

2026 年广东省政府专项债券（二十六期）
广东省江门翠山湖高新技术产业开发区基础设施
配套项目

募投报告

实施单位盖章：开平市翠山湖产业转移工业园
管理委员会



主管部门盖章：开平市翠山湖产业转移工业园
管理委员会



市（县、区）财政局盖章：开平市财政局



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) 项目立项情况或实施依据	3
(五) 项目主体	7
二、项目实施重要性和经济社会效益分析	9
(一) 重要性分析:	9
(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	11
(二) 筹措方案	12
(三) 项目实施安排	15
(四) 债券资金用途	17
四、项目收益与融资平衡情况	18
(一) 项目预期成本收益	18
1.项目收入测算	18
2.项目成本及相关税费	20
3.项目损益情况	24
(二) 融资收益平衡情况	25
(三) 总体评价	29
五、专项债券管理	32
(一) 债券资金概况	32
(二) 债券资金管理	37
(三) 职责分工	38
六、项目风险控制	40
(一) 潜在风险及控制措施	40
(二) 还款保障措施	46
七、其他需要说明事项	46

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

开平市，是广东省江门市代管县级市，地处广东省中南部、珠江三角洲西南面，五邑侨乡中部，分别与新会、鹤山、台山、恩平、新兴相连。2023-2025 年，开平市分别实现一般公共预算收入 31.03 亿元、32.04 亿元和 40.78 亿元，政府性基金收入分别为 11.85 亿元、6.15 亿元和 8.87 亿元。

近三年开平市财政经济情况

项目	2023 年	2024 年	2025 年
地区生产总值（亿元）	500.36	515.47	515.87
一般公共预算收入（亿元）	31.03	32.04	40.78
政府性基金收入（亿元）	11.85	6.15	8.87
其中：国有土地出让收入（亿元）	10.61	4.71	3.55
政府性基金支出（亿元）	33.34	36.30	32.18
其中：国有土地出让支出（亿元）	11.19	6.73	4.87

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

当今世界，全球性科技革命蓬勃发展，高新技术成果向现实生产力的转化越来越快，高新技术越来越成为经济社会发展的决定性力量，成为国家综合国力得以形成和发挥的重要基础和关键。企业孵化器是以促进最活跃的技术创新主体。

企业孵化器作为科技成果商品化和产业化的基础性服务机构，面临着巨大的社会需求，肩负着重要的历史责任。目前，我

国拥有各类科技企业孵化中心 500 多家，随着环渤海经济圈的崛起和经济全球化的发展，科技企业孵化中心正面临着一个快速发展的良好时机。

孵化器对促进相关技术领域的技术转移、成果转化、企业培育、产业发展发挥了重要作用，因而建立市场化运行的专业企业孵化器是符合孵化器行业发展趋势的，有良好的市场前景和社会效益。

翠山湖高新区作为高新技术产来的聚集区，区内集聚了海鸿电气、广东科仕特公司、联新（开平）高性能纤维有限公司等一批有实力的企业，随着一批企业纷纷入驻翠山湖高新区，并发挥相应的产业集聚和辐射作用，翠山湖高新区正面临着前所未有的发展机遇，为创建创业孵化园创造了条件。

而在翠山湖高新区孵化基地工程是推动高新技术产业开发区科技产业化发展的重要举措。

翠山湖高新区在技术、人才等方面有着独特资源优势，翠山湖高新区孵化基地工程的建设正逢其时。因此，加快翠山湖高新区孵化基地工程的建设不仅能够产出足够多的成长性的企业，形成良好的产业发展的链条，为创业人员提供良好创业环境，还为培育创新人才创造了条件，而且每年可以为当地提供大量的就业机会，有利于推动当地社会经济发展，它的建设必将为江门市经济发展提供支撑。

（三）项目情况

项目总投资 14.7208 亿元，包括翠山湖一路东侧排水工程、翠山湖天湖二路（叠翠大道北延线至环叠东路）工程、翠山湖高新区 1 号地块土方工程、翠山湖高新区 2 号地块土方工程、翠山湖城东五路（环叠东路至翠山湖大道）工程、翠山湖天湖三路（叠翠大道北延线至环叠东路）工程、翠山湖城南五路（翠山湖大道至环翠东路延长段）工程、翠山湖高新区市政管网维修工程、翠山湖高新区景观提升工程、开平市翠山湖峯景生态园（二期）工程、翠山湖高新区 3 号地块土方工程、翠山湖高新区 4 号地块土方工程、翠山湖高新区 5 号地块土方工程、翠山湖高新区 6 号地块土方工程、翠山湖高新区 7 号地块土方工程、城南三路东侧明渠工程、环翠东路（翠南路至城南五路）工程、翠湖二路（城东四路至城东五路）工程、城东三路北延线工程、翠山湖叠翠大道北延线扩建工程、翠南一路（翠山东路至环翠东路）工程、翠南路（翠山东路至环翠东路）工程、翠山湖高新区孵化基地工程、江门产业转移工业园开平园区近期发展区东北地块道路（一期）工程、江门产业转移工业园开平园区近期发展区东北地块雨污水管网排水（一期）工程、园区排水管网雨污分流及排水单元达标工程、上苑村村场及址楼改造工程等 27 个工程。

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

序号	项目批复名称	统一代码	文号	投资额	建安费
1	关于翠山湖一路北侧排水工程的批复	2109-440783-04-01-373366	开翠发改投(2021) 10号	1353.36	1117.12
2	关于翠山湖天湖二路(叠翠大道北延线至环叠东路)工程的批复	2109-440783-04-01-199895	开翠发改投(2021) 11号	2508.62	2175.09
3	关于翠山湖高新区2号地块土方工程的批复	2111-440783-04-01-646377	开翠发改投(2021) 12号	6508.00	4327.80
4	关于翠山湖高新区1号地块土方工程的批复	2111-440783-04-01-621834	开翠发改投(2021) 13号	20277.32	14807.23
5	关于翠山湖城东五路(环叠东路至翠山湖大道)工程的批复	2111-440783-04-01-409455	开翠发改投(2021) 14号	4931.11	4350.18
6	关于翠山湖天湖三路(叠翠大道北延线至环叠东路)工程的批复	2109-440783-04-01-128163	开翠发改投(2021) 15号	3693.35	3222.54
7	关于翠山湖城南五路(翠山湖大道至环翠东路延长段)工程的批复	2111-440783-04-01-397550	开翠发改投(2021) 16号	4952.21	4353.74
8	关于翠山湖高新区市政管网维修工程的批复	2111-440783-04-01-162112	开翠发改投(2021) 17号	6628.70	5662.07

9	关于翠山湖高新区景观提升工程的批复	2111-440783-04-01-361786	开翠发改投(2021) 18号	2282.03	2030.75
10	关于开平市翠山湖峯景生态园(二期)工程的批复	2111-440783-04-01-346146	开翠发改投(2021) 19号、开翠发改投(2021) 48号	4500.00	4035.01
11	关于翠山湖高新区3号地块土方工程的批复	2111-440783-04-01-497708	开翠发改投(2021) 20号	5683.24	3764.63
12	关于翠山湖高新区4号地块土方工程的批复	2111-440783-04-01-469849	开翠发改投(2021) 21号	3957.28	2607.01
13	关于翠山湖高新区5号地块土方工程的批复	2111-440783-04-01-208405	开翠发改投(2021) 22号	19158.16	13114.19
14	关于翠山湖高新区6号地块土方工程的批复	2111-440783-04-01-714822	开翠发改投(2021) 23号	761.74	507.28
15	关于翠山湖高新区7号地块土方工程的批复	2111-440783-04-01-168525	开翠发改投(2021) 24号	1549.00	1011.15
16	关于城南三路东侧明渠工程的批复	2111-440783-04-01-943631	开翠发改投(2021) 25号	3218.26	2680.27
17	关于环翠东路(翠南路至城南五路)工程的批	2111-440783-04-01-566352	开翠发改投(2021) 26	3988.30	3349.33

	复		号		
18	关于翠湖二路（城东四路至城东五路）工程的批复	2111-440783-04-01-211316	开翠发改投（2021）27号	2337.62	2028.60
19	关于城东三路北延线工程的批复	2111-440783-04-01-443120	开翠发改投（2021）28号	3639.12	3170.51
20	关于翠山湖叠翠大道北延线扩建工程的批复	2111-440783-04-01-364954	开翠发改投（2021）29号	2197.14	1839.07
21	关于翠南一路（翠山东路至环翠东路）工程的批复	2111-440783-04-01-788597	开翠发改投（2021）30号	2408.05	2019.75
22	关于翠南路（翠山东路至环翠东路）工程的批复	2111-440783-04-01-790012	开翠发改投（2021）31号	2314.62	2011.42
23	关于翠山湖高新区孵化基地工程的批复	2111-440783-04-01-792903	开翠发改投（2021）32号	33411.46	28656.81
24	关于江门产业转移工业园开平园区近期发展区东北地块道路（一期）工程项目的批复		开发改投（2011）149号	2845.43	2497.46
25	关于江门产业转移工业园开平园区近期发展区东北地块雨污水管网排水（一期）工程		开发改投（2011）159号	1540.97	1313.37

	项目的批复				
26	关于市翠山湖污水处理有限公司投资建设排水管网雨污分流及排水单元达标工程的批复		开资办字 (2021) 176 号	280.39	252.60
27	关于上苑村村场及址楼改造工程的批复	2111-440783- 04-01-482374	开翠发改投 (2021) 33 号	282.83	230.87

(五) 项目主体

1. 本项目实施单位为开平市翠山湖产业转移工业园管理委员会，机构详细信息如下表：

名称	开平市翠山湖产业转移工业园管理委员会
统一社会信用代码	11440783778318941M
机构地址	开平市翠山湖新区翠山湖大道17号公共服务中心大楼
负责人	张健钊
机构性质	政府机构

主要的工作职能是：

(1) 贯彻落实党的路线、方针和政策，执行国家法律、法规及上级机关的决定，制订并组织实施翠山湖管委会有关管理规定，加强党的建设和基层政权建设。

(2) 按照干部管理权限，负责干部的教育、培养、选拔、考核和监督工作。

(3) 负责编制翠山湖管委会经济社会和建设发展规划，组织实施产业发展、基础设施和各项公益事业建设。

(4) 按规定权限和程序，负责翠山湖管委会的规划管理、土地使用（征收、出让）、拆迁和开发等工作，加强安全生产管理、环境资源保护等工作。

(5) 负责翠山湖管委会招商引资、对外经济技术合作及涉外经济活动，按规定权限和程序审批审核投资项目。

(6) 负责翠山湖管委会教育、卫生、民政事务、救灾救助、就业培训、劳动社会保障和城乡居民医疗保障实施等工作；负责翠山湖管委会精神文明建设，组织群众性文化、体育和各类教育活动，开展爱国卫生运动美化环境。

(7) 推进基层民主法制建设；维护社会秩序，保护各种经济组织的合法权益。加强社会治安综合治理，强化信访和矛盾纠纷调解工作，化解各种社会矛盾，维护社会和谐稳定。

(8) 编制并执行财政预决算计划，做好所属单位经济组织的财务、会计的指导和监管工作，组织实施对机关各部门、下属企事业单位经济活动的审计工作。

(9) 行使市委、市政府赋予的其他职责，承办上级交办的其他事项。

2. 资产持有单位为：开平市翠山湖产业转移工业园管理委员会

3. 项目主管单位为：开平市翠山湖产业转移工业园管理委员会

广东省江门翠山湖高新技术产业开发区基础设施配套项目建设完成形成资产后，开平市翠山湖产业转移工业园管理委员会为资产的责任部门，严格按照国家、省和单位内控制度进行管理。

项目资产权属性质为政府资产，具体归属责任主体为开平市翠山湖产业转移工业园管理委员会。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，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：

江门市为深入贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想 and 党的十九大精神，落坚持实施创新驱动发展战略，持续推动科技创新，围绕全力构建粤港澳大湾区国际科创中心的重要节点、打造粤港澳大湾区人才高地、加快科技创新平台建设、推动高新区高质量发展、加快高新技术产业发展、组织实施科技引领计划、加强创新创业载体建设、推动科技成果转化、促进科技金融深度融合、深化科技领域“放管服”改革等方面，坚持问题导向，聚焦创新需求，注重体制改革与开放创新，积极探索，进一步加快建设国家创新型城市，以科技创新推动经济社会高质量发展。

翠山湖高新区孵化基地工程旨在构建支持创新与创业的发展空间和环境，完善翠山湖高新区的城市创新系统，满足各类创

业人士研发、生产、生活和服务的需求，提高城市的自主创新能力，实现区域经济的可持续发展战略，是符合“十九大精神”的体现。

（二）经济效益分析：

经济的高速发展需要有完善的基础配套设施与之相协调，否则将阻碍经济的发展和城市化进程的加快。翠山湖高新区经济的快速发展与之优越的地理位置、发达的交通及完善的基础配套设施是密切相关的。开平市翠山湖高新区的建设目的，是为了调整和优化产业结构，承接珠三角地区的产业转移。

本工程的实施将进行河涌整治及排水渠的建设，待本工程建成后，将进一步增强园区内的防洪排涝能力，为翠山湖的基础配套设施的建设奠定基础，加快园区内的建设，为翠山湖的发展起到促进作用。

（三）社会效益分析：

建设孵化基地，可以集中有限的资金和智力资源，实现科研资源的整合，加快高新技术产业发展。通过建设共用的技术设施和公共服务平台，形成优良的研发、生产、生活环境，人才集合环境和便于实施政策的环境，为创业者提供良好的工作环境及优美的生活空间，降低兴业成本与风险，提高办事效率，发挥聚集效应和孵化器、助推器的作用。翠山湖高新区孵化基地工程的建设，有利于形成人才和技术的优势，加强科研、应用及前瞻性的

研究，提高前沿技术研发能力，建设以市场为导向、产学研相结合的技术创新体系，增强研发实力，提高研发水平，使入园企业成为研究开发投入的主体、技术创新活动的主体和创新成果应用的主体，全面提升入园企业的自主创新能力。

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）工程的初步方案及其他资料；
- （2）《广东省建筑与装饰工程定额》（2018 年）；
- （3）《广东省市政工程综合定额（2018）》；
- （4）《广东省园林绿化工程综合定额（2018）》；
- （5）《广东省通用安装工程综合定额（2018）》；
- （6）《市政工程投资估算编制办法》建标【2007】164 号；
- （7）《市政工程投资估算指标》建标【2007】240 号；
- （8）《广东省建设工程施工机具台班费用编制规则（2018）》；
- （9）《广东省建设工程施工机具台班费用编制规则（2018）》；
- （10）《市政工程设计概算编制办法》（建标[2011]1 号）；
- （11）《测绘生产成本费用定额》（财建[2009]17 号）；
- （12）《工程设计收费标准》（计价格[2002]10 号）；
- （13）《建设工程监理与相关服务收费管理规定》（发改价格[2007]670 号）；

(14) 《建设项目前期工作咨询收费暂行规定》(计价格[1999]1283 号);

(15) 《关于印发招标代理服务收费管理暂行办法的通知》(计价格[2002]1980 号);

(16) 开平市近期同类工程概算指标。

2. 项目总投资

项目投资估算表 (单位: 万元)

序号	投资估算项目名称	总金额
1	建筑工程费	117,135.85
2	工程其他费用	30,072.46
3	设备费	-
4	预备费	-
总投资		147,208.31

(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

广东省江门翠山湖高新技术产业开发区基础设施配套项目, 以前年度已安排专项债券资金共计 71,000.00 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	2022年5月	2022年广东省政府专项债券（二十五期）	30年	3.40%	每半年支付利息，到期还本	10,000.00
2	2023年1月	2023年广东省政府专项债券（八期）	30年	3.34%	每半年支付利息，到期还本	5,000.00
3	2023年4月	2023年广东省政府专项债券（十四期）	30年	3.33%	每半年支付利息，到期还本	3,000.00
4	2023年5月	2023年广东省政府专项债券（二十六期）	30年	3.12%	每半年支付利息，到期还本	5,000.00
5	2023年8月	2023年广东省政府专项债券（三十七期）	30年	3.10%	每半年支付利息，到期还本	2,000.00
6	2023年8月	2023年广东省政府专项债券（五十五期）	30年	2.99%	每半年支付利息，到期还本	3,000.00
7	2024年1月	2024年广东省政府专项债券（五期）	30年	3.34%	每半年支付利息，到期还本	8,000.00
8	2024年5月上旬	2024年广东省政府专项债券（二十六期）	30年	2.65%	每半年支付利息，到期还本	2,000.00
9	2024年5月下旬	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	6,000.00

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）
					期还本	
10	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	6,000.00
11	2024年9月	2024年广东省政府专项债券（七十三期）	30年	2.21%	每半年支付利息，到期还本	7,550.00
12	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	450.00
13	2025年3月	2025年广东省政府专项债券（十二期）	20年	2.24%	每半年支付利息，到期还本	11,000.00
14	2025年5月	2025年广东省政府专项债券（十六期）	15年	2.02%	每半年支付利息，到期还本	1,000.00
15	2025年10月	2025年广东省政府专项债券（五十三期）	15年	2.30%	每半年支付利息，到期还本	800.00
16	2025年11月调整发行	2025年广东省政府专项债券（四期）	15年	1.99%	每半年支付利息，到期还本	200.00
合计						71,000.00

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 15,000.00 万元。

1 月发行 2026 年广东省政府专项债券（三期）3,000.00 万元（发行年限二十年，每半年支付利息，第二十年末偿还本金，用于项目资本金 0.00 万元）；6 月发行 2026 年广东省政府专项债券（二十六期）4,000.00 万元（发行年限七年，每年支付利息，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 8,000.00 万元。

以后年度计划安排专项债券资金 24,000.00 万元。

3. 非融资资金筹措：

本项目财政性资金 37,208.31 万元。

项目资金筹措情况（单位：万元）

年度	项目投资	市场化		非融资金							地方政府专项债券融资		
		已到位 金额	融资金	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	147,208.31	74,000.00					37,208.31				4,000.00	74,000.00	20,000.00
2022年	10,000.00	10,000.00										10,000.00	
2023年	18,000.00	18,000.00										18,000.00	
2024年	29,550.00	29,550.00										29,550.00	
2025年	13,450.00	13,450.00										13,450.00	
2026年	15,000.00	3,000.00									4,000.00	3,000.00	8,000.00
以后年 度	61,208.31						37,208.31						24,000.00

（三）项目实施安排

广东省江门翠山湖高新技术产业开发区基础设施配套项目，项目总投资 14.720831 亿元，包括翠山湖一路东侧排水工程、翠山湖天湖二路（叠翠大道北延线至环叠东路）工程、翠山湖高新区 1 号地块土方工程、翠山湖高新区 2 号地块土方工程、翠山湖城东五路（环叠东路至翠山湖大道）工程、翠山湖天湖三路（叠翠大道北延线至环叠东路）工程、翠山湖城南五路（翠山湖大道至环翠东路延长段）工程、翠山湖高新区市政管网维修工程、翠山湖高新区景观提升工程、开平市翠山湖峯景生态园（二期）工程、翠山湖高新区 3 号地块土方工程、翠山湖高新区 4 号地块土方工程、翠山湖高新区 5 号地块土方工程、翠山湖高新区 6 号地块土方工程、翠山湖高新区 7 号地块土方工程、城南三路东侧明渠工程、环翠东路（翠南路至城南五路）工程、翠湖二路（城东四路至城东五路）工程、城东三路北延线工程、翠山湖叠翠大道北延线扩建工程、翠南一路（翠山东路至环翠东路）工程、翠南路（翠山东路至环翠东路）工程、翠山湖高新区孵化基地工程、江门产业转移工业园开平园区近期发展区东北地块道路（一期）工程、江门产业转移工业园开平园区近期发展区东北地块雨污水管网排水（一期）工程、园区排水管网雨污分流及排水单元达标工程、上苑村村场及址楼改造工程等 27 个工程。

目前已完成全部子项目可研报告及立项文件，规划、招标等前期工作也在进行当中。项目于 2021 年 5 月开工，预计 2026 年 12 月竣工，2026 年 6 月进入项目运营期。本项目于 2026 年 6 月开始，部分项目可提前产生收益。

（四）债券资金用途

计划安排专项债券资金 4,000.00 万元，拟用于项目工程建设费用等。

专项债券资金用途

用途	专项债券金额（万元）
项目工程建设费用	4,000.00
合计	4,000.00

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

根据项目实施方案本项目建成正式运营后主要收入包括广告费收入、停车位出租收入、污水处理费收入、物业出租收入和物业管理费收入。

（1）广告费收入

根据项目可行性研究报告，江门翠山湖高新技术产业开发区基础设施配套项目，运营收入可通过大型广告牌及路灯广告牌出租，首年营收 884.52 万元，往后每年按 5% 的增长率计算。

（2）停车位出租收入

根据项目可行性研究报告，江门翠山湖高新技术产业开发区基础设施配套项目，运营收入可通过停车位租，首年营收 601.92 万元，往后每年按 5%的增长率计算。

(3) 污水处理费收入

本项目包含污水管网维修工程，建成后可收取适当的污水处理费。参照开平市发展和改革局（开发改价管〔2019〕2 号文，关于《调整开平市城区、翠山湖污水处理费征收标准的通知》综合考虑本工程的污水处理费的征收标准为 1.4 元/立方米，污水增长率为 7.5%。处理量前五年根据现状排污量计算，五年后根据远期污水排放量计算污水处理量。

(4) 物业出租收入

翠山湖高新区孵化基地工程项目总建筑面积为 88627 m²，孵化基础出租约 50000 m²，租金按 30 元/m²·月计入，预计运营第一年收入为 3722.33 万元，往后每年按 6%的增长率计算。

(5) 物业管理费收入

翠山湖高新区孵化基地工程项目总建筑面积为 88627 m²，物管费按单价 2 元/m²·月计入，往后每年按 5%的增长率。

收入测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	广告费收入	停车位出租 收入	污水处理费 收入	物业出租收 入	物业管理费 收入	合计
第一年						0.00
第二年	884.52	601.92	159.15	3,722.33	212.70	5,580.62

年度	广告费收入	停车位出租 收入	污水处理费 收入	物业出租收 入	物业管理费 收入	合计
第三年	928.75	632.02	410.60	3,945.67	223.34	6,140.38
第四年	975.18	663.62	441.40	4,182.41	234.51	6,497.12
第五年	1,023.94	696.80	474.50	4,433.35	246.23	6,874.82
第六年	1,075.14	731.64	510.09	4,699.36	258.54	7,274.77
第七年	1,128.90	768.22	1,553.85	4,981.32	271.47	8,703.76
第八年	1,185.34	806.63	1,670.39	5,280.20	285.04	9,227.60
第九年	1,244.61	846.96	1,795.67	5,597.01	299.30	9,783.55
第十年	1,306.84	889.31	1,930.35	5,932.83	314.26	10,373.59
第十一年	1,372.18	933.78	2,075.13	6,288.80	329.97	10,999.86
第十二年	1,440.79	980.46	2,230.76	6,666.13	346.47	11,664.61
第十三年	1,512.83	1,029.49	2,398.07	7,066.09	363.80	12,370.28
第十四年	1,588.47	1,080.96	2,577.92	7,490.06	381.99	13,119.40
第十五年	1,667.89	1,135.01	2,771.27	7,939.46	401.09	13,914.72
第十六年	1,751.29	1,191.76	2,979.11	8,415.83	421.14	14,759.13
第十七年	1,838.85	1,251.35	2,979.11	8,920.78	442.20	15,432.29
第十八年	1,930.80	1,313.92	2,979.11	9,456.03	464.31	16,144.17
第十九年	2,027.34	1,379.61	2,979.11	10,023.39	487.52	16,896.97
第二十年	2,128.70	1,448.59	2,979.11	10,624.79	511.90	17,693.09
第二十一年	2,235.14	1,521.02	2,979.11	11,262.28	537.49	18,535.04
第二十二年	2,346.89	1,597.07	2,979.11	11,938.02	564.37	19,425.46
第二十三年	2,464.24	1,676.93	2,979.11	12,654.30	592.59	20,367.17
第二十四年	2,587.45	1,760.77	2,979.11	13,413.56	622.22	21,363.11
第二十五年	2,716.82	1,848.81	2,979.11	14,218.37	653.33	22,416.44
第二十六年	2,852.67	1,941.25	2,979.11	15,071.47	685.99	23,530.49
第二十七年	2,995.30	2,038.31	2,979.11	15,975.76	720.29	24,708.77
第二十八年	3,145.06	2,140.23	2,979.11	16,934.30	756.31	25,955.01
第二十九年	3,302.32	2,247.24	2,979.11	17,950.36	794.13	27,273.16
第三十年	3,467.44	2,359.60	2,979.11	19,027.38	833.84	28,667.37
合计	55,125.69	37,513.28	65,685.80	274,111.64	13,256.34	445,692.75

2. 项目成本及相关税费

2-1. 项目预期成本

根据可行性研究报告可知本项目建成正式运营后主要支出包括人员办公费、检修费用、财务管理费用和其他费用支出。

1) 人员办公费

本工程建成后，人员办公费的支出综合考虑在职员工数量、工作内容需配置设备等因素，第一年按 55.81 万元进行计算，以后每年递增 5%。

(2) 检修费用

检修费用第一年按 279.03 万元进行计算，以后每年递增 5%。

(3) 财务管理费用

财务管理费用第一年按 111.61 万元进行计算，以后每年递增 5%。

(4) 其他费用支出

其他各项管理费用支出第一年按 55.81 万元进行计算，以后每年递增 5%。

2-2. 项目预期税费

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%，印花税按不含税收入的 1%。本项目投资部分累积的进项增值税除部分未能抵扣的可用于抵扣。经测算，本项目税费合计为 46,348.97 万元。

成本测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	人员办公费	检修费用	财务管理费用	其他费用支出	相关税费	合计
第一年						0.00
第二年	55.81	279.03	111.61	55.81	414.80	917.06
第三年	61.40	307.02	122.81	61.40	439.67	992.30

年度	人员办公费	检修费用	财务管理费用	其他费用支出	相关税费	合计
第四年	64.97	324.86	129.94	64.97	466.04	1,050.78
第五年	68.75	343.74	137.50	68.75	493.98	1,112.72
第六年	72.75	363.74	145.50	72.75	523.60	1,178.34
第七年	87.04	435.19	174.08	87.04	555.00	1,338.35
第八年	92.28	461.38	184.55	92.28	588.28	1,418.77
第九年	97.84	489.18	195.67	97.84	623.55	1,504.08
第十年	103.74	518.68	207.47	103.74	660.94	1,594.57
第十一年	110.00	549.99	220.00	110.00	700.58	1,690.57
第十二年	116.65	583.23	233.29	116.65	742.59	1,792.41
第十三年	123.70	618.51	247.41	123.70	787.12	1,900.44
第十四年	131.19	655.97	262.39	131.19	834.32	2,015.06
第十五年	139.15	695.74	278.29	139.15	884.35	2,136.68
第十六年	147.59	737.96	295.18	147.59	937.38	2,265.70
第十七年	154.32	771.61	308.65	154.32	993.59	2,382.49
第十八年	161.44	807.21	322.88	161.44	1,053.17	2,506.14
第十九年	168.97	844.85	337.94	168.97	1,116.33	2,637.06
第二十年	176.93	884.65	353.86	176.93	1,234.15	2,826.52
第二十一年	185.35	926.75	370.70	185.35	2,457.50	4,125.65
第二十二年	194.25	971.27	388.51	194.25	2,603.59	4,351.87
第二十三年	203.67	1,018.36	407.34	203.67	2,758.32	4,591.36
第二十四年	213.63	1,068.16	427.26	213.63	2,922.18	4,844.86
第二十五年	224.16	1,120.82	448.33	224.16	3,095.69	5,113.16
第二十六年	235.30	1,176.52	470.61	235.30	3,279.47	5,397.20
第二十七年	247.09	1,235.44	494.18	247.09	3,474.10	5,697.90
第二十八年	259.55	1,297.75	519.10	259.55	3,680.22	6,016.17

年度	人员办公费	检修费用	财务管理费用	其他费用支出	相关税费	合计
第二十九年	272.73	1,363.66	545.46	272.73	3,898.53	6,353.11
第三十年	286.37	1,431.84	572.73	286.37	4,129.98	6,707.29
合计	4,456.62	22,283.11	8,913.24	4,456.62	46,348.97	86,458.56

3. 项目损益情况

根据上述测算，广东省江门翠山湖高新技术产业开发区基础设施配套项目在债券存续期内的项目营运净收益为 359,234.19 万元。

金额单位：人民币万元

年度	项目运营收入	项目运营成本支出及税费支出	项目净收益
第一年	0.00	0.00	0.00
第二年	5,580.62	917.06	4,663.56
第三年	6,140.38	992.30	5,148.08
第四年	6,497.12	1,050.78	5,446.34
第五年	6,874.82	1,112.72	5,762.10
第六年	7,274.77	1,178.34	6,096.43
第七年	8,703.76	1,338.35	7,365.41
第八年	9,227.60	1,418.77	7,808.83
第九年	9,783.55	1,504.08	8,279.47
第十年	10,373.59	1,594.57	8,779.02
第十一年	10,999.86	1,690.57	9,309.29
第十二年	11,664.61	1,792.41	9,872.20
第十三年	12,370.28	1,900.44	10,469.84
第十四年	13,119.40	2,015.06	11,104.34

年度	项目运营收入	项目运营成本支出 及税费支出	项目净收益
第十五年	13,914.72	2,136.68	11,778.04
第十六年	14,759.13	2,265.70	12,493.43
第十七年	15,432.29	2,382.49	13,049.80
第十八年	16,144.17	2,506.14	13,638.03
第十九年	16,896.97	2,637.06	14,259.91
第二十年	17,693.09	2,826.52	14,866.57
第二十一年	18,535.04	4,125.65	14,409.39
第二十二年	19,425.46	4,351.87	15,073.59
第二十三年	20,367.17	4,591.36	15,775.81
第二十四年	21,363.11	4,844.86	16,518.25
第二十五年	22,416.44	5,113.16	17,303.28
第二十六年	23,530.49	5,397.20	18,133.29
第二十七年	24,708.77	5,697.90	19,010.87
第二十八年	25,955.01	6,016.17	19,938.84
第二十九年	27,273.16	6,353.11	20,920.05
第三十年	28,667.37	6,707.29	21,960.08
合计	445,692.75	86,458.56	359,234.19

（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	年度运营成本支出及税费支出		
第一年	0.00	978.90	0.00	-978.90	-978.90
第二年	5,580.62	978.90	917.06	3,684.66	2,705.76
第三年	6,140.38	978.90	992.30	4,169.18	6,874.94
第四年	6,497.12	978.90	1,050.78	4,467.44	11,342.38
第五年	6,874.82	978.90	1,112.72	4,783.20	16,125.58
第六年	7,274.77	978.90	1,178.34	5,117.53	21,243.11
第七年	8,703.76	4,978.90	1,338.35	2,386.51	23,629.62
第八年	9,227.60	878.50	1,418.77	6,930.33	30,559.95
第九年	9,783.55	878.50	1,504.08	7,400.97	37,960.92
第十年	10,373.59	878.50	1,594.57	7,900.52	45,861.44
第十一年	10,999.86	878.50	1,690.57	8,430.79	54,292.23
第十二年	11,664.61	878.50	1,792.41	8,993.70	63,285.93
第十三年	12,370.28	878.50	1,900.44	9,591.34	72,877.28
第十四年	13,119.40	878.50	2,015.06	10,225.84	83,103.12
第十五年	13,914.72	878.50	2,136.68	10,899.54	94,002.67
第十六年	14,759.13	878.50	2,265.70	11,614.93	105,617.60
第十七年	15,432.29	878.50	2,382.49	12,171.30	117,788.90
第十八年	16,144.17	878.50	2,506.14	12,759.53	130,548.43
第十九年	16,896.97	878.50	2,637.06	13,381.41	143,929.84
第二十年	17,693.09	3,878.50	2,826.52	10,988.07	154,917.92
第二十一年	18,535.04	803.20	4,125.65	13,606.19	168,524.11

第二十二年	19,425.46	803.20	4,351.87	14,270.39	182,794.50
第二十三年	20,367.17	803.20	4,591.36	14,972.61	197,767.11
第二十四年	21,363.11	803.20	4,844.86	15,715.05	213,482.17
第二十五年	22,416.44	803.20	5,113.16	16,500.08	229,982.24
第二十六年	23,530.49	803.20	5,397.20	17,330.09	247,312.34
第二十七年	24,708.77	803.20	5,697.90	18,207.67	265,520.01
第二十八年	25,955.01	803.20	6,016.17	19,135.64	284,655.65
第二十九年	27,273.16	803.20	6,353.11	20,116.85	304,772.51
第三十年	28,667.37	160,751.65	6,707.29	-138,791.57	165,980.94
合计	445,692.75	193,253.25	86,458.56	165,980.94	165,980.94

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	71,000.00	56,948.45	127,948.45		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		978.90	978.90	0.00	
第二年		978.90	978.90	4,663.56	
第三年		978.90	978.90	5,148.08	
第四年		978.90	978.90	5,446.34	
第五年		978.90	978.90	5,762.10	
第六年		978.90	978.90	6,096.43	
第七年	4,000.00	978.90	4,978.90	7,365.41	
第八年		878.50	878.50	7,808.83	
第九年		878.50	878.50	8,279.47	
第十年		878.50	878.50	8,779.02	
第十一年		878.50	878.50	9,309.29	
第十二年		878.50	878.50	9,872.20	
第十三年		878.50	878.50	10,469.84	
第十四年		878.50	878.50	11,104.34	
第十五年		878.50	878.50	11,778.04	
第十六年		878.50	878.50	12,493.43	
第十七年		878.50	878.50	13,049.80	
第十八年		878.50	878.50	13,638.03	
第十九年		878.50	878.50	14,259.91	
第二十年	3,000.00	878.50	3,878.50	14,866.57	
第二十一年		803.20	803.20	14,409.39	
第二十二年		803.20	803.20	15,073.59	
第二十三年		803.20	803.20	15,775.81	
第二十四年		803.20	803.20	16,518.25	
第二十五年		803.20	803.20	17,303.28	
第二十六年		803.20	803.20	18,133.29	

第二十七年		803.20	803.20	19,010.87	
第二十八年		803.20	803.20	19,938.84	
第二十九年		803.20	803.20	20,920.05	
第三十年	32,000.00	803.20	32,803.20	21,960.08	
合计	110,000.00	83,253.25	193,253.25	359,234.19	
本息覆盖倍数	1.86				

(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	71,000.00	56,948.45	127,948.45		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		978.90	978.90	0.00	
第二年		978.90	978.90	4,197.20	

第三年		978.90	978.90	4,633.27	
第四年		978.90	978.90	4,901.71	
第五年		978.90	978.90	5,185.89	
第六年		978.90	978.90	5,486.79	
第七年	4,000.00	978.90	4,978.90	6,628.87	
第八年		878.50	878.50	7,027.95	
第九年		878.50	878.50	7,451.52	
第十年		878.50	878.50	7,901.11	
第十一年		878.50	878.50	8,378.36	
第十二年		878.50	878.50	8,884.98	
第十三年		878.50	878.50	9,422.86	
第十四年		878.50	878.50	9,993.91	
第十五年		878.50	878.50	10,600.24	
第十六年		878.50	878.50	11,244.09	
第十七年		878.50	878.50	11,744.82	
第十八年		878.50	878.50	12,274.23	
第十九年		878.50	878.50	12,833.92	
第二十年	3,000.00	878.50	3,878.50	13,379.92	
第二十一年		803.20	803.20	12,968.45	
第二十二年		803.20	803.20	13,566.23	
第二十三年		803.20	803.20	14,198.23	
第二十四年		803.20	803.20	14,866.43	
第二十五年		803.20	803.20	15,572.95	
第二十六年		803.20	803.20	16,319.96	
第二十七年		803.20	803.20	17,109.79	
第二十八年		803.20	803.20	17,944.96	
第二十九年		803.20	803.20	18,828.05	

第三十年	32,000.00	803.20	32,803.20	19,764.07	
合计	110,000.00	83,253.25	193,253.25	323,310.77	
本息覆盖倍数	1.67				

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	71,000.00	56,948.45	127,948.45		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		978.90	978.90	0.00	
第二年		978.90	978.90	3,730.85	
第三年		978.90	978.90	4,118.46	
第四年		978.90	978.90	4,357.08	
第五年		978.90	978.90	4,609.68	
第六年		978.90	978.90	4,877.14	
第七年	4,000.00	978.90	4,978.90	5,892.33	
第八年		878.50	878.50	6,247.07	
第九年		878.50	878.50	6,623.57	
第十年		878.50	878.50	7,023.21	
第十一年		878.50	878.50	7,447.43	
第十二年		878.50	878.50	7,897.76	

第十三年		878.50	878.50	8,375.88	
第十四年		878.50	878.50	8,883.48	
第十五年		878.50	878.50	9,422.44	
第十六年		878.50	878.50	9,994.75	
第十七年		878.50	878.50	10,439.84	
第十八年		878.50	878.50	10,910.42	
第十九年		878.50	878.50	11,407.93	
第二十年	3,000.00	878.50	3,878.50	11,893.26	
第二十一年		803.20	803.20	11,527.51	
第二十二年		803.20	803.20	12,058.87	
第二十三年		803.20	803.20	12,620.65	
第二十四年		803.20	803.20	13,214.60	
第二十五年		803.20	803.20	13,842.62	
第二十六年		803.20	803.20	14,506.64	
第二十七年		803.20	803.20	15,208.70	
第二十八年		803.20	803.20	15,951.07	
第二十九年		803.20	803.20	16,736.04	
第三十年	32,000.00	803.20	32,803.20	17,568.07	
合计	110,000.00	83,253.25	193,253.25	287,387.35	
本息覆盖倍数	1.49				

综上所述，预计广东省江门翠山湖高新技术产业开发区基础设施配套项目预期项目收益对融资成本覆盖倍数均大于或等于1.49，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

广东省江门翠山湖高新技术产业开发区基础设施配套项目，以前年度已安排专项债券资金共计 71,000.00 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	2022年5月	2022年广东省政府专项债券（二十五期）	30年	3.40%	每半年支付利息，到期还本	10,000.00
2	2023年1月	2023年广东省政府专项债券（八期）	30年	3.34%	每半年支付利息，到期还本	5,000.00
3	2023年4月	2023年广东省政府专项债券（十四期）	30年	3.33%	每半年支付利息，到期还本	3,000.00
4	2023年5月	2023年广东省政府专项债券（二十六期）	30年	3.12%	每半年支付利息，到期还本	5,000.00
5	2023年8月	2023年广东省政府专项债券（三十七期）	30年	3.10%	每半年支付利息，到期还本	2,000.00
6	2023年8月	2023年广东省政府专项债券（五十五期）	30年	2.99%	每半年支付利息，到期还本	3,000.00
7	2024年1月	2024年广东省政府专项债券（五期）	30年	3.34%	每半年支付利息，到期还本	8,000.00
8	2024年5月	2024年广东省政府专项	30年	2.65%	每半年支	2,000.00

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）
	月上旬	债券（二十六期）			付利息，到期还本	
9	2024年5月下旬	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	6,000.00
10	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	6,000.00
11	2024年9月	2024年广东省政府专项债券（七十三期）	30年	2.21%	每半年支付利息，到期还本	7,550.00
12	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	450.00
13	2025年3月	2025年广东省政府专项债券（十二期）	20年	2.24%	每半年支付利息，到期还本	11,000.00
14	2025年5月	2025年广东省政府专项债券（十六期）	15年	2.02%	每半年支付利息，到期还本	1,000.00
15	2025年10月	2025年广东省政府专项债券（五十三期）	15年	2.30%	每半年支付利息，到期还本	800.00
16	2025年11月调整发行	2025年广东省政府专项债券（四期）	15年	1.99%	每半年支付利息，到期还本	200.00

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）
合计						71,000.00

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 15,000.00 万元。

1 月发行 2026 年广东省政府专项债券（三期）3,000.00 万元（发行年限二十年，每半年支付利息，第二十年末偿还本金，用于项目资本金 0.00 万元）；6 月发行 2026 年广东省政府专项债券（二十六期）4,000.00 万元（发行年限七年，每年支付利息，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 8,000.00 万元。

以后年度计划安排专项债券资金 24,000.00 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
已融资	10,000.00	10,000.00		3.40%	10,200.00	20,200.00
已融资	5,000.00	5,000.00		3.34%	5,010.00	10,010.00

已融资	3,000.00	3,000.00		3.33%	2,997.00	5,997.00
已融资	5,000.00	5,000.00		3.12%	4,680.00	9,680.00
已融资	2,000.00	2,000.00		3.10%	1,860.00	3,860.00
已融资	3,000.00	3,000.00		2.99%	2,691.00	5,691.00
已融资	8,000.00	8,000.00		3.34%	8,016.00	16,016.00
已融资	2,000.00	2,000.00		2.65%	1,590.00	3,590.00
已融资	6,000.00	6,000.00		2.62%	4,716.00	10,716.00
已融资	6,000.00	6,000.00		2.41%	4,338.00	10,338.00
已融资	7,550.00	7,550.00		2.21%	5,005.65	12,555.65
已融资	450.00	450.00		2.06%	278.10	728.10
已融资	11,000.00	11,000.00		2.24%	4,928.00	15,928.00
已融资	1,000.00	1,000.00		2.02%	303.00	1,303.00
已融资	800.00	800.00		2.30%	276.00	1,076.00
已融资	200.00	200.00		1.99%	59.70	259.70
第一年	39,000.00		39,000.00	2.51%	978.90	978.90
第二年	39,000.00		39,000.00	2.51%	978.90	978.90
第三年	39,000.00		39,000.00	2.51%	978.90	978.90
第四年	39,000.00		39,000.00	2.51%	978.90	978.90
第五年	39,000.00		39,000.00	2.51%	978.90	978.90
第六年	39,000.00		39,000.00	2.51%	978.90	978.90
第七年	39,000.00	4,000.00	35,000.00	2.51%	978.90	4,978.90
第八年	35,000.00		35,000.00	2.51%	878.50	878.50
第九年	35,000.00		35,000.00	2.51%	878.50	878.50
第十年	35,000.00		35,000.00	2.51%	878.50	878.50
第十一年	35,000.00		35,000.00	2.51%	878.50	878.50
第十二年	35,000.00		35,000.00	2.51%	878.50	878.50
第十三年	35,000.00		35,000.00	2.51%	878.50	878.50

第十四年	35,000.00		35,000.00	2.51%	878.50	878.50
第十五年	35,000.00		35,000.00	2.51%	878.50	878.50
第十六年	35,000.00		35,000.00	2.51%	878.50	878.50
第十七年	35,000.00		35,000.00	2.51%	878.50	878.50
第十八年	35,000.00		35,000.00	2.51%	878.50	878.50
第十九年	35,000.00		35,000.00	2.51%	878.50	878.50
第二十年	35,000.00	3,000.00	32,000.00	2.51%	878.50	3,878.50
第二十一年	32,000.00		32,000.00	2.51%	803.20	803.20
第二十二年	32,000.00		32,000.00	2.51%	803.20	803.20
第二十三年	32,000.00		32,000.00	2.51%	803.20	803.20
第二十四年	32,000.00		32,000.00	2.51%	803.20	803.20
第二十五年	32,000.00		32,000.00	2.51%	803.20	803.20
第二十六年	32,000.00		32,000.00	2.51%	803.20	803.20
第二十七年	32,000.00		32,000.00	2.51%	803.20	803.20
第二十八年	32,000.00		32,000.00	2.51%	803.20	803.20
第二十九年	32,000.00		32,000.00	2.51%	803.20	803.20
第三十年	32,000.00	32,000.00		2.51%	803.20	32,803.20
合计		110,000.00			83,253.25	193,253.25

(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

开平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。

开平市翠山湖产业转移工业园管理委员会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。

开平市翠山湖产业转移工业园管理委员会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，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。指导督促资产持有单位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。

开平市翠山湖产业转移工业园管理委员会负责专项债形成资产产权登记、会计核算、收益收缴等工作。资产持有单位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。资产持有单位负责及时收取资产收益，负责落实债券还本付息资金，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控项目的变现情况，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。