

2026 年广东省政府专项债券（二十六期）

广东省阳江市阳西全民健身中心建设项目

募投报告

实施单位盖章：



主管部门盖章：



市（县、区）财政局盖章：



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	2
(四) 项目立项文件或实施依据	2
(五) 责任主体	3
二、项目实施重要性和经济社会效益分析	3
(一) 重要性分析	4
(二) 经济效益分析	5
(三) 社会效益分析	5
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划	5
(一) 投资估算	5
(二) 筹措方案	6
(三) 项目实施安排	9
(四) 债券资金用途	9
四、项目收益与融资平衡情况	10
(一) 项目预期成本收益	10
1. 项目收入测算	10
2. 项目成本及相关税费	12
3. 项目损益情况	14
(二) 融资收益平衡情况	16
(三) 总体评价	18
五、专项债券管理	21
(一) 债券资金概况	21
(二) 债券资金管理	23
(三) 职责分工	24
六、项目风险控制	26
(一) 潜在风险及控制措施	26
(二) 还款保障措施	31
七、其他需要说明事项	32

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

阳西县隶属广东省阳江市，位于广东省西南部沿海，东接江城区、阳东区，北邻阳春市，西与电白区交界，南临南海。阳西县总面积 1455 平方千米，海岸线长 126.6 千米。325 国道、广湛高速公路通全境，与沿海高速公路、阳阳铁路、国家一类口岸阳江港连成海、陆交通网络。

2023-2025 年，阳西县分别实现一般公共预算收入 14.89 亿元、10.6 亿元、15.2 亿元，政府性基金收入 7.4 亿元、3.04 亿元、2.55 亿元。

近三年阳西县财政经济情况

项目	2023 年	2024 年	2025 年
地区生产总值（亿元）	275.59	283.78	296.68
一般公共预算收入（亿元）	14.89	10.6	15.2
政府性基金收入（亿元）	7.4	3.04	2.55
其中：国有土地出让收入（亿元）	6.95	2.54	2.09
政府性基金支出（亿元）	16.21	25.76	17.45
其中：国有土地出让支出（亿元）	5.94	1.1	0.56

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

体育馆的建设既完善了城市基础设施，也解决城市体育用地和体育设施不足的矛盾，又使城市整体功能得到充分发挥，给城市发展注入新的生机和活力。通过城市文化基础设施建设，提升

区域土地利用价值，提升城市化建设水平，加推城镇化建设具有良好的促进作用。

加快推进阳西县体育场馆的建设，可提高城市的知名度和竞争力，通过举办大型的体育比赛和文娱、商贸活动等，可吸引大量的外地人员来参观、游览，从而带动交通、商业、旅游、宾馆服务业等相关产业的发展，提供更多的就业岗位，增加就业人口，保持社会稳定，同时加快阳西县对外经济技术和文化的交流，推动区域社会经济的协调。

（三）项目情况

项目规划用地总面积 77185.26 平方米，其中，建筑占地面积 19112.53 平方米，建筑总面积 33180.86 平方米，建设 1 幢 3 层钢梁+钢筋桁架楼板结构体育馆、1 幢 3 层钢梁+钢筋桁架楼板结构训练馆，体育馆及训练馆室外连廊，以及附属广场、架空连廊、室外运动场、篮球场、道路、灯光等附属配套工程。

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

2020 年 06 月 16 日，阳西县发展和改革局出具《关于阳西县体育馆建设项目可行性研究报告的批复》（西发改社会〔2020〕9 号），同意本项目实施。

2020 年 12 月 28 日，阳西县发展和改革局出具《关于调整阳西县体育馆建设项目投资规模的复函》（西发改社会〔2020〕41

号），同意本项目调整投资规模。

2020年12月20日，阳西县发展和改革局出具《关于阳西县体育馆建设项目工程概算的批复》（西发改社会〔2020〕42号），项目工程概算投资核定控制在27845.26万元内。

（五）责任主体

1. 本项目实施单位、主管部门和资产持有单位均为阳西县文化广电旅游体育局，机构详细信息如下表：

名称	阳西县文化广电旅游体育局
统一社会信用代码	11441721MB2C951987
机构地址	广东省阳江市阳西县向阳路县府宿舍5-6栋首层
负责人	敖改颜
机构性质	机关
工作职能	<p>（一）贯彻执行党的文化、广播电视、旅游及体育工作方针政策；拟订文化、广播电视、旅游及体育方面的政策措施；研究拟订全县文化、广播电视、旅游、体育行业的发展规划并组织实施。</p> <p>（二）负责统筹推进全县公共文化服务体系和旅游公共服务建设，组织、协调和指导县重点和基层文化广电旅游体育设施建设，管理全县性重大文化体育活动，实施文化惠民工程，开展相关公共服务。</p> <p>（三）负责管理文化艺术事业，指导艺术创作与生产，扶持体现社会主义核心价值观、具有导向性代表性示范性的文艺作品，推动各门类艺术、各艺术品种的发展。</p> <p>（四）负责管理、指导全县文物和博物馆事业，推进物质文化遗产保护、利用；组织实施非物质文化遗产保护、传承、普及、弘扬和振兴工作；协同住房和城乡建设部门开展历史文化名城（镇、村）保护的监督指导工作。</p> <p>（五）负责广播电视行业业务指导，加强广播电视阵地管理，把握正确的舆论导向和创作导向。</p> <p>（六）负责阳西旅游整体打造和宣传推广，指导、推进全域旅游工作，指导旅游行业发展；开展旅游市</p>

	<p>场开发，实施旅游信息化建设。</p> <p>(七)负责全县全民健身工作，指导并开展群众性体育活动，组织指导国民体质监测；统筹全县竞技体育发展，组织指导监督体育训练竞赛工作。</p> <p>(八)负责文化、广播电视、旅游、体育和文物行业的管理；协调指导文化、广播电视、旅游、体育产业发展。</p> <p>(九)监督检查、指导、协调和依法承担文化、广播电视、旅游、体育等行政执法工作。</p> <p>(十)指导和组织开展文化、广播电视、旅游、体育行业的交流与合作。</p> <p>(十一)负责县辖区内文化、文物、新闻出版、版权、广播电视、电影、旅游、体育、宗教事务的行政处罚以及相关行政强制、监督检查职责；组织、协调全县文化、文物、新闻出版、版权、广播电视、电影、旅游、体育、宗教事务的执法专项行动和重大的、跨部门、跨地区的行政执法工作。</p> <p>(十二)完成县委、县政府及市文化广电旅游体育局交办的其他任务。</p>
--	---

广东省阳江市阳西全民健身中心建设项目建设完成形成资产后，阳西县文化广电旅游体育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

体育场的设施建设是发展体育事业的民生工程，在群众强身健体活动中发挥着极为重要的作用，体育场地设施建设是提高竞技运动水平，促进群众进行锻炼、增强体质，丰富文化生活必不可缺的物质条件。为了贯彻落实《中共中央国务院印发的》、《体育法》和《全民健身条例》，以及《广东省全民健身条例》等政策文件的要求，加快建设中小型体育场和体育馆、游泳池、足球场、全民健身广场、全民健身中心、社区体育公园、健身步道等

公共体育设施，使群众健身体育、竞技体育和体育产业呈现出良好的发展局面。

（二）经济效益分析

项目建设期间能提供一定的劳动力需求，解决一部分人的就业问题；项目建成后，由于需要大量的教职工，将在一定程度上为当地相关专业的人员提供了就业机会，促进当地居民的就业，影响程度较好。

（三）社会效益分析

项目建设后将为群众提供更多便利，享受休闲娱乐的平台，也社会培养多方面的人才，为社会的经济建设服务，满足区域经济建设和社会发展对需求。

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）国家发改委、建设部《关于印发建设项目经济评价方法与参数的通知》（发改投资[2006]1325号）颁发的文件及其有关规定、方法（第三版）；

（2）《投资项目经济咨询评估指南》；

（3）阳江市有关建设工程定额及2019年12月工程造价信息；

（4）国家和地方发布的有关规范要求；

(5) 本报告各相关章节提供的数据。

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	23,318.01
2	工程建筑其他费用	1,353.53
3	征地与拆迁相关费用	1,200.00
4	预备费	1,973.72
项目总投资		27,845.26

(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

广东省阳江市阳西全民健身中心建设项目，以前年度已安排专项债券资金共计 16,000.00 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	2020 年 11 月	2020 年广东省市政和产业园区基础设施专项债券（二期）	15 年	3.63%	每半年支付利息，到期还本	8,000.00
2	2021 年 11 月	2021 年广东省政府专项债券（七十六期）阳西县高新区	30 年	3.69%	每半年支付利息，到期还本	8,000.00

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)
		绿色食品产业园基础设施项目调入				
合计						16,000.00

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 4,000.00 万元:

其中: 1 月已发行 2026 年广东省政府专项债券(五期)

3,000.00 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) 700.00 万元(用于项目资本金 0.00 万元), 发行年限 7 年, 利率 2.51%, 每半年支付利息, 到期一次性偿还本金;

2026 年度待后续发行专项债券资金 300.00 万元;

以后年度计划安排专项债券资金 0.00 万元。

3. 非融资资金筹措

本项目财政性资金 7,845.26 万元, 待落实。

表项目资金筹措情况（单位：万元）

年度	项目投资		市场化 融资资金		非融资资金						地方政府专项债券融资		
					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	27,845.26	19,000.00					7,845.26				700.00	19,000.00	300.00
2020 年	8,000.00	8,000.00										8,000.00	
2021 年	8,000.00	8,000.00										8,000.00	
2026 年	11,845.26	3,000.00					7,845.26				700.00	3,000.00	300.00

（三）项目实施安排

2020年6月16日已取得阳西县发展和改革局《关于阳西县体育馆建设项目可行性研究报告的批复》西发改社会[2020年]9号。

阳西县自然资源局已出具用地红线，项目用地产权属于阳西县教育局，根据阳西县委、县政府安排，由阳西县教育局出具用地证明给阳西县文化广电旅游体育局使用，根据（粤环函〔2020〕108号）文件精神，本项目无需办理环评。项目已通过社会稳定风险评估、立项、设计和审图、预算审核和规模调整等工作，通过招标确定施工、监理单位。项目已于2021年4月30日开工建设，2026年1月竣工，2026年2月运营。

（四）债券资金用途

项目规划用地总面积77185.26平方米，其中，建筑占地面积19112.53平方米，建筑总面积33180.86平方米，建设1幢3层钢梁+钢筋桁架楼板结构体育馆、1幢3层钢梁+钢筋桁架楼板结构训练馆，体育馆及训练馆室外连廊，以及附属广场、架空连廊、室外运动场、篮球场、道路、灯光等附属配套工程。

专项债券资金用途

用途	专项债券金额（万元）
工程进度款和监理费用	700.00
合计	700.00

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

根据可行性研究报告可知本项目建成正式运营后主要收入包括门票收入、培训收入、租金收入和其他收入。

（1）门票收入

该体育馆（2500座）收入假设正常经营期每年大型演出场次约为80场（含节假日及地方，平均票价为250元，上座率为80%，门票分成35%（演艺公司约占收入的70%）；则年收益为1400.00万元；

（2）培训收入

体育馆场地出租用于教学、培训、排练等，该类年招收学员约10000人，人均培训费为1500元，项目分成为40%（培训公司约占收入的60%）；则年收益为600.00万元。

（3）租金收入

大型体育比赛包括地方协会（学会）、企业、院校的比赛类、年会等，年租用整体场地平均为106场，平均租金约为55000元/次，则年其收益为583.00万元；商业经营区包括咖啡店、活动室、侧身室等，该部分建筑面积约1600平方米，年租金净收益为600元/平方米；则年收益为96.00万元；游泳馆设置有25m×50m标准比赛游泳池和9m×11m儿童游泳池，游泳馆可按年整

体出租，其中公共时间免费或者教学类专项免费除外，年租金收益约为 200.00 万元；以上合计 879 万元。

（4）其他收入

包括利用项目的周边场地、广告收入，重大节庆活动的场地收入、音像制品收入约 200.00 万元。

收入测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	门票收入	培训收入	租金收入	其他收入	合计
第一年	1,283.33	550.00	805.75	183.33	2,822.42
第二年	1,400.00	600.00	879.00	200.00	3,079.00
第三年	1,400.00	600.00	879.00	200.00	3,079.00
第四年	1,400.00	600.00	879.00	200.00	3,079.00
第五年	1,400.00	600.00	879.00	200.00	3,079.00
第六年	1,400.00	600.00	879.00	200.00	3,079.00
第七年	1,400.00	600.00	879.00	200.00	3,079.00
第八年	1,400.00	600.00	879.00	200.00	3,079.00
第九年	1,400.00	600.00	879.00	200.00	3,079.00
第十年	1,400.00	600.00	879.00	200.00	3,079.00
第十一年	1,400.00	600.00	879.00	200.00	3,079.00
第十二年	1,400.00	600.00	879.00	200.00	3,079.00
第十三年	1,400.00	600.00	879.00	200.00	3,079.00
第十四年	1,400.00	600.00	879.00	200.00	3,079.00
第十五年	1,400.00	600.00	879.00	200.00	3,079.00
第十六年	1,400.00	600.00	879.00	200.00	3,079.00
第十七年	1,400.00	600.00	879.00	200.00	3,079.00
第十八年	1,400.00	600.00	879.00	200.00	3,079.00
第十九年	1,400.00	600.00	879.00	200.00	3,079.00
第二十年	1,400.00	600.00	879.00	200.00	3,079.00
第二十一年	1,400.00	600.00	879.00	200.00	3,079.00
第二十二年	1,400.00	600.00	879.00	200.00	3,079.00
第二十三年	1,400.00	600.00	879.00	200.00	3,079.00

年度	门票收入	培训收入	租金收入	其他收入	合计
第二十四年	1,400.00	600.00	879.00	200.00	3,079.00
第二十五年	1,400.00	600.00	879.00	200.00	3,079.00
第二十六年	1,400.00	600.00	879.00	200.00	3,079.00
第二十七年	1,400.00	600.00	879.00	200.00	3,079.00
第二十八年	1,400.00	600.00	879.00	200.00	3,079.00
第二十九年	1,400.00	600.00	879.00	200.00	3,079.00
第三十年	1,400.00	600.00	879.00	200.00	3,079.00
合计	41,883.33	17,950.00	26,296.75	5,983.33	92,113.42

2. 项目成本及相关税费

根据可行性研究报告可知该项目建成正式运营后主要支出包括人工成本、能源费用、保洁费用和其他费用。

（1）人工费用

项目日常管理人员约 3 名，维修工 2 名，临时聘请人员约 15 名（重大节假日临时聘请保安、保洁等人员），综合按 20 名员工，每人平均年工资及福利 6 万元；年合计 120.00 万元。

（2）能源费用

包括水、电、煤气、供暖等等费用，因游泳池作整体出租，其的水电费用除外，年费用为 50.00 万元。

（3）保洁费用

包括建筑内外及道路、设施、广场、绿化区的巡回打扫、清除垃圾、擦洗保洁等，年费用为 20.00 万元。

（4）其他费用

年营销费用主要包括为演出广告费用，按 61.58 万元计；年保险费用每年按 40.99 万元计，年维护修理费用按 168.04 万元计。

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、教育费附加等，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 5% 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。

成本测算明细表

金额单位: 人民币万元

年度	人工费用	能源费用	保洁费用	其他费用	税费	合计
第一年	110.00	45.83	18.33	248.06	0.74	422.97
第二年	120.00	50.00	20.00	270.61	0.81	461.42
第三年	120.00	50.00	20.00	270.61	0.81	461.42
第四年	120.00	50.00	20.00	270.61	0.81	461.42
第五年	120.00	50.00	20.00	270.61	0.81	461.42
第六年	120.00	50.00	20.00	270.61	0.81	461.42
第七年	120.00	50.00	20.00	270.61	0.81	461.42
第八年	120.00	50.00	20.00	270.61	0.81	461.42
第九年	120.00	50.00	20.00	270.61	0.81	461.42
第十年	120.00	50.00	20.00	270.61	0.81	461.42
第十一年	120.00	50.00	20.00	270.61	0.81	461.42
第十二年	120.00	50.00	20.00	270.61	0.81	461.42
第十三年	120.00	50.00	20.00	270.61	184.29	644.90
第十四年	120.00	50.00	20.00	270.61	217.43	678.04
第十五年	120.00	50.00	20.00	270.61	217.43	678.04
第十六年	120.00	50.00	20.00	270.61	217.43	678.04
第十七年	120.00	50.00	20.00	270.61	217.43	678.04
第十八年	120.00	50.00	20.00	270.61	217.43	678.04
第十九年	120.00	50.00	20.00	270.61	217.43	678.04
第二十年	120.00	50.00	20.00	270.61	217.43	678.04
第二十一年	120.00	50.00	20.00	270.61	217.43	678.04
第二十二年	120.00	50.00	20.00	270.61	217.43	678.04
第二十三年	120.00	50.00	20.00	270.61	217.43	678.04
第二十四年	120.00	50.00	20.00	270.61	217.43	678.04
第二十五年	120.00	50.00	20.00	270.61	217.43	678.04
第二十六年	120.00	50.00	20.00	270.61	217.43	678.04
第二十七年	120.00	50.00	20.00	270.61	217.43	678.04
第二十八年	120.00	50.00	20.00	270.61	217.43	678.04
第二十九年	120.00	50.00	20.00	270.61	217.43	678.04
第三十年	120.00	50.00	20.00	270.61	217.43	678.04
合计	3,590.00	1,495.83	598.33	8,095.75	3,890.14	17,670.05

3. 项目损益情况

根据上述测算，广东省阳江市阳西全民健身中心建设项目在债券存续期内的项目营运收益为 74,443.37 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	2,822.42	422.97	2,399.45
第二年	3,079.00	461.42	2,617.58
第三年	3,079.00	461.42	2,617.58
第四年	3,079.00	461.42	2,617.58
第五年	3,079.00	461.42	2,617.58
第六年	3,079.00	461.42	2,617.58
第七年	3,079.00	461.42	2,617.58
第八年	3,079.00	461.42	2,617.58
第九年	3,079.00	461.42	2,617.58
第十年	3,079.00	461.42	2,617.58
第十一年	3,079.00	461.42	2,617.58
第十二年	3,079.00	461.42	2,617.58
第十三年	3,079.00	644.90	2,434.10
第十四年	3,079.00	678.04	2,400.96
第十五年	3,079.00	678.04	2,400.96
第十六年	3,079.00	678.04	2,400.96
第十七年	3,079.00	678.04	2,400.96
第十八年	3,079.00	678.04	2,400.96
第十九年	3,079.00	678.04	2,400.96
第二十年	3,079.00	678.04	2,400.96
第二十一年	3,079.00	678.04	2,400.96
第二十二年	3,079.00	678.04	2,400.96
第二十三年	3,079.00	678.04	2,400.96
第二十四年	3,079.00	678.04	2,400.96
第二十五年	3,079.00	678.04	2,400.96
第二十六年	3,079.00	678.04	2,400.96
第二十七年	3,079.00	678.04	2,400.96

年度	项目运营收入	项目运营成本及税费支出	项目净收益
第二十八年	3,079.00	678.04	2,400.96
第二十九年	3,079.00	678.04	2,400.96
第三十年	3,079.00	678.04	2,400.96
合计	92,113.42	17,670.05	74,443.37

(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	2,822.42	100.40	422.97	2,299.05	2,299.05
第二年	3,079.00	100.40	461.42	2,517.18	4,816.24
第三年	3,079.00	100.40	461.42	2,517.18	7,333.42
第四年	3,079.00	100.40	461.42	2,517.18	9,850.60
第五年	3,079.00	100.40	461.42	2,517.18	12,367.79
第六年	3,079.00	100.40	461.42	2,517.18	14,884.97
第七年	3,079.00	800.40	461.42	1,817.18	16,702.15
第八年	3,079.00	82.83	461.42	2,534.75	19,236.91
第九年	3,079.00	82.83	461.42	2,534.75	21,771.66
第十年	3,079.00	82.83	461.42	2,534.75	24,306.41
第十一年	3,079.00	82.83	461.42	2,534.75	26,841.17
第十二年	3,079.00	82.83	461.42	2,534.75	29,375.92
第十三年	3,079.00	82.83	644.90	2,351.27	31,727.19
第十四年	3,079.00	82.83	678.04	2,318.13	34,045.33
第十五年	3,079.00	82.83	678.04	2,318.13	36,363.46

第十六年	3,079.00	82.83	678.04	2,318.13	38,681.59
第十七年	3,079.00	82.83	678.04	2,318.13	40,999.73
第十八年	3,079.00	82.83	678.04	2,318.13	43,317.86
第十九年	3,079.00	82.83	678.04	2,318.13	45,636.00
第二十年	3,079.00	82.83	678.04	2,318.13	47,954.13
第二十一年	3,079.00	82.83	678.04	2,318.13	50,272.27
第二十二年	3,079.00	82.83	678.04	2,318.13	52,590.40
第二十三年	3,079.00	82.83	678.04	2,318.13	54,908.53
第二十四年	3,079.00	82.83	678.04	2,318.13	57,226.67
第二十五年	3,079.00	82.83	678.04	2,318.13	59,544.80
第二十六年	3,079.00	82.83	678.04	2,318.13	61,862.94
第二十七年	3,079.00	82.83	678.04	2,318.13	64,181.07
第二十八年	3,079.00	82.83	678.04	2,318.13	66,499.21
第二十九年	3,079.00	82.83	678.04	2,318.13	68,817.34
第三十年	3,079.00	32,594.83	678.04	-30,193.87	38,623.48
合计	92,113.42	35,819.89	17,670.05	38,623.48	38,623.48

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	16,000.00	13,212.00	29,212.00		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		100.40	100.40	2,399.45	
第二年		100.40	100.40	2,617.58	
第三年		100.40	100.40	2,617.58	
第四年		100.40	100.40	2,617.58	
第五年		100.40	100.40	2,617.58	

第六年		100.40	100.40	2,617.58	
第七年	700.00	100.40	800.40	2,617.58	
第八年		82.83	82.83	2,617.58	
第九年		82.83	82.83	2,617.58	
第十年		82.83	82.83	2,617.58	
第十一年		82.83	82.83	2,617.58	
第十二年		82.83	82.83	2,617.58	
第十三年		82.83	82.83	2,434.10	
第十四年		82.83	82.83	2,400.96	
第十五年		82.83	82.83	2,400.96	
第十六年		82.83	82.83	2,400.96	
第十七年		82.83	82.83	2,400.96	
第十八年		82.83	82.83	2,400.96	
第十九年		82.83	82.83	2,400.96	
第二十年		82.83	82.83	2,400.96	
第二十一年		82.83	82.83	2,400.96	
第二十二年		82.83	82.83	2,400.96	
第二十三年		82.83	82.83	2,400.96	
第二十四年		82.83	82.83	2,400.96	
第二十五年		82.83	82.83	2,400.96	
第二十六年		82.83	82.83	2,400.96	
第二十七年		82.83	82.83	2,400.96	
第二十八年		82.83	82.83	2,400.96	
第二十九年		82.83	82.83	2,400.96	
第三十年	3,300.00	82.83	3,382.83	2,400.96	
合计	20,000.00	15,819.89	35,819.89	74,443.37	
本息覆盖倍数	2.08				

（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	16,000.00	13,212.00	29,212.00		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		100.40	100.40	2,159.51	
第二年		100.40	100.40	2,355.83	
第三年		100.40	100.40	2,355.83	
第四年		100.40	100.40	2,355.83	
第五年		100.40	100.40	2,355.83	
第六年		100.40	100.40	2,355.83	
第七年	700.00	100.40	800.40	2,355.83	
第八年		82.83	82.83	2,355.83	
第九年		82.83	82.83	2,355.83	
第十年		82.83	82.83	2,355.83	
第十一年		82.83	82.83	2,355.83	
第十二年		82.83	82.83	2,355.83	
第十三年		82.83	82.83	2,190.69	
第十四年		82.83	82.83	2,160.87	
第十五年		82.83	82.83	2,160.87	
第十六年		82.83	82.83	2,160.87	
第十七年		82.83	82.83	2,160.87	
第十八年		82.83	82.83	2,160.87	
第十九年		82.83	82.83	2,160.87	
第二十年		82.83	82.83	2,160.87	
第二十一年		82.83	82.83	2,160.87	
第二十二年		82.83	82.83	2,160.87	
第二十三年		82.83	82.83	2,160.87	
第二十四年		82.83	82.83	2,160.87	
第二十五年		82.83	82.83	2,160.87	
第二十六年		82.83	82.83	2,160.87	
第二十七年		82.83	82.83	2,160.87	
第二十八年		82.83	82.83	2,160.87	
第二十九年		82.83	82.83	2,160.87	
第三十年	3,300.00	82.83	3,382.83	2,160.87	
合计	20,000.00	15,819.89	35,819.89	66,999.03	
本息覆盖倍数	1.87				

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	16,000.00	13,212.00	29,212.00		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		100.40	100.40	1,919.56	
第二年		100.40	100.40	2,094.07	
第三年		100.40	100.40	2,094.07	
第四年		100.40	100.40	2,094.07	
第五年		100.40	100.40	2,094.07	
第六年		100.40	100.40	2,094.07	
第七年	700.00	100.40	800.40	2,094.07	
第八年		82.83	82.83	2,094.07	
第九年		82.83	82.83	2,094.07	
第十年		82.83	82.83	2,094.07	
第十一年		82.83	82.83	2,094.07	
第十二年		82.83	82.83	2,094.07	
第十三年		82.83	82.83	1,947.28	
第十四年		82.83	82.83	1,920.77	
第十五年		82.83	82.83	1,920.77	
第十六年		82.83	82.83	1,920.77	
第十七年		82.83	82.83	1,920.77	
第十八年		82.83	82.83	1,920.77	
第十九年		82.83	82.83	1,920.77	
第二十年		82.83	82.83	1,920.77	
第二十一年		82.83	82.83	1,920.77	
第二十二年		82.83	82.83	1,920.77	
第二十三年		82.83	82.83	1,920.77	
第二十四年		82.83	82.83	1,920.77	
第二十五年		82.83	82.83	1,920.77	
第二十六年		82.83	82.83	1,920.77	
第二十七年		82.83	82.83	1,920.77	
第二十八年		82.83	82.83	1,920.77	
第二十九年		82.83	82.83	1,920.77	
第三十年	3,300.00	82.83	3,382.83	1,920.77	
合计	20,000.00	15,819.89	35,819.89	59,554.69	
本息覆盖倍数	1.66				

综上所述，预计广东省阳江市阳西全民健身中心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 1.66，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

广东省阳江市阳西全民健身中心建设项目，以前年度已安排专项债券资金共计 16,000.00 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	2020 年 11 月	2020 年广东省市政和产业园区基础设施专项债券（二期）	15 年	3.63%	每半年支付利息，到期还本	8,000.00
2	2021 年 11 月	2021 年广东省政府专项债券（七十六期）阳西县高新区绿色食品产业园基础设施项目调入	30 年	3.69%	每半年支付利息，到期还本	8,000.00
合计						16,000.00

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 4,000.00 万元：

其中：1 月已发行 2026 年广东省政府专项债券（五期）3,000.00 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）700.00 万元（用于项目资本金 0.00 万元），发行年限 7 年，利率 2.51%，每半年支付利息，到期一次性偿还本金；

2026 年度待后续发行专项债券资金 300.00 万元；

以后年度计划安排专项债券资金 0.00 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	8,000.00	8,000.00		3.63%	4,356.00	12,356.00
已融资	8,000.00	8,000.00		3.69%	8,856.00	16,856.00
第一年	4,000.00		4,000.00	2.51%	100.40	100.40
第二年	4,000.00		4,000.00	2.51%	100.40	100.40
第三年	4,000.00		4,000.00	2.51%	100.40	100.40
第四年	4,000.00		4,000.00	2.51%	100.40	100.40
第五年	4,000.00		4,000.00	2.51%	100.40	100.40
第六年	4,000.00		4,000.00	2.51%	100.40	100.40
第七年	4,000.00	700.00	3,300.00	2.51%	100.40	800.40
第八年	3,300.00		3,300.00	2.51%	82.83	82.83
第九年	3,300.00		3,300.00	2.51%	82.83	82.83
第十年	3,300.00		3,300.00	2.51%	82.83	82.83
第十一年	3,300.00		3,300.00	2.51%	82.83	82.83
第十二年	3,300.00		3,300.00	2.51%	82.83	82.83
第十三年	3,300.00		3,300.00	2.51%	82.83	82.83
第十四年	3,300.00		3,300.00	2.51%	82.83	82.83
第十五年	3,300.00		3,300.00	2.51%	82.83	82.83
第十六年	3,300.00		3,300.00	2.51%	82.83	82.83
第十七年	3,300.00		3,300.00	2.51%	82.83	82.83
第十八年	3,300.00		3,300.00	2.51%	82.83	82.83
第十九年	3,300.00		3,300.00	2.51%	82.83	82.83

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
第二十年	3,300.00		3,300.00	2.51%	82.83	82.83
第二十一年	3,300.00		3,300.00	2.51%	82.83	82.83
第二十二年	3,300.00		3,300.00	2.51%	82.83	82.83
第二十三年	3,300.00		3,300.00	2.51%	82.83	82.83
第二十四年	3,300.00		3,300.00	2.51%	82.83	82.83
第二十五年	3,300.00		3,300.00	2.51%	82.83	82.83
第二十六年	3,300.00		3,300.00	2.51%	82.83	82.83
第二十七年	3,300.00		3,300.00	2.51%	82.83	82.83
第二十八年	3,300.00		3,300.00	2.51%	82.83	82.83
第二十九年	3,300.00		3,300.00	2.51%	82.83	82.83
第三十年	3,300.00	3,300.00		2.51%	82.83	3,382.83
合计		20,000.00			15,819.89	35,819.89

(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

阳西县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。

阳西县文化广电旅游体育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。

阳西县文化广电旅游体育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。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。

阳西县文化广电旅游体育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。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，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。