

2026 年广东省政府专项债券(二十九期)
茂名市荔枝国家现代农业产业园茂南园区配套
设施建设(一期)项目
募投报告

实施单位盖章：茂名市茂南城建综合开发有限
公司



主管部门盖章：茂名市茂南区财政局



市（县、区）财政局盖章：茂名市茂南区财政
局



2026 年 6 月

目录

一、项目基本情况	1
(一) 项目所处区域财政经济情况	1
(二) 本地社会发展规划和行业相关规划	1
(三) 项目情况	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	4
(一) 重要性分析:	6
(二) 经济效益分析:	7
(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	8
(一) 投资估算	8
(二) 筹措方案	8
(三) 项目实施安排	12
(四) 债券资金用途	12
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	17
3. 项目损益情况	19
(二) 融资收益平衡情况	22
(三) 总体评价	24
五、专项债券管理	27
(一) 债券资金概况	27
(二) 债券资金管理	30
(三) 职责分工	31
六、项目风险控制	32
(一) 潜在风险及控制措施	33
(二) 还款保障措施	38
七、其他需要说明事项	39

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

茂南区是广东省地级市茂名市辖区，茂名市位于中国南海之滨，广东省西南部，东接阳江，南临南海，西连湛江，东北连云浮，西北与广西玉林交界。茂南区是茂名市的政治、经济、文化中心。

2023-2025 年，茂南区分别实现一般公共预算收入 13.16 亿元、13.60 亿元和 17.80 亿元，政府性基金收入分别为 9.35、1.61 亿元和 5.39 亿元。

近三年茂南区财政经济情况

项目	2023 年	2024 年	2025 年
地区生产总值（亿元）	1152.56	1157.14	1137.29
一般公共预算收入（亿元）	13.16	13.60	17.80
政府性基金收入（亿元）	9.35	1.61	5.39
其中：国有土地出让收入（亿元）	8.59	1.27	4.81
政府性基金支出（亿元）	22.00	22.35	23.77
其中：国有土地出让支出（亿元）	7.41	2.44	5.20

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

项目的建设是加快打造茂名特色农业板块、助力乡村振兴多业态发展的需要。

《广东省新型城镇化规划》提出深化主体功能区战略按照重点生态功能区、农产品主产区和城市化发展区不同主体功能定位分类引导小城市差异化发展。产业园的建设使全省的“菜篮子”

“米袋子” “果盘子” 辐射广袤的原材料产地，有效健康利用土地资源优势、提高土地开发强度，建设以粮蔬果禽水产为基础的生态文明基础。近年来，茂名市政策支持体系进一步完善，出台《打造高水平乡村振兴“茂名样板”三年行动方案（2021-2023年）》等乡村振兴“1+4”系列政策文件，提出形成特色农业产业茂名样板、美丽宜居乡村茂名样板、城乡融合发展茂名样板、党建引领“三治融合”茂名样板四大样板的工作目标。

（三）项目情况

项目调整后的建设内容交通基础工程、冷链物流集散基地、建筑垃圾资源化利用、雄鹰矿坑生态修复、袂花江流域综合治理、茂南园区“智慧政务”和厂房建设项目等。交通本项目建设内容主要包括：基础工程为本项目范围内省道、县道和乡道的新建和改造提升工程，总长度约 50 公里；冷链物流集散基地主要建设农产品冷链仓库；集散中心约 125000 平方米；农产品检测中心和配套设施；加油站等；建筑垃圾资源化利用主要建设堆场、污水处理工程、生产厂房和配套用房，建设规模为年消纳建筑垃圾 200 万吨雄鹰矿坑生态修复包括原矿坑边坡加固治理、土壤修复等；袂花江流域综合治理项目包括河道生态修复、水利设施改造提升、生态污水处理设施；茂南园区“智慧政务”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

本项目已立项，立项批复为茂南区发展和改革局出具的《关于茂名市荔枝国家现代农业产业园茂南园区配套设施建设(一期)可行性研究报告的批复》（茂南发改投资〔2022〕21号），发展改革委审批监管平台代码：2206-440902-13-01-210360。

2020年10月21日，取得茂南区发展和改革局出具的《关于调整茂名市荔枝国家现代农业产业园茂南园区配套设施建设(一期)建设内容和投资规模的批复》（茂南发改投资〔2022〕26号）。

（五）责任主体

1. 本项目实施单位、资产持有单位均为茂名市茂南城建综合开发有限公司，机构详细信息如下表：

名称	茂名市茂南城建综合开发有限公司
统一社会信用代码	91440902MA4UK48H1X
机构地址	茂名碧桂园一号商业楼第28（二层）号商铺208
负责人	柯妍
机构性质	国有企业
主要工作职能	一般项目：城乡市容管理；市政设施管理；城市绿化管理；环境卫生管理（不含环境质量监测，污染源检查，城市生活垃圾、建筑垃圾、餐厨垃圾的处置服务）；矿产资源储量评估服务；矿产资源储量估算和报告编制服务；土地整治服务；土地使用权租赁；土地调查评估服务；水污染治理；污水处理及其再生利用；非常规水源利用技术研发；太阳能发电技术服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；工程管理服务；工程造价咨询业务；规划设计管理；项目策划与公关服务；旅游开发

	项目策划咨询；以自有资金从事投资活动；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；对外承包工程；体育场地设施工程施工；土石方工程施工；广告设计、代理；广告制作；广告发布；机动车驾驶员培训；住房租赁；非居住房地产租赁；租赁服务（不含许可类租赁服务）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：国土空间规划编制；建设工程设计；建设工程施工；建设工程监理；人防工程设计；文物保护工程施工。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
--	---

2. 本项目主管部门为：茂名市茂南区财政局

主要工作职能：拟订全区财税发展规划、政策和改革方案并组织实施。分析预测宏观经济形势，参与拟订宏观经济政策，提出运用财税政策实施宏观调控和综合平衡社会财力的建议。牵头推进政府和社会资本合作（PPP），建立健全基本公共服务均等化的财力支撑机制。贯彻执行国家有关财政、税收工作的方针政策和法律法规，起草全区财政、财务、会计管理等方面的规章制度，并监督执行。负责管理全区各项财政收支。编制年度区级预决算草案并组织执行，组织制定经费开支标准、定额。代编全区年度财政预算草案，汇总编制全区财政总决算。审核批复部门年度预决算。受区政府委托，向区人民代表大会及其常委会报告财政预算、执行和决算等情况。负责区级预决算公开。负责组织起草地方税收政策及调整方案。按分工负责政府非税收入管理，负

责政府性基金管理，按规定管理行政事业性收费。管理财政票据。制定本区彩票管理政策和有关办法、监管彩票市场，按规定管理彩票资金。负责国库集中收付管理、区级财政资金调度和财政总预算会计工作。组织编制政府财务报告。开展国库现金管理工作。监管区级行政事业单位会计核算工作。组织会计决算报表编报和分析工作。负责制定政府采购制度并监督管理。执行政府国内债务管理政策。制定全区政府债务管理制度和办法。编制全区政府债务余额计划。统一管理全区政府外债，制定管理制度。牵头编制国有资产管理情况报告。根据区政府授权，集中统一履行区级国有金融资本出资人职责。制定全区统一的国有金融资本管理制度。拟订行政事业单位国有资产管理规章制度并组织实施，制定需要全区统一规定的开支标准和支出政策。负责审核并汇总编制全区国有资本经营预决算草案，制定全区国有资本营预算制度和办法，收取区级企业国有资本收益。负责组织实施企业财务制度。负责财政预算内行政事业单位和社会团体的非贸易外汇管理。负责审核并汇总编制全区社会保险基金预决算草案，会同有关部门拟订有关资金（基金）财务管理制度，承担社会保险基金财政监管工作。组织实施预算绩效管理，开展区级财政支出的绩效目标管理、绩效运行监控、绩效评价、结果应用，开展预算绩效管理工作考核。负责管理全区会计工作，监督和规范会计行为，组织实施会计准则、会计制度，指导和监督注册会计师和会计师事务所

所的业务，指导和管理社会审计。依法管理资产评估有关工作。完成省财政厅、市财政局和区委、区政府交办的其他任务。

茂名市荔枝国家现代农业产业园茂南园区配套设施建设(一期)建设完成形成资产后，茂名市茂南城建综合开发有限公司为资产的责任部门，严格按照国家、省和单位内控制度进行管理。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

(一) 重要性分析：

2017年10月18日，习近平总书记在党的十九大报告中正式提出实施乡村振兴战略，指出要坚持农业农村优先发展，按照产业兴旺、生态宜居、乡风文明、治理有效、生活富裕的总要求，加快推进农业农村现代化。

2018年1月2日，《中共中央国务院关于实施乡村振兴战略的意见》以中央一号文的形式正式发布。文件指出实施乡村振兴战略，要提升农业发展质量，培育乡村发展新动能，推进乡村绿色发展，繁荣兴盛农村文化，提高农村民生保障水平，塑造美丽乡村新风貌。本项目的建设9月26日，中共中央、国务院印发《乡村振兴战略规划（2018—2022年）》，提出要坚持乡村振兴和新型城镇化双轮驱动，统筹城乡国土空间开发格局，优化乡村生产生活生态空间，分类推进乡村振兴，打造各具特色的现代版“富春山居图”。《广东省新型城镇化规划》（2021-2035）提出协调推进新型城镇化战略和乡村振兴战略坚持以工补农、以城

带乡促进城乡要素双向自由流动和公共资源合理配置缩小城乡发展差距和居民生活水平差距加快形成工农互促、城乡互补、协调发展、共同繁荣的新型工农城乡关系。城乡全面融合发展基本实现的发展目标要求打通城乡要素双向自由流动的制度性通道、城乡基本公共服务均等化和基础设施一体化，实现城乡产业发展协调趋势，农业农村现代化以及缩小城乡发展差距和居民生活水平差距的目标。茂南区荔枝现代产业园的打造将以此为契机，将以荔枝为主的农产品冷链物流集散地、矿坑生态修复、袂花江流域综合治理等工作有机结合，将岭南水乡和荔枝文化等元素与生态环保功能融入其中，补齐荔枝国家现代产业园茂南区配套基础设施短板，为乡村振兴提供广阔空间。

（二）经济效益分析：

本项目的建设，有利于完善茂南区产业功能结构，改善投资环境，促进当地经济发展，促进当地居民的就业，改善区域生态环境。

（三）社会效益分析：

项目实行能起到很好的示范作用，为建筑垃圾的“减量化”、“资源化”、“无害化”和建筑垃圾综合利用“产业化”探索合理的运行模式，从根本解决城乡建筑垃圾问题，改善城乡卫生环境。

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）《投资项目可行性研究报告指南》（计办投资[2002]15号）；
- （2）《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》（发改投资[2006]1325号）；
- （3）《市政公用设施建设项目经济评价方法与参数》（建标[2008]162号）；
- （4）《建设工程工程量清单计价规范》（GB50500-2003）；
- （5）《广东省建设工程计价依据》（2018）；
- （6）《广东省安装工程计价依据》（2019）；
- （7）其他费用详见投资估算表。

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	228,138.50
2	工程建设其他费用	49,112.70
3	预备费	1,199.90
项目总投资		278,451.10

（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

茂名市荔枝国家现代农业产业园茂南园区配套设施建设(一期)项目，以前年度已安排专项债券资金共计 62,000.00 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	2023 年 01 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	13,000.00
2	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	12,000.00
3	2024 年 01 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
4	2024 年 3 月	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	2,000.00
5	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	16,000.00
6	2025 年 1 月	2025 年广东省政府专项债券(六期)	20 年	2.06%	每半年支付利息，到期还本	11,000.00
合计						62,000.00

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 30,000.00 万元；

其中：1 月已发行 2026 年广东省政府专项债券(四期)8,900.00 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(十七期)2,600.00 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(二十九期)2,700.00万元(发行期限二十年,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)

本年度后续拟发行专项债券 15,800.00 万元;

以后年度计划安排专项债券资金 58,000.00 万元。

3. 非融资资金筹措:

本项目资本金为 128,451.10 万元,其中建设单位自筹资金为 30,606.10 万元,财政性资金 97,845.00 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	已到位 金额	非融资资金						地方政府专项债券融资		
	项目投资	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	278,451.10	73,500.00			30,606.10		97,845.00				2,700.00	73,500.00	76,500.00
2023 年	25,000.00	25,000.00										25,000.00	
2024 年	26,000.00	26,000.00										26,000.00	
2025 年	11,000.00	11,000.00										11,000.00	
2026 年	158,451.10	11,500.00			30,606.10		97,845.00				2,700.00	11,500.00	15,800.00
以后年度	58,000.00												58,000.00

（三）项目实施安排

本项目已立项，立项批复为茂南区发展和改革局出具的《关于茂名市荔枝国家现代农业产业园茂南园区配套设施建设（一期）可行性研究报告的批复》（茂南发改投资〔2022〕21号），发展改革委审批监管平台代码：2206-440902-13-01-210360。

2020年10月21日，取得茂南区发展和改革局出具的《关于调整茂名市荔枝国家现代农业产业园茂南园区配套设施建设（一期）建设内容和投资规模的批复》（茂南发改投资〔2022〕26号）。

项目开工时间为2022年10月28日、计划整体竣工时间为2026年12月28日。

（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）
项目施工进度款等资本性支出	2,700.00
合计	2,700.00

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

根据项目可行性研究报告及现场调研情况，项目运营收入主要为道路广告收入、可交易水田指标收入、冷链物流中心经营收入和建筑垃圾资源化销售收入。

（1）道路广告收入

本项目共设置大型广告牌 26 个，年租金 30 万元/个，每年增长 5%；设置路灯广告牌 10350 个，其中一级公路租金价格为 5000 元/个/年，二级公路租金价格为 3500 元/个/年，三、四级公路租金价格为 2000 元/个/年，每年增长 5%。

（2）可交易水田指标收入

本项目可交易的水田指标合计 160 亩，计划在项目第 5 年一次性出让，出让价格为 75 万元/亩，收入合计 12000.00 万元。

（3）冷链物流中心经营收入

1）冷库出租收入

冷库可供出租的面积为 13000.00 平方米，参考同类项目，设定初始出租单价为 200.00 元/平方米/月，年均增长 5%，初始出租率设定为 80%，每年增加 10%，增至 95%之后不再增加。

2）农贸市场铺位出租收入

可供出租的面积为 8000.00 平方米，参考同类项目，设定初始出租单价为 100.00 元/平方米/月，年均增长 5%，初始出租率设定为 80%，每年增加 10%，增至 95%之后不再增加。

3）农产品检测中心经营收入

经测算，农产品检测中心每年可实现 500.00 万元收入，设定年均增长率为 5%。

4）停车位收入

本项目共建设 1000 个停车位，日间出租价格为 3 元/小时，平均出租时间为 12 小时；夜间出租价格为 10 元/次。

5) 加油站出租收入

参考同等规模的加油站出租价格水平，设定本项目加油站出租价格为 700 万元/年，每年增长 5%。

(4) 建筑垃圾资源化销售收入

销售收入是根据产出物的预测价格和前述拟定的产品生产量（视为销售量），计算年销售收入，经营期内每年增长 2%，初始达产率设定 70%，每年增加 10%，增至 90%之后不再增加。依据茂名最新《茂名工程造价信息》，各类建筑垃圾资源化产品销售单价如下：

序号	产品名称	单位	产量	销售单价（元）	年均增长率
1	细骨料	吨	330000	60	2%
2	粗骨料	吨	330000	45	2%
3	蒸压加气混凝土砌块	立方米	600000	280	2%
4	再生砂浆	立方米	300000	350	2%
5	预拌混凝土	立方米	300000	380	2%
6	水稳层拌和料	立方米	300000	300	2%

收入测算明细表

金额单位: 人民币万元

年度	道路广告收入	可交易水田指标收入	冷库出租收入、农贸市场铺位出租收入、农产品检测中心经营收入	停车位收入、加油站出租收入	建筑垃圾资源化销售收入	合计
第一年						0.00
第二年	3,367.50		3,764.00	2,295.05	3,456.81	12,883.36
第三年	3,535.88		4,355.60	2,409.80	4,029.65	14,330.93
第四年	3,712.67		4,569.80	2,530.29	4,533.36	15,346.12
第五年	3,898.30		4,798.29	2,656.81	4,624.03	15,977.43
第六年	4,093.22	12,000.00	5,038.20	2,789.65	4,716.51	28,637.58
第七年	4,297.88		5,290.11	2,929.13	4,810.84	17,327.96
第八年	4,512.77		5,554.62	3,075.59	4,907.05	18,050.03
第九年	4,738.41		5,832.35	3,229.37	5,005.20	18,805.33
第十年	4,975.33		6,123.97	3,390.83	5,105.30	19,595.43
第十一年	5,224.10		6,430.17	3,560.38	5,207.40	20,422.05
第十二年	5,485.30		6,751.68	3,738.39	5,311.55	21,286.92
第十三年	5,759.57		7,089.26	3,925.31	5,417.78	22,191.92
第十四年	6,047.55		7,443.72	4,121.58	5,526.14	23,138.99
第十五年	6,349.92		7,815.91	4,327.66	5,636.66	24,130.15
第十六年	6,667.42		8,206.70	4,544.04	5,749.40	25,167.56
第十七年	7,000.79		8,617.04	4,771.24	5,864.38	26,253.45

年度	道路广告收入	可交易水田指标收入	冷库出租收入、农贸市场铺位出租收入、农产品检测中心经营收入	停车位收入、加油站出租收入	建筑垃圾资源化销售收入	合计
第十八年	7,350.83		9,047.89	5,009.81	5,981.67	27,390.20
第十九年	7,718.37		9,500.29	5,260.30	6,101.30	28,580.26
第二十年	8,104.29		9,975.30	5,523.31	6,223.33	29,826.23
第二十一年	8,509.50		10,474.07	5,799.48	6,347.80	31,130.85
第二十二年	8,934.98		10,997.77	6,089.45	6,474.75	32,496.95
第二十三年	9,381.73		11,547.66	6,393.92	6,604.25	33,927.56
第二十四年	9,850.82		12,125.04	6,713.62	6,736.33	35,425.81
第二十五年	10,343.36		12,731.29	7,049.30	6,871.06	36,995.01
第二十六年	10,860.52		13,367.86	7,401.77	7,008.48	38,638.63
第二十七年	11,403.55		14,036.25	7,771.86	7,148.65	40,360.31
第二十八年	11,973.73		14,738.07	8,160.45	7,291.62	42,163.87
第二十九年	12,572.41		15,474.97	8,568.47	7,437.46	44,053.31
第三十年	13,201.03		16,248.72	8,996.90	7,586.20	46,032.85
合计	209,871.73	12,000.00	257,946.59	143,033.76	167,714.96	790,567.05

2. 项目成本及相关税费

根据项目可行性研究报告及现场调研情况，项目运营成本主要为道路路灯广告运营成本、日常运营费用、检修维护费、工资及福利支出和建筑垃圾资源化销售成本。

本项目经营期内的总成本费用主要包括检修维护费、工资及福利费、其他费用。

(1) 道路路灯广告运营成本道路路灯广告牌的运营成本主要为维修费用，按照收入的 2%计提。

(2) 冷链物流中心经营成本

1) 日常运营费用

冷链中心日常运营费用约 300.00 万元/年，年均增长率为 5%。

2) 检修维护费

冷链物流中心检修维护费按照收入的 10%计算。

3) 工资及福利支出

本项目定员 10 人，年人均工资为 5 万元。

(3) 建筑垃圾资源化销售成本

经区政府批复，本项目由茂名市茂南城建综合开发有限公司负责运维。结合本项目特点，经营成本暂按经营收入的20%考虑。

(4) 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，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。

成本测算明细表

金额单位: 人民币万元

年度	道路路灯广告 运营成本	日常运营费用	检修维护费	工资及福利支 出	建筑垃圾资源 化销售成本	相关税费	合计
第一年							0.00
第二年	67.35	300.00	376.40	50.00	691.36	417.84	1,902.95
第三年	70.72	315.00	435.56	50.00	805.93	483.51	2,160.72
第四年	74.25	330.75	456.98	50.00	906.67	507.29	2,325.94
第五年	77.97	347.29	479.83	50.00	924.81	532.65	2,412.55
第六年	81.86	364.65	503.82	50.00	943.30	559.29	2,502.92
第七年	85.96	382.88	529.01	50.00	962.17	587.25	2,597.27
第八年	90.26	402.03	555.46	50.00	981.41	616.61	2,695.77
第九年	94.77	422.13	583.24	50.00	1,001.04	647.44	2,798.62
第十年	99.51	443.24	612.40	50.00	1,021.06	679.82	2,906.03
第十一年	104.48	465.40	643.02	50.00	1,041.48	713.81	3,018.19
第十二年	109.71	488.67	675.17	50.00	1,062.31	749.50	3,135.36
第十三年	115.19	513.10	708.93	50.00	1,083.56	786.97	3,257.75
第十四年	120.95	538.76	744.37	50.00	1,105.23	826.32	3,385.63
第十五年	127.00	565.69	781.59	50.00	1,127.33	867.64	3,519.25
第十六年	133.35	593.98	820.67	50.00	1,149.88	911.02	3,658.90
第十七年	140.02	623.68	861.70	50.00	1,172.88	956.57	3,804.85

年度	道路路灯广告 运营成本	日常运营费用	检修维护费	工资及福利支 出	建筑垃圾资源 化销售成本	相关税费	合计
第十八年	147.02	654.86	904.79	50.00	1,196.33	1,004.40	3,957.40
第十九年	154.37	687.61	950.03	50.00	1,220.26	1,054.62	4,116.89
第二十年	162.09	721.99	997.53	50.00	1,244.67	1,107.35	4,283.63
第二十一年	170.19	758.09	1,047.41	50.00	1,269.56	1,162.72	4,457.97
第二十二年	178.70	795.99	1,099.78	50.00	1,294.95	1,599.21	5,018.63
第二十三年	187.63	835.79	1,154.77	50.00	1,320.85	3,322.18	6,871.22
第二十四年	197.02	877.58	1,212.50	50.00	1,347.27	3,488.28	7,172.65
第二十五年	206.87	921.46	1,273.13	50.00	1,374.21	3,662.70	7,488.37
第二十六年	217.21	967.53	1,336.79	50.00	1,401.70	3,845.83	7,819.06
第二十七年	228.07	1,015.91	1,403.63	50.00	1,429.73	4,038.12	8,165.46
第二十八年	239.47	1,066.70	1,473.81	50.00	1,458.33	4,240.03	8,528.34
第二十九年	251.45	1,120.04	1,547.50	50.00	1,487.50	4,452.03	8,908.51
第三十年	264.02	1,176.04	1,624.88	50.00	1,517.25	4,674.63	9,306.81
合计	4,197.46	18,696.83	25,794.70	1,450.00	33,543.02	48,495.63	132,177.65

3. 项目损益情况

根据上述测算，茂名市荔枝国家现代农业产业园茂南园区配套设施建设(一期)项目在债券存续期内的项目营运收益为658,389.40 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	12,883.36	1,902.95	10,980.41
第三年	14,330.93	2,160.72	12,170.20
第四年	15,346.12	2,325.94	13,020.18
第五年	15,977.43	2,412.55	13,564.88
第六年	28,637.58	2,502.92	26,134.66
第七年	17,327.96	2,597.27	14,730.69
第八年	18,050.03	2,695.77	15,354.26
第九年	18,805.33	2,798.62	16,006.71
第十年	19,595.43	2,906.03	16,689.40
第十一年	20,422.05	3,018.19	17,403.86
第十二年	21,286.92	3,135.36	18,151.56
第十三年	22,191.92	3,257.75	18,934.16
第十四年	23,138.99	3,385.63	19,753.35
第十五年	24,130.15	3,519.25	20,610.91
第十六年	25,167.56	3,658.90	21,508.66
第十七年	26,253.45	3,804.85	22,448.60
第十八年	27,390.20	3,957.40	23,432.80
第十九年	28,580.26	4,116.89	24,463.37
第二十年	29,826.23	4,283.63	25,542.60
第二十一年	31,130.85	4,457.97	26,672.89
第二十二年	32,496.95	5,018.63	27,478.32
第二十三年	33,927.56	6,871.22	27,056.34
第二十四年	35,425.81	7,172.65	28,253.15

年度	项目运营收入	项目运营成本及税费支出	项目净收益
第二十五年	36,995.01	7,488.37	29,506.64
第二十六年	38,638.63	7,819.06	30,819.57
第二十七年	40,360.31	8,165.46	32,194.85
第二十八年	42,163.87	8,528.34	33,635.53
第二十九年	44,053.31	8,908.51	35,144.80
第三十年	46,032.85	9,306.81	36,726.04
合计	790,567.05	132,177.65	658,389.40

(二) 融资收益平衡情况

1. 项目现金流测算表

根据融资项目覆盖专项债券存续期内运营收入与成本费用测算数据以及项目债券融资成本，融资项目运营期内的现金流量情况如下表所示，表明融资项目的收入与支出能够实现总体平衡。

融资项目运营期内项目现金流测算表

金额单位:人民币万元

年度	项目现金流入	项目现金流出		净现金流量	累计现金流量
	运营收入	年度付本息	年度运营成本及税费支出		
第一年	0.00	2,208.80	0.00	-2,208.80	-2,208.80
第二年	12,883.36	2,208.80	1,902.95	8,771.61	6,562.81
第三年	14,330.93	2,208.80	2,160.72	9,961.40	16,524.21
第四年	15,346.12	2,208.80	2,325.94	10,811.38	27,335.59
第五年	15,977.43	2,208.80	2,412.55	11,356.08	38,691.67
第六年	28,637.58	2,208.80	2,502.92	23,925.86	62,617.53
第七年	17,327.96	2,208.80	2,597.27	12,521.89	75,139.42
第八年	18,050.03	2,208.80	2,695.77	13,145.46	88,284.88
第九年	18,805.33	2,208.80	2,798.62	13,797.91	102,082.78
第十年	19,595.43	2,208.80	2,906.03	14,480.60	116,563.39
第十一年	20,422.05	2,208.80	3,018.19	15,195.06	131,758.45

第十二年	21,286.92	2,208.80	3,135.36	15,942.76	147,701.21
第十三年	22,191.92	2,208.80	3,257.75	16,725.36	164,426.58
第十四年	23,138.99	2,208.80	3,385.63	17,544.55	181,971.13
第十五年	24,130.15	2,208.80	3,519.25	18,402.11	200,373.24
第十六年	25,167.56	2,208.80	3,658.90	19,299.86	219,673.10
第十七年	26,253.45	2,208.80	3,804.85	20,239.80	239,912.90
第十八年	27,390.20	2,208.80	3,957.40	21,224.00	261,136.90
第十九年	28,580.26	2,208.80	4,116.89	22,254.57	283,391.47
第二十年	29,826.23	16,408.80	4,283.63	9,133.80	292,525.27
第二十一年	31,130.85	1,852.38	4,457.97	24,820.51	317,345.78
第二十二年	32,496.95	1,852.38	5,018.63	25,625.94	342,971.72
第二十三年	33,927.56	1,852.38	6,871.22	25,203.96	368,175.69
第二十四年	35,425.81	1,852.38	7,172.65	26,400.77	394,576.46
第二十五年	36,995.01	1,852.38	7,488.37	27,654.26	422,230.72
第二十六年	38,638.63	1,852.38	7,819.06	28,967.19	451,197.91
第二十七年	40,360.31	1,852.38	8,165.46	30,342.47	481,540.38
第二十八年	42,163.87	1,852.38	8,528.34	31,783.15	513,323.52
第二十九年	44,053.31	1,852.38	8,908.51	33,292.42	546,615.94
第三十年	46,032.85	187,424.38	9,306.81	-150,698.34	395,917.60
合计	790,567.05	262,471.80	132,177.65	395,917.60	395,917.60

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	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	62,000.00	49,772.00	111,772.00		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		2,208.80	2,208.80	0.00	
第二年		2,208.80	2,208.80	10,980.41	
第三年		2,208.80	2,208.80	12,170.20	
第四年		2,208.80	2,208.80	13,020.18	
第五年		2,208.80	2,208.80	13,564.88	
第六年		2,208.80	2,208.80	26,134.66	
第七年		2,208.80	2,208.80	14,730.69	
第八年		2,208.80	2,208.80	15,354.26	
第九年		2,208.80	2,208.80	16,006.71	
第十年		2,208.80	2,208.80	16,689.40	
第十一年		2,208.80	2,208.80	17,403.86	
第十二年		2,208.80	2,208.80	18,151.56	
第十三年		2,208.80	2,208.80	18,934.16	
第十四年		2,208.80	2,208.80	19,753.35	
第十五年		2,208.80	2,208.80	20,610.91	
第十六年		2,208.80	2,208.80	21,508.66	
第十七年		2,208.80	2,208.80	22,448.60	
第十八年		2,208.80	2,208.80	23,432.80	
第十九年		2,208.80	2,208.80	24,463.37	
第二十年	14,200.00	2,208.80	16,408.80	25,542.60	
第二十一年		1,852.38	1,852.38	26,672.89	
第二十二年		1,852.38	1,852.38	27,478.32	
第二十三年		1,852.38	1,852.38	27,056.34	
第二十四年		1,852.38	1,852.38	28,253.15	
第二十五年		1,852.38	1,852.38	29,506.64	
第二十六年		1,852.38	1,852.38	30,819.57	
第二十七年		1,852.38	1,852.38	32,194.85	
第二十八年		1,852.38	1,852.38	33,635.53	
第二十九年		1,852.38	1,852.38	35,144.80	
第三十年	73,800.00	1,852.38	75,652.38	36,726.04	
合计	150,000.00	112,471.80	262,471.80	658,389.40	
本息覆盖倍数	2.51				

（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	62,000.00	49,772.00	111,772.00		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		2,208.80	2,208.80	0.00	
第二年		2,208.80	2,208.80	9,882.37	
第三年		2,208.80	2,208.80	10,953.18	
第四年		2,208.80	2,208.80	11,718.16	
第五年		2,208.80	2,208.80	12,208.39	
第六年		2,208.80	2,208.80	23,521.19	
第七年		2,208.80	2,208.80	13,257.62	
第八年		2,208.80	2,208.80	13,818.83	
第九年		2,208.80	2,208.80	14,406.04	
第十年		2,208.80	2,208.80	15,020.46	
第十一年		2,208.80	2,208.80	15,663.47	
第十二年		2,208.80	2,208.80	16,336.41	
第十三年		2,208.80	2,208.80	17,040.75	
第十四年		2,208.80	2,208.80	17,778.02	
第十五年		2,208.80	2,208.80	18,549.82	
第十六年		2,208.80	2,208.80	19,357.79	
第十七年		2,208.80	2,208.80	20,203.74	
第十八年		2,208.80	2,208.80	21,089.52	
第十九年		2,208.80	2,208.80	22,017.04	
第二十年	14,200.00	2,208.80	16,408.80	22,988.34	
第二十一年		1,852.38	1,852.38	24,005.60	
第二十二年		1,852.38	1,852.38	24,730.49	
第二十三年		1,852.38	1,852.38	24,350.71	
第二十四年		1,852.38	1,852.38	25,427.84	
第二十五年		1,852.38	1,852.38	26,555.97	

第二十六年		1,852.38	1,852.38	27,737.61	
第二十七年		1,852.38	1,852.38	28,975.36	
第二十八年		1,852.38	1,852.38	30,271.97	
第二十九年		1,852.38	1,852.38	31,630.32	
第三十年	73,800.00	1,852.38	75,652.38	33,053.44	
合计	150,000.00	112,471.80	262,471.80	592,550.46	
本息覆盖倍数	2.26				

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	62,000.00	49,772.00	111,772.00		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		2,208.80	2,208.80	0.00	
第二年		2,208.80	2,208.80	8,784.33	
第三年		2,208.80	2,208.80	9,736.16	
第四年		2,208.80	2,208.80	10,416.14	
第五年		2,208.80	2,208.80	10,851.90	
第六年		2,208.80	2,208.80	20,907.73	
第七年		2,208.80	2,208.80	11,784.55	
第八年		2,208.80	2,208.80	12,283.41	
第九年		2,208.80	2,208.80	12,805.37	
第十年		2,208.80	2,208.80	13,351.52	
第十一年		2,208.80	2,208.80	13,923.09	
第十二年		2,208.80	2,208.80	14,521.25	
第十三年		2,208.80	2,208.80	15,147.33	
第十四年		2,208.80	2,208.80	15,802.68	
第十五年		2,208.80	2,208.80	16,488.72	
第十六年		2,208.80	2,208.80	17,206.93	
第十七年		2,208.80	2,208.80	17,958.88	
第十八年		2,208.80	2,208.80	18,746.24	
第十九年		2,208.80	2,208.80	19,570.70	
第二十年	14,200.00	2,208.80	16,408.80	20,434.08	
第二十一年		1,852.38	1,852.38	21,338.31	

第二十二年		1,852.38	1,852.38	21,982.66	
第二十三年		1,852.38	1,852.38	21,645.07	
第二十四年		1,852.38	1,852.38	22,602.52	
第二十五年		1,852.38	1,852.38	23,605.31	
第二十六年		1,852.38	1,852.38	24,655.66	
第二十七年		1,852.38	1,852.38	25,755.88	
第二十八年		1,852.38	1,852.38	26,908.42	
第二十九年		1,852.38	1,852.38	28,115.84	
第三十年	73,800.00	1,852.38	75,652.38	29,380.83	
合计	150,000.00	112,471.80	262,471.80	526,711.52	
本息覆盖倍数	2.01				

综上所述，预计茂名市荔枝国家现代农业产业园茂南园区配套设施建设(一期)项目预期项目收益对融资成本覆盖倍数均大于或等于 2.01，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

茂名市荔枝国家现代农业产业园茂南园区配套设施建设(一期)项目，以前年度已安排专项债券资金共计 62,000.00 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	2023 年 01 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	13,000.00
2	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	12,000.00
3	2024 年 01 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

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)
4	2024 年 3 月	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	2,000.00
5	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	16,000.00
6	2025 年 1 月	2025 年广东省政府 专项债券(六期)	20 年	2.06%	每半年支付利息, 到期还本	11,000.00
合计						62,000.00

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 30,000.00 万元;

其中: 1 月已发行 2026 年广东省政府专项债券(四期)8,900.00 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(十七期)2,600.00 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(二十九期)2,700.00 万元(发行期限二十年, 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)

本年度后续拟发行专项债券 15,800.00 万元;

以后年度计划安排专项债券资金 58,000.00 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。其中: 2026 年 01 月发行 8,900.00 万元, 发行年限为 20 年期, 每半年支付利息, 到期

一次性偿还本金，03月发行2,600.00万元，发行年限为20年期，每半年支付利息，到期一次性偿还本金。；2026年6月拟发行2,700.00万元，发行期限二十年，每半年支付利息，第二十年末偿还本金。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	13,000.00	13,000.00		3.34%	13,026.00	26,026.00
已融资	12,000.00	12,000.00		3.33%	11,988.00	23,988.00
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		2.67%	1,602.00	3,602.00
已融资	16,000.00	16,000.00		2.21%	10,608.00	26,608.00
已融资	11,000.00	11,000.00		2.06%	4,532.00	15,532.00
第一年	88,000.00		88,000.00	2.51%	2,208.80	2,208.80
第二年	88,000.00		88,000.00	2.51%	2,208.80	2,208.80
第三年	88,000.00		88,000.00	2.51%	2,208.80	2,208.80
第四年	88,000.00		88,000.00	2.51%	2,208.80	2,208.80
第五年	88,000.00		88,000.00	2.51%	2,208.80	2,208.80
第六年	88,000.00		88,000.00	2.51%	2,208.80	2,208.80
第七年	88,000.00		88,000.00	2.51%	2,208.80	2,208.80
第八年	88,000.00		88,000.00	2.51%	2,208.80	2,208.80
第九年	88,000.00		88,000.00	2.51%	2,208.80	2,208.80
第十年	88,000.00		88,000.00	2.51%	2,208.80	2,208.80
第十一年	88,000.00		88,000.00	2.51%	2,208.80	2,208.80
第十二年	88,000.00		88,000.00	2.51%	2,208.80	2,208.80
第十三年	88,000.00		88,000.00	2.51%	2,208.80	2,208.80
第十四年	88,000.00		88,000.00	2.51%	2,208.80	2,208.80
第十五年	88,000.00		88,000.00	2.51%	2,208.80	2,208.80
第十六年	88,000.00		88,000.00	2.51%	2,208.80	2,208.80
第十七年	88,000.00		88,000.00	2.51%	2,208.80	2,208.80
第十八年	88,000.00		88,000.00	2.51%	2,208.80	2,208.80
第十九年	88,000.00		88,000.00	2.51%	2,208.80	2,208.80

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	88,000.00	14,200.00	73,800.00	2.51%	2,208.80	16,408.80
第二十一年	73,800.00		73,800.00	2.51%	1,852.38	1,852.38
第二十二年	73,800.00		73,800.00	2.51%	1,852.38	1,852.38
第二十三年	73,800.00		73,800.00	2.51%	1,852.38	1,852.38
第二十四年	73,800.00		73,800.00	2.51%	1,852.38	1,852.38
第二十五年	73,800.00		73,800.00	2.51%	1,852.38	1,852.38
第二十六年	73,800.00		73,800.00	2.51%	1,852.38	1,852.38
第二十七年	73,800.00		73,800.00	2.51%	1,852.38	1,852.38
第二十八年	73,800.00		73,800.00	2.51%	1,852.38	1,852.38
第二十九年	73,800.00		73,800.00	2.51%	1,852.38	1,852.38
第三十年	73,800.00	73,800.00		2.51%	1,852.38	75,652.38
合计		150,000.00			112,471.80	262,471.80

(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。

茂名市茂南区财政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。

茂名市茂南城建综合开发有限公司负责按照债券发行组织等统一安排，研究制定专项债券项目融资平衡方案，及时提供项目专项债券发行和信息披露有关项目信息。负责项目建设、运营管理，规范专项债券资金使用，加快专项债券资金支出进度。负责分析预测发行项目专项债券对应项目风险并提出应对措施。负责按规定缴交项目对应的政府性基金预算收入或专项收入。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。

茂名市茂南城建综合开发有限公司负责专项债形成资产产权登记、会计核算、收益收缴等工作。负责对专项债形成资产进行分类确认，按照国家统一的会计制度进行会计核算，及时登记入账及产权登记，并当按照资产管理有关规定管理和维护专项债形成资产。负责及时收取资产收益，并将对应的政府性基金收入和用于偿还专项债券的专项收入按程序及时足额上缴。

六、项目风险控制

（一）潜在风险及控制措施

项目可能存在潜在的工程实施风险、组织及管理风险、财务及融资风险、收益实现规模与预期存在差异的风险、收益专项用于偿债的操作风险、利率波动风险。本期专项债券发行的主要法律风险及风险控制措施如下：

1. 影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施。

（1）自然环境和施工条件带来的风险

风险因素：

1）突发事件影响，如恶劣天气、地震、临时停水、停电、交通中断等；

2）提供的场地条件不及时或不能正常满足工程需要；

3）外界配合条件有问题，如交通运输受阻，水、电供应条件不具备等；

4）监理到位工作不到位，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。