

2026 年广东省政府专项债券（二十六期）

茂名市电白区新材料产业园建设项目一期

募投报告

实施单位盖章：茂名市电白发展集团有限公司



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	5
(四) 项目立项文件或实施依据	5
(五) 责任主体	6
二、项目实施重要性和经济社会效益分析	7
(一) 重要性分析	7
(二) 经济效益分析	9
(三) 社会效益分析	10
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划	10
(一) 投资估算	10
(二) 筹措方案	11
(三) 项目实施安排	15
(四) 债券资金用途	15
四、项目收益与融资平衡情况	16
(一) 项目预期成本收益	16
1. 项目收入测算	16
2. 项目成本及相关税费	21
3. 项目损益情况	22
(二) 融资收益平衡情况	24
(三) 总体评价	26
五、专项债券管理	30
(一) 债券资金概况	30
(二) 债券资金管理	32
(三) 职责分工	34
六、项目风险控制	35
(一) 潜在风险及控制措施	35
(二) 还款保障措施	41
七、其他需要说明事项	42

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
一般公共预算收入（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

1. 茂名市电白区新材料产业园建设项目一期建设背景：

材料工业是国民经济的基础产业，新材料是材料工业发展的先导，是重要的战略性新兴产业。加快培育和发展新材料产业，对于引领材料工业升级换代，支撑战略性新兴产业发展，保障国

家重大工程建设，促进传统产业转型升级，构建国际竞争新优势具有重要的战略意义。

当今世界，科技革命迅猛发展，新材料产品日新月异，产业升级、材料换代步伐加快。新材料技术与纳米技术、生物技术、信息技术相互融合，结构功能一体化、功能材料智能化趋势明显，材料的低碳、绿色、可再生循环等环境友好特性备受关注。发达国家高度重视新材料产业的培育和发展，具有完善的技术开发和风险投资机制，大型跨国公司以其技术研发、资金、人才和专利等优势，在高技术含量、高附加值新材料产品中占据主导地位，对我国新材料产业发展构成较大压力。

2. 新材料产业的发展背景

（1）政策支持：

世界各国特别是发达国家十分重视新材料产业的发展，纷纷出台相关政策推动其研发和应用。例如，美国出台了《先进制造业国家战略计划》、《国家纳米计划》等，重点发展新能源材料、生物与医药材料等；欧盟制定了《发展欧洲关键使能技术总策略》《地平线欧洲》框架计划等，关注石墨烯、绿色与可持续材料等；中国制定了《新材料产业创新发展行动计划》、《新材料产业“十四五”发展规划》等，重点布局前沿新材料的研发和产业化应用。

（2）市场需求：

随着新一轮科技革命和产业变革的不断深入，新材料作为支撑现代制造业的“底盘技术”，在创新能力、产业规模、集聚效应等方面取得了长足进步，市场需求持续增长。特别是在航空航天、电子信息、节能环保、生物医药等行业，新材料的应用越来越广泛。

（3）技术进步：

科研机构和企业在新材料领域的研究不断深入，取得了一系列重要突破。例如，在高性能稀土合金材料方面，科研人员通过优化合金成分和制备工艺，显著提高了其力学性能和耐腐蚀性。

3. 新材料产业的现状

（1）国内外产业竞争态势：目前，美、日、欧在核心技术、研发能力及市占率等方面占绝对优势，多数产品居全球垄断地位。而中国在新材料领域也取得了显著进展，特别是在半导体照明、稀土永磁材料、人工晶体材料等方面发展较好。同时，中国新材料市场规模也快速扩大，近10年年均增速保持在15%以上。

（2）产业集群式发展：

中国新材料行业以环渤海、长三角和珠三角为中心呈产业集群式发展模式。其中，浙江、江苏、广东、山东四个城市新材料工业总产值均过万亿。这些地区专注于不同领域的新材料研发及生产，形成了各具特色的产业集群。

（3）热门技术发展：

碳纤维、航空航天材料(如聚酰亚胺)、芳纶、尼龙弹性体等是新材料领域的热门技术。这些材料具有优异的性能和广泛的应用前景，正在不断推动相关产业的发展，

4. 高性能稀土合金材料在新材料产业中的地位和作用

(1) 性能优势:

高性能稀土合金材料具有高强度、高韧性、优异的抗疲劳性能和良好的耐腐蚀性等特点。这些性能使得稀土合金材料在航空航天、汽车、电子、医疗器械等领域具有广泛的应用前景。

(2) 应用领域:

在航空航天领域，稀土合金材料可用于制造飞机、火箭等飞行器的结构件和零部件，减轻重量并提高飞行性能。在汽车领域，稀土合金材料可用于制造汽车车身、发动机零部件等，提高汽车的燃油经济性和行驶稳定性。此外，在电子和医疗器械领域，稀土合金材料也有广泛的应用。

(3) 产业发展趋势:

随着科技的进步和工艺的不断优化，高性能稀土合金材料的性能将进一步提升，应用领域也将更加广泛。

茂名市电白区新材料产业园区项目起源于对当前市场需求和技术趋势的深入洞察。随着全球经济的快速发展和技术的不断进步，对于创新型解决方案的需求日益增长。项目的主要目的是利用最新的科技发展，如人工智能、大数据分析和可持续能源技

术，提供高效、环保的产品和服务，以满足这一市场需求，并推动相关领域的技术进步。

新材料产业园区项目的建设预计将对该地区产生广泛的积极影响。首先，项目将创造大量就业机会，促进当地经济发展，其次，项目的实施将推动当地产业结构的升级和技术水平的提升有助于提高整个区域的竞争力。同时，项目对环境保护和可持续发展的承诺也将对当地的环境和社区产生积极影响。

综合来看，新材料产业园区项目不仅是一个商业投资项目，更是一个促进当地经济发展、技术创新和社会进步的重要举措。项目的成功将为区域经济发展注入新的活力，为技术创新铺平道路，同时提升当地社区的生活质量和可持续发展能力。

（三）项目情况

项目总占地面积约 1206.49 亩，总建筑面积约 429540 m²，主要建设内容包括新材料研发中心建筑面积约 99640 m²；新材料生产基地建筑面积约 249500 m²；配套辅助用房建筑面积约 80400 m²及相关配套设备设施；配套建设园区路网、污水处理厂以及停车场、充电桩、光伏发电、监控设施、电力设施、消防设施等配套设施；园区必备的其他配套的市政设施工程。

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

2025 年 4 月 23 日取得，茂名市电白区发展和改革局《关于茂名市电白区新材料产业园建设项目一期可行性研究报告的批复》（电发改投审(2025)37 号），原则上同意批复茂名市电白区新材料产业园建设项目一期可行性研究报告（广东省投资项目统一代码为 2410-440904-07-01-670953）。

2025 年 9 月 11 日，取得茂名市电白区发展和改革局出具的《关于茂名市电白产业转移工业园扩园及基础设施配套项目变更资金来源的批复》电发改投审(2025)82 号。

（五）责任主体

1. 本项目实施单位、资产持有单位、项目主管单位均为茂名市电白发展集团有限公司，机构详细信息如下表：

名称	茂名市电白发展集团有限公司
统一社会信用代码	91440904337919768H
机构地址	茂名市电白区水东镇迎宾大道70号三楼
负责人	朱文辉
机构性质	有限责任公司(国有独资)
赋码机关	茂名市电白区市场监督管理局
颁发日期	2015年5月14日
主要工作职能	一般项目：企业总部管理；以自有资金从事投资活动；市政设施管理；工程管理服务；土地整治服务；物业管理；集贸市场管理服务；食用农产品批发；食用农产品零售；食品销售（仅销售预包装食品）；非居住房地产租赁；住房租赁；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；储能技术服务；通信设备制造；电子元器件制造；新材料技术研发；金属材料制造；金属材料销售；通信设备销售；电子元器件批发；电子元器件零售；通用设备制造（不含

	特种设备制造)；建筑材料销售；金属结构销售；太阳能发电技术服务；机动车充电销售；集中式快速充电站；电动汽车充电基础设施运营；水产品批发；食用农产品初加工；海洋服务；休闲观光活动。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：建设工程施工；房地产开发经营；食品销售；检验检测服务；食品生产；城市配送运输服务（不含危险货物）；水产养殖；港口经营；天然水域鱼类资源的人工增殖放流。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
--	---

茂名市电白区新材料产业园建设项目一期建设完成形成资产后，茂名市电白发展集团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

新材料产业园区项目的必要性在当前经济和社会背景下表现得尤为重要，其对市场需求的满足、技术创新的推动、社会经济发展的促进以及环境可持续性地提高，共同构成了项目建设的核心价值和必要性。

1. 满足市场需求

在全球经济快速发展和科技日新月异的今天，市场对创新技术和环保解决方案的需求日益增长。新材料产业园区项目恰好聚焦于这一趋势，提供涵盖人工智能、大数据分析和可持续能源等领域的高效、先进产品和服务。

此项目不仅满足了市场上现有的需求，还预见未来的市场趋势，填补了市场空白。它为消费者带来了新的选择，并有力地推动了相关行业的发展，特别是在技术革新和环境友好型产品的领域。

2. 推动技术创新

新材料产业园区项目在其专注的领域内，特别是在人工智能和数据科学方面，有望推动显著的技术革新。项目的研发活动不仅有望孕育出改变行业运作方式的新技术，还可能在长远中影响整个技术生态系统。

通过与学术界和研究机构的合作，项目将促进知识和技术的共享，加速整个科技界的进步，有助于提升国家和行业的竞争力。

3. 促进社会 and 经济发展

项目建设和运营预期将为当地经济带来直接的推动力。这不仅体现在创造大量就业机会上，还包括对当地供应链和服务行业的间接推动作用。

新材料产业园区项目还致力于提升当地居民的技能和就业能力，通过与当地教育机构合作提供培训和教育机会，从而提高社区整体的生活水平和社会福祉。

4. 环境可持续性

在全球日益关注环境保护的大背景下，新材料产业园区项目

对环保和可持续发展的重视显示了其在社会 responsibility 方面的承诺。项目采用的环保技术和可持续实践，如节能减排和循环经济模式，旨在减少对环境的负面影响，促进生态平衡。

这些实践不仅有助于项目实现环境保护目标，还为整个社会树立了可持续发展的榜样，推动更广泛的环境保护意识和实践。

5. 推进粤东西北地区协调发展的需要

保持区域发展的协调性，不仅是实现全省共同发展、共同富裕的要求，也是促进经济可持续发展的内在要求。随着我省进入率先全面建成小康社会的决胜阶段，补足区域失衡和城乡差距较大的短板尤为迫切。针对这个问题，广东省委、省政府在《关于推动产业有序转移促进区域协调发展的若干措施》（以下简称《措施》）中提出，支持粤东粤西粤北地区更好承接国内外特别是珠三角地区产业有序转移，促进区域产业融合、协同发展，加快形成主体功能明显、优势互补、高质量发展的区域经济布局，在服务 and 融入新发展格局中实现更高水平的区域协调发展。

（二）经济效益分析

1. 经济增长: 新材料产业作为国民经济的基础性产业之一具有巨大的发展潜力。新材料产业园的建设能够吸引相关企业和资本投入，带动地方经济增长。

2. 产业升级: 新材料产业园通过聚集新材料企业，形成产业集群效应，有助于推动地方产业结构的优化和升级。这种升级不

仅体现在产业链的完善上，还体现在技术创新和产品质量的提升。

3. 招商引资: 新材料产业园作为地方经济发展的重要平台，能够吸引国内外优质新材料企业入驻，为地方经济注入新的活力。

4. 对外开放: 通过产业园的建设和运营，地方可以加强与国内外新材料产业的交流与合作，提升对外开放水平和国际竞争力。

（三）社会效益分析

本项目该项目的建成，可增加当地人民的劳动就业机会，解决当地剩余劳动力，提高当地人民的收入及生活水平，增加当地财政收入，推动地方经济发展速度，带动地方产业链经济快速发展，对建设和谐社会具有重要的积极作用。

项目的实施，符合国家产业政策，对促进电白区乃至粤西新材料产业发展和经济发展，都具有积极作用。

三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划

（一）投资估算

1. 编制依据及原则

（1）国家发展和改革委员会、建设部颁布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；

(2) 国家发展改革委发布的《政府投资项目可行性研究报告编写通用大纲(2023年版)》;

(3) 国家相关部委及省有关项目前期收费文件与标准;

(4) 项目各有关专业提供的估算编制条件;

(5) 项目单位提供的有关数据、资料;

(6) 本公司类似工程技术经济指标。

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	工程费用	172,191.09
2	工程建设其他费用	104,661.77
3	预备费	15,391.88
4	建设期利息	36,859.70
项目总投资		329,104.44

子项目投资估算汇总表

序号	子项目名称	投资估算金额(万元)
1	茂名市电白区新材料产业园建设项目一期厂区建设工程	258,606.18
2	茂名市电白区新材料产业园建设项目一期园区公共设施工程	67,904.80
3	茂名市电白区新材料产业	2,593.46

	园建设项目一期智慧园 区开发工程	
项目总投资		329,104.44

(二) 筹措方案

1. 市场化融资资金筹措

计划进行市场化融资 4.1 亿元，假设融资年限为 20 年，融资利率为 2.92%。还款方式：按季付息，宽限期（1 年）满后按季等额本金还款，资金尚未到位。

2. 地方政府债券资金筹措

1) 存量债券资金列式

以前年度已安排专项债券资金共计 7,500.00 万元，对应各批次存量债券资金信息概况如下：

序号	融资时间	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	2025 年 7 月	2025 年广东省政府专项债券（二十九期）	30 年	2.01%	每半年支付利息，到期还本	4,400.00
2	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	1,350.00
3	2025 年 9 月	2025 年广东省政府专项债券（四十七期）	30 年	2.42%	每半年支付利息，到期还本	1,500.00
4	2025 年 10 月	2025 年广东省政府专项债券（五十五期）	30 年	2.38%	每半年支付利息，到期还本	250.00
合计						7,500.00

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 92,661.00 万元：

其中：1 月已发行 2026 年广东省政府专项债券（五期）1,200.00 万元（用于项目资本金 0.00 万元）；

3 月已发行 2026 年广东省政府专项债券（十九期）1,000.00 万元（用于项目资本金 0.00 万元）；

4 月已发行 2026 年广东省政府专项债券（二十二期）2,800.00 万元（发行期限五年，每半年支付利息，第五年末偿还本金，用于项目资本金 0.00 万元）；

6 月拟发行 2026 年广东省政府专项债券（二十六期）1,000.00 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 0.00 万元）

本年度后续拟发行 86,661.00 万元；

以后年度计划安排专项债券资金 162,839.00 万元。

3. 非融资资金筹措

本项目单位自有资金 25,104.44 万元，待落实。

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		
					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	329,104.44	12,500.00	41,000.00		25,104.44						1,000.00	12,500.00	249,500.00
2025 年	7,500.00	7,500.00										7,500.00	
2026 年	92,661.00	5,000.00									1,000.00	5,000.00	86,661.00
以后年度	228,943.44		41,000.00		25,104.44								162,839.00

（三）项目实施安排

本项目实施工期为：2025 年 12 月-2029 年 10 月，具体节点如下：

准备阶段：包括可行性研究报告批复、建设方案的确定，建设资金来源的落实等，在 2025 年 1 月底完成。

勘察设计：在 2025 年 3 月底完成。

施工准备：根据项目施工图设计进行施工准备，包括项目招标，在 2025 年 4 月底完成。

施工阶段：2025 年 12 月初各项目进入装修施工阶段，计划在 2028 年 7 月底完成。

竣工验收：2029 年 8 月底完成。

项目交付使用：2029 年 10 月。

（四）债券资金用途

项目总占地面积约 1206.49 亩，总建筑面积约 429540 m²，主要建设内容包括新材料研发中心建筑面积约 99640 m²；新材料生产基地建筑面积约 249500 m²；配套辅助用房建筑面积约 80400 m²及相关配套设备设施；配套建设园区路网、污水处理厂以及停车场、充电桩、光伏发电、监控设施、电力设施、消防设施等配套设施；园区必备的其他配套的市政设施工程。

专项债券资金用途

用途	专项债券金额（万元）
施工款、监理费等资本性支出	1,000.00
合计	1,000.00

四、项目收益与融资平衡情况

（一）项目预期成本收益

1. 项目收入测算

根据亚太勤业工程咨询有限公司于2024年11月编制的茂名市电白区新材料产业园建设项目一期可行性研究报告中可知该项目建成正式运营后主要收入包括生产基地用房租金、研发中心用房租金、配套生活用房、停车费、充电桩、光伏发电和净水厂收费。

（1）生产基地用房租金

新材料生产基地用房计算期第5年出租率60%、第6年达到65%、第7年达到70%、第8年达到75%、第9年达到80%、第10年达到85%、第11年达到90%、之后达到95%。计算期第5年的租金为40元/m·月，之后按照年3%的递增率。

（2）研发中心用房租金

新材料研发中心用房计算期第5年出租率60%、第6年达到65%、第7年达到70%、第8年达到75%、第9年达到80%、第10年达到85%、第11年达到90%、之后达到95%。计算期第5年的租金为45元/m·月，之后按照年3%的递增率。

（3）配套生活用房

配套生活用房计算期第 5 年出租率 60%、第 6 年达到 65%、第 7 年达到 70%、第 8 年达到 75%、第 9 年达到 80%、第 10 年达到 85%、第 11 年达到 90%、之后达到 95%。计算期第 5 年的租金为 30 元/m·月，之后按照年 3%的递增率。

（4）停车费

临时停车场停车费计算期第 5 年出租率 60%、第 6 年达到 65%、第 7 年达到 70%、第 8 年达到 75%、第 9 年达到 80%、第 10 年达到 85%、第 11 年达到 90%、之后达到 95%。计算期第 5 年的租金为 30 元/个·天，之后按照年 3%的递增率。

（5）充电桩

停车场充电桩计算期第 5 年出租率 60%、第 6 年达到 65%、第 7 年达到 70%、第 8 年达到 75%、第 9 年达到 80%、第 10 年达到 85%、第 11 年达到 90%、之后达到 95%。计算期第 5 年按 100 元/个·日的营业收入(扣除电费支出，但包含维护费和推广费)之后年份递增率按照 3%。

（6）光伏发电

光伏发电并网安装面积为 193500 m²，单方装机容量 120Wp/m²，参照茂名市 2023 年全年日照时数 1827.3 小时，按全年日照时数 1800 小时计算，综合效率系数 K 按 80%，计算期第 5 年发电单价按 0.45 元/kw，之后年份递增率按照 3%。

(7) 净水厂收费

净水厂收费:项目建有污水日处理量 10 万吨/天的净水厂根据茂名市发展和改革局《茂名市发展和改革局关于修订更新茂名市政府定价的经营服务性收费目录清单的公告》(茂发改价格函(2021)1281 号),目前茂名市非居民污水处理收费标准为 1.4 元/立方米,价格不增长。计算期第 5 年处理率 60%、第 6 年达到 70%、第 7 年达到 80%、第 8 年达到 90%、第 9 年及之后达到 95%。

收入测算明细表

金额单位: 人民币万元

年度	生产基地用房 租金	研发中心用房 租金	配套生活用房	停车费	充电桩	光伏发电	净水厂收费	合计
第一年								0.00
第二年								0.00
第三年								0.00
第四年								0.00
第五年	7,185.60	3,228.34	1,736.64	4,099.68	5,082.99	1,504.66	3,066.00	25,903.91
第六年	8,173.62	3,672.23	1,975.43	4,574.56	5,671.77	1,549.80	3,577.00	29,194.41
第七年	8,802.36	3,954.71	2,127.38	5,074.24	6,291.30	1,596.29	4,088.00	31,934.29
第八年	9,431.10	4,237.19	2,279.34	5,599.79	6,942.90	1,644.18	4,599.00	34,733.50
第九年	10,059.84	4,519.67	2,431.30	6,152.30	7,627.93	1,693.50	4,854.50	37,339.04
第十年	10,688.58	4,802.15	2,583.25	6,732.92	8,347.82	1,744.31	4,854.50	39,753.53
第十一年	11,317.32	5,084.63	2,735.21	7,342.85	9,104.03	1,796.64	4,854.50	42,235.18
第十二年	11,946.06	5,367.11	2,887.16	7,983.31	9,898.11	1,850.54	4,854.50	44,786.79
第十三年	11,946.06	5,367.11	2,887.16	8,222.81	10,195.05	1,906.05	4,854.50	45,378.74
第十四年	11,946.06	5,367.11	2,887.16	8,469.49	10,500.90	1,963.23	4,854.50	45,988.45
第十五年	11,946.06	5,367.11	2,887.16	8,723.58	10,815.93	2,022.13	4,854.50	46,616.47
第十六年	11,946.06	5,367.11	2,887.16	8,985.28	11,140.41	2,082.80	4,854.50	47,263.32

年度	生产基地用房 租金	研发中心用房 租金	配套生活用房	停车费	充电桩	光伏发电	净水厂收费	合计
第十七年	11,946.06	5,367.11	2,887.16	9,254.84	11,474.62	2,145.28	4,854.50	47,929.57
第十八年	11,946.06	5,367.11	2,887.16	9,532.49	11,818.86	2,209.64	4,854.50	48,615.82
第十九年	11,946.06	5,367.11	2,887.16	9,818.46	12,173.42	2,275.93	4,854.50	49,322.64
第二十年	11,946.06	5,367.11	2,887.16	10,113.02	12,538.63	2,344.21	4,854.50	50,050.69
第二十一年	11,946.06	5,367.11	2,887.16	10,416.41	12,914.79	2,414.53	4,854.50	50,800.56
第二十二年	11,946.06	5,367.11	2,887.16	10,728.90	13,302.23	2,486.97	4,854.50	51,572.93
第二十三年	11,946.06	5,367.11	2,887.16	11,050.77	13,701.30	2,561.58	4,854.50	52,368.48
第二十四年	11,946.06	5,367.11	2,887.16	11,382.29	14,112.34	2,638.42	4,854.50	53,187.88
第二十五年	11,946.06	5,367.11	2,887.16	11,723.76	14,535.71	2,717.58	4,854.50	54,031.88
第二十六年	11,946.06	5,367.11	2,887.16	12,075.47	14,971.78	2,799.10	4,854.50	54,901.18
第二十七年	11,946.06	5,367.11	2,887.16	12,437.73	15,420.93	2,883.08	4,854.50	55,796.57
第二十八年	11,946.06	5,367.11	2,887.16	12,810.87	15,883.56	2,969.57	4,854.50	56,718.83
第二十九年	11,946.06	5,367.11	2,887.16	13,195.19	16,360.06	3,058.66	4,854.50	57,668.74
第三十年	11,946.06	5,367.11	2,887.16	13,591.05	16,850.87	3,150.42	4,854.50	58,647.17
合计	292,633.56	131,473.98	70,724.66	240,092.06	297,678.24	58,009.10	122,129.00	1,212,740.61

2. 项目成本及相关税费

根据亚太勤业工程咨询有限公司于 2024 年 11 月编制的茂名市电白区新材料产业园建设项目一期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外购原材料、燃料和动力费、工资及福利费、维修费和管理费。

（1）原材料、燃料和动力费

本项目外购原材料、燃料和动力费，首年为 228.46 万元，之后按照年 3%的递增率。

（2）工资及福利费

本项目运营期间预计工作人员 25 人，计算期第 5 年每人工资平均按 6 万元/年计算，之后按照年 3%的递增率。

（3）维修费

本项目每年维修费按每年 114.23 万元计，之后按照年 3%的递增率。

（4）管理费

项目建程后首年管理费为 37.5 万元，之后按照年 3%的递增率。

（5）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%，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	外购原材料、 燃料和动力 费	工资及福利 费	维修费	管理费	税费	合计
第一年						0.00

年度	外购原材料、 燃料和动力 费	工资及福利 费	维修费	管理费	税费	合计
第二年						0.00
第三年						0.00
第四年						0.00
第五年	228.46	150.00	114.23	37.50	1,458.07	1,988.26
第六年	235.31	154.50	117.66	38.63	1,658.55	2,204.65
第七年	242.37	159.14	121.19	39.78	1,786.13	2,348.61
第八年	249.64	163.91	124.82	40.98	1,913.72	2,493.07
第九年	257.13	168.83	128.57	42.21	2,041.30	2,638.03
第十年	264.85	173.89	132.42	43.47	2,168.88	2,783.51
第十一年	272.79	179.11	136.40	44.78	2,296.46	2,929.53
第十二年	280.98	184.48	140.49	46.12	2,424.04	3,076.11
第十三年	289.41	190.02	144.70	47.50	2,424.04	3,095.67
第十四年	298.09	195.72	149.04	48.93	5,756.44	6,448.22
第十五年	307.03	201.59	153.52	50.40	6,690.48	7,403.01
第十六年	316.24	207.64	158.12	51.91	6,762.44	7,496.35
第十七年	325.73	213.86	162.86	53.47	6,836.54	7,592.46
第十八年	335.50	220.28	167.75	55.07	6,912.88	7,691.48
第十九年	345.57	226.89	172.78	56.72	6,991.50	7,793.46
第二十年	355.93	233.70	177.97	58.42	7,072.48	7,898.50
第二十一年	366.61	240.71	183.31	60.18	7,155.89	8,006.69
第二十二年	377.61	247.93	188.80	61.98	7,241.81	8,118.13
第二十三年	388.94	255.36	194.47	63.84	7,330.30	8,232.91
第二十四年	400.61	263.03	200.30	65.76	7,421.45	8,351.14
第二十五年	412.62	270.92	206.31	67.73	7,515.32	8,472.91
第二十六年	425.00	279.04	212.50	69.76	7,612.01	8,598.32
第二十七年	437.75	287.42	218.88	71.85	7,711.62	8,727.51
第二十八年	450.89	296.04	225.44	74.01	7,814.20	8,860.57
第二十九年	464.41	304.92	232.21	76.23	7,919.86	8,997.62
第三十年	478.34	314.07	239.17	78.52	8,028.70	9,138.80
合计	8,807.83	5,782.96	4,403.91	1,445.74	140,945.10	161,385.53

3. 项目损益情况

根据上述测算，茂名市电白区新材料产业园建设项目一期在债券存续期内的项目营运收益为 1,051,355.07 万元。

金额单位:人民币万元

年度	项目运营收入	项目运营成本及税费支出	项目净收益
第一年	0.00	0.00	0.00
第二年	0.00	0.00	0.00
第三年	0.00	0.00	0.00
第四年	0.00	0.00	0.00
第五年	25,903.91	1,988.26	23,915.65
第六年	29,194.41	2,204.65	26,989.76
第七年	31,934.29	2,348.61	29,585.67
第八年	34,733.50	2,493.07	32,240.43
第九年	37,339.04	2,638.03	34,701.01
第十年	39,753.53	2,783.51	36,970.02
第十一年	42,235.18	2,929.53	39,305.64
第十二年	44,786.79	3,076.11	41,710.69
第十三年	45,378.74	3,095.67	42,283.07
第十四年	45,988.45	6,448.22	39,540.23
第十五年	46,616.47	7,403.01	39,213.46
第十六年	47,263.32	7,496.35	39,766.98
第十七年	47,929.57	7,592.46	40,337.11
第十八年	48,615.82	7,691.48	40,924.34
第十九年	49,322.64	7,793.46	41,529.18
第二十年	50,050.69	7,898.50	42,152.20
第二十一年	50,800.56	8,006.69	42,793.87
第二十二年	51,572.93	8,118.13	43,454.80
第二十三年	52,368.48	8,232.91	44,135.57
第二十四年	53,187.88	8,351.14	44,836.74
第二十五年	54,031.88	8,472.91	45,558.98
第二十六年	54,901.18	8,598.32	46,302.86

年度	项目运营收入	项目运营成本及税费支出	项目净收益
第二十七年	55,796.57	8,727.51	47,069.06
第二十八年	56,718.83	8,860.57	47,858.26
第二十九年	57,668.74	8,997.62	48,671.12
第三十年	58,647.17	9,138.80	49,508.37
合计	1,212,740.61	161,385.53	1,051,355.07

（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	6,413.05	0.00	-6,413.05	-6,413.05
第二年	0.00	6,413.05	0.00	-6,413.05	-12,826.10
第三年	0.00	6,413.05	0.00	-6,413.05	-19,239.15
第四年	0.00	6,413.05	0.00	-6,413.05	-25,652.20
第五年	25,903.91	9,213.05	1,988.26	14,702.60	-10,949.60
第六年	29,194.41	6,342.77	2,204.65	20,646.99	9,697.39
第七年	31,934.29	7,342.77	2,348.61	22,242.90	31,940.29
第八年	34,733.50	6,317.67	2,493.07	25,922.76	57,863.05
第九年	37,339.04	6,317.67	2,638.03	28,383.34	86,246.39
第十年	39,753.53	6,317.67	2,783.51	30,652.35	116,898.74
第十一年	42,235.18	6,317.67	2,929.53	32,987.97	149,886.71
第十二年	44,786.79	6,317.67	3,076.11	35,393.02	185,279.73

第十三年	45,378.74	6,317.67	3,095.67	35,965.40	221,245.13
第十四年	45,988.45	6,317.67	6,448.22	33,222.56	254,467.69
第十五年	46,616.47	6,317.67	7,403.01	32,895.79	287,363.49
第十六年	47,263.32	6,317.67	7,496.35	33,449.31	320,812.79
第十七年	47,929.57	6,317.67	7,592.46	34,019.44	354,832.24
第十八年	48,615.82	6,317.67	7,691.48	34,606.67	389,438.91
第十九年	49,322.64	6,317.67	7,793.46	35,211.51	424,650.42
第二十年	50,050.69	6,317.67	7,898.50	35,834.53	460,484.95
第二十一年	50,800.56	6,317.67	8,006.69	36,476.20	496,961.15
第二十二年	51,572.93	6,317.67	8,118.13	37,137.13	534,098.28
第二十三年	52,368.48	6,317.67	8,232.91	37,817.90	571,916.18
第二十四年	53,187.88	6,317.67	8,351.14	38,519.07	610,435.25
第二十五年	54,031.88	6,317.67	8,472.91	39,241.31	649,676.56
第二十六年	54,901.18	6,317.67	8,598.32	39,985.19	689,661.75
第二十七年	55,796.57	6,317.67	8,727.51	40,751.39	730,413.13
第二十八年	56,718.83	6,317.67	8,860.57	41,540.59	771,953.72
第二十九年	57,668.74	6,317.67	8,997.62	42,353.45	814,307.17
第三十年	58,647.17	335,321.97	9,138.80	-285,813.60	528,493.57
合计	1,212,740.61	522,861.50	161,385.53	528,493.57	528,493.57

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	48,500.00	28,804.30	77,304.30		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		6,413.05	6,413.05	0.00	
第二年		6,413.05	6,413.05	0.00	
第三年		6,413.05	6,413.05	0.00	
第四年		6,413.05	6,413.05	0.00	
第五年	2,800.00	6,413.05	9,213.05	23,915.65	
第六年		6,342.77	6,342.77	26,989.76	
第七年	1,000.00	6,342.77	7,342.77	29,585.67	
第八年		6,317.67	6,317.67	32,240.43	
第九年		6,317.67	6,317.67	34,701.01	
第十年		6,317.67	6,317.67	36,970.02	
第十一年		6,317.67	6,317.67	39,305.64	
第十二年		6,317.67	6,317.67	41,710.69	
第十三年		6,317.67	6,317.67	42,283.07	
第十四年		6,317.67	6,317.67	39,540.23	
第十五年		6,317.67	6,317.67	39,213.46	
第十六年		6,317.67	6,317.67	39,766.98	
第十七年		6,317.67	6,317.67	40,337.11	
第十八年		6,317.67	6,317.67	40,924.34	
第十九年		6,317.67	6,317.67	41,529.18	
第二十年		6,317.67	6,317.67	42,152.20	
第二十一年		6,317.67	6,317.67	42,793.87	
第二十二年		6,317.67	6,317.67	43,454.80	
第二十三年		6,317.67	6,317.67	44,135.57	
第二十四年		6,317.67	6,317.67	44,836.74	
第二十五年		6,317.67	6,317.67	45,558.98	
第二十六年		6,317.67	6,317.67	46,302.86	
第二十七年		6,317.67	6,317.67	47,069.06	
第二十八年		6,317.67	6,317.67	47,858.26	
第二十九年		6,317.67	6,317.67	48,671.12	
第三十年	251,700.00	6,317.67	258,017.67	49,508.37	
合计	304,000.00	218,861.50	522,861.50	1,051,355.07	
本息覆盖倍数	2.01				

（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	48,500.00	28,804.30	77,304.30		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		6,413.05	6,413.05	0.00	
第二年		6,413.05	6,413.05	0.00	
第三年		6,413.05	6,413.05	0.00	
第四年		6,413.05	6,413.05	0.00	
第五年	2,800.00	6,413.05	9,213.05	21,524.08	
第六年		6,342.77	6,342.77	24,290.78	
第七年	1,000.00	6,342.77	7,342.77	26,627.11	
第八年		6,317.67	6,317.67	29,016.39	
第九年		6,317.67	6,317.67	31,230.91	
第十年		6,317.67	6,317.67	33,273.02	
第十一年		6,317.67	6,317.67	35,375.08	
第十二年		6,317.67	6,317.67	37,539.62	
第十三年		6,317.67	6,317.67	38,054.77	
第十四年		6,317.67	6,317.67	35,586.21	
第十五年		6,317.67	6,317.67	35,292.12	
第十六年		6,317.67	6,317.67	35,790.28	
第十七年		6,317.67	6,317.67	36,303.40	
第十八年		6,317.67	6,317.67	36,831.91	
第十九年		6,317.67	6,317.67	37,376.26	
第二十年		6,317.67	6,317.67	37,936.98	
第二十一年		6,317.67	6,317.67	38,514.48	
第二十二年		6,317.67	6,317.67	39,109.32	
第二十三年		6,317.67	6,317.67	39,722.01	
第二十四年		6,317.67	6,317.67	40,353.07	
第二十五年		6,317.67	6,317.67	41,003.08	
第二十六年		6,317.67	6,317.67	41,672.57	

第二十七年		6,317.67	6,317.67	42,362.15	
第二十八年		6,317.67	6,317.67	43,072.43	
第二十九年		6,317.67	6,317.67	43,804.01	
第三十年	251,700.00	6,317.67	258,017.67	44,557.54	
合计	304,000.00	218,861.50	522,861.50	946,219.57	
本息覆盖倍数	1.81				

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	48,500.00	28,804.30	77,304.30		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		6,413.05	6,413.05	0.00	
第二年		6,413.05	6,413.05	0.00	
第三年		6,413.05	6,413.05	0.00	
第四年		6,413.05	6,413.05	0.00	
第五年	2,800.00	6,413.05	9,213.05	19,132.52	
第六年		6,342.77	6,342.77	21,591.81	
第七年	1,000.00	6,342.77	7,342.77	23,668.54	
第八年		6,317.67	6,317.67	25,792.35	
第九年		6,317.67	6,317.67	27,760.80	
第十年		6,317.67	6,317.67	29,576.01	
第十一年		6,317.67	6,317.67	31,444.51	
第十二年		6,317.67	6,317.67	33,368.55	
第十三年		6,317.67	6,317.67	33,826.46	
第十四年		6,317.67	6,317.67	31,632.19	
第十五年		6,317.67	6,317.67	31,370.77	
第十六年		6,317.67	6,317.67	31,813.58	
第十七年		6,317.67	6,317.67	32,269.69	
第十八年		6,317.67	6,317.67	32,739.48	
第十九年		6,317.67	6,317.67	33,223.35	
第二十年		6,317.67	6,317.67	33,721.76	
第二十一年		6,317.67	6,317.67	34,235.10	
第二十二年		6,317.67	6,317.67	34,763.84	
第二十三年		6,317.67	6,317.67	35,308.46	
第二十四年		6,317.67	6,317.67	35,869.40	

第二十五年		6,317.67	6,317.67	36,447.18	
第二十六年		6,317.67	6,317.67	37,042.29	
第二十七年		6,317.67	6,317.67	37,655.25	
第二十八年		6,317.67	6,317.67	38,286.61	
第二十九年		6,317.67	6,317.67	38,936.89	
第三十年	251,700.00	6,317.67	258,017.67	39,606.70	
合计	304,000.00	218,861.50	522,861.50	841,084.06	
本息覆盖倍数	1.61				

综上所述，预计茂名市电白区新材料产业园建设项目一期预期项目收益对融资成本覆盖倍数均大于或等于 1.61，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

以前年度已安排专项债券资金共计 7,500.00 万元，对应各批次存量债券资金信息概况如下：

序号	融资时间	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	2025 年 7 月	2025 年广东省政府专项债券（二十九期）	30 年	2.01%	每半年支付利息，到期还本	4,400.00
2	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	1,350.00
3	2025 年 9 月	2025 年广东省政府专项债券（四十七期）	30 年	2.42%	每半年支付利息，到期还本	1,500.00
4	2025 年 10 月	2025 年广东省政府专项债券（五十五期）	30 年	2.38%	每半年支付利息，到期还本	250.00
合计						7,500.00

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 92,661.00 万元：

其中：1月已发行2026年广东省政府专项债券（五期）1,200.00万元（用于项目资本金0.00万元）；

3月已发行2026年广东省政府专项债券（十九期）1,000.00万元（用于项目资本金0.00万元）；

4月已发行2026年广东省政府专项债券（二十二期）2,800.00万元（发行期限五年，每半年支付利息，第五年末偿还本金，用于项目资本金0.00万元）；

6月拟发行2026年广东省政府专项债券（二十六期）1,000.00万元（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0.00万元）

本年度后续拟发行86,661.00万元；

以后年度计划安排专项债券资金162,839.00万元。

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4月发行2,800.00万元，发行期限五年，每半年支付利息，第五年末偿还本金；2026年6月拟发行1,000.00万元，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	4,400.00	4,400.00		2.01%	2,653.20	7,053.20
已融资	1,350.00	1,350.00		2.32%	939.60	2,289.60
已融资	1,500.00	1,500.00		2.42%	1,089.00	2,589.00
已融资	250.00	250.00		2.38%	178.50	428.50
市场化融资	41,000.00	41,000.00		2.92%	23,944.00	64,944.00
第一年	255,500.00		255,500.00	2.51%	6,413.05	6,413.05
第二年	255,500.00		255,500.00	2.51%	6,413.05	6,413.05
第三年	255,500.00		255,500.00	2.51%	6,413.05	6,413.05
第四年	255,500.00		255,500.00	2.51%	6,413.05	6,413.05
第五年	255,500.00	2,800.00	252,700.00	2.51%	6,413.05	9,213.05
第六年	252,700.00		252,700.00	2.51%	6,342.77	6,342.77
第七年	252,700.00	1,000.00	251,700.00	2.51%	6,342.77	7,342.77
第八年	251,700.00		251,700.00	2.51%	6,317.67	6,317.67
第九年	251,700.00		251,700.00	2.51%	6,317.67	6,317.67
第十年	251,700.00		251,700.00	2.51%	6,317.67	6,317.67
第十一年	251,700.00		251,700.00	2.51%	6,317.67	6,317.67
第十二年	251,700.00		251,700.00	2.51%	6,317.67	6,317.67
第十三年	251,700.00		251,700.00	2.51%	6,317.67	6,317.67
第十四年	251,700.00		251,700.00	2.51%	6,317.67	6,317.67
第十五年	251,700.00		251,700.00	2.51%	6,317.67	6,317.67
第十六年	251,700.00		251,700.00	2.51%	6,317.67	6,317.67
第十七年	251,700.00		251,700.00	2.51%	6,317.67	6,317.67
第十八年	251,700.00		251,700.00	2.51%	6,317.67	6,317.67
第十九年	251,700.00		251,700.00	2.51%	6,317.67	6,317.67
第二十年	251,700.00		251,700.00	2.51%	6,317.67	6,317.67
第二十一年	251,700.00		251,700.00	2.51%	6,317.67	6,317.67
第二十二年	251,700.00		251,700.00	2.51%	6,317.67	6,317.67
第二十三年	251,700.00		251,700.00	2.51%	6,317.67	6,317.67
第二十四年	251,700.00		251,700.00	2.51%	6,317.67	6,317.67
第二十五年	251,700.00		251,700.00	2.51%	6,317.67	6,317.67
第二十六年	251,700.00		251,700.00	2.51%	6,317.67	6,317.67
第二十七年	251,700.00		251,700.00	2.51%	6,317.67	6,317.67
第二十八年	251,700.00		251,700.00	2.51%	6,317.67	6,317.67
第二十九年	251,700.00		251,700.00	2.51%	6,317.67	6,317.67
第三十年	251,700.00	251,700.00		2.51%	6,317.67	258,017.67
合计		304,000.00			218,861.50	522,861.50

（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

茂名市电白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。

茂名市电白发展集团有限公司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。

茂名市电白发展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。负责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。

茂名市电白发展集团有限公司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，防止水电供应不到位造成停工；

6)完善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不延误总工期的对策措施, 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（详见附件本项目事前绩效评估报告）。

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。