

# 2026 年广东省政府专项债券（二十六期）

## 茂名市电白区生物医药产业园基础设施项目

### 募投报告

实施单位盖章：茂名市电白区交通运输局



主管部门盖章：茂名市电白区交通运输局



市（县、区）财政局盖章：茂名市电白区财政  
局



2026 年 6 月

## 目录

<b>一、项目基本情况</b>	<b>1</b>
(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	3
(五) 责任主体	4
<b>二、项目实施重要性和经济社会效益分析</b>	<b>4</b>
(一) 重要性分析:	6
(二) 经济效益分析:	6
(三) 社会效益分析:	7
<b>三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划</b>	<b>8</b>
(一) 投资估算	8
(二) 筹措方案	8
(三) 项目实施安排	13
(四) 债券资金用途	13
<b>四、项目收益与融资平衡情况</b>	<b>13</b>
(一) 项目预期成本收益	14
1. 项目收入测算	14
2. 项目成本及相关税费	16
3. 项目损益情况	18
(二) 融资收益平衡情况	19
(三) 总体评价	21
<b>五、专项债券管理</b>	<b>24</b>
(一) 债券资金概况	24
(二) 债券资金管理	27
(三) 职责分工	29
<b>六、项目风险控制</b>	<b>30</b>
(一) 潜在风险及控制措施	30
(二) 还款保障措施	36
<b>七、其他需要说明事项</b>	<b>36</b>

## 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

当前粤东西北地区迎来前所未有的发展机遇。专家指出，粤东西北 12 市的加快发展，不仅有利于广东顺利实现“两个率先”的宏伟目标，还为珠三角的优化发展带来机会，将推动广东形成改革开放新格局。茂名市作为广东省西部一个重要的城市，在全

省的经济发展中占据重要的战略位置，茂名市正面临着巨大的发展机遇。

由于广东省地区经济发展不平衡，粤东西北地区发展基础薄弱，尤其是在开放型经济方面。建设本项目能够促进茂名承接珠三角等地的产业转移，延长特色优势产业链，并充分利用功能政策优势创新发展各类业务，促进调整产业结构，从而实现茂名生态建设与经济建设的和谐发展，成为粤东西北乃至广东省新的增长极，与珠三角等地共同支撑广东省经济长远发展，全面落实振兴粤东西北地区的发展规划。

“粤东西北发展起来了，广东的经济就有了两个‘发动机’。”中共中央政治局委员、省委书记胡春华在召开的全省进一步促进粤东西北地区振兴发展工作会议上，以此形象比喻振兴粤东西北的战略意义，“广东要实现更大的发展，不仅需要把珠三角这个增长极继续做优做强，还需要把粤东西北培育成新的增长极，共同支撑广东经济长远发展。”

综上所述，该项目的实施，给予电白区一个对外经济开放平台，加强对外交流沟通，推动电白区经济的发展。项目的建设为一些企业提供平台和政策，发展相应的国际业务，从而促进电白区经济转型，一方面能吸引国内外优势资源和要素创新。另一方面，能够完善区域产业配套和节约基础设施和房屋建设工程建设成本，能够促进并逐步完善区域基础设施建设能够增加当地政府

的税收收入，而且能够提供大量的就业机会，力促粤东西北突破发展瓶颈。同时，项目的实施也响应了当前国家提出的相关战略，为电白区进一步建设成为粤东西北地区中心城市作出重要贡献。

因此，该项目的建设是符合国家发展战略需求，也是响应国家相关政策的举措，也能让项目建设地成为经济发展的辐射点，提高粤东西北地区甚至广东省的经济发展。本项目的新建意义重大，理由充足、迫切性强、建设条件具备，亟待实施。

### **（三）项目情况**

建设内容及内容：

1、建设标准化厂房 50000 平方米；

2、道路按一级公路兼城市道路标准建设，共包括 8 条道路具体建设规模如下：①乐享路，道路全长 1320 米，路面宽 35 米；②惠民大道，道路全长 1100 米，道路宽度 44 米；③丰和大道，道路全长 1030 米，道路宽度 44 米；④怡福大道，道路全长 840 米，道路宽度 44 米；⑤康寿路，道路全长 840 米，道路宽度 24 米；⑥颐养路，全长 490 米，道路宽度 24 米；⑦怡心路，全长 490 米，道路宽度 24 米；⑧康乐大道，道路全长 2150 米，道路宽度 44 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**

1. 2022 年 9 月 2 日，取得茂名市电白区发展和改革局《关于

茂名市电白区生物医药产业园基础设施项目可行性研究报告的批复》电发改投审〔2022〕77号；

2. 2023年6月2日，取得茂名市电白区发展和改革局《关于茂名市电白区生物医药产业园基础设施项目变更建设内容及投资额的批复》电发改投审〔2023〕34号；

3. 2024年7月31日，取得茂名市电白区发展和改革局《关于茂名市电白区生物医药产业园基础设施项目变更项目单位的批复》电发改茂名市电白区发展和改革局文件

4. 2024年7月31日，取得茂名市电白区发展和改革局《关于茂名市电白区生物医药产业园基础设施项目变更项目单位的批复投审〔2024〕68号》（电发改投审(2024)68号），同意该项目单位变更为茂名市电白区交通运输局。

**（五）责任主体**

1. 本项目实施单位为茂名市电白区交通运输局，机构详细信息如下表：

名称	茂名市电白区交通运输局
统一社会信用代码	11440904007135506P
机构地址	广东省茂名市电白区水东镇迎宾大道68号
负责人	何海强
机构性质	机关

2. 本项目主管部门为：茂名市电白区交通运输局

工作职能：政策法规制定与执行：贯彻国家和省有关交通运输方针政策及法律法规，起草相关规范性文件和政策措施，拟订

公路、水路、地方铁路等行业发展战略和规划，并指导交通运输行业体制改革。

综合交通体系建设：推进全区综合交通运输体系建设，编制综合交通运输体系规划，指导综合交通运输枢纽规划、建设和管理，协调铁路、公路、水路、航空综合运输。

运输市场监管：承担道路、水路、地方铁路等交通运输市场监管责任，拟订相关政策、准入制度和运营规范并监督实施。指导城乡客运及有关设施规划和管理，负责路政、运政管理，以及水路运输等相关行业管理工作。

基础设施建设监管：承担公路、水路、地方铁路等交通运输基础设施建设市场监管责任，组织协调重点工程建设，监督工程质量、安全生产及造价，指导基础设施管理和维护。

资金管理与规费征收：负责政府拨款的交通建设资金监督管理，协调资金筹措，会同有关部门拟订交通运输规费政策并监督实施，提出公路、水路固定资产投资规模和方向等相关意见。

安全生产与应急管理：负责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，承担交通运输应急指挥和处置工作。

科技与环保管理：制定交通行业科技政策，编制交通信息化发展规划，组织科技项目建设、推广应用与监督管理，指导行业技术标准和规范实施，推动生态环境保护和节能减排工作。

对外交流合作：协调和参与交通运输行业利用外资工作，开展对外交流与合作。

综合行政执法：负责全区交通运输系统道路运政、水路运政、公路（不含高速公路）路政等方面综合行政执法工作，组织专项执法行动，加强执法队伍建设。

国防交通战备：负责国防交通战备的组织、协调管理，参与国防交通保障设施规划建设，承办区国防动员委员会有关工作。

相关协调工作：协调中央、省、市垂直管理的铁路、海事、民航、邮政、航道管理机构的涉地相关工作。

其他任务：完成区委、区政府和上级交通运输部门交办的其他任务，落实“放管服”改革要求，优化交通运输政务服务等。

### 3. 本项目资产管理部门为：茂名市电白区交通运输局

项目资产权属性质为政府资产，具体归属责任主体为茂名市电白区交通运输局。该项目资金投入后，对应资产形成的国有资产所产生的收益按规定及时上缴地方财政。同时在债券存续期内不会使用该项目资产进行抵押、质押等其他违规行为，将严格按照国家、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：

茂名市作为广东省西部一个重要的城市，在全省的经济发展中占据重要的战略位置，茂名市正面临着巨大的发展机遇。



根据《茂名市电白区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》，电白区将培育发展生物医药产业。依托南药产业基础，培育发展以南药为特色的生物医药产业，探索打造一批规模化、标准化、规范化、品牌化南药生产基地，研发一批有自主知识产权和自主品牌的南药产品，推动产业链向高附加值领域延伸。本项目的建设有利于完善生物医药产业园配套基础设施，改善投资环境，促进生物医药产业的发展。

## （二）经济效益分析：

城市基础设施是区域经济发展的基础，完善的基础设施配套建设可以更加有效地促进地区经济的发展。本项目属市政基础设施建设项目，项目的实施能够改善项目区域内的道路交通条件，加强市政基础设施建设管理，提高城市品位，是推动全市经济社会发展的需要。同时为当地大众和企业提供了便捷，节约了时间成本，从而产生更多的经济效益。同时，完善的基础设施还能够带动周边土地开发利用，对于地方经济的发展具有很大的促进作用。

本项目的实施，能对项目实施区域进行较好的利用和开发，不断转化为生产力。本项目的实施为当地提供了大量的就业岗位，拉动了大量钢材水泥等建材物资的需求，一定程度上促进了经济的增长。

从长期来看，本项目的实施可为当地经济发展注入持续动

力，有利于促进电白区与周边地区之间的经济协作、劳动力流动，推动区域市场的融合，实现资源更有效的配置和经济增长。

### **（三）社会效益分析：**

主要社会效益包括以下几个方面：

1. 有利于繁荣电白区的经济，取得较大的社会效益。本项目建成后，将加速该区域的建设，带动商业、文化娱乐等的迅速发展，从而促进区域经济的繁荣。

2. 有利于扩大就业，促进社会综合事业的发展。随着道路周边企业的逐渐兴起和蓬勃发展，将为当地社会就业提供更多的机会，发挥更大的经济和社会效益。同时社会综合事业如通信、文教、卫生、商业服务和文化娱乐等将得到迅速发展。

3. 有利于提高周边区域居民的收入，改善市民的生活环境和人文环境，提高居民生活质量，促进文化教育水平、卫生健康水平的提高，促进社会精神文明建设。

## **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）《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》（发改投资[2006]1325号文）；

（2）《投资项目可行性研究指南（试用版）》（计办投资[2002]15号）；

(3) 根据建设部的有关规定进行编制;

(4) 建筑工程费用根据国家标准《建设工程工程量清单计价规范》(GB50500-2013)、《广东省建设工程计价依据(2018)》,本计价依据包括《广东省房屋建筑与装饰工程综合定额(2018)》、《广东省市政工程综合定额(2018)》、《广东省通用安装工程综合定额(2018)》、《广东省园林绿化工程综合定额(2018)》、《广东省建设工程施工机

具台班费用编制规范(2018)》进行估算;

(5) 建设单位管理费按“财建[2016]504号”号有关规定估算;勘察设计费按“工程费计价格[2002]10号文”有关规定并结合本项目实际情况进行估算,工程监理费按“发改价格[2015]299号文”和“发改价格[2007]670号文”有关规定估算;设计图纸审查费按照勘察设计费的6.5%估算;竣工图编制费按照勘察设计费的8%估算;造价咨询费“按粤价函[2011]742号文”估算;

(6) 招标代理费按照“发改价格[2015]299号文”和“计价格[2002]1980号文”估算;前期咨询费按计价格“[1999]1283号文”估算;工程保险费按照工程费用的0.3%估算;环评报告编制费按照计价格[2002]125号估算;场地准备及临时设施费根据“建标[2011]1号文”按建安工程费用的0.5%估算;检验监测费按建安工程费用的1%估算。

(7) 基本预备费按投资估算表中第一、二部分(不含其他设备费用、土地费用)的 8%结合实际情况估算, 涨价预备费为零。

2. 项目总投资

本项目总投资为 135,461.03 万元。

(二) 筹措方案

1. 市场化融资资金筹措:

无。

2. 地方政府债券资金筹措:

1) 存量债券资金列式

茂名市电白区生物医药产业园基础设施项目, 以前年度已安排专项债券资金共计 13,120.00 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	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 (六十四期)	20 年	2.39%	每半年支付利息, 到期还本	3,000.00
2	2024 年 11 月 调入	2024 年广东省政府专项 债券 (三十八期)	30 年	2.62%	每半年支付利息, 到期还本	2,726.00
3	2024 年 11 月 调入	2024 年广东省政府专项 债券 (三十八期)	30 年	2.62%	每半年支付利息, 到期还本	563.00
4	2024 年 11 月 调入	2024 年广东省政府专项 债券 (五十七期)	30 年	2.41%	每半年支付利息, 到期还本	360.00
5	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	404.00
6	2024 年 11 月 调入	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	267.00
7	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	5,000.00

8	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
9	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	300.00
合计						13,120.00

## 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 30,000.00 万元：

其中：1 月已发行 2026 年广东省政府专项债券（五期）

1,000.00 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）1,200.00 万元（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）2,700.00 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）

2026 年度待后续发行专项债券资金 25,100.00 万元；

以后年度计划安排专项债券资金 59,000.00 万元。

## 3. 非融资资金筹措：

本项目财政性资金 33,341.03 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		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	135,461.03	15,320.00					33,341.03				2,700.00	15,320.00	84,100.00
2024 年	7,320.00	7,320.00										7,320.00	
2025 年	5,800.00	5,800.00										5,800.00	
2026 年	30,000.00	2,200.00									2,700.00	2,200.00	25,100.00
以后年 度	92,341.03						33,341.03						59,000.00

### （三）项目实施安排

2022 年 9 月 2 日，取得茂名市电白区发展和改革局出具《关于茂名市电白区生物医药产业园基础设施项目可行性研究报告的批复》电发改投审[2022]77 号，批准项目实施。

茂名市电白区生物医药产业园基础设施项目已完成项目建议书编制、可行性研究报告编制、地质勘察报告、以及初步设计初稿，取得立项批复；现正推动初步设计专家评审工作。

本项目总建设期为 36 个月（2023 年 3 月 - 2026 年 3 月）。计划分三步实施，竣工验收后投产。本项目建设进度总体计划分三个阶段进行，具体安排如下：

第一个阶段为项目的筹备阶段：3 个月，包括项目审批、勘探测量、设计、概（预）算编制与审核、工程招投标等工作内容

第二个阶段为项目的具体实施阶段：31 个月，各项目土建施工、设备安装及调试；

第三个阶段为项目的检查验收阶段：2 个月。

项目已于开工时间为 2023 年 3 月 1 日，计划竣工时间为 2026 年 3 月 1 日，2026 年 3 月 1 日前完成竣工验收，计划验收通过后于 2026 年 3 月 2 日开始运营。工程进度力求安排紧凑，互相衔接，以利于合理建设周期，按时按质完成项目建设。

### （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）
前期费用	2,700.00
工程进度款和其他费用	
合计	

#### 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

根据茂名市电白区生物医药产业园基础设施项目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标准化厂房租金收入、广告牌租赁收入、路边停车位租赁收入和 5G 基站租赁收入。

##### （1）标准化厂房租金收入

厂房可出租面积共 50000.0 平方米。项目运营第 1 年、第 2 年、第 3 年出租率分别按 70%、80%、90%计，往后均按 90%计。厂房租金按 35 元/平方米·月计，每年增长 5%。

##### （2）广告牌租赁收入

根据《城市户外广告设施技术规范》（CJJ149-2010）、《广东省交通运输厅关于公路两侧广告标牌设施的管理办法》第十条规定，城市快速路、主要公路广告牌最小间距为 400 米，次要公路最小间距 300 米。本项目主干路共计 5120 米，次干路共计 3140 米，按双侧设置，则可设置路边独立广告牌 48 块。租金按 47 万元/个·年，每年增长 5%。

##### （3）路边停车位租赁收入



本项目次干路两侧设置路边停车位，有效停车长度按道路长度的 70%计，停车位按 5 米间距计算，则路边停车位共 440 个，项目运营第 1 年、第 2 年、第 3 年出租率分别按 70%、80%、90%计，往后均按 90%计。车位租金按 40 元/个·天计，每 3 年增长 5%。

#### (4) 5G 基站出租收入

5G 基站安装在路灯内，路灯按 50 米间距设置，则项目拥有 5G 基站 165 个。5G 基站出租率均按 90%计，出租价格按 4800 元/个·月计，每 3 年增长 5%。

#### 收入测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	标准化厂房租金收入	广告牌租赁	路边停车	5G基站出租	合计
第一年	980.00	1,504.00	299.79	570.24	3,354.03
第二年	1,764.00	2,368.80	513.92	855.36	5,502.08
第三年	1,852.20	2,487.24	578.16	855.36	5,772.96
第四年	1,944.81	2,611.60	607.07	898.13	6,061.61
第五年	2,042.05	2,742.18	607.07	898.13	6,289.43
第六年	2,144.15	2,879.29	607.07	898.13	6,528.64
第七年	2,251.36	3,023.26	637.42	943.03	6,855.07
第八年	2,363.93	3,174.42	637.42	943.03	7,118.80
第九年	2,482.13	3,333.14	637.42	943.03	7,395.72
第十年	2,606.23	3,499.80	669.29	990.19	7,765.51
第十一年	2,736.54	3,674.79	669.29	990.19	8,070.81
第十二年	2,873.37	3,858.53	669.29	990.19	8,391.37
第十三年	3,017.04	4,051.45	702.76	1,039.70	8,810.94
第十四年	3,167.89	4,254.02	702.76	1,039.70	9,164.37
第三十年	3,326.29	4,466.73	702.76	1,039.70	9,535.46
第十六年	3,492.60	4,690.06	737.89	1,091.68	10,012.24

第十七年	3,667.23	4,924.57	737.89	1,091.68	10,421.37
第十八年	3,850.59	5,170.79	737.89	1,091.68	10,850.96
第十九年	4,043.12	5,429.33	774.79	1,146.26	11,393.51
第二十年	4,245.28	5,700.80	774.79	1,146.26	11,867.13
第二十一年	4,457.54	5,985.84	774.79	1,146.26	12,364.43
第二十二年	4,680.42	6,285.13	813.53	1,203.58	12,982.66
第二十三年	4,914.44	6,599.39	813.53	1,203.58	13,530.93
第二十四年	5,160.16	6,929.36	813.53	1,203.58	14,106.62
第二十五年	5,418.17	7,275.83	854.21	1,263.76	14,811.96
第二十六年	5,689.08	7,639.62	854.21	1,263.76	15,446.65
第二十七年	5,973.53	8,021.60	854.21	1,263.76	16,113.09
第二十八年	6,272.21	8,422.68	896.92	1,326.94	16,918.74
第二十九年	6,585.82	8,843.81	896.92	1,326.94	17,653.49
第三十年	6,915.11	9,286.00	896.92	1,326.94	18,424.97
合计	110,917.26	149,134.04	21,473.49	31,990.76	313,515.56

2. 项目成本及相关税费

根据茂名市电白区生物医药产业园基础设施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主要为各经营资产的经营成本。

（1）标准化厂房出租经营成本

标准化厂房出租经营成本按 147.00 万元/年估算。

（2）广告牌租赁经营成本

广告牌租赁经营成本按 225.60 万元/年估算。

（3）停车位出租经营成本

停车场出租经营成本按 50.00 万元/年估算。

（4）5G 基站出租经营成本

5G 基站出租经营成本按 90 万元/年估算。

## 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 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%，印花税按出租收入 0.1%。

## 成本测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	标准化厂房出租	广告牌	路边停车	5G基站	税费	合计
第一年	98.00	150.40	33.33	60.00	122.23	463.96
第二年	147.00	225.60	50.00	90.00	218.97	731.57
第三年	147.00	225.60	50.00	90.00	229.66	742.26
第四年	151.41	232.37	51.50	92.70	241.04	769.02
第五年	151.41	232.37	51.50	92.70	252.83	780.81
第六年	151.41	232.37	51.50	92.70	265.20	793.18
第七年	155.95	239.34	53.05	95.48	278.36	822.18
第八年	155.95	239.34	53.05	95.48	292.00	835.82
第九年	155.95	239.34	53.05	95.48	306.33	850.15
第十年	160.63	246.52	54.64	98.35	321.53	881.67
第十一年	160.63	246.52	54.64	98.35	337.33	897.47
第十二年	160.63	246.52	54.64	98.35	353.91	914.05
第十三年	165.45	253.91	56.28	101.30	371.49	948.43
第十四年	165.45	253.91	56.28	101.30	389.78	966.72
第十五年	165.45	253.91	56.28	101.30	408.97	985.91
第十六年	170.41	261.53	57.96	104.33	429.30	1,023.53
第十七年	170.41	261.53	57.96	104.33	450.47	1,044.70
第十八年	170.41	261.53	57.96	104.33	472.69	1,066.92
第十九年	175.53	269.38	59.70	107.46	1,070.15	1,682.22
第二十年	175.53	269.38	59.70	107.46	1,586.79	2,198.86
第二十一年	175.53	269.38	59.70	107.46	1,658.98	2,271.05
第二十二年	180.79	277.46	61.49	110.69	1,742.65	2,373.08
第二十三年	180.79	277.46	61.49	110.69	1,822.22	2,452.65
第二十四年	180.79	277.46	61.49	110.69	1,905.78	2,536.21
第二三十年	186.22	285.78	63.34	114.01	2,001.81	2,651.16
第二十六年	186.22	285.78	63.34	114.01	2,093.92	2,743.27
第二十七年	186.22	285.78	63.34	114.01	2,190.65	2,840.00
第二十八年	191.80	294.36	65.24	117.43	2,300.94	2,969.77
第二十九年	191.80	294.36	65.24	117.43	2,407.58	3,076.41
第三十年	191.80	294.36	65.24	117.43	2,519.55	3,188.38
合计	5,006.57	7,683.55	1,702.93	3,065.25	29,043.13	46,501.43

### 3. 项目损益情况

根据上述测算，茂名市电白区生物医药产业园基础设施项目在债券存续期内的项目营运收益为 267,014.12 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	3,354.03	463.96	2,890.07
第二年	5,502.08	731.57	4,770.51
第三年	5,772.96	742.26	5,030.70
第四年	6,061.61	769.02	5,292.58
第五年	6,289.43	780.81	5,508.62
第六年	6,528.64	793.18	5,735.46
第七年	6,855.07	822.18	6,032.89
第八年	7,118.80	835.82	6,282.98
第九年	7,395.72	850.15	6,545.57
第十年	7,765.51	881.67	6,883.83
第十一年	8,070.81	897.47	7,173.34
第十二年	8,391.37	914.05	7,477.32
第十三年	8,810.94	948.43	7,862.51
第十四年	9,164.37	966.72	8,197.65
第十五年	9,535.46	985.91	8,549.55
第十六年	10,012.24	1,023.53	8,988.70
第十七年	10,421.37	1,044.70	9,376.67
第十八年	10,850.96	1,066.92	9,784.04
第十九年	11,393.51	1,682.22	9,711.29
第二十年	11,867.13	2,198.86	9,668.27
第二十一年	12,364.43	2,271.05	10,093.38
第二十二年	12,982.66	2,373.08	10,609.58
第二十三年	13,530.93	2,452.65	11,078.28
第二十四年	14,106.62	2,536.21	11,570.41
第二十五年	14,811.96	2,651.16	12,160.79
第二十六年	15,446.65	2,743.27	12,703.38
第二十七年	16,113.09	2,840.00	13,273.09
第二十八年	16,918.74	2,969.77	13,948.97
第二十九年	17,653.49	3,076.41	14,577.07
第三十年	18,424.97	3,188.38	15,236.59
合计	313,515.56	46,501.43	267,014.12

## (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	累计净现金流量
	运营收入	年度付本息	年度运营成本及税费支出		
第一年	3,354.03	2,233.90	463.96	656.17	656.17
第二年	5,502.08	2,233.90	731.57	2,536.61	3,192.78
第三年	5,772.96	2,233.90	742.26	2,796.80	5,989.57
第四年	6,061.61	2,233.90	769.02	3,058.68	9,048.26
第五年	6,289.43	2,233.90	780.81	3,274.72	12,322.98
第六年	6,528.64	2,233.90	793.18	3,501.56	15,824.53
第七年	6,855.07	4,933.90	822.18	1,098.99	16,923.53
第八年	7,118.80	2,166.13	835.82	4,116.85	21,040.38
第九年	7,395.72	2,166.13	850.15	4,379.44	25,419.83
第十年	7,765.51	2,166.13	881.67	4,717.70	30,137.53
第十一年	8,070.81	2,166.13	897.47	5,007.21	35,144.74
第十二年	8,391.37	2,166.13	914.05	5,311.19	40,455.94
第十三年	8,810.94	2,166.13	948.43	5,696.38	46,152.32
第十四年	9,164.37	2,166.13	966.72	6,031.52	52,183.84
第十五年	9,535.46	2,166.13	985.91	6,383.42	58,567.26
第十六年	10,012.24	2,166.13	1,023.53	6,822.57	65,389.83
第十七年	10,421.37	2,166.13	1,044.70	7,210.54	72,600.37
第十八年	10,850.96	2,166.13	1,066.92	7,617.91	80,218.28
第十九年	11,393.51	2,166.13	1,682.22	7,545.16	87,763.44
第二十年	11,867.13	2,166.13	2,198.86	7,502.14	95,265.57
第二十一年	12,364.43	2,166.13	2,271.05	7,927.25	103,192.82
第二十二年	12,982.66	2,166.13	2,373.08	8,443.45	111,636.27
第二十二年	13,530.93	2,166.13	2,452.65	8,912.15	120,548.42

第二十四年	14,106.62	2,166.13	2,536.21	9,404.28	129,952.71
第二十五年	14,811.96	2,166.13	2,651.16	9,994.66	139,947.37
第二十六年	15,446.65	2,166.13	2,743.27	10,537.25	150,484.63
第二十七年	16,113.09	2,166.13	2,840.00	11,106.96	161,591.59
第二十八年	16,918.74	2,166.13	2,969.77	11,782.84	173,374.43
第二十九年	17,653.49	2,166.13	3,076.41	12,410.94	185,785.37
第三十年	18,424.97	110,034.41	3,188.38	-94,797.82	90,987.55
合计	313,515.56	176,026.57	46,501.43	90,987.55	90,987.55

## 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	借贷本息支付			项目收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	13,120.00	8,448.28	21,568.28		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		2,233.90	2,233.90	2,890.07	
第二年		2,233.90	2,233.90	4,770.51	
第三年		2,233.90	2,233.90	5,030.70	
第四年		2,233.90	2,233.90	5,292.58	
第五年		2,233.90	2,233.90	5,508.62	
第六年		2,233.90	2,233.90	5,735.46	
第七年	2,700.00	2,233.90	4,933.90	6,032.89	
第八年		2,166.13	2,166.13	6,282.98	
第九年		2,166.13	2,166.13	6,545.57	
第十年		2,166.13	2,166.13	6,883.83	
第十一年		2,166.13	2,166.13	7,173.34	
第十二年		2,166.13	2,166.13	7,477.32	
第十三年		2,166.13	2,166.13	7,862.51	

第十四年		2,166.13	2,166.13	8,197.65	
第十五年		2,166.13	2,166.13	8,549.55	
第十六年		2,166.13	2,166.13	8,988.70	
第十七年		2,166.13	2,166.13	9,376.67	
第十八年		2,166.13	2,166.13	9,784.04	
第十九年		2,166.13	2,166.13	9,711.29	
第二十年		2,166.13	2,166.13	9,668.27	
第二十一年		2,166.13	2,166.13	10,093.38	
第二十二年		2,166.13	2,166.13	10,609.58	
第二十三年		2,166.13	2,166.13	11,078.28	
第二十四年		2,166.13	2,166.13	11,570.41	
第二十五年		2,166.13	2,166.13	12,160.79	
第二十六年		2,166.13	2,166.13	12,703.38	
第二十七年		2,166.13	2,166.13	13,273.09	
第二十八年		2,166.13	2,166.13	13,948.97	
第二十九年		2,166.13	2,166.13	14,577.07	
第三十年	86,300.00	2,166.13	88,466.13	15,236.59	
合计	102,120.00	73,906.57	176,026.57	267,014.12	
本息覆盖倍数	1.52				

### （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	借贷本息支付			项目收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	13,120.00	8,448.28	21,568.28		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		2,233.90	2,233.90	2,601.07	
第二年		2,233.90	2,233.90	4,293.46	



第三年		2,233.90	2,233.90	4,527.63	
第四年		2,233.90	2,233.90	4,763.33	
第五年		2,233.90	2,233.90	4,957.76	
第六年		2,233.90	2,233.90	5,161.91	
第七年	2,700.00	2,233.90	4,933.90	5,429.61	
第八年		2,166.13	2,166.13	5,654.68	
第九年		2,166.13	2,166.13	5,891.02	
第十年		2,166.13	2,166.13	6,195.45	
第十一年		2,166.13	2,166.13	6,456.01	
第十二年		2,166.13	2,166.13	6,729.59	
第十三年		2,166.13	2,166.13	7,076.26	
第十四年		2,166.13	2,166.13	7,377.89	
第十五年		2,166.13	2,166.13	7,694.60	
第十六年		2,166.13	2,166.13	8,089.83	
第十七年		2,166.13	2,166.13	8,439.00	
第十八年		2,166.13	2,166.13	8,805.63	
第十九年		2,166.13	2,166.13	8,740.16	
第二十年		2,166.13	2,166.13	8,701.44	
第二十一年		2,166.13	2,166.13	9,084.05	
第二十二年		2,166.13	2,166.13	9,548.62	
第二十三年		2,166.13	2,166.13	9,970.45	
第二十四年		2,166.13	2,166.13	10,413.37	
第二十五年		2,166.13	2,166.13	10,944.71	
第二十六年		2,166.13	2,166.13	11,433.05	
第二十七年		2,166.13	2,166.13	11,945.78	
第二十八年		2,166.13	2,166.13	12,554.07	
第二十九年		2,166.13	2,166.13	13,119.37	
第三十年	86,300.00	2,166.13	88,466.13	13,712.93	
合计	102,120.00	73,906.57	176,026.57	240,312.71	
本息覆盖倍数	1.37				

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	借贷本息支付			项目收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	13,120.00	8,448.28	21,568.28		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		2,233.90	2,233.90	2,312.06	
第二年		2,233.90	2,233.90	3,816.40	
第三年		2,233.90	2,233.90	4,024.56	
第四年		2,233.90	2,233.90	4,234.07	
第五年		2,233.90	2,233.90	4,406.90	
第六年		2,233.90	2,233.90	4,588.37	
第七年	2,700.00	2,233.90	4,933.90	4,826.32	
第八年		2,166.13	2,166.13	5,026.39	
第九年		2,166.13	2,166.13	5,236.46	
第十年		2,166.13	2,166.13	5,507.07	
第十一年		2,166.13	2,166.13	5,738.67	
第十二年		2,166.13	2,166.13	5,981.86	
第十三年		2,166.13	2,166.13	6,290.01	
第十四年		2,166.13	2,166.13	6,558.12	
第十五年		2,166.13	2,166.13	6,839.64	
第十六年		2,166.13	2,166.13	7,190.96	
第十七年		2,166.13	2,166.13	7,501.34	
第十八年		2,166.13	2,166.13	7,827.23	
第十九年		2,166.13	2,166.13	7,769.03	
第二十年		2,166.13	2,166.13	7,734.61	
第二十一年		2,166.13	2,166.13	8,074.71	
第二十二年		2,166.13	2,166.13	8,487.66	
第二十三年		2,166.13	2,166.13	8,862.63	
第二十四年		2,166.13	2,166.13	9,256.33	
第二十五年		2,166.13	2,166.13	9,728.64	
第二十六年		2,166.13	2,166.13	10,162.71	
第二十七年		2,166.13	2,166.13	10,618.47	
第二十八年		2,166.13	2,166.13	11,159.18	
第二十九年		2,166.13	2,166.13	11,661.66	
第三十年	86,300.00	2,166.13	88,466.13	12,189.27	
合计	102,120.00	73,906.57	176,026.57	213,611.30	
本息覆盖倍数	1.21				

综上所述，预计茂名市电白区生物医药产业园基础设施项目预期项目收益对融资成本覆盖倍数均大于或等于 1.21，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. 本年度及以后年度债券资金概况

1) 存量债券资金列式

茂名市电白区生物医药产业园基础设施项目，以前年度已安排专项债券资金共计 13,120.00 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	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（六十四期）	20 年	2.39%	每半年支付利息，到期还本	3,000.00
2	2024 年 11 月调入	2024 年广东省政府专项债券（三十八期）	30 年	2.62%	每半年支付利息，到期还本	2,726.00
3	2024 年 11 月调入	2024 年广东省政府专项债券（三十八期）	30 年	2.62%	每半年支付利息，到期还本	563.00
4	2024 年 11 月调入	2024 年广东省政府专项债券（五十七期）	30 年	2.41%	每半年支付利息，到期还本	360.00
5	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	404.00
6	2024 年 11 月调入	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	267.00
7	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	5,000.00
8	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
9	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	300.00
合计						13,120.00

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 30,000.00 万元：

其中：1 月已发行 2026 年广东省政府专项债券（五期）

1,000.00 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)1,200.00 万元（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)2,700.00 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）

2026 年度待后续发行专项债券资金 25,100.00 万元；

以后年度计划安排专项债券资金 59,000.00 万元。

## 2. 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 2,700.00万元，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	3,000.00	3,000.00		2.39%	1,434.00	4,434.00
已融资	2,726.00	2,726.00		2.62%	2,142.64	4,868.64
已融资	563.00	563.00		2.62%	442.52	1,005.52
已融资	360.00	360.00		2.41%	260.28	620.28
已融资	404.00	404.00		2.67%	323.60	727.60
已融资	267.00	267.00		2.41%	193.04	460.04
已融资	5,000.00	5,000.00		2.06%	3,090.00	8,090.00
已融资	500.00	500.00		2.32%	348.00	848.00
已融资	300.00	300.00		2.38%	214.20	514.20
第一年	89,000.00		89,000.00	2.51%	2,233.90	2,233.90
第二年	89,000.00		89,000.00	2.51%	2,233.90	2,233.90

第三年	89,000.00		89,000.00	2.51%	2,233.90	2,233.90
第四年	89,000.00		89,000.00	2.51%	2,233.90	2,233.90
第五年	89,000.00		89,000.00	2.51%	2,233.90	2,233.90
第六年	89,000.00		89,000.00	2.51%	2,233.90	2,233.90
第七年	89,000.00	2,700.00	86,300.00	2.51%	2,233.90	4,933.90
第八年	86,300.00		86,300.00	2.51%	2,166.13	2,166.13
第九年	86,300.00		86,300.00	2.51%	2,166.13	2,166.13
第十年	86,300.00		86,300.00	2.51%	2,166.13	2,166.13
第十一年	86,300.00		86,300.00	2.51%	2,166.13	2,166.13
第十二年	86,300.00		86,300.00	2.51%	2,166.13	2,166.13
第十三年	86,300.00		86,300.00	2.51%	2,166.13	2,166.13
第十四年	86,300.00		86,300.00	2.51%	2,166.13	2,166.13
第十五年	86,300.00		86,300.00	2.51%	2,166.13	2,166.13
第十六年	86,300.00		86,300.00	2.51%	2,166.13	2,166.13
第十七年	86,300.00		86,300.00	2.51%	2,166.13	2,166.13
第十八年	86,300.00		86,300.00	2.51%	2,166.13	2,166.13
第十九年	86,300.00		86,300.00	2.51%	2,166.13	2,166.13
第二十年	86,300.00		86,300.00	2.51%	2,166.13	2,166.13
第二十一年	86,300.00		86,300.00	2.51%	2,166.13	2,166.13
第二十二年	86,300.00		86,300.00	2.51%	2,166.13	2,166.13
第二十三年	86,300.00		86,300.00	2.51%	2,166.13	2,166.13
第二十四年	86,300.00		86,300.00	2.51%	2,166.13	2,166.13
第二十五年	86,300.00		86,300.00	2.51%	2,166.13	2,166.13
第二十六年	86,300.00		86,300.00	2.51%	2,166.13	2,166.13
第二十七年	86,300.00		86,300.00	2.51%	2,166.13	2,166.13
第二十八年	86,300.00		86,300.00	2.51%	2,166.13	2,166.13
第二十九年	86,300.00		86,300.00	2.51%	2,166.13	2,166.13
第三十年	86,300.00	86,300.00		2.51%	2,166.13	88,466.13
合计		102,120.00			73,906.57	176,026.57

## （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。

茂名市电白区交通运输局负责按照债券发行组织等统一安排，研究制定专项债券项目融资平衡方案，及时提供项目专项债券发行和信息披露有关项目信息。负责项目建设、运营管理，规

范专项债券资金使用，加快专项债券资金支出进度。负责分析预测发行项目专项债券对应项目风险并提出应对措施。负责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。

茂名市电白区交通运输局负责专项负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，不得动工建设；

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。