70,047.00		70,047.00	2.51%	1,758.18	1,758.18
第二十四年	70,047.00		70,047.00	2.51%	1,758.18	1,758.18
第二十五年	70,047.00		70,047.00	2.51%	1,758.18	1,758.18
第二十六年	70,047.00		70,047.00	2.51%	1,758.18	1,758.18
第二十七年	70,047.00		70,047.00	2.51%	1,758.18	1,758.18
第二十八年	70,047.00		70,047.00	2.51%	1,758.18	1,758.18
第二十九年	70,047.00		70,047.00	2.51%	1,758.18	1,758.18
第三十年	70,047.00	70,047.00		2.51%	1,758.18	71,805.18
合计		79,747.00			59,007.23	138,754.23

（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

茂名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资产管理。

茂名市电白区国有资产监督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。

茂名市电白沉香投资集团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。负责按规定缴交项目对应的政府性基金预算收入或专项收入。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入账管理。

茂名市电白区国有资产监督管理局负责专项债形成资产产权登记、会计核算、收益收缴等工作。负责对专项债形成资产进行分类确认，按照国家统一的会计制度进行会计核算，及时登记入账及产权登记，并当按照资产管理有关规定管理和维护专项债形成资产。负责及时收取资产收益，并将对应的政府性基金收入和用于偿还专项债券的专项收入按程序及时足额上缴。

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。