

2026 年广东省政府专项债券（二十六期）

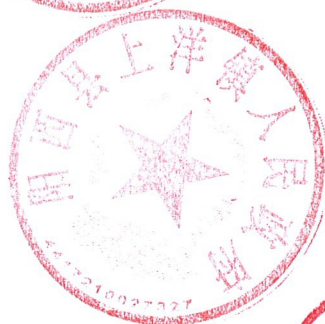
阳西县上洋镇“美丽圩镇”创建项目

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	3
(五) 责任主体	3
二、项目实施重要性和经济社会效益分析	5
(一) 重要性分析	5
(二) 经济效益分析	6
(三) 社会效益分析	7
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划	7
(一) 投资估算	7
(二) 筹措方案	8
(三) 项目实施安排	11
(四) 债券资金用途	11
四、项目收益与融资平衡情况	12
(一) 项目预期成本收益	12
1. 项目收入测算	12
2. 项目成本及相关税费	13
3. 项目损益情况	16
(二) 融资收益平衡情况	17
(三) 总体评价	18
五、专项债券管理	20
(一) 债券资金概况	20
(二) 债券资金管理	22
(三) 职责分工	23
六、项目风险控制	25
(一) 潜在风险及控制措施	25
(二) 还款保障措施	31
七、其他需要说明事项	31

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

为贯彻落实省委实施乡村振兴战略领导小组《关于印发〈关于实施乡村振兴“九大攻坚”行动的指导意见〉的通知》（粤乡振组〔2021〕5号）、《关于印发〈广东省美丽圩镇建设攻坚行动方案〉的通知》（粤乡振组〔2021〕15号），坚持以习近平新

时代中国特色社会主义思想为指导，按照中央农村工作会议精神和省、市、县工作部署，坚持以人民为中心，坚定不移贯彻新发展理念，协同推进乡村振兴战略和新型城镇化战略，促进城乡融合发展，以圩镇（即乡镇建成区）为对象，以把圩镇建设成为服务农民的区域中心为目标，全面提升人居环境、基础设施和公共服务水平，提升集聚辐射带动能力，实现镇村同建同治同美，使更多人民群众享有更高品质的生活。

（三）项目情况

项目选址于阳西县上洋镇镇区。本次建设内容包括9个子项目，含建筑工程、道路工程、照明工程、交通设施、给排水工程、河堤改造工程等，主要建设规模及内容如下：老街区改造：西街、正街和当铺建设路面、排水、路灯和立面等约800米；2. 镇区特色美食街：街宽约20米，总长约250米，建设内容包括路面、建筑、照明等工程；3. 镇区三线落地总长约2500米；4. 镇区沿街房屋立面提升面积约3.6万平方米，长约3800米；5. 镇区街道黑化约1300米及道路两边附属配套工程；6. 镇基础设施完善（破损道路修缮等）和公共服务设施配套（新建便民体育建设设施等）；7. 上洋镇九步河河堤改造约2600米，包括镇区段河西岸改造长约2600米，沿河一段路宽20米，绿道宽约2米，长约2600米及沿岸照明工程；8. 上洋镇农贸市场建设总占地面积约5万平方米，建筑面积40000平方米，部分建设2-3层；9. 上洋镇东湖旅游示

范带建设主要包括九步河碧道、电站岭、蟹岭生态公园、东湖文化圈、田园综合体等。

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

2022年10月14日取得阳西县自然资源局对《关于申请阳西县上洋镇“美丽圩镇”创建项目建设用地及建设用地规划审查的函》的回复。

2022年10月20日取得阳西县发展和改革局《关于申请阳西县上洋镇“美丽圩镇”创建项目可行性研究报告的批复》西发改资[2022]34号文件的批复。

（五）责任主体

1. 本项目实施单位、资产持有单位和主管单位均为阳西县上洋镇人民政府，机构详细信息如下表：

名称	阳西县上洋镇人民政府
统一社会信用代码	114417217147466213
机构地址	广东省阳江市阳西县上洋镇建设北路
负责人	田广定
机构性质	机关
主要工作职能	<p>（一）宣传贯彻落实党和国家各项方针政策和法律法规，执行上级的决议、决定，执行本级党代会、人代会的重大决策、决议。研究决定本镇经济建设、政治建设、文化建设、社会建设、生态文明建设和党的建设等方面的重大问题，促进经济发展、加强社会管理、做好公共服务、维护农村稳定、加强基层政权建设，严格依法行政，规范自身行为，推行政务公开，提高行政效率。</p> <p>（二）落实基层党建工作责任制，坚持和加强党对</p>

农村工作的领导，确保党在农村工作中始终总揽全局、协调各方，为乡村振兴、巩固拓展脱贫攻坚成果、推进“百千万工程”提供坚强有力的政治保障。加强基层党建工作，推进镇、社区党建与单位党建、行业党建、区域化党建互联互通，统筹抓好辖区内“两企三新”党建工作；推进全面从严治党，强化“两个责任”，全面加强农村基层宣传思想文化工作，健全完善党建引领基层体系；不断加强党员队伍建设，充分发挥党员的先锋模范作用，深入推进反腐败斗争，加强基层意识形态工作。指导工会、共青团、妇联等群团工作。

（三）加快区域高质量发展，统筹制定区域发展重大决策和建设规划，围绕打造农工旅融合强镇，用足用活用好下放的县级经济社会管理权限，大力发展西瓜、荔枝、圣女果等特色农业，壮大海水种业、海水养殖产业；推动绿色产业园区建设，打造河北“小渔村”，建设白沙湾旅游综合体，依托乡村振兴示范带建设，融入特色文化、滨海风光、民俗风情等发展乡村旅游产业，打造“古风海韵、魅力上洋”，实现区域高质量发展。围绕“百千万工程”部署要求，高标准推进“百千万工程”各项工作。组织农村基础设施、农田水利建设和各项公益事业建设，加快经济社会发展，改善群众生产生活环境；统筹做好企业服务、招商引资等工作，优化营商环境，加快推进电商、旅游业、绿色农业、生态工业等新兴产业发展；指导农村经济发展，推进农业结构调整，实施乡村振兴战略，推进农村工业化和农业现代化，促进农民增收，全面推进新农村建设；坚持做好生态产业的文章，合理确定乡镇经济发展职能，推动辖区内健康、有序、可持续发展。

（四）统筹负责辖区内公共服务工作，组织实施与群众生活密切相关的各项公共服务，负责抓好人力资源和社会保障，医疗保障、民政、教育、文化、旅游、体育、卫生健康、人口计生、退役军人事务等工作，统筹基本公共服务设施的空间布局，实现基本公共服务全覆盖。推进“最多跑一次”改革，建立健全群众办事一次办结机制，优化便民服务质量。

（五）统筹负责辖区内综合治理工作，加强辖区内平安建设、社会治安综合治理、公共安全、安全生产、应急管理等相关工作；抓好法制宣传和普法教育，提高城乡居民的法律素质，保护公民和各类社会组织的合法权益；强化信访和矛盾纠纷调解工作，化解农村社会矛盾纠纷，维护农村社会和谐稳定；做好预防预警机制建设及应急预案，建立应急协调联动机制。

	<p>(六) 统筹负责辖区内综合行政执法工作，整合基层一线执法力量，充分发挥属地管理优势，强化对辖区范围内执法力量的统一指挥和统筹协调；按照有关法律规定，相对集中行使行政处罚权，以乡镇名义开展工作。</p> <p>(七) 完善党领导下的基层社会治理体系，提高基层自治水平，领导村委会、社区居委会、业委会建设，加强政治引领和能力建设，组织城乡居民和单位参与村(社区)建设和管理，推进基层民主法治建设，指导村(居)民委员会工作，维护群众合法权益；健全完善自治、法治、德治相结合的基层治理体系，动员广大村(居)民参与基层自治，</p> <p>(八) 动员辖区内各类单位、社会组织和村(居)民等社会力量参与社会治理，引导辖区内单位履行社会责任，整合区域内各种社会力量为镇、村(社区)发展服务；加快推进城乡社会综合网格化服务管理，将上级部门在基层设置的多个网格整合为一个综合网格，依托村(社区)合理划分基本网格单元，统筹网格内党的建设、城市管理、综合治理、流动人口管理、消防、应急管理、社会保障、社会救助等工作。</p> <p>(九) 编制本镇财政预决算计划，负责经费的划拨和核算工作；加强镇级财政管理，做好经济社会统计和村级财务内部审计监督工作，建立健全减轻农民负担的监督管理机制。</p> <p>(十) 按照干部管理权限，负责干部的培育、选拔、管理和使用工作，讨论决定本级党委职权范围的干部任免、调配和奖惩事项，做好人才服务和引进工作，做好基层领导班子建设。</p> <p>(十一) 负责辖区内精神文明建设，组织群众性文化、体育活动，组织开展社会公德教育、爱国卫生运动、环境卫生整治，美化城乡环境；深化农村精神文明建设，树立健康文明新风尚。</p> <p>(十二) 完成县委、县政府交办的其他任务。</p>
--	--

阳西县上洋镇“美丽圩镇”创建项目建设完成形成资产后，阳西县上洋镇人民政府为资产的责任部门，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

随着乡村振兴战略的提出和城镇化进入新阶段，镇的重要性逐步显现。镇紧密联系城市与农村，是农民生活圈的核心，是新型城镇化的重要载体，实现农民就地就近城镇化。镇服务于镇区居民和周边农村，满足乡村广大群众对农村教育、医疗文化体育等方面的基本公共服务需求，是促进城乡协调发展最直接、最有效的途径。党的十八大以来，国家将小城镇作为新型城镇化的重要载体，“上联国家，下接乡村社”，因此，镇在衔接新型城镇化和乡村振兴中有着不可替代的重要作用。上洋镇美丽圩镇建设，能够因地制宜，发挥地方特色文化，传承历史文化底蕴，立足百姓民生，同时，圩镇建设的发展也解决了一列的基础设施问题，改善了人民生活的环境，提升了文化的品位，是一项利于百姓民生福祉的工程。上洋镇创建美丽圩镇创建宜居圩镇，将带动其他乡镇创建美丽圩镇建设。

（二）经济效益分析

圩镇的发展，可以有效地促进人流、物流、信息流聚集，并且可以积极帮助转移农村剩余劳动力，辐射带动周边经济快速发展，进一步缩小城乡差距。特色小镇作为乡村振兴的重要载体，能够有效连接城乡的功能。阳西县逐步推进整治圩镇环境，同时加大力度通过发展特色农业、全域旅游业等措施，加快城乡一体化进程，进一步推动一二三产业融合发展，为美丽圩镇建设提供强大支持。

项目的建设，可带动区域旅游、商住、经贸、物流运输、建材等行业的发展，促进周边土地开发，增加该区域的建筑密度和人口密度，发展第三产业，保障居民安居乐业，增加当地税收，繁荣地方经济，同时也能提升城市品质，美化城市新区景观，促进区域经济发展。

（三）社会效益分析

城市和乡村共生共存、共富共美是高质量发展的应有之义。圩镇居乡村之首、立城市之尾，起着承上启下的关键作用，做好圩镇建设工作，对提升人居环境质量和促进经济社会发展具有重要意义。当前，广东全力推进美丽圩镇建设攻坚行动，各地集中力量、扎实推进，美丽圩镇建设攻坚行动已取得良好开局。

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) 《中华人民共和国土地管理法》（中华人民共和国主席令 第 32 号，2020 年 1 月 1 日实施）；

2) 《中华人民共和国城乡规划法》（2019 年 4 月 23 日修订版）；

3) 《中华人民共和国环境保护法》中华人民共和国主席令 第 9 号，2015 年 1 月 1 日实施）；

4) 《中华人民共和国水法》（2016 年 9 月实施）；

5)《中共广东省委、广东省人民政府关于加快城乡建设，推进城市化进程的若干意见》

6)《中共中央、国务院关于全面推进乡村振兴加快农业农村现代化的意见》；

7)《中共广东省委、广东省人民政府关于全面推进乡村振兴加快农业农村现代化的实施意见》；

8)《省委实施乡村振兴战略领导小组关于实施“三农”领域突出短板“九大攻坚”行动的指导意见》；

9)《广东省推进新型基础设施建设三年实施方案》（2020—2022年）；

10)《广东省新型城镇化规划（2021—2035年）》。

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	22,866.10
2	征地拆迁费	3,250.00
3	工程建设其他费用	3,883.90
项目总投资		30,000.00

（二）筹措方案

1. 市场化融资资金筹措：

无。

2. 地方政府债券资金筹措：

1) 存量债券资金列式

以前年度已安排专项债券资金共计 4,000.00 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	2024年8月下旬	2024年广东省政府专项债券（六十三期）	15年	2.30%	每半年支付利息，到期还本	1,500.00
2	2024年10月	2024年广东省政府专项债券（七十六期）	15年	2.28%	每半年支付利息，到期还本	1,000.00
3	2025年1月	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	1,500.00
合计						4,000.00

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 20,000.00 万元；

6 月拟发行 2026 年广东省政府专项债券（二十六期）400.00 万元（用于项目资本金 0.00 万元），发行年限 7 年，利率 2.45%，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 19,600.00 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 6,000.00 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 融资金 已到位 金额		非融资资金						地方政府专项债券融资		
					单位自 有资金	其中：已 到位金额	财政性资金	其中：已到 位金额	其他	其中：已 到位金额	本次发行金 额	以前发行金 额	计划以后发 行金额
合计	30,000.00	4,000.00					6,000.00				400.00	4,000.00	19,600.00
2024 年	2,500.00	2,500.00										2,500.00	
2025 年	1,500.00	1,500.00										1,500.00	
2026 年	20,000.00										400.00		19,600.00
以后年度	6,000.00						6,000.00						

（三）项目实施安排

已于 2022 年 10 月 14 日取得阳西县自然资源局的建设用地及建设用地规划审查批复；已于 2022 年 10 月 20 日，取得阳西县发展和改革局的立项批复。

已完成前期工作有：已完成《可行性研究报告》和《节能报告》编制工作、项目资金证明批复、建设用地及建设用地规划审查批复和立项审批；

项目建设期 2024 年 8 月至 2027 年 4 月

项目营运时间计划从 2027 年 5 月开始。

（四）债券资金用途

项目选址于阳西县上洋镇镇区。本次建设内容包括 9 个子项目，含建筑工程、道路工程、照明工程、交通设施、给排水工程、河堤改造工程等，主要建设规模及内容如下：. 老街区改造：西街、正街和当铺建设路面、排水、路灯和立面等约 800 米；2. 镇区特色美食街：街宽约 20 米，总长约 250 米，建设内容包括路面、建筑、照明等工程；3. 镇区三线落地总长约 2500 米；4. 镇区沿街房屋立面提升面积约 3.6 万平方米，长约 3800 米；5. 镇区街道黑化约 1300 米及道路两边附属配套工程；6. 镇基础设施完善（破损道路修缮等）和公共服务设施配套（新建便民体育建设设施等）；7. 上洋镇九步河河堤改造约 2600 米，包括镇区段河西岸改造长约 2600 米，沿河一段路宽 20 米，绿道宽约 2 米，长约 2600 米及沿

岸照明工程;8. 上洋镇农贸市场建设总占地面积约 5 万平方米, 建筑面积 40000 平方米, 部分建设 2-3 层;9. 上洋镇东湖旅游示范带建设主要包括九步河碧道、电站岭、蟹岭生态公园、东湖文化圈、田园综合体等。

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	400.00
合计	400.00

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

根据广东鑫明工程咨询有限公司 2022 年 8 月编制的阳西县上洋镇“美丽圩镇”创建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市政污水处理费、美食街租金收入、农贸市场租金收入、停车位收入和其它收入(广告等)。

(1) 市政污水处理费

每年污水量 109.5 万立方, 污水处理费 3 元/立方/年, 收入每年增长 5%。

(2) 美食街租金收入

可出租面积 800 m², 租金 360 元/m²/年, 收入每年增长 5%。

(3) 农贸市场租金收入

可出租面积 40000 m², 租金 480 元/m²/年, 收入每年增长 6%。

(4) 停车位收入

白天可用停车位约 900 个，白天车位费约 6132 元/位/年；
夜间可用停车位约 360 个，夜间车位费约 2190 元/位/年；收入
每年增长 5%。

(5) 其它收入（广告等）

其它收入（广告等）每年约 350 万元，收入每年增长 5%。

收入测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	污水处理费	美食街租金收入	农贸市场租金收入	停车位收入	其它收入	合计
第一年						0.00
第二年	219.00	19.20	1,280.00	420.48	233.33	2,172.01
第三年	344.93	30.24	2,035.20	662.26	367.50	3,440.12
第四年	362.17	31.75	2,157.31	695.37	385.88	3,632.48
第五年	380.28	33.34	2,286.75	730.14	405.17	3,835.68
第六年	399.29	35.01	2,423.96	766.64	425.43	4,050.33
第七年	419.26	36.76	2,569.39	804.98	446.70	4,277.08
第八年	440.22	38.59	2,723.56	845.23	469.03	4,516.63
第九年	462.23	40.52	2,886.97	887.49	492.49	4,769.70
第十年	485.34	42.55	3,060.19	931.86	517.11	5,037.05
第十一年	509.61	44.68	3,243.80	978.45	542.96	5,319.51
第十二年	535.09	46.91	3,438.43	1,027.38	570.11	5,617.92
第十三年	561.85	49.26	3,644.73	1,078.75	598.62	5,933.20
第十四年	589.94	51.72	3,863.42	1,132.68	628.55	6,266.31
第十五年	619.44	54.31	4,095.22	1,189.32	659.98	6,618.26
合计	6,328.65	554.84	39,708.93	12,151.01	6,742.85	65,486.28

2. 项目成本及相关税费

根据广东鑫明工程咨询有限公司 2022 年 8 月编制的阳西县上洋镇“美丽圩镇”创建项目可行性研究报告中可知该项目建成正式运营后主要支出包括外购原材料费，外购燃料及动力，工资及福利，修理费，管理费用以及其他费用。

(1) 外购原材料费，主要为日常用品等，每年约 65.16 万元，每年按 5%增长。

(2) 项目外购燃料及动力，主要消耗为电和水，其中电消耗为 162.91 万度，按平均单价 6800 元/万度估算；水消耗为 11.42 吨，按平均单位 2.95 元/吨估算，则项目外购燃料及动力费用为 144.47 万元，每年按 5%增长。

(3) 工资及福利费为 70 万元，参照同类型项目运营需求人员，按 10 人估算，人均年工资及福利按 7 万元计算，每年按 5%增长。

(4) 修理费为 32.58 万元，每年按 5%增长。

(5) 管理费用为 65.16 万元，每年按 5%增长。

(6) 其他费用为 32.58 万元，每年按 5%增长。

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，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%，印花税按出租收入的 1‰缴纳。

成本测算明细表

金额单位:人民币万元

年度	外购原材料费	外购燃料及动力	工资及福利	修理费	管理费用	其他费用	税费	合计
第一年								0.00
第二年	43.44	96.31	46.67	21.72	43.44	21.72	266.03	539.33
第三年	68.42	151.69	73.50	34.21	68.42	34.21	422.32	852.76
第四年	71.84	159.28	77.18	35.92	71.84	35.92	446.97	898.94
第五年	75.43	167.24	81.03	37.72	75.43	37.72	473.06	947.63

年度	外购原材料费	外购燃料及动力	工资及福利	修理费	管理费用	其他费用	税费	合计
第六年	79.20	175.60	85.09	39.60	79.20	39.60	500.69	998.98
第七年	83.16	184.38	89.34	41.58	83.16	41.58	529.93	1,053.14
第八年	87.32	193.60	93.81	43.66	87.32	43.66	560.87	1,110.24
第九年	91.69	203.28	98.50	45.84	91.69	45.84	593.66	1,170.50
第十年	96.27	213.44	103.42	48.14	96.27	48.14	628.35	1,234.03
第十一年	101.08	224.12	108.59	50.54	101.08	50.54	665.08	1,301.04
第十二年	106.14	235.32	114.02	53.07	106.14	53.07	703.96	1,371.72
第十三年	111.45	247.09	119.72	55.72	111.45	55.72	745.13	1,446.28
第十四年	117.02	259.44	125.71	58.51	117.02	58.51	788.71	1,524.92
第十五年	122.87	272.42	132.00	61.43	122.87	61.43	834.85	1,607.87
合计	1,255.33	2,783.22	1,348.57	627.66	1,255.33	627.66	8,159.60	16,057.37

3. 项目损益情况

根据上述测算，阳西县上洋镇“美丽圩镇”创建项目在债券存续期内的项目营运收益为 49,428.91 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	2,172.01	539.33	1,632.69
第三年	3,440.12	852.76	2,587.36
第四年	3,632.48	898.94	2,733.54
第五年	3,835.68	947.63	2,888.05
第六年	4,050.33	998.98	3,051.34
第七年	4,277.08	1,053.14	3,223.94
第八年	4,516.63	1,110.24	3,406.39
第九年	4,769.70	1,170.50	3,599.20
第十年	5,037.05	1,234.03	3,803.03
第十一年	5,319.51	1,301.04	4,018.47
第十二年	5,617.92	1,371.72	4,246.20

年度	项目运营收入	项目运营成本及税费支出	项目净收益
第十三年	5,933.20	1,446.28	4,486.92
第十四年	6,266.31	1,524.92	4,741.39
第十五年	6,618.26	1,607.87	5,010.39
合计	65,486.28	16,057.37	49,428.91

（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	0.00	490.00	0.00	-490.00	-490.00
第二年	2,172.01	490.00	539.33	1,142.69	652.69
第三年	3,440.12	490.00	852.76	2,097.36	2,750.05
第四年	3,632.48	490.00	898.94	2,243.54	4,993.59
第五年	3,835.68	490.00	947.63	2,398.05	7,391.63
第六年	4,050.33	490.00	998.98	2,561.34	9,952.98
第七年	4,277.08	890.00	1,053.14	2,333.94	12,286.92
第八年	4,516.63	480.20	1,110.24	2,926.19	15,213.11
第九年	4,769.70	480.20	1,170.50	3,119.00	18,332.11
第十年	5,037.05	480.20	1,234.03	3,322.83	21,654.94
第十一年	5,319.51	480.20	1,301.04	3,538.27	25,193.20
第十二年	5,617.92	480.20	1,371.72	3,766.00	28,959.20
第十三年	5,933.20	480.20	1,446.28	4,006.72	32,965.93
第十四年	6,266.31	480.20	1,524.92	4,261.19	37,227.12
第十五年	6,618.26	25,387.45	1,607.87	-20,377.06	16,850.06

合计	65,486.28	32,578.85	16,057.37	16,850.06	16,850.06
----	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

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	4,000.00	1,307.25	5,307.25		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		490.00	490.00	0.00	
第二年		490.00	490.00	1,632.69	
第三年		490.00	490.00	2,587.36	
第四年		490.00	490.00	2,733.54	
第五年		490.00	490.00	2,888.05	
第六年		490.00	490.00	3,051.34	
第七年	400.00	490.00	890.00	3,223.94	
第八年		480.20	480.20	3,406.39	
第九年		480.20	480.20	3,599.20	
第十年		480.20	480.20	3,803.03	
第十一年		480.20	480.20	4,018.47	
第十二年		480.20	480.20	4,246.20	
第十三年		480.20	480.20	4,486.92	
第十四年		480.20	480.20	4,741.39	
第十五年	19,600.00	480.20	20,080.20	5,010.39	
合计	24,000.00	8,578.85	32,578.85	49,428.91	
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	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	4,000.00	1,307.25	5,307.25		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		490.00	490.00	0.00	
第二年		490.00	490.00	1,469.42	
第三年		490.00	490.00	2,328.62	
第四年		490.00	490.00	2,460.19	
第五年		490.00	490.00	2,599.24	
第六年		490.00	490.00	2,746.21	
第七年	400.00	490.00	890.00	2,901.55	
第八年		480.20	480.20	3,065.75	
第九年		480.20	480.20	3,239.28	
第十年		480.20	480.20	3,422.72	
第十一年		480.20	480.20	3,616.62	
第十二年		480.20	480.20	3,821.58	
第十三年		480.20	480.20	4,038.23	
第十四年		480.20	480.20	4,267.25	
第十五年	19,600.00	480.20	20,080.20	4,509.35	
合计	24,000.00	8,578.85	32,578.85	44,486.02	
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	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	4,000.00	1,307.25	5,307.25		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		490.00	490.00	0.00	
第二年		490.00	490.00	1,306.15	
第三年		490.00	490.00	2,069.89	
第四年		490.00	490.00	2,186.83	
第五年		490.00	490.00	2,310.44	
第六年		490.00	490.00	2,441.08	
第七年	400.00	490.00	890.00	2,579.16	
第八年		480.20	480.20	2,725.11	
第九年		480.20	480.20	2,879.36	
第十年		480.20	480.20	3,042.42	
第十一年		480.20	480.20	3,214.77	
第十二年		480.20	480.20	3,396.96	
第十三年		480.20	480.20	3,589.54	
第十四年		480.20	480.20	3,793.11	
第十五年	19,600.00	480.20	20,080.20	4,008.31	
合计	24,000.00	8,578.85	32,578.85	39,543.13	
本息覆盖倍数	1.21				

综上所述，预计阳西县上洋镇“美丽圩镇”创建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. 存量债券资金列式

以前年度已安排专项债券资金共计4,000.00万元，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	2024年8月下旬	2024年广东省政府专项债券（六十三期）	15年	2.30%	每半年支付利息，到期还本	1,500.00

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）
2	2024年10月	2024年广东省政府专项债券（七十六期）	15年	2.28%	每半年支付利息，到期还本	1,000.00
3	2025年1月	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	1,500.00
合计						4,000.00

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 20,000.00 万元；

6 月拟发行 2026 年广东省政府专项债券（二十六期）400.00 万元（用于项目资本金 0.00 万元），发行年限 7 年，利率 2.45%，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 19,600.00 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十五年，假设融资利率 2.45%，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	1,500.00	1,500.00		2.30%	517.50	2,017.50
已融资	1,000.00	1,000.00		2.28%	342.00	1,342.00
已融资	1,500.00	1,500.00		1.99%	447.75	1,947.75

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
第一年	20,000.00		20,000.00	2.45%	490.00	490.00
第二年	20,000.00		20,000.00	2.45%	490.00	490.00
第三年	20,000.00		20,000.00	2.45%	490.00	490.00
第四年	20,000.00		20,000.00	2.45%	490.00	490.00
第五年	20,000.00		20,000.00	2.45%	490.00	490.00
第六年	20,000.00		20,000.00	2.45%	490.00	490.00
第七年	20,000.00	400.00	19,600.00	2.45%	490.00	890.00
第八年	19,600.00		19,600.00	2.45%	480.20	480.20
第九年	19,600.00		19,600.00	2.45%	480.20	480.20
第十年	19,600.00		19,600.00	2.45%	480.20	480.20
第十一年	19,600.00		19,600.00	2.45%	480.20	480.20
第十二年	19,600.00		19,600.00	2.45%	480.20	480.20
第十三年	19,600.00		19,600.00	2.45%	480.20	480.20
第十四年	19,600.00		19,600.00	2.45%	480.20	480.20
第十五年	19,600.00	19,600.00		2.45%	480.20	20,080.20
合计		24,000.00			8,578.85	32,578.85

(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。

阳西县上洋镇人民政府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。

阳西县上洋镇人民政府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。

阳西县上洋镇人民政府负责专项债形成资产产权登记、会计核算、收益收缴等工作。阳西县上洋镇人民政府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。阳西县上洋镇人民政府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，影响建设工程工期。

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。