2026 年广东省政府专项债券（四十期）

新兴县新成工业园基础设施配套工程（二期）

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 9 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 4
（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 8
（一）投资估算 8
（二）筹措方案 9
（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 14
3.项目损益情况 15
（二）融资收益平衡情况 16
（三）总体评价 17
五、专项债券管理 20
（一）债券资金概况 20
（二）债券资金管理 21
（三）职责分工 23
六、项目风险控制 24
（一）潜在风险及控制措施 24
（二）还款保障措施 30
七、其他需要说明事项 30

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

新兴县位于广东省中部偏西、云浮市东南部，毗邻珠江三角洲，东与佛山高明区、鹤山市交界，东南与江门开平市接壤，南邻江门恩平市，西南连阳江阳春市，西北为云安区、云城区，东北接肇庆高要市，处于广佛肇经济圈、珠中江经济圈的交汇地带，距海洋最近点100公里，距广州市140公里，总面积1523平方公里。现辖12个镇，199个村（社区）委员会。

2023-2025年，新兴县分别实现一般公共预算收入14.75亿元、15.25亿元、19.40亿元，政府性基金收入分别为5.23亿元、4.16亿元、1.73亿元。

近三年新兴县财政经济情况

项目	2023年	2024年	2025年
地区生产总值（亿元）	317.59	347.17	354.04
一般公共预算收入（亿元）	14.75	15.25	19.40
政府性基金收入（亿元）	5.23	4.16	1.73
其中：国有土地出让收入（亿元）	4.50	3.47	1.16
政府性基金支出（亿元）	26.42	31.02	31.19
其中：国有土地出让支出（亿元）	6.46	6.32	3.69

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

2024年是全面贯彻落实党的二十大精神的关键之年，是实施“十四五”规划的攻坚之年。新兴县坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻落实党的二十大和二十届二中、三中全会精神，认真落实省委“1310”具体部署，立足新发展阶段、贯彻新发展理念、构建新发展格局，聚焦高质量发展首要任务，坚决扛起“走在前、作示范”的责任担当，以加力提速实施“百县千镇万村高质量发展工程”为主抓手，全力稳增长、提质效、惠民生、防风险，推动全县高质量发展焕发新气象，中国式现代化建设新兴实践迈出坚实步伐。

（三）项目情况

项目建设概况：挖、填土方，弃置土方；建设园区道路30532.46平方米、人行道17806.60平方米、检修路286米、3米x3米雨水箱涵88米、2米x3米雨水箱涵10米、污水提升泵站2座、雨水提升泵池1座、明渠130米，迁改并预留电力线路400米，铺设给水管1390米、雨水管1226米、污水管3780米，安装高低臂LED路灯243套、组合型成套箱式变电站1台，改造及清淤蓄水池，完善边坡防护及排水、交通配套设施等。

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

2025年5月28日通过县政府工作会议纪要〔2025〕78号；

2025 年 6 月 2 日通过县政府常务会议纪要十七届第 83 次〔2025〕10 号;

2025 年 6 月 27 日通过中共新兴县委常委会会议纪要十四届〔2025〕20 号;

2025 年 7 月 28 日，取得新兴县发展和改革局出具《关于新兴县新成工业园基础设施配套工程（二期）项目建议书的批复》（新兴发改投审〔2025〕100 号）;

2025 年 11 月 24 日，取得新兴县发展和改革局出具《关于新兴县新成工业园基础设施配套工程（二期）项目可行性研究报告的批复》（新兴发改投审〔2025〕161 号）。

（五）责任主体

1.本项目实施单位、主管部门为佛山顺德（云浮新兴新成）产业转移工业园管理委员会，机构详细信息如下表:

名称	佛山顺德（云浮新兴新成）产业转移工业园管理委员会
统一社会信用代码	11445321053773373E
机构地址	广东省云浮市新兴县新城镇广兴大道西新成工业园内
负责人	刘伟杰
颁发日期	2021年5月8日
机构性质	机关
赋码机关	新兴县机构编制委员会办公室
主要工作职能	主要负责园区开发建设、招商引资、项目建设、企业服务、发展经济等事项，依法行使相应的经济管理和行政管理权限，行使县委、县政府授予的其他职权和完成交办的其他任务。

2.资产持有单位为：新兴县新成工业园投资建设有限公司

主要的工作职能是：一般项目：以自有资金从事投资活动；物业管理；非居住房地产租赁（不含市场摊位出租服务）；企业管理咨询；市政设施管理（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：房地产开发经营（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）。

新兴县新成工业园基础设施配套工程（二期）建设完成形成资产后，佛山顺德（云浮新兴新成）产业转移工业园管理委员会为资产的责任部门，严格按照国家、省和单位内控制度进行管理。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析

1、项目的建设是加快融入粤港澳大湾区发展战略的需要

建设粤港澳大湾区，是习近平总书记亲自谋划、亲自部署、亲自推动的重大国家战略，具有深远的历史意义和重大的现实意义。新兴县全面对接、融入大湾区建设有着得天独厚的优势，全市抢抓大湾区建设的重大历史机遇，充分发挥自身特有优势，立足在广东省作为生态发展区这个功能定位，以差异化协同发展为着力点，落实好新发展理念，实现在高水平保护下高质量和较快速度发展。把融入核心区、大湾区作为主要战略方向，统筹推进产业转型升级、城市更新，积极做好承接核心区、大湾区城市功

能疏解等各项准备。构建路网完善的大交通体系等基础设施建设，打通区域融入的动脉血管；积极协同发展、差异化发展的联动机制，全方位提升跨区域合作的质量层次。

新兴位于广东中部偏西，处于广佛肇经济带边缘，也是粤港澳大湾区辐射粤西的重要支点，区位优势明显。要充分发挥新兴特有优势，主动融入核心区、大湾区，加速提质发展，为推进粤港澳大湾区建设作出新兴贡献。坚持立足“一区”、融入“一核”、协同“一带”的战略思路，以融入大湾区为主要战略方向，统筹推进产业转型升级等，积极做好承接核心区、大湾区城市功能疏解等各项准备。各镇各部门要狠抓工作落实，在对接融入粤港澳大湾区建设上见行动见成效。要建立健全组织领导机制，抓好学习宣传工作，提高工作能力水平。积极推动新兴融入粤港澳大湾区发展，为把粤港澳大湾区建设成为国际一流湾区和世界级城市群作出新兴应有的贡献。

为了加快推进融入大湾区经济圈建设，新兴县将坚持以交通基础设施建设为先导，把构建新兴县与大湾区一体化交通系统摆在重中之重的位置，制定和实施交通一体化发展的总体规划和解决方案，根据交通方式之间的互补性，加快构筑 1 小时城市圈，为新兴—大湾区经济圈建设提供强有力的交通支撑。

2、本项目的建设是落实省、市“十四五”发展规划的需要

云浮市交通运输局根据省交通运输厅的统一部署，组织编制完成了《云浮市综合交通运输体系“十四五”发展规划》。对全市各地的发展定位和发展方向中提出，立足“一区”、融入“一核”、协同“一带”，在实施“两新一前列”、促进“美丽云浮、共同缔造”战略中，积极建设交通强国，全面融入粤港澳大湾区建设，构建立体交通互通平台，加快打造“六纵七横”交通大动脉，加快高速公路网、国省道和铁路、机场、港口码头的规划建设，实现黄金水道与高速公路、国道、省道、铁路、城市轻轨、地方公路之间的无缝对接，从而建设与大湾区互联互通的一体化交通网络，形成高品质的交通服务体系。规划提出“六纵七横”综合交通骨架、构建“三主三辅”高铁枢纽，对云浮市路网建设起到了十分重要的指导作用，有力促进了云浮市的社会经济发展。

本项目的建设是响应云浮市和新兴县十四五规划的重要内容，是交通基础设施建设的重要的任务，对完善区域综合交通网络意义重大。

（二）经济效益分析

本工程为财政投资项目，建设资金来自地方专项债券，不足部分由县财政统筹协调解决。建设区不需拆迁周边农村民居，对于当地居民不会有直接经济影响。而项目实施过程对建设材料和劳动力的需求也将会提高新兴本地的国民生产总值。项目建成

后，道路网路畅通，地块升值，随着高品位配套设施的逐步完善，为企业提供优质服务，为园区整体规划建设奠定基础。

（三）社会效益分析

1、道路建设对人们日常生活的影响

城市道路建设促进了交通条件的改善，道路运输的发展水平对于城市的形成和发展，对于城市居民的生活质量影响也十分巨大。对于大多数居民来说，道路运输的作用远不止于日常消费品的源源供应。交通是否方便、是否迅速、是否具有适意选择性、是否能够直达和减少中转、是否拥挤等等，对于居民来说至关重要。堵塞和拥挤对于所有用户都是一种时间和金钱的浪费，它会给人们带来精神上的损失，会影响到人们的生活情趣，造成神经紧张，令人身体疲惫和烦燥。通过城市道路建设投资项目的实施，会缓解和消除这些现象，从而产生极大的社会效益，同时也极大地改善当地的交通出行环境，进一步促进区域经济发展和人民生活水平的提高。

2、道路建设对交通安全的影响

交通设施条件的改善可以提高交通安全性，减少交通事故，使旅客和货物在运输过程中所受的损失减少。一方面，交通事故带来交通工具毁坏、道路受损、交通阻塞、工作延误等一系列的经济损失；另一方面，交通事故也给人带来恐慌、不安和痛苦，

影响人们的生活。本项目建成后将显著改善当地交通条件，有效地降低交通事故率，带来较大经济效益和社会效益。

3、道路建设对相关产业发展和就业的影响

道路工程作为基础建设项目，直接的就业是建设施工阶段的就业以及投产后营运过程中的就业。除了直接就业之外，还有间接就业。交通运输的发展必然会刺激各种产业活动的增加，各种各样的服务会随之兴起，就业机会必然增加。目前，我国就业形势严峻，千方百计扩大就业、增加就业岗位是保障和改善民生的头等大事，项目的建设和营运将对提供就业机会产生重大影响。道路工程是劳动密集型项目，需要投入大量的人力、物力。建设期间将增加对筑路材料的大量需求，可为地方建材工业、钢铁工业和交通运输业的发展创造了良机，从而促进经济的平稳增长，创造更多的就业岗位。本项目建设期的就业岗位的相当部分由当地提供，大大增加单位投资就业效果，直接就业效果显著。随着项目的建成通车，将向社会提供养护、路政管理等就业岗位，诱发如服务产业等相关行业增加就业岗位，可减少一定的社会压力。同时，随着出行条件的改善，有利于区域劳务的输出，增加外出就业的机会。

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)广东省建设工程计价通则。

2)粤建市函[2018]898号《广东省住房和城乡建设厅关于调整广东省建设工程计价依据增值税税率的通知》。

3)广东省住房和城乡建设厅关于印发《广东省建设工程计价依据(2018)》的通知（粤建市〔2019〕6号）。

4)中华人民共和国国家规范GB50500-2013《建设工程工程量清单计价规范》

5)广东省住房和城乡建设厅制订《广东省市政工程计价通则》、《广东省建筑与装饰工程综合定额2018》、《广东省安装工程综合定额2018》、《广东省市政工程综合定额2018》、《广东省建设工程施工机具台班费用编制规则（2018）》。

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	6,922.29
2	工程建设其他费用	650.33
3	建设期利息	874.80
4	预备费	605.81
项目总投资		9,053.23

（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0.00万元。

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7,200.00万元;

9月拟发行2026年广东省政府专项债券（四十期）1,000.00万元（发行期限五年，每半年支付利息，第五年末偿还本金,用于项目资本金1,000.00万元）;

本年度后续拟发行6,200.00万元;

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1,853.23万元，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		
		已到位金额		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	9,053.23						1,853.23				1,000.00		6,200.00
2026 年	7,200.00										1,000.00		6,200.00
以后年度	1,853.23						1,853.23						

（三）项目实施安排

项目计划开工时间为 2026 年 3 月，计划竣工时间为 2027 年 12 月。

（四）债券资金用途

挖、填土方，弃置土方；建设园区道路 30532.46 平方米、人行道 17806.60 平方米、检修路 286 米、3 米 x3 米雨水箱涵 88 米、2 米 x3 米雨水箱涵 10 米、污水提升泵站 2 座、雨水提升泵池 1 座、明渠 130 米，迁改并预留电力线路 400 米，铺设给水管 1390 米、雨水管 1226 米、污水管 3780 米，安装高低臂 LED 路灯 243 套、组合型成套箱式变电站 1 台，改造及清淤蓄水池，完善边坡防护及排水、交通配套设施等。

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	1,000.00
合计	1,000.00

四、项目收益与融资平衡情况

（一）项目预期成本收益

1.项目收入测算

根据东莞市交通规划勘察设计院有限公司于 2025 年 10 月编制的新兴县新成工业园基础设施配套工程（二期）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广告投放出租收入、停车位出租收入。

（1）广告投放出租收入

本项目预计道路路灯等设施可提供路灯广告投放位置约1360个。为方便计算，暂不考虑广告投放客户及投放时间等因素，按照广告牌年均费用为2800元/个综合考虑，租金单价按照每年增长3.0%测算。

（2）停车位出租收入

本项目预计可建设停车位2493个。为方便计算，暂不考虑使用期间其他因素，按照停车位月均费用为200元/个综合考虑，租金单价按照每年增长3.0%测算。

收入测算明细表

金额单位:人民币万元

年度	广告投放出租收入	停车位出租收入	合计
第一年			0.00
第二年			0.00
第三年	380.80	598.32	979.12
第四年	392.22	616.27	1,008.49
第五年	403.99	634.76	1,038.75
第六年	416.11	653.80	1,069.91
第七年	428.59	673.41	1,102.01
第八年	441.45	693.62	1,135.07
第九年	454.70	714.43	1,169.12
第十年	468.34	735.86	1,204.19
第十一年	482.39	757.93	1,240.32
第十二年	496.86	780.67	1,277.53

年度	广告投放出租收入	停车位出租收入	合计
第十三年	511.76	804.09	1,315.86
第十四年	527.12	828.21	1,355.33
第十五年	542.93	853.06	1,395.99
第十六年	559.22	878.65	1,437.87
第十七年	575.99	905.01	1,481.01
第十八年	593.27	932.16	1,525.44
第十九年	611.07	960.13	1,571.20
第二十年	629.40	988.93	1,618.34
合计	8,916.22	14,009.32	22,925.54

2.项目成本及相关税费

根据东莞市交通规划勘察设计院有限公司于2025年10月编制的新兴县新成工业园基础设施配套工程（二期）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水电费、人力成本、维护费、其他管理费。

（1）水电费

水电费首年为39.16万元，按每年增长3%计算。

（2）人力成本

人力成本首年为68.54万元，按每年增长3%计算。

（3）维护费

维护费首年为29.37万元，按每年增长3%计算。

（4）其他管理费

其他管理费首年为29.37万元，按每年增长3%计算。

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，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	水电费	人力成本	维护费	其他管理费	税费	合计
第一年						0.00

年度	水电费	人力成本	维护费	其他管理费	税费	合计
第二年						0.00
第三年	39.16	68.54	29.37	29.37		166.44
第四年	40.33	70.60	30.25	30.25		171.43
第五年	41.54	72.71	31.16	31.16		176.57
第六年	42.79	74.90	32.09	32.09		181.87
第七年	44.07	77.14	33.06	33.06		187.33
第八年	45.40	79.46	34.05	34.05		192.96
第九年	46.76	81.84	35.07	35.07		198.74
第十年	48.16	84.30	36.12	36.12		204.70
第十一年	49.61	86.82	37.21	37.21		210.85
第十二年	51.09	89.43	38.32	38.32		217.16
第十三年	52.63	92.11	39.47	39.47	43.72	267.40
第十四年	54.21	94.88	40.65	40.65	95.21	325.60
第十五年	55.83	97.72	41.87	41.87	98.07	335.36
第十六年	57.51	100.65	43.13	43.13	101.00	345.42
第十七年	59.23	103.67	44.42	44.42	104.04	355.78
第十八年	61.01	106.78	45.76	45.76	107.16	366.47
第十九年	62.84	109.99	47.13	47.13	110.38	377.47
第二十年	64.73	113.29	48.54	48.54	113.68	388.78
合计	916.90	1,604.83	687.67	687.67	773.25	4,670.32

3.项目损益情况

根据上述测算，新兴县新成工业园基础设施配套工程（二期）在债券存续期内的项目营运收益为18,255.20万元。

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	项目净收益
第一年	0.00	0.00	0.00
第二年	0.00	0.00	0.00
第三年	979.12	166.44	812.68
第四年	1,008.49	171.43	837.06
第五年	1,038.75	176.57	862.18
第六年	1,069.91	181.87	888.04

年度	项目运营收入	项目运营成本支出	项目净收益
第七年	1,102.00	187.33	914.67
第八年	1,135.07	192.96	942.11
第九年	1,169.13	198.74	970.39
第十年	1,204.20	204.70	999.50
第十一年	1,240.32	210.85	1,029.47
第十二年	1,277.53	217.16	1,060.37
第十三年	1,315.85	267.40	1,048.45
第十四年	1,355.33	325.60	1,029.73
第十五年	1,395.99	335.36	1,060.63
第十六年	1,437.87	345.42	1,092.45
第十七年	1,481.00	355.78	1,125.22
第十八年	1,525.43	366.47	1,158.96
第十九年	1,571.20	377.47	1,193.73
第二十年	1,618.33	388.78	1,229.55
合计	22,925.52	4,670.32	18,255.20

（二）融资收益平衡情况

1.项目现金流测算表

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

融资项目运营期内项目现金流测算表

金额单位:人民币万元

年度	项目现金流入	项目现金流出		净现金流量	累计现金流量
	运营收入	年度付本息	年度运营成本支出		
第一年	0.00	180.00	0.00	-180.00	-180.00

第二年	0.00	180.00	0.00	-180.00	-360.00
第三年	979.12	180.00	166.44	632.68	272.68
第四年	1,008.49	180.00	171.43	657.06	929.74
第五年	1,038.75	1,180.00	176.57	-317.82	611.92
第六年	1,069.91	155.00	181.87	733.04	1,344.96
第七年	1,102.00	155.00	187.33	759.67	2,104.63
第八年	1,135.07	155.00	192.96	787.11	2,891.74
第九年	1,169.13	155.00	198.74	815.39	3,707.13
第十年	1,204.20	155.00	204.70	844.50	4,551.63
第十一年	1,240.32	155.00	210.85	874.47	5,426.10
第十二年	1,277.53	155.00	217.16	905.37	6,331.47
第十三年	1,315.85	155.00	267.40	893.45	7,224.92
第十四年	1,355.33	155.00	325.60	874.73	8,099.65
第十五年	1,395.99	155.00	335.36	905.63	9,005.28
第十六年	1,437.87	155.00	345.42	937.45	9,942.73
第十七年	1,481.00	155.00	355.78	970.22	10,912.95
第十八年	1,525.43	155.00	366.47	1,003.96	11,916.91
第十九年	1,571.20	155.00	377.47	1,038.73	12,955.65
第二十年	1,618.33	6,355.00	388.78	-5,125.45	7,830.20
合计	22,925.52	10,425.00	4,670.32	7,830.20	7,830.20

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					
第一年		180.00	180.00	0.00	
第二年		180.00	180.00	0.00	

第三年		180.00	180.00	812.68	
第四年		180.00	180.00	837.06	
第五年	1,000.00	180.00	1,180.00	862.18	
第六年		155.00	155.00	888.04	
第七年		155.00	155.00	914.67	
第八年		155.00	155.00	942.11	
第九年		155.00	155.00	970.39	
第十年		155.00	155.00	999.50	
第十一年		155.00	155.00	1,029.47	
第十二年		155.00	155.00	1,060.37	
第十三年		155.00	155.00	1,048.45	
第十四年		155.00	155.00	1,029.73	
第十五年		155.00	155.00	1,060.63	
第十六年		155.00	155.00	1,092.45	
第十七年		155.00	155.00	1,125.22	
第十八年		155.00	155.00	1,158.96	
第十九年		155.00	155.00	1,193.73	
第二十年	6,200.00	155.00	6,355.00	1,229.55	
合计	7,200.00	3,225.00	10,425.00	18,255.20	
本息覆盖倍数	1.75				

（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					
第一年		180.00	180.00	0.00	
第二年		180.00	180.00	0.00	
第三年		180.00	180.00	731.41	

第四年		180.00	180.00	753.35	
第五年	1,000.00	180.00	1,180.00	775.96	
第六年		155.00	155.00	799.24	
第七年		155.00	155.00	823.20	
第八年		155.00	155.00	847.90	
第九年		155.00	155.00	873.35	
第十年		155.00	155.00	899.55	
第十一年		155.00	155.00	926.52	
第十二年		155.00	155.00	954.33	
第十三年		155.00	155.00	943.61	
第十四年		155.00	155.00	926.76	
第十五年		155.00	155.00	954.57	
第十六年		155.00	155.00	983.20	
第十七年		155.00	155.00	1,012.70	
第十八年		155.00	155.00	1,043.06	
第十九年		155.00	155.00	1,074.36	
第二十年	6,200.00	155.00	6,355.00	1,106.60	
合计	7,200.00	3,225.00	10,425.00	16,429.68	
本息覆盖倍数	1.58				

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					
第一年		180.00	180.00	0.00	
第二年		180.00	180.00	0.00	
第三年		180.00	180.00	650.14	
第四年		180.00	180.00	669.65	
第五年	1,000.00	180.00	1,180.00	689.74	
第六年		155.00	155.00	710.43	
第七年		155.00	155.00	731.74	
第八年		155.00	155.00	753.69	
第九年		155.00	155.00	776.31	
第十年		155.00	155.00	799.60	
第十一年		155.00	155.00	823.58	
第十二年		155.00	155.00	848.30	
第十三年		155.00	155.00	838.76	
第十四年		155.00	155.00	823.78	

第十五年		155.00	155.00	848.51	
第十六年		155.00	155.00	873.96	
第十七年		155.00	155.00	900.18	
第十八年		155.00	155.00	927.17	
第十九年		155.00	155.00	954.99	
第二十年	6,200.00	155.00	6,355.00	983.64	
合计	7,200.00	3,225.00	10,425.00	14,604.16	
本息覆盖倍数	1.40				

综上所述，预计新兴县新成工业园基础设施配套工程（二期）预期项目收益对融资成本覆盖倍数均大于或等于1.40，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0.00万元。

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7,200.00万元；

9月拟发行2026年广东省政府专项债券（四十期）1,000.00万元（发行期限五年，每半年支付利息，第五年末偿还本金，用于项目资本金1,000.00万元）；

本年度后续拟发行6,200.00万元；

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二十年（9月拟发行1,000.00万元，发行期限五年，每半年支付利息，第五年末偿还本金），假设融资利率2.50%，每半年支付利息，到期偿还本金。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						
第一年	7,200.00		7,200.00	2.50%	180.00	180.00
第二年	7,200.00		7,200.00	2.50%	180.00	180.00
第三年	7,200.00		7,200.00	2.50%	180.00	180.00
第四年	7,200.00		7,200.00	2.50%	180.00	180.00
第五年	7,200.00	1,000.00	6,200.00	2.50%	180.00	1,180.00
第六年	6,200.00		6,200.00	2.50%	155.00	155.00
第七年	6,200.00		6,200.00	2.50%	155.00	155.00
第八年	6,200.00		6,200.00	2.50%	155.00	155.00
第九年	6,200.00		6,200.00	2.50%	155.00	155.00
第十年	6,200.00		6,200.00	2.50%	155.00	155.00
第十一年	6,200.00		6,200.00	2.50%	155.00	155.00
第十二年	6,200.00		6,200.00	2.50%	155.00	155.00
第十三年	6,200.00		6,200.00	2.50%	155.00	155.00
第十四年	6,200.00		6,200.00	2.50%	155.00	155.00
第十五年	6,200.00		6,200.00	2.50%	155.00	155.00
第十六年	6,200.00		6,200.00	2.50%	155.00	155.00
第十七年	6,200.00		6,200.00	2.50%	155.00	155.00
第十八年	6,200.00		6,200.00	2.50%	155.00	155.00
第十九年	6,200.00		6,200.00	2.50%	155.00	155.00
第二十年	6,200.00	6,200.00		2.50%	155.00	6,355.00
合计		7,200.00			3,225.00	10,425.00

（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

新兴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。

佛山顺德（云浮新兴新成）产业转移工业园管理委员会负责组织制定专项债券项目融资平衡方案，督促指导项目单位做好项目专项债券发行准备工作和信息披露有关工作。负责对项目建设、资金使用和还本付息进行监督，指导项目单位加快项目建设、规范专项债券资金使用，加快专项债券资金支出进度。合理评估发行项目专项债券对应项目风险并组织风险应对工作。负责编制项目专项债券还本付息年度预算，组织督促项目单位及时缴交还本付息资金，确保债券还本付息不出任何风险。项目主管部门、项目单位应当认真履行项目建设、运营、维护责任，保障项目如期实施，确保项目收益与融资平衡。及时组织项目单位将项目形成的资产进行资产登记管理。

佛山顺德（云浮新兴新成）产业转移工业园管理委员会负责按照债券发行组织等统一安排，研究制定专项债券项目融资平衡方案，及时提供项目专项债券发行和信息披露有关项目信息。负责项目建设、运营管理，规范专项债券资金使用，加快专项债券资金支出进度。负责分析预测发行项目专项债券对应项目风险并提出应对措施。负责落实债券还本付息资金来源，按时足额缴交项目对应的政府性基金预算收入和专项收入。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管理。

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)完善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、市场等因素的变化的不确定性较小。

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（详见附件本项目事前绩效评估报告）。

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。