

2026 年广东省政府专项债券（二十九期）

新建茂名市茂南区妇幼保健院项目附属工程

募投报告

实施单位盖章：茂名市茂南区妇幼保健院



主管部门盖章：茂名市茂南区卫生健康局



局
市（县、区）财政局盖章：茂名市茂南区财政



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) 项目立项文件或实施依据	2
(五) 责任主体	2
二、项目实施重要性和经济社会效益分析	3
(一) 重要性分析:	5
(二) 经济效益分析:	5
(三) 社会效益分析:	6
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划	6
(一) 投资估算	6
(二) 筹措方案	8
(三) 项目实施安排	12
(四) 债券资金用途	13
四、项目收益与融资平衡情况	13
(一) 项目预期成本收益	13
1. 项目收入测算	13
2. 项目成本及相关税费	14
3. 项目损益情况	19
(二) 融资收益平衡情况	19
(三) 总体评价	21
五、专项债券管理	25
(一) 债券资金概况	25
(二) 债券资金管理	27
(三) 职责分工	29
六、项目风险控制	30
(一) 潜在风险及控制措施	30
(二) 还款保障措施	36
七、其他需要说明事项	37

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

十四五”茂南区经济发展提供医疗保健支撑的需要；项目建设是保障全市妇女儿童身体健康的需要；是加强茂南区妇幼健康服务能力建设的需要。

（三）项目情况

项目建设内容：(1)新建洁净区域工程 4727 平方米，包括空

气净化机组及通风系统、配电照明系统、弱电系统、医气系统、给排水系统，影像中心的射线防护施工等，范围内采用无机板隔墙。

其中：新建预防接种中心面积 400 平方米，影像中心面积 150 平方米，医学检验中心面积 419 平方米，计划生育部面积 255 平方米，消毒供应中心面积 478 平方米，产科面积 1000 平方米，手术室面积 1125 平方米，重症监护室 (ICU&NICU) 面积 900 平方米；

(2) 运动康复场所建筑面积约 500 平方米，弱电智能化系统工程 1 项，智能化信息集成工程 1 项，污水处理系统 1 项；

(3) 大楼病床、医气站、病房设备带及护士呼叫对讲系统 1 项；

(4) 软装工程 1 项，面积约 24779 平方米。

本项目属于有一定收益的公益性项。

(四) 项目立项文件或实施依据

2021 年 10 月 22 日，取得了茂名市茂南区发展和改革局出具的《关于新建茂名市茂南区妇幼保健院项目附属工程可行性研究报告的批复》（茂南发改投资[2021]30 号）文件。

(五) 责任主体

1. 本项目实施单位、资产持有单位为茂名市茂南区妇幼保健院，机构详细信息如下表：

名称	茂名市茂南区妇幼保健院
统一社会信用代码	12440902456409162R
机构地址	茂名市茂南开发区锦华一街20号
法定代表人	林坤立
宗旨和业务范围	承担辖区内妇幼保健、医疗、妇女儿童疾病防治、孕前优生健康检查、出生缺陷综合防治、药具发放工作。
工作职能	<p>提供妇幼医疗服务：为辖区内妇女儿童提供围产保健、妇女保健、儿童保健等妇幼保健服务和妇女儿童常见病防治、助产技术服务等。</p> <p>落实妇幼公共卫生项目：承担辖区内国家免费婚前孕前优生健康检查、城乡妇女“两癌”免费筛查、出生缺陷综合防治、药具发放工作等妇幼类公共卫生项目。</p> <p>开展培训与健康教育：承担母婴保健技术培训，组织开展针对妇女儿童的健康教育活动，拓展儿童保健系列服务，提升群众健康意识和保健知识水平。</p> <p>信息收集与管理：承担全区孕产妇死亡、婴幼儿死亡、出生缺陷检测、妇幼卫生服务及技术管理、计划生育等信息的收集、统计、分析、质量控制和汇总上报，为卫生决策提供数据支持。</p> <p>科研与技术推广：开展妇幼卫生、生殖健康的应用性科学研究，组织推广适宜技术，推动妇幼保健技术的进步和发展。</p> <p>计划生育服务与管理：承担计划生育政策宣传教育，落实计划生育技术服务和监督指导，开展专家咨询，处理药具不良反应，推广高效可逆避孕方法，对基层网点提供技术指导等。</p> <p>托育机构卫生保健管理：制订茂南区幼儿园和托育机构卫生保健管理实施方案，建立卫生保健评价工作指引，组织专家对新设立及已开办的幼儿园和托育机构开展卫生保健评价相关工作。</p> <p>下级机构指导培训：对下级妇幼保健服务机构进行业务指导与培训，提升基层妇幼保健服务能力和水平。</p> <p>受委托的业务管理：受卫生健康行政部门委托，承担辖区妇幼保健业务管理、培训和技术支持工作，协助主管部门做好区域内妇幼保健工作的规划和管理。</p>

2. 本项目主管部门为：茂名市茂南区卫生健康局

工作职能：政策规划制定：拟订卫生健康事业发展政策、规划和规范性文件，组织实施相关标准和技术规范，统筹规划卫生健康资源配置，推进基本公共服务均等化等。

医改工作推进：协调推进深化医药卫生体制改革，提出改革政策建议，组织深化公立医院综合改革，推动卫生健康公共服务多元化，提出医疗服务和药品价格政策建议。

疾病预防控制：拟订疾病防治规划和干预措施，组织实施免疫规划，负责卫生应急工作，组织指导突发公共卫生事件预防控制和医疗卫生救援。

应对人口老龄化：组织拟订并协调落实应对人口老龄化政策措施，推进老年健康服务体系建设和医养结合工作。

药物与食品安全：落实国家基本药物制度，开展药品使用监测等工作，提出基本药物价格政策建议，组织开展食品安全风险监测评估。

公共卫生监督：负责职业卫生、放射卫生等公共卫生监督管理，以及传染病防治监督，健全综合监督体系，组织开展爱国卫生运动。

医疗行业管理：监督实施医疗机构和医疗服务行业管理办法，建立医疗服务评价和监督体系，组织实施卫生健康专业技术人员资格标准和服务规范。

计划生育服务：负责计划生育管理和服务工作，开展人口监

测预警，组织实施计划生育政策，代管区计划生育协会机关。

基层卫生指导：指导基层卫生健康工作，推进基层医疗卫生和妇幼健康服务体系建设，加强全科医生队伍建设，促进卫生健康科技创新发展。

医疗保健保障：负责保健对象的医疗保健工作，以及重要会议与重大活动的医疗卫生保障工作。

人才队伍建设：研究拟订卫生健康人才发展政策并组织实施，推动高素质专业化卫生健康人才队伍建设。

中医药事业发展：推动中医药强区建设，贯彻中医药工作方针政策，拟订中医药事业发展规划并组织实施。

其他职责：完成区委、区政府和上级卫生健康部门交办的其他任务，同时与区发展和改革委员会、民政局等部门做好相关职责分工。

新建茂名市茂南区妇幼保健院项目附属工程建设完成形成资产后，茂名市茂南区妇幼保健院为资产的责任部门，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：

1. 根据《国务院关于印发“十三五”卫生与健康规划的通知》的相关要求，截止 2020 年，普遍建立比较完善的公共卫生服务体系和医疗服务体系、比较健全的医疗保障体系、比较规范的药

品供应保障体系和综合监管体系、比较科学的医疗卫生机构管理体制和运行机制。经过持续努力，基本建立覆盖城乡居民的基本医疗卫生制度，实现人人享有基本医疗卫生服务，基本适应人民群众多层次的医疗卫生需求，我国居民人均预期寿命比 2015 年提高 1 岁，孕产妇死亡率下降到 18/10 万，婴儿死亡率下降到 7.5‰，5 岁以下儿童死亡率下降到 9.5‰，主要健康指标居于中高收入国家前列，个人卫生支出占卫生总费用的比重下降到 28% 左右；

2. 根据《中共广东省委广东省人民政府关于建设卫生强省的决定》的相关要求，截止 2025 年，主要健康指标达到或接近发达国家（地区）水平，全面建成卫生强省；

（二）经济效益分析：

项目建成后，将提供大量工作岗位，有利于提高就业率。

（三）社会效益分析：

项目完工后，有利于改善人民的医疗条件，有利于繁荣地方经济，促进社会综合事业的发展，社会效益极其显著。建设中带来的负面影响，只要采取积极有效的相应措施，可使这些不良影响降至最低程度，施工的负面影响将随施工期结束而终止。项目所在地的社会环境、人文条件适应项目的建设，社会风险很小。

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

《建筑工程设计文件编制深度的规定》(建设部 2016 年版);

《建设项目投资估算编审规程》CECA/GC1-2015;

材料价格参照《茂名市建设工程造价信息》2020 年第 2 期中的市场预算价格;

《投资项目可行性研究指南》中国电力出版社;

工程建设其他费用:

1) 设单位管理费: 根据《财政部关于印发基本建设财务管理规定》(财建〔2002〕394 号), 按工程总投资 (扣除征地拆迁费用及建设单位管理费本身) 分档计算;

2) 工程监理费: 《建设工程监理与相关服务收费管理规定》(发改价格〔2007〕670 号);

3) 前期工作咨询费: 根据按计价格〔1999〕1283 号分档计算;

4) 勘察设计费: 根据计价格〔2002〕10 号分档计算;

5) 环境影响咨询服务费: 根据计价格〔2002〕126 号文分档计算;

6) 场地准备费及临时设施费: 按第一部分工程费用的 0.5% 计取;

7) 工程保险费: 按第一部分费用的 0.3% 计取;

8) 招标代理服务费: 根据粤价函〔2011〕742 号分档计算;

9) 工程咨询服务费: 根据粤价函〔2011〕742 号分档计算;

- 10) 施工图审查费：根据计价格〔2002〕10号的规定计取；
- 11) 水土保持设施补偿费：计价用地面积 2.0 元/m²计取；
- 涨价预备费按基本预备费按第一部分工程费用与第二部分工程建设其它费用之和的 6% 计列；
- 近期类似工程造价资料、技术经济指标及相关文件。

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	建安工程费用	8,377.33
2	其他费用	2,616.57
3	设计费	97.74
4	预备费	0.00
5	设备费	5,468.00
6	监理费	119.01
项目总投资		16,678.65

（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

新建茂名市茂南区妇幼保健院项目附属工程，以前年度已安排专项债券资金共计 13,073.00 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1月	2022年广东省专项债券四期（普通专项债）	10年	2.89%	每半年支付利息，到期还本	4,000.00
2	2022年1月	2022年广东省政府专项债券（三十九期）	20年	3.12%	每半年支付利息，到期还本	1,073.00
3	2022年3月	2022年广东省专项债券十三期（普通专项债）	10年	2.92%	每半年支付利息，到期还本	1,000.00
4	2023年8月	2023年广东省专项债券四十期（普通专项债）	15年	2.99%	每半年支付利息，到期还本	2,000.00
5	2024年3月	2024年广东省政府专项债券（二十期）	20年	2.62%	每半年支付利息，第11年至20年，每年偿还10%本金	4,000.00
6	2024年8月	2024年广东省政府专项债券（五十六期）	20年	2.36%	每半年支付利息，到期还本	1,000.00
合计						13,073.00

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 1,000.00 万元，其中：

其中：1 月已发行 2026 年广东省政府专项债券(四期)100.00 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），；

3 月已发行 2026 年广东省政府专项债券（十七期）100.00 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）；

6 月拟发行 2026 年广东省政府专项债券(二十九期)100.00 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 700.00 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 2,605.65 万元。

项目资金筹措情况（单位：万元）

年度	项目投资		市场化 融资资金		非融资资金						地方政府专项债券融资		
					单位自有 资金	其中：已 到位金额	财政性资 金	其中：已 到位金额	其他	其中：已 到位金额	本次发行 金额	以前发行 金额	计划以后 发行金额
合计	16,678.65	13,273.00	0	0	0	0	2,605.65	0	0	0	100.00	13,273.00	700.00
2022 年	6,073.00	6,073.00										6,073.00	
2023 年	2,000.00	2,000.00										2,000.00	
2024 年	5,000.00	5,000.00										5,000.00	
2026 年	3,605.65	200.00					2,605.65				100.00	200.00	700.00

（三）项目实施安排

2021 年 10 月 22 日，取得了茂名市茂南区发展和改革局出具的《关于新建茂名市茂南区妇幼保健院项目附属工程可行性研究报告的批复》（茂南发改投资[2021]30 号）文件。

建设内容：(1)新建洁净区域工程 4727 平方米，包括空气净化机组及通风系统、配电照明系统、弱电系统、医气系统、给排水系统，影像中心的射线防护施工等，范围内采用无机板隔墙。

其中：新建预防接种中心面积 400 平方米，影像中心面积 150 平方米，医学检验中心面积 419 平方米，计划生育部面积 255 平方米，消毒供应中心面积 478 平方米，产科面积 1000 平方米，手术室面积 1125 平方米，重症监护室 (ICU&NICU) 面积 900 平方米；

(2)运动康复场所建筑面积约 500 平方米，弱电智能化系统工程 1 项，智能化信息集成工程 1 项，污水处理系统 1 项；(3)大楼病床、医气站、病房设备带及护士呼叫对讲系统 1 项；(4)软装工程 1 项，面积约 24779 平方米。

新建茂名市茂南区妇幼保健院项目附属工程总投 16,678.64 万元，于 2022 年 3 月开工，2025 年 5 月完工，于 2025 年 7 月运营。项目用地、环评、社会风险评估等审批手续已完成；项目勘探、施工图审查、工程概算审核、高压线迁移、办理建筑工程规划许可证等前期工作已完成。

(四) 债券资金用途

(1) 新建洁净区域工程 4727 平方米，包括空气净化机组及通风系统、配电照明系统、弱电系统、医气系统、给排水系统，影像中心的射线防护施工等，范围内采用无机板隔墙。

其中：新建预防接种中心面积 400 平方米，影像中心面积 150 平方米，医学检验中心面积 419 平方米，计划生育部面积 255 平方米，消毒供应中心面积 478 平方米，产科面积 1000 平方米，手术室面积 1125 平方米，重症监护室 (ICU&NICU) 面积 900 平方米；

(2) 运动康复场所建筑面积约 500 平方米，弱电智能化系统工程 1 项，智能化信息集成工程 1 项，污水处理系统 1 项；

(3) 大楼病床、医气站、病房设备带及护士呼叫对讲系统 1 项；

(4) 软装工程 1 项，面积约 24779 平方米。

专项债券资金用途

用途	专项债券金额（万元）
新建茂名市茂南区妇幼保健院项目附属工程	100.00
合计	100.00

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

本项目建成正式运营后主要收入包括住院收入、门诊收入、医院停车位收入。

项目营业收入主要是住院收入、门诊收入、检查收入和停车位收入。项目运行后病床周转次数按照 40 次/年,医院病床位 300 张,按妇幼医院平均住院费用 8500 元/人次;门诊人数约 10.8 万人次,门诊收入约 260 人/次。具体如下:

(1) 住院收入

住院收入=300 (设计最高床位数) × 8500 × 40=10200.00 万元,住院收入每 5 年按 3%增长。

(2) 门诊收入

门诊收入=260 × 108000=2808.00 万元,每年按 4.5%增长。

(3) 医院停车位收入

医院设有 393 个停车位,每天平均停车 10 小时,平均每小时 3 元,停车场停放量为 80%,医院停车位收入=393 × 10 × 3 × 365 × 0.8/10000=344.27 万元,每 5 年按 3%增长。

收入测算明细表

金额单位:人民币万元

年度	住院收入	门诊收入	医院停车位收入	合计
第一年	10,200.00	2,808.00	344.27	13,352.27
第二年	10,200.00	2,934.36	344.27	13,478.63
第三年	10,200.00	3,066.41	344.27	13,610.68
第四年	10,200.00	3,204.39	344.27	13,748.66
第五年	10,200.00	3,348.59	344.27	13,892.86
第六年	10,506.00	3,499.28	354.60	14,359.88
第七年	10,506.00	3,656.75	354.60	14,517.34
第八年	10,506.00	3,821.30	354.60	14,681.90
第九年	10,506.00	3,993.26	354.60	14,853.86
第十年	10,506.00	4,172.96	354.60	15,033.55
第十一年	10,821.18	4,360.74	365.24	15,547.15

第十二年	10,821.18	4,556.97	365.24	15,743.39
第十三年	10,821.18	4,762.04	365.24	15,948.45
第十四年	10,821.18	4,976.33	365.24	16,162.74
第十五年	10,821.18	5,200.26	365.24	16,386.68
第十六年	11,145.82	5,434.27	376.19	16,956.28
第十七年	11,145.82	5,678.82	376.19	17,200.82
第十八年	11,145.82	5,934.36	376.19	17,456.37
第十九年	11,145.82	6,201.41	376.19	17,723.42
第二十年	11,145.82	6,480.47	376.19	18,002.48
第二十一年	11,480.19	6,772.09	387.48	18,639.76
第二十二年	11,480.19	7,076.84	387.48	18,944.51
第二十三年	11,480.19	7,395.29	387.48	19,262.96
第二十四年	11,480.19	7,728.08	387.48	19,595.75
第二十五年	11,480.19	8,075.85	387.48	19,943.52
第二十六年	11,824.60	8,439.26	399.10	20,662.96
第二十七年	11,824.60	8,819.03	399.10	21,042.73
第二十八年	11,824.60	9,215.88	399.10	21,439.58
第二十九年	11,824.60	9,630.60	399.10	21,854.30
第三十年	11,824.60	10,063.97	399.10	22,287.67
合计	329,888.90	171,307.85	11,134.40	512,331.15

2. 项目成本及相关税费

本项目建成正式运营后主要支出包括电费成本、水费成本、天然气费成本、人工成本、维护成本、药品材料费用、税费成本。

(1) 电费成本

平均每年耗电 4336100 度，每度电 0.61 元，电费成本：
 $4336100 \text{ 度电} \times 0.61 \text{ 元/度} = 264.50 \text{ 万元}$ ；

(2) 水费成本

平均每年耗水量 72600m³，水费售价 3.183 元/m³，水费成本：
 $72600\text{m}^3 \times 3.183 \text{ 元/m}^3 = 23.11 \text{ 万元}$ ；每 5 年水电费增长 5%。

(3) 天然气费成本

平均每年消耗天然气 43237.9m³，天然气价格 2.47 元/m³，
天然气费成本：43237.9m³ × 2.47 元/m³ = 10.68 万元；每年天然气
费用增长 4.5%。

（4）人工成本

医院初步预计在职人员 177 人，平均工资 5 万元/年，人工
成本：177 人 × 5.00 万元/人 = 885.00 万元；每 5 年工资增长 5%。

（4）维护成本

维护成本：预计本项目在债券存续期内经营初始年的维护费
用 10 万元，每 5 年增长 5%；

（5）药品材料费

药品材料费：按住院与门诊收入的 70% 计算为 9,105.60 万元，
每 5 年增长 5%。

（6）相关税费

根据《财政部国家税务总局关于医疗卫生机构有关税收政策
的通知》（财税〔2000〕42 号），非营利性医疗机构自用的房产，
包括用于医疗业务、教学、科研等相关活动的房屋，免征房产税。
根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点
的通知》（财税〔2016〕36 号）及其附件《营业税改征增值税试
点过渡政策的规定》，医疗机构提供的医疗服务免征增值税。该
项目销项税额小于进项税额，故相关税费为零。

成本测算明细表

金额单位: 人民币万元

年度	用电成本	用天然气成本	人工成本	维护成本	药品材料费	水费成本	合计
第一年	264.50	10.68	885.00	10.00	9,105.60	23.11	10,298.89
第二年	264.50	11.16	886.00	10.00	9,105.60	23.11	10,300.37
第三年	264.50	11.66	887.00	10.00	9,105.60	23.11	10,301.87
第四年	264.50	12.19	888.00	10.00	9,105.60	23.11	10,303.40
第五年	264.50	12.74	889.00	10.00	9,105.60	23.11	10,304.95
第六年	277.73	13.31	929.25	10.50	9,560.88	24.27	10,815.93
第七年	277.73	13.91	930.30	10.50	9,560.88	24.27	10,817.58
第八年	277.73	14.53	931.35	10.50	9,560.88	24.27	10,819.25
第九年	277.73	15.19	932.40	10.50	9,560.88	24.27	10,820.96
第十年	277.73	15.87	933.45	10.50	9,560.88	24.27	10,822.69
第十一年	291.61	16.59	975.71	11.03	10,038.92	25.48	11,359.34
第十二年	291.61	17.33	976.82	11.03	10,038.92	25.48	11,361.19
第十三年	291.61	18.11	977.92	11.03	10,038.92	25.48	11,363.07
第十四年	291.61	18.93	979.02	11.03	10,038.92	25.48	11,364.99
第十五年	291.61	19.78	980.12	11.03	10,038.92	25.48	11,366.94
第十六年	306.19	20.67	1,024.50	11.58	10,540.87	26.75	11,930.56
第十七年	306.19	21.60	1,025.66	11.58	10,540.87	26.75	11,932.65
第十八年	306.19	22.57	1,026.81	11.58	10,540.87	26.75	11,934.78
第十九年	306.19	23.59	1,027.97	11.58	10,540.87	26.75	11,936.95
第二十年	306.19	24.65	1,029.13	11.58	10,540.87	26.75	11,939.17
第二十一年	321.50	25.76	1,075.72	12.16	11,067.91	28.09	12,531.14

第二十二年	321.50	26.92	1,076.94	12.16	11,067.91	28.09	12,533.52
第二十三年	321.50	28.13	1,078.15	12.16	11,067.91	28.09	12,535.94
第二十四年	321.50	29.39	1,079.37	12.16	11,067.91	28.09	12,538.42
第二十五年	321.50	30.72	1,080.59	12.16	11,067.91	28.09	12,540.96
第二十六年	337.58	32.10	1,129.51	12.76	11,621.31	29.49	13,162.75
第二十七年	337.58	33.54	1,130.79	12.76	11,621.31	29.49	13,165.47
第二十八年	337.58	35.05	1,132.06	12.76	11,621.31	29.49	13,168.26
第二十九年	337.58	36.63	1,133.34	12.76	11,621.31	29.49	13,171.11
第三十年	337.58	38.28	1,134.61	12.76	11,621.31	29.49	13,174.04
合计	8,995.53	651.56	30,166.48	340.10	309,677.49	785.96	350,617.11

3. 项目损益情况

根据上述测算，新建茂名市茂南区妇幼保健院项目附属工程在债券存续期内的项目营运收益为 161,714.04 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	项目净收益
第一年	13,352.27	10,298.89	3,053.38
第二年	13,478.63	10,300.37	3,178.26
第三年	13,610.68	10,301.87	3,308.80
第四年	13,748.66	10,303.40	3,445.27
第五年	13,892.86	10,304.95	3,587.92
第六年	14,359.88	10,815.93	3,543.95
第七年	14,517.34	10,817.58	3,699.77
第八年	14,681.90	10,819.25	3,862.64
第九年	14,853.86	10,820.96	4,032.90
第十年	15,033.55	10,822.69	4,210.86
第十一年	15,547.15	11,359.34	4,187.82
第十二年	15,743.39	11,361.19	4,382.20
第十三年	15,948.45	11,363.07	4,585.38
第十四年	16,162.74	11,364.99	4,797.76
第十五年	16,386.68	11,366.94	5,019.74
第十六年	16,956.28	11,930.56	5,025.72
第十七年	17,200.82	11,932.65	5,268.18
第十八年	17,456.37	11,934.78	5,521.60
第十九年	17,723.42	11,936.95	5,786.47
第二十年	18,002.48	11,939.17	6,063.31
第二十一年	18,639.76	12,531.14	6,108.62
第二十二年	18,944.51	12,533.52	6,410.99
第二十三年	19,262.96	12,535.94	6,727.02
第二十四年	19,595.75	12,538.42	7,057.33
第二十五年	19,943.52	12,540.96	7,402.55
第二十六年	20,662.96	13,162.75	7,500.21
第二十七年	21,042.73	13,165.47	7,877.25
第二十八年	21,439.58	13,168.26	8,271.32
第二十九年	21,854.30	13,171.11	8,683.19

第三十年	22,287.67	13,174.04	9,113.64
合计	512,331.15	350,617.11	161,714.04

(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	年度运营成本支出		
第一年	13,352.27	25.10	10,298.89	3,028.28	3,028.28
第二年	13,478.63	25.10	10,300.37	3,153.16	6,181.44
第三年	13,610.68	25.10	10,301.87	3,283.70	9,465.14
第四年	13,748.66	25.10	10,303.40	3,420.17	12,885.31
第五年	13,892.86	25.10	10,304.95	3,562.82	16,448.13
第六年	14,359.88	25.10	10,815.93	3,518.85	19,966.97
第七年	14,517.34	25.10	10,817.58	3,674.67	23,641.64
第八年	14,681.90	25.10	10,819.25	3,837.54	27,479.18
第九年	14,853.86	25.10	10,820.96	4,007.80	31,486.98
第十年	15,033.55	25.10	10,822.69	4,185.76	35,672.74
第十一年	15,547.15	25.10	11,359.34	4,162.72	39,835.46
第十二年	15,743.39	25.10	11,361.19	4,357.10	44,192.56
第十三年	15,948.45	25.10	11,363.07	4,560.28	48,752.84
第十四年	16,162.74	25.10	11,364.99	4,772.66	53,525.50
第十五年	16,386.68	25.10	11,366.94	4,994.64	58,520.14
第十六年	16,956.28	25.10	11,930.56	5,000.62	63,520.76
第十七年	17,200.82	25.10	11,932.65	5,243.08	68,763.84
第十八年	17,456.37	25.10	11,934.78	5,496.50	74,260.33
第十九年	17,723.42	25.10	11,936.95	5,761.37	80,021.70

第二十年	18,002.48	325.10	11,939.17	5,738.21	85,759.91
第二十一年	18,639.76	25.10	12,531.14	6,083.52	91,843.44
第二十二年	18,944.51	25.10	12,533.52	6,385.89	98,229.33
第二十三年	19,262.96	25.10	12,535.94	6,701.92	104,931.25
第二十四年	19,595.75	25.10	12,538.42	7,032.23	111,963.48
第二十五年	19,943.52	25.10	12,540.96	7,377.45	119,340.93
第二十六年	20,662.96	25.10	13,162.75	7,475.11	126,816.04
第二十七年	21,042.73	25.10	13,165.47	7,852.15	134,668.19
第二十八年	21,439.58	25.10	13,168.26	8,246.22	142,914.42
第二十九年	21,854.30	25.10	13,171.11	8,658.09	151,572.50
第三十年	22,287.67	13,584.65	13,174.04	-4,471.01	147,101.49
合计	512,331.15	14,612.55	350,617.11	147,101.49	147,101.49

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			项目收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	13,073.00	5,110.95	18,183.95		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		25.10	25.10	3,053.38	
第二年		25.10	25.10	3,178.26	
第三年		25.10	25.10	3,308.80	

第四年		25.10	25.10	3,445.27	
第五年		25.10	25.10	3,587.92	
第六年		25.10	25.10	3,543.95	
第七年		25.10	25.10	3,699.77	
第八年		25.10	25.10	3,862.64	
第九年		25.10	25.10	4,032.90	
第十年		25.10	25.10	4,210.86	
第十一年		25.10	25.10	4,187.82	
第十二年		25.10	25.10	4,382.20	
第十三年		25.10	25.10	4,585.38	
第十四年		25.10	25.10	4,797.76	
第十五年		25.10	25.10	5,019.74	
第十六年		25.10	25.10	5,025.72	
第十七年		25.10	25.10	5,268.18	
第十八年		25.10	25.10	5,521.60	
第十九年		25.10	25.10	5,786.47	
第二十年	300.00	25.10	325.10	6,063.31	
第二十一年		25.10	25.10	6,108.62	
第二十二年		25.10	25.10	6,410.99	
第二十三年		25.10	25.10	6,727.02	
第二十四年		25.10	25.10	7,057.33	
第二十五年		25.10	25.10	7,402.55	
第二十六年		25.10	25.10	7,500.21	
第二十七年		25.10	25.10	7,877.25	
第二十八年		25.10	25.10	8,271.32	
第二十九年		25.10	25.10	8,683.19	
第三十年	1,000.00	25.10	1,025.10	9,113.64	
合计	14,373.00	5,863.95	20,236.95	161,714.04	
本息覆盖倍数	7.99				

(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			项目收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	13,073.00	5,110.95	18,183.95		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		25.10	25.10	2,748.04	
第二年		25.10	25.10	2,860.43	
第三年		25.10	25.10	2,977.92	
第四年		25.10	25.10	3,100.74	
第五年		25.10	25.10	3,229.12	
第六年		25.10	25.10	3,189.55	
第七年		25.10	25.10	3,329.79	
第八年		25.10	25.10	3,476.38	
第九年		25.10	25.10	3,629.61	
第十年		25.10	25.10	3,789.78	
第十一年		25.10	25.10	3,769.04	
第十二年		25.10	25.10	3,943.98	
第十三年		25.10	25.10	4,126.84	
第十四年		25.10	25.10	4,317.98	
第十五年		25.10	25.10	4,517.76	
第十六年		25.10	25.10	4,523.15	
第十七年		25.10	25.10	4,741.36	
第十八年		25.10	25.10	4,969.44	
第十九年		25.10	25.10	5,207.82	
第二十年	300.00	25.10	325.10	5,456.98	
第二十一年		25.10	25.10	5,497.76	
第二十二年		25.10	25.10	5,769.89	
第二十三年		25.10	25.10	6,054.32	
第二十四年		25.10	25.10	6,351.60	
第二十五年		25.10	25.10	6,662.30	
第二十六年		25.10	25.10	6,750.19	
第二十七年		25.10	25.10	7,089.53	
第二十八年		25.10	25.10	7,444.19	
第二十九年		25.10	25.10	7,814.87	
第三十年	1,000.00	25.10	1,025.10	8,202.27	
合计	14,373.00	5,863.95	20,236.95	145,542.64	
本息覆盖倍数	7.19				

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			项目收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	13,073.00	5,110.95	18,183.95		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		25.10	25.10	2,442.70	
第二年		25.10	25.10	2,542.61	
第三年		25.10	25.10	2,647.04	
第四年		25.10	25.10	2,756.21	
第五年		25.10	25.10	2,870.33	
第六年		25.10	25.10	2,835.16	
第七年		25.10	25.10	2,959.81	
第八年		25.10	25.10	3,090.11	
第九年		25.10	25.10	3,226.32	
第十年		25.10	25.10	3,368.69	
第十一年		25.10	25.10	3,350.25	
第十二年		25.10	25.10	3,505.76	
第十三年		25.10	25.10	3,668.31	
第十四年		25.10	25.10	3,838.21	
第十五年		25.10	25.10	4,015.79	
第十六年		25.10	25.10	4,020.58	
第十七年		25.10	25.10	4,214.54	
第十八年		25.10	25.10	4,417.28	
第十九年		25.10	25.10	4,629.17	
第二十年	300.00	25.10	325.10	4,850.65	
第二十一年		25.10	25.10	4,886.90	
第二十二年		25.10	25.10	5,128.79	
第二十三年		25.10	25.10	5,381.62	
第二十四年		25.10	25.10	5,645.86	
第二十五年		25.10	25.10	5,922.04	
第二十六年		25.10	25.10	6,000.17	
第二十七年		25.10	25.10	6,301.80	
第二十八年		25.10	25.10	6,617.06	
第二十九年		25.10	25.10	6,946.55	
第三十年	1,000.00	25.10	1,025.10	7,290.91	

合计	14,373.00	5,863.95	20,236.95	129,371.23	
本息覆盖倍数	6.39				

综上所述，预计新建茂名市茂南区妇幼保健院项目附属工程预期项目收益对融资成本覆盖倍数均大于或等于 6.39，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

新建茂名市茂南区妇幼保健院项目附属工程，以前年度已安排专项债券资金共计 13,073.00 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	2022年1月	2022年广东省专项债券四期（普通专项债）	10年	2.89%	每半年支付利息，到期还本	4,000.00
2	2022年1月	2022年广东省政府专项债券（三十九期）	20年	3.12%	每半年支付利息，到期还本	1,073.00
3	2022年3月	2022年广东省专项债券十三期（普通专项债）	10年	2.92%	每半年支付利息，到期还本	1,000.00
4	2023年8月	2023年广东省专项债券四十期（普通专项债）	15年	2.99%	每半年支付利息，到期还本	2,000.00
5	2024年3月	2024年广东省政府专项债券（二十期）	20年	2.62%	每半年支付利息，第11年至20年，每年偿还10%本金	4,000.00
6	2024年8月	2024年广东省政府专项债券（五十六期）	20年	2.36%	每半年支付利息，到期还本	1,000.00
合计						13,073.00

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 1,000.00 万元，其中：

其中:1月已发行2026年广东省政府专项债券(四期)100.00万元(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);

3月已发行2026年广东省政府专项债券(十七期)100.00万元(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);

6月拟发行2026年广东省政府专项债券(二十九期)100.00万元(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700.00万元。

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

本次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,到期偿还本金。其中:2026年01月已发行100.00万元,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03月发行100.00万元,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100.00万元,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	4,000.00	4,000.00		2.89%	1,156.00	5,156.00
已融资	1,073.00	1,073.00		3.12%	669.55	1,742.55
已融资	1,000.00	1,000.00		2.92%	292.00	1,292.00
已融资	2,000.00	2,000.00		2.99%	897.00	2,897.00
已融资	4,000.00	4,000.00		2.62%	1,624.40	5,624.40
已融资	1,000.00	1,000.00		2.36%	472.00	1,472.00
第一年	1,000.00		1,000.00	2.51%	25.10	25.10
第二年	1,000.00		1,000.00	2.51%	25.10	25.10
第三年	1,000.00		1,000.00	2.51%	25.10	25.10
第四年	1,000.00		1,000.00	2.51%	25.10	25.10
第五年	1,000.00		1,000.00	2.51%	25.10	25.10
第六年	1,000.00		1,000.00	2.51%	25.10	25.10
第七年	1,000.00		1,000.00	2.51%	25.10	25.10
第八年	1,000.00		1,000.00	2.51%	25.10	25.10
第九年	1,000.00		1,000.00	2.51%	25.10	25.10
第十年	1,000.00		1,000.00	2.51%	25.10	25.10
第十一年	1,000.00		1,000.00	2.51%	25.10	25.10
第十二年	1,000.00		1,000.00	2.51%	25.10	25.10
第十三年	1,000.00		1,000.00	2.51%	25.10	25.10
第十四年	1,000.00		1,000.00	2.51%	25.10	25.10
第十五年	1,000.00		1,000.00	2.51%	25.10	25.10
第十六年	1,000.00		1,000.00	2.51%	25.10	25.10
第十七年	1,000.00		1,000.00	2.51%	25.10	25.10
第十八年	1,000.00		1,000.00	2.51%	25.10	25.10
第十九年	1,000.00		1,000.00	2.51%	25.10	25.10
第二十年	1,000.00	300.00	1,000.00	2.51%	25.10	325.10
第二十一年	1,000.00		1,000.00	2.51%	25.10	25.10
第二十二年	1,000.00		1,000.00	2.51%	25.10	25.10
第二十三年	1,000.00		1,000.00	2.51%	25.10	25.10
第二十四年	1,000.00		1,000.00	2.51%	25.10	25.10
第二十五年	1,000.00		1,000.00	2.51%	25.10	25.10
第二十六年	1,000.00		1,000.00	2.51%	25.10	25.10
第二十七年	1,000.00		1,000.00	2.51%	25.10	25.10
第二十八年	1,000.00		1,000.00	2.51%	25.10	25.10
第二十九年	1,000.00		1,000.00	2.51%	25.10	25.10
第三十年	1,000.00	1,000.00		2.51%	25.10	1,025.10
合计		14,373.00			5,863.95	20,236.95

（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

茂名市茂南区财政局负责按照专项债务管理规定，组织做好信息披露等工作。负责组织项目专项债券发行工作。负责组织项目专项债券还本付息。财政部门应组织建立相应的资产登记和统计报告制度，会同主管部门、项目单位加强专项债券项目对应资产管理。

茂名市茂南区卫生健康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。

茂名市茂南区妇幼保健院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。

茂名市茂南区妇幼保健院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，不得动工建设；
- 2) 严格财经制度，防止建设资金被贪污、挪用。

(4) 工程事故

风险因素：

- 1) 人身安全对施工工期的影响；
- 2) 设备损毁对施工工期的影响；
- 3) 火灾、电击对设备、设施破坏对工期的影响；
- 4) 事故处理不当，引起群体事件，影响建设工期。

风险应对措施：

- 1) 编制和执行施工安全工作守则，建立安全报告制度，设立专职安全监理和安全员；
- 2) 加强对施工人员的安全教育，增强施工人员的安全防范意识，提高安全防范自救能力；
- 3) 配发和使用安全帽、安全带、安全网、安全标志等安全设备；
- 4) 施工场所按规定进行围挡封闭，架设安全网。洞口及临边进行防护；
- 5) 对结构复杂、危险性大、特性较多的特殊工程（如起重吊装作业、脚手架工程、模板工程、基坑支护等）要采取专项安全措施；

6)考虑不同季节对施工的不安全因素，在雨季施工应做好防电、防雷、防坍塌和防强风的工作。冬季施工应做好防风、防火、防滑等工作。

2. 影响项目收益的风险及控制措施

(1) 市场风险

风险因素：市场利率波动将会对本项目财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险应对措施：

为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

(2) 财务风险

风险因素：

1) 资金周转风险：本项目基础设施投入资金较大，建设资金部分采取申请债券融资解决，如在实施过程中遭遇意外的困难而使项目建设延期的局面，或遇市场发生重大变化，项目可能出现资金周转困难；

2) 投资估算风险：本项目总投资的不准确的调整都会导致项目财务风险，本项目的投资估算结果是建立在目前的政策、法规、

市场因素的基础上编制的，由于本项目建设周期较短，未来国家及地方政策、法规、市场等因素的变化不确定性较小。

风险应对措施：

1) 充分考虑项目建设的特点，对项目基础设施建设进行周密的安排，保证按期完工，充分落实建设所需资金。

2) 加强促进现金回流。项目实施方和项目主管单位应实时监管项目的变现情况，确保债券发行资金的按时回笼，以增强项目的抗风险能力。

3) 委托中介机构对实施过程中，定期对估算投资进行审核验证，如发现对估算投资产生影响的情况，应及时采取措施进行解决。

（二）还款保障措施

按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）规定，本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任。本级财政将按照《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照约定逐级向省财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省财政按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向省财政缴纳专项债券还本付息资金的，省财政采取适当方式扣回。

七、其他需要说明事项

根据《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（财预〔2021〕61号）与广东省财政厅《关于进一步管好用好地方政府专项债券资金的通知》（粤财债〔2020〕24号）规定：申报地方政府专项债券的项目应通过事前绩效评估、绩效目标管理、绩效运行监控、绩效评价管理、评价结果应用等环节推动提升债券资金配置效率和使用效益的过程。本项目单位已开展本项目的事前绩效评估。

按照《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）规定，分类发行专项债券的地方政府应当及时披露专项债券及其项目信息。财政部门应当在门户网站等及时披露专项债券对应的项目概况、项目预期收益和融资平衡方案、专项债券规模和期限、发行计划安排、还本付息等信息。行业主管部门和项目单位应当及时披露项目进度、专项债券资金使用情况等信息。

根据《财政部关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》（财库〔2018〕72号），省级财政部门应当及时在本单位门户网站、中国债券信息网等网站披露地方债券发行相关信息，不再向财政部备案需公开的信息披露文件。省级财政部门对信息披露文件的合规性、完整性负责，要严格落实专项债券对应项目主管部门和市县区责任，督促其科学制定项目融资与收益自求平衡方

案。信息披露情况作为财政部评价各地地方债券发行工作的重要参考。

根据《关于启用地方政府新增专项债券项目信息披露模板的通知》（财办库〔2019〕364号），为加强地方政府债券信息披露管理，提高信息披露质量，决定启用地方政府新增专项债券项目信息披露模板，2020年4月1日起，各地发行地方政府新增专项债券时，须增加披露地方政府新增专项债券项目信息披露模板。按此规定，该项目专项债券全套信息披露文件通过中国债券信息网-中央结算公司官方网（<http://www.chinabond.com.cn/>）详细披露，披露时间及文件内容根据省统一安排及要求。