2026年广东省政府专项债券（四十一期）

新兴县新成工业园北园三期基础设施建设工程

西片区及其附属工程

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 5
（三）社会效益分析 5
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划 6
（一）投资估算 6
（二）筹措方案 7
（三）项目实施安排 10
（四）债券资金用途 10
四、项目收益与融资平衡情况 11
（一）项目预期成本收益 11
1.项目收入测算 11
2.项目成本及相关税费 12
3.项目损益情况 14
（二）融资收益平衡情况 15
（三）总体评价 18
五、专项债券管理 21
（一）债券资金概况 21
（二）债券资金管理 23
（三）职责分工 26
六、项目风险控制 27
（一）潜在风险及控制措施 27
（二）还款保障措施 33
七、其他需要说明事项 33

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

中国共产党新兴县第十四次代表大会提出了新兴县十四五期间的奋斗目标，聚焦高质量发展主题，全力加快融湾高质量发

展、奋进全国百强县步伐，在全面建设社会主义现代化国家新征程中奋勇争先、建功立业。其中，首要任务是聚焦产业提质增效，大力优化产业结构，打造支撑高质量发展的现代产业体系。因为大湾区具有开放的产业结构、高效的资源配置能力以及强大的集聚外溢功能，要牢牢把握新型工业化发展方向，积极参与产业共建，打通产业链的堵点断点，提升县域、镇域经济发展质量。因此工业园区建设重点任务一是以合作共建承接产业转移，二是以园区建设带动产业集，三是以科技创新引领产业升级。

（三）项目情况

新兴县发展和改革局关于新兴县新成工业园北园三期北片区区域内高压线迁改工程项目建设概况：项目主要建设内容及规模：迁改 110kV 硫黄线#33-#35 段，长度约为 0.7km；迁改 110kV 腰黄线#57-#61 段，长度约为 1.1km；新建 10kV 车岗平沙支线#9 塔至#28 塔段线路，长度约 1.4km。项目总投资 2,255.22 万元。

新兴县发展和改革局关于新兴县新成工业园北园三期基础设施建设工程西片区项目建设概况：项目主要建设内容及规模平整场地 3638 亩，新建市政道路长 5.319 千米（含全线给水、雨水、污水、交通设施等工程），新建排洪渠 8830 米，边坡防护 141900 平方米，外排渠 4834 米等工程。

本项目属于有一定收益的公益性项目。

（四）项目立项文件或实施依据

2022年1月10日取得新兴县发展和改革局文件《新兴县发展和改革局关于新兴县新成工业园北园三期基础设施建设工程西片区可行性研究报告的批复》（新兴发改投审〔2022〕7号）同意项目建设。

2022年2月15日取得新兴县发展和改革局文件《新兴县发展和改革局关于新兴县新成工业园北园三期北片区区域内高压线迁改工程可行性研究报告的批复》（新兴发改投审〔2022〕28号）同意项目建设。

2021年12月1日新兴县人民政府办公室文件《县政府常务会议纪要》（十七届第4次〔2021〕24号）。

2021年12月6日新兴县人大常委会文件《关于同意实施新兴县新成工业园北园三期基础设施建设工程西片区项目的决议（2021年12月6日新兴县第十七届人民代表大会常务委员会第三次会议通过）》（新常〔2021〕46号）。

2021年12月14日中共新兴县委办公室文件《中共新兴县委常委会会议纪要》（十四届〔2021〕10号）。

2025年1月16日取得《新兴县发展和改革局关于调整新兴县新成工业园北园三期基础设施建设工程西片区初步设计概算组成及总投资的批复》（新兴发改投审〔2025]10号）。

（五）责任主体

1.本项目实施单位、主管单位为佛山顺德（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
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.本项目资产持有单位为：新兴县新成工业园开发有限公司

主要的工作职能是：根据新兴县人民政府授权部门所授权的范围从事新成工业园区的开发、规划、经营管理、招商引资。

新兴县新成工业园北园三期基础设施建设工程西片区及其附属工程建设完成形成资产后，新兴县新成工业园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

根据《新兴县探索建设“融湾发展”先行示范县实施方案》，新兴县将大力推进融湾发展，对接融湾建设，在交通环境、营商环境、深化改革方面花大力气，要注重高质量发展，围绕县域经济体系，发挥自身优势，突出亮点加快产业基础、文化建设发展，

努力推进国家级典型示范建设，争取更多“国字号”金招牌，不断提升新兴县域经济发展活力和竞争力，致力将新兴打造成云浮经济社会发展的“洼地”。新兴县正在积极向珠三角靠拢，借助综合交通区位优势融入粤港澳大湾区，2021 年是“十四五”的开局之年，也是全面建设社会主义现代化国家新征程开启之年，更是新兴县探索建设融湾发展先行示范县实现“三年形成突破”发展目标的关键之年。新兴县将立足新发展阶段、贯彻新发展理念，以推动高质量发展为主题，以深化供给侧结构性改革为主线，以改革创新为根本动力，以满足人民日益增长的美好生活需要为根本目的，坚持系统观念，巩固拓展疫情防控和经济社会发展成果，更好统筹发展和安全，加快探索建设融湾发展先行示范县。本项目是新成工业园整体扩容的重要组成部分，迈出“一园多区”规划的重要一步，其建设将进一步增加招商引资的优势，为吸引更多优秀企业进驻奠定基础。

（二）经济效益分析

本项目投资建设会相应的提高从事该项目建设的有关材料供应商、施工单位、运输业、装备供应商的收益，也会提高从事相关服务业人员的收益。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

本项目的实施将极大地改善片区工业基础设施情况，为周边土地投资及居民出行营造良好环境，体现了人民政府为人民的精神，可收到良好的社会效益。

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	建筑安装工程费用	86,273.10

2	工程建设其他费用	7,768.06
3	预备费	3,360.97
4	建设期利息	9,729.62
项目总投资		107,131.75

（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

新兴县新成工业园北园三期基础设施建设工程西片区及其附属工程，以前年度已安排专项债券资金共计60,000.00万元，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	2022-05-12	2022年广东省政府专项债券（二十五期）	30年	3.40%	每半年支付利息，到期还本	30,000.00
2	2023-08-02	2023年广东省政府专项债券（三十七期）	30年	3.10%	每半年支付利息，到期还本	8,500.00
3	2023-08-28	2023年广东省政府专项债券（五十五期）	30年	2.99%	每半年支付利息，到期还本	4,500.00
4	2024年3月	2024年广东省政府专项债券（二十期）	20年	2.67%	每半年支付利息，第11-20年每年还本10%	6,000.00
5	2024年9月	2024年广东省政府专项债券（七十一期）	15年	2.17%	每半年支付利息，到期还本	6,000.00
6	2025年5月	2025年广东省政府专项债券（十六期）	15年	2.02%	每半年支付利息，到期还本	3,000.00
7	2025年8月	2025年广东省政府专项债券（三十二期）	15年	2.24%	每半年支付利息，到期还本	1,000.00

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）
8	2025年10月	2025年广东省政府专项债券（五十三期）	15年	2.30%	每半年支付利息，到期还本	1,000.00
合计						60,000.00

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 22,000.00 万元;

其中：1 月已发行 2026 年广东省政府专项债券（五期）15,000.00 万元（用于项目资本金 13,000.00 万元）;

3 月已发行 2026 年广东省政府专项债券（十九期）3,000.00 万元（用于项目资本金 3,000.00 万元）;

9 月拟发行 2026 年广东省政府专项债券（四十一期）4,000.00 万元（用于项目资本金 4,000.00 万元），发行年限 7 年，每年支付利息，到期一次性偿还本金;

本年度后续拟发行专项债券 0.00 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 25,131.75 万元，待落实。

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	107,131.75	78,000.00					25,131.75				4,000.00	78,000.00	
2022 年	30,000.00	30,000.00										30,000.00	
2023 年	13,000.00	13,000.00										13,000.00	
2024 年	12,000.00	12,000.00										12,000.00	
2025 年	5,000.00	5,000.00										5,000.00	
2026 年	47,131.75	18,000.00					25,131.75				4,000.00	18,000.00	

（三）项目实施安排

1.新兴县新成工业园北园三期基础设施建设工程西片区项目于2022年1月完成初设初勘概算招标工作，2022年4月完成EPC总承包招标，完成施工图设计及预算编制工作，预算也已送审，目前正在紧张有序施工中，已完成工程的50%左右，计划于2026年12月完成验收并投入使用。

2.新兴县新成工业园北园三期北片区区域内高压线迁改工程于2022年8月开展施工工作，目前已完成100%，于2024年12月完成验收并投入使用。

（四）债券资金用途

新兴县发展和改革局关于新兴县新成工业园北园三期北片区区域内高压线迁改工程项目建设概况：项目主要建设内容及规模：迁改110kV硫黄线#33-#35段，长度约为0.7km；迁改110kV腰黄线#57-#61段，长度约为1.1km；新建10kV车岗平沙支线#9塔至#28塔段线路，长度约1.4km。项目总投资2,255.22万元。

新兴县发展和改革局关于新兴县新成工业园北园三期基础设施建设工程西片区项目建设概况：项目主要建设内容及规模平整场地3638亩，新建市政道路长5.319千米（含全线给水、雨水、污水、交通设施等工程），新建排洪渠8830米，边坡防护141900平方米，外排渠4834米等工程。项目估算总投资101,797.98万元。

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等资本性支出	4,000.00
合计	4,000.00

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

根据提供的项目实施意见汇总稿可知，该项目建成正式运营后主要收入包括商业地租金收入、广告位租金收入及停车位租金收入。

（1）商业的租金收入

预计约 500 亩商业地可用于出租，参照项目所在区域的土地租金价格，结合园区的实际情况，商业地出租单价为 150 元/平方计算，即 10 万元/亩/年，每年上涨 3%。

（2）广告位租金收入

预计约 400 个广告位可用于出租，参照项目所在区域的广告位租金价格，结合园区的实际情况，出租单价约为 5 万元/年，每年上涨 3%。

（3）停车位租金收入

预计约 600 个停车位可用于出租，参照项目所在区域的租金价格，结合园区的实际情况，停车位出租单价为 700 元/月计算，每隔 3 年租金上浮 10%。

收入测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	商业地租金收入	广告位租金收入	停车位租金收入	合计
第一年				0.00
第二年	5,000.00	2,000.00	504.00	7,504.00
第三年	5,150.00	2,060.00	504.00	7,714.00
第四年	5,304.50	2,121.80	504.00	7,930.30
第五年	5,463.64	2,185.45	554.40	8,203.49
第六年	5,627.54	2,251.02	554.40	8,432.96
第七年	5,796.37	2,318.55	554.40	8,669.32
第八年	5,970.26	2,388.10	609.84	8,968.21
第九年	6,149.37	2,459.75	609.84	9,218.96
第十年	6,333.85	2,533.54	609.84	9,477.23
第十一年	6,523.87	2,609.55	670.82	9,804.24
第十二年	6,719.58	2,687.83	670.82	10,078.24
第十三年	6,921.17	2,768.47	670.82	10,360.46
第十四年	7,128.80	2,851.52	737.91	10,718.23
第十五年	7,342.67	2,937.07	737.91	11,017.64
第十六年	7,562.95	3,025.18	737.91	11,326.03
第十七年	7,789.84	3,115.93	811.70	11,717.47
第十八年	8,023.53	3,209.41	811.70	12,044.64
第十九年	8,264.24	3,305.70	811.70	12,381.63
第二十年	8,512.17	3,404.87	892.87	12,809.90
第二十一年	8,767.53	3,507.01	892.87	13,167.41
第二十二年	9,030.56	3,612.22	892.87	13,535.65
第二十三年	9,301.47	3,720.59	982.15	14,004.22
第二十四年	9,580.52	3,832.21	982.15	14,394.88
第二十五年	9,867.93	3,947.17	982.15	14,797.26
第二十六年	10,163.97	4,065.59	1,080.37	15,309.93
第二十七年	10,468.89	4,187.56	1,080.37	15,736.81
第二十八年	10,782.96	4,313.18	1,080.37	16,176.51
第二十九年	11,106.45	4,442.58	1,188.41	16,737.43
第三十年	11,439.64	4,575.86	1,188.41	17,203.90
合计	226,094.25	90,437.70	22,908.98	339,440.93

2.项目成本及相关税费

根据提供的项目实施意见汇总稿可知，该项目建成正式运营后主要支出包括运营费用和人工成本。

（1）运营费用

运营费用包含基础设施维护费及水电费；基础设施维护费根据该项目总投资规模及所在区域，结合园区的实际情况，平均0.6万元/亩；水电费按县供水管理处和县供电局最新收费标准计算，分别为水费3.6元/m^3，电费0.68元/度，预计每亩地月均水电费0.35万元/亩；因此，项目运营费用是基础设施维护费加水电费等于0.95万元/亩，每隔5年上调10%。

（2）人工成本

根据项目管理需要，大约需要聘请15名员工，按人均月工资5000元计算，每隔5年工资上调10%。

（3）相关税费

①增值税的预测评价应纳税增值税=增值税销项税额-增值税进项税额

其中：根据财政部、国家税务总局、海关总署联合发布《关于深化增值税改革有关政策的公告》，文件规定中计算增值税的收入金额均为不含增值税金额，在计算增值税销项税额时的计算公式为：增值税销项税额=本项目测算收入/(1+增值税税率)✖增值税税率；

其中：进项税额取得主要以接受建筑企业的建筑安装服务，根据规定其增值税率为9%，根据项目概预算的投资金额预测可取得的进项税额，项目概预算的投资金额为含税金额，在计算运营成本时已换算为不含税成本，在预测进项税额时的计算公式为：增值税进项税额=项目概预算投资金额/(1+增值税税率)✖增值税税率；

②本项目税金包括增值税、城乡建设维护税、教育费附加等，按各收入乘以相应税率计算销项税额；城市维护建设税按增值税5%缴纳，教育费附加按增值税的3%缴纳，地方教育附加按增值税的2%缴纳。

成本测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	运营费用	人工成本	相关税费	合计
第一年			0.00	0.00
第二年	475.00	90.00	555.05	1,120.05
第三年	475.00	90.00	571.70	1,136.70
第四年	475.00	90.00	588.85	1,153.85
第五年	475.00	90.00	606.51	1,171.51
第六年	475.00	90.00	624.71	1,189.71
第七年	522.50	99.00	643.45	1,264.95
第八年	522.50	99.00	662.75	1,284.25
第九年	522.50	99.00	682.64	1,304.14
第十年	522.50	99.00	703.12	1,324.62
第十一年	522.50	99.00	724.21	1,345.71
第十二年	574.75	108.90	745.94	1,429.59
第十三年	574.75	108.90	768.31	1,451.96
第十四年	574.75	108.90	791.36	1,475.01
第十五年	574.75	108.90	1,289.58	1,973.23

年度	运营费用	人工成本	相关税费	合计
第十六年	574.75	108.90	1,746.07	2,429.72
第十七年	632.23	119.79	1,800.62	2,552.64
第十八年	632.23	119.79	1,853.61	2,605.63
第十九年	632.23	119.79	1,908.19	2,660.20
第二十年	632.23	119.79	1,971.78	2,723.79
第二十一年	632.23	119.79	2,029.68	2,781.70
第二十二年	695.45	131.77	2,085.39	2,912.61
第二十三年	695.45	131.77	2,154.93	2,982.15
第二十四年	695.45	131.77	2,218.20	3,045.41
第二十五年	695.45	131.77	2,283.37	3,110.58
第二十六年	695.45	131.77	2,359.41	3,186.63
第二十七年	764.99	144.95	2,424.22	3,334.15
第二十八年	764.99	144.95	2,495.43	3,405.36
第二十九年	764.99	144.95	2,578.59	3,488.53
第三十年	764.99	144.95	2,654.13	3,564.07
合计	17,559.58	3,327.08	42,521.79	63,408.45

3.项目损益情况

根据上述测算，新兴县新成工业园北园三期基础设施建设工程西片区及其附属工程在债券存续期内的项目营运收益为276,032.48万元。

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	7,504.00	1,120.05	6,383.95
第三年	7,714.00	1,136.70	6,577.30
第四年	7,930.30	1,153.85	6,776.45
第五年	8,203.49	1,171.51	7,031.98
第六年	8,432.96	1,189.71	7,243.25
第七年	8,669.32	1,264.95	7,404.37
第八年	8,968.21	1,284.25	7,683.95
第九年	9,218.96	1,304.14	7,914.82

年度	项目运营收入	项目运营成本及税费支出	项目净收益
第十年	9,477.23	1,324.62	8,152.62
第十一年	9,804.24	1,345.71	8,458.53
第十二年	10,078.24	1,429.59	8,648.65
第十三年	10,360.46	1,451.96	8,908.50
第十四年	10,718.23	1,475.01	9,243.22
第十五年	11,017.64	1,973.23	9,044.42
第十六年	11,326.03	2,429.72	8,896.32
第十七年	11,717.47	2,552.64	9,164.83
第十八年	12,044.64	2,605.63	9,439.01
第十九年	12,381.63	2,660.20	9,721.43
第二十年	12,809.90	2,723.79	10,086.10
第二十一年	13,167.41	2,781.70	10,385.71
第二十二年	13,535.65	2,912.61	10,623.04
第二十三年	14,004.22	2,982.15	11,022.07
第二十四年	14,394.88	3,045.41	11,349.47
第二十五年	14,797.26	3,110.58	11,686.68
第二十六年	15,309.93	3,186.63	12,123.30
第二十七年	15,736.81	3,334.15	12,402.66
第二十八年	16,176.51	3,405.36	12,771.14
第二十九年	16,737.43	3,488.53	13,248.90
第三十年	17,203.90	3,564.07	13,639.83
合计	339,440.93	63,408.45	276,032.48

（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	552.20	0.00	-552.20	-552.20
第二年	7,504.00	552.20	1,120.05	5,831.75	5,279.55
第三年	7,714.00	552.20	1,136.70	6,025.10	11,304.65
第四年	7,930.30	552.20	1,153.85	6,224.25	17,528.90
第五年	8,203.49	552.20	1,171.51	6,479.78	24,008.68
第六年	8,432.96	552.20	1,189.71	6,691.05	30,699.73
第七年	8,669.32	4,552.20	1,264.95	2,852.17	33,551.90
第八年	8,968.21	451.80	1,284.25	7,232.16	40,784.06
第九年	9,218.96	451.80	1,304.14	7,463.02	48,247.07
第十年	9,477.23	451.80	1,324.62	7,700.81	55,947.88
第十一年	9,804.24	451.80	1,345.71	8,006.73	63,954.61
第十二年	10,078.24	451.80	1,429.59	8,196.85	72,151.46
第十三年	10,360.46	451.80	1,451.96	8,456.70	80,608.16
第十四年	10,718.23	451.80	1,475.01	8,791.42	89,399.58
第十五年	11,017.64	451.80	1,973.23	8,592.61	97,992.19
第十六年	11,326.03	451.80	2,429.72	8,444.51	106,436.71
第十七年	11,717.47	451.80	2,552.64	8,713.03	115,149.74
第十八年	12,044.64	451.80	2,605.63	8,987.22	124,136.96
第十九年	12,381.63	451.80	2,660.21	9,269.63	133,406.58
第二十年	12,809.90	451.80	2,723.80	9,634.30	143,040.89
第二十一年	13,167.41	451.80	2,781.70	9,933.91	152,974.80
第二十二年	13,535.65	451.80	2,912.61	10,171.24	163,146.04
第二十三年	14,004.22	451.80	2,982.15	10,570.27	173,716.31
第二十四年	14,394.88	451.80	3,045.42	10,897.66	184,613.97
第二十五年	14,797.26	451.80	3,110.59	11,234.87	195,848.84
第二十六年	15,309.93	451.80	3,186.63	11,671.50	207,520.34
第二十七年	15,736.81	451.80	3,334.16	11,950.86	219,471.20
第二十八年	16,176.51	451.80	3,405.37	12,319.34	231,790.54
第二十九年	16,737.43	451.80	3,488.53	12,797.10	244,587.64
第三十年	17,203.90	127,019.40	3,564.07	-113,379.57	131,208.07
合计	339,440.93	144,824.40	63,408.46	131,208.07	131,208.07

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	60,000.00	48,567.60	108,567.60		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		552.20	552.20	0.00	
第二年		552.20	552.20	6,383.95	
第三年		552.20	552.20	6,577.30	
第四年		552.20	552.20	6,776.45	
第五年		552.20	552.20	7,031.98	
第六年		552.20	552.20	7,243.25	
第七年	4,000.00	552.20	4,552.20	7,404.37	
第八年		451.80	451.80	7,683.96	
第九年		451.80	451.80	7,914.82	
第十年		451.80	451.80	8,152.61	
第十一年		451.80	451.80	8,458.53	
第十二年		451.80	451.80	8,648.65	
第十三年		451.80	451.80	8,908.50	
第十四年		451.80	451.80	9,243.22	
第十五年		451.80	451.80	9,044.41	
第十六年		451.80	451.80	8,896.31	
第十七年		451.80	451.80	9,164.83	
第十八年		451.80	451.80	9,439.02	
第十九年		451.80	451.80	9,721.43	
第二十年		451.80	451.80	10,086.10	
第二十一年		451.80	451.80	10,385.71	
第二十二年		451.80	451.80	10,623.04	

第二十三年		451.80	451.80	11,022.07	
第二十四年		451.80	451.80	11,349.46	
第二十五年		451.80	451.80	11,686.67	
第二十六年		451.80	451.80	12,123.30	
第二十七年		451.80	451.80	12,402.66	
第二十八年		451.80	451.80	12,771.14	
第二十九年		451.80	451.80	13,248.90	
第三十年	18,000.00	451.80	18,451.80	13,639.83	
合计	82,000.00	62,824.40	144,824.40	276,032.47	
本息覆盖倍数	1.91				

（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	60,000.00	48,567.60	108,567.60		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		552.20	552.20	0.00	
第二年		552.20	552.20	5,745.56	
第三年		552.20	552.20	5,919.57	
第四年		552.20	552.20	6,098.81	
第五年		552.20	552.20	6,328.78	
第六年		552.20	552.20	6,518.93	
第七年	4,000.00	552.20	4,552.20	6,663.93	
第八年		451.80	451.80	6,915.56	
第九年		451.80	451.80	7,123.34	
第十年		451.80	451.80	7,337.35	

第十一年		451.80	451.80	7,612.67	
第十二年		451.80	451.80	7,783.78	
第十三年		451.80	451.80	8,017.65	
第十四年		451.80	451.80	8,318.90	
第十五年		451.80	451.80	8,139.97	
第十六年		451.80	451.80	8,006.68	
第十七年		451.80	451.80	8,248.35	
第十八年		451.80	451.80	8,495.12	
第十九年		451.80	451.80	8,749.28	
第二十年		451.80	451.80	9,077.49	
第二十一年		451.80	451.80	9,347.14	
第二十二年		451.80	451.80	9,560.73	
第二十三年		451.80	451.80	9,919.86	
第二十四年		451.80	451.80	10,214.51	
第二十五年		451.80	451.80	10,518.01	
第二十六年		451.80	451.80	10,910.97	
第二十七年		451.80	451.80	11,162.39	
第二十八年		451.80	451.80	11,494.03	
第二十九年		451.80	451.80	11,924.01	
第三十年	18,000.00	451.80	18,451.80	12,275.85	
合计	82,000.00	62,824.40	144,824.40	248,429.22	
本息覆盖倍数	1.72				

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	60,000.00	48,567.60	108,567.60		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		552.20	552.20	0.00	
第二年		552.20	552.20	5,107.16	
第三年		552.20	552.20	5,261.84	
第四年		552.20	552.20	5,421.16	
第五年		552.20	552.20	5,625.58	
第六年		552.20	552.20	5,794.60	
第七年	4,000.00	552.20	4,552.20	5,923.49	
第八年		451.80	451.80	6,147.16	

第九年		451.80	451.80	6,331.85	
第十年		451.80	451.80	6,522.09	
第十一年		451.80	451.80	6,766.82	
第十二年		451.80	451.80	6,918.92	
第十三年		451.80	451.80	7,126.80	
第十四年		451.80	451.80	7,394.58	
第十五年		451.80	451.80	7,235.53	
第十六年		451.80	451.80	7,117.05	
第十七年		451.80	451.80	7,331.87	
第十八年		451.80	451.80	7,551.21	
第十九年		451.80	451.80	7,777.14	
第二十年		451.80	451.80	8,068.88	
第二十一年		451.80	451.80	8,308.57	
第二十二年		451.80	451.80	8,498.43	
第二十三年		451.80	451.80	8,817.66	
第二十四年		451.80	451.80	9,079.57	
第二十五年		451.80	451.80	9,349.34	
第二十六年		451.80	451.80	9,698.64	
第二十七年		451.80	451.80	9,922.12	
第二十八年		451.80	451.80	10,216.91	
第二十九年		451.80	451.80	10,599.12	
第三十年	18,000.00	451.80	18,451.80	10,911.86	
合计	82,000.00	62,824.40	144,824.40	220,825.98	
本息覆盖倍数	1.52				

综上所述，预计新兴县新成工业园北园三期基础设施建设工程西片区及其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1.52，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

新兴县新成工业园北园三期基础设施建设工程西片区及其附属工程，以前年度已安排专项债券资金共计60,000.00万元，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	2022-05-12	2022年广东省政府专项债券（二十五期）	30年	3.40%	每半年支付利息，到期还本	30,000.00
2	2023-08-02	2023年广东省政府专项债券（三十七期）	30年	3.10%	每半年支付利息，到期还本	8,500.00
3	2023-08-28	2023年广东省政府专项债券（五十五期）	30年	2.99%	每半年支付利息，到期还本	4,500.00
4	2024年3月	2024年广东省政府专项债券（二十期）	20年	2.67%	每半年支付利息，第11-20年每年还本10%	6,000.00
5	2024年9月	2024年广东省政府专项债券（七十一期）	15年	2.17%	每半年支付利息，到期还本	6,000.00
6	2025年5月	2025年广东省政府专项债券（十六期）	15年	2.02%	每半年支付利息，到期还本	3,000.00
7	2025年8月	2025年广东省政府专项债券（三十二期）	15年	2.24%	每半年支付利息，到期还本	1,000.00
8	2025年10月	2025年广东省政府专项债券（五十三期）	15年	2.30%	每半年支付利息，到期还本	1,000.00
合计						60,000.00

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22,000.00万元;

其中：1月已发行2026年广东省政府专项债券（五期）15,000.00万元（用于项目资本金13,000.00万元）;

3月已发行2026年广东省政府专项债券（十九期）3,000.00万元（用于项目资本金3,000.00万元）;

9月拟发行2026年广东省政府专项债券（四十一期）4,000.00万元（用于项目资本金4,000.00万元），发行年限7年，每年支付利息，到期一次性偿还本金;

本年度后续拟发行专项债券0.00万元。

以后年度计划安排专项债券资金0.00万元。

3.还本付息测算

本债券存续期计划发行期限为三十年,假设融资利率2.51%,每半年支付利息,到期一次性偿还本金。(其中:9月拟发行2026年广东省政府专项债券(四十一期)4,000.00万元(用于项目资本金4,000.00万元），发行年限7年，每年支付利息，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	30,000.00	30,000.00		3.40%	30,600.00	60,600.00
已融资	8,500.00	8,500.00		3.10%	7,905.00	16,405.00
已融资	4,500.00	4,500.00		2.99%	4,036.50	8,536.50
已融资	6,000.00	6,000.00		2.67%	2,483.10	8,483.10
已融资	6,000.00	6,000.00		2.17%	1,953.00	7,953.00
已融资	3,000.00	3,000.00		2.02%	909.00	3,909.00
已融资	1,000.00	1,000.00		2.24%	336.00	1,336.00
已融资	1,000.00	1,000.00		2.30%	345.00	1,345.00
第一年	22,000.00		22,000.00	2.51%	552.20	552.20
第二年	22,000.00		22,000.00	2.51%	552.20	552.20
第三年	22,000.00		22,000.00	2.51%	552.20	552.20

第四年	22,000.00		22,000.00	2.51%	552.20	552.20
第五年	22,000.00		22,000.00	2.51%	552.20	552.20
第六年	22,000.00		22,000.00	2.51%	552.20	552.20
第七年	22,000.00	4,000.00	18,000.00	2.51%	552.20	4,552.20
第八年	18,000.00		18,000.00	2.51%	451.80	451.80
第九年	18,000.00		18,000.00	2.51%	451.80	451.80
第十年	18,000.00		18,000.00	2.51%	451.80	451.80
第十一年	18,000.00		18,000.00	2.51%	451.80	451.80
第十二年	18,000.00		18,000.00	2.51%	451.80	451.80
第十三年	18,000.00		18,000.00	2.51%	451.80	451.80
第十四年	18,000.00		18,000.00	2.51%	451.80	451.80
第十五年	18,000.00		18,000.00	2.51%	451.80	451.80
第十六年	18,000.00		18,000.00	2.51%	451.80	451.80
第十七年	18,000.00		18,000.00	2.51%	451.80	451.80
第十八年	18,000.00		18,000.00	2.51%	451.80	451.80
第十九年	18,000.00		18,000.00	2.51%	451.80	451.80
第二十年	18,000.00		18,000.00	2.51%	451.80	451.80
第二十一年	18,000.00		18,000.00	2.51%	451.80	451.80
第二十二年	18,000.00		18,000.00	2.51%	451.80	451.80
第二十三年	18,000.00		18,000.00	2.51%	451.80	451.80
第二十四年	18,000.00		18,000.00	2.51%	451.80	451.80
第二十五年	18,000.00		18,000.00	2.51%	451.80	451.80
第二十六年	18,000.00		18,000.00	2.51%	451.80	451.80
第二十七年	18,000.00		18,000.00	2.51%	451.80	451.80
第二十八年	18,000.00		18,000.00	2.51%	451.80	451.80
第二十九年	18,000.00		18,000.00	2.51%	451.80	451.80
第三十年	18,000.00	18,000.00		2.51%	451.80	18,451.80
合计		82,000.00			62,824.40	144,824.40

（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。

新兴县新成工业园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。资产持有单位负责对专项债形成资产进行分类确认，按照国家统一的会计制度进行会计核算，及时登记入账及产权登记，并当按照资产管理有关规定管理和维护专项债形成资产。资产持有单位负责及时收取资产收益，并将对应的政府性基金收入和用于偿还专项债券的专项收入按程序及时足额上缴。

六、项目风险控制

（一）潜在风险及控制措施

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

1.影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施。

（1）自然环境和施工条件带来的风险

风险因素:

1）突发事件影响，如恶劣天气、地震、临时停水、停电、交通中断等;

2）提供的场地条件不及时或不能正常满足工程需要;

3）外界配合条件有问题，如交通运输受阻，水、电供应条件不具备等;

4）监理到位工作不到位，影响工期;

5）施工出现质量问题，延误工期。

风险应对措施:

1）基础工程尽量避开雨季施工，否则应采取有效防护措施;

2）施工工棚搭建满足防震要求;

3）做好防止交通中断、停电、停水应急预案;

4）强化前期地质勘查工作，防止因地质勘测不到位造成的停工;

5）项目建设前周密设计供排水、供配电方案，防止水电供应造成停工;

6)搞好社会稳定风险评估和防范方案,密切与相关单位沟通,减少单位临时工程施工干扰，市民闹事，节假日交通管制，市容整顿的限制等造成的工期延误;

7）与监理单位签订严格、职责明确的监理合同，加强对监理单位的监管，明确监理单位的责任;

8）强化质量管理，严格按照规范和条例招投标、施工、监理和质量检查，杜绝质量问题影响施工进度。

（2）施工方风险

风险因素:

1）施工计划不周详;

2）施工技术力量达不到要求;

3）施工组织能力差;

4）对施工图纸的领会能力差;

5）施工应急预案差;

6）施工单位提交的材料、样品不及时，导致工期延误;

7）施工过程中出现质量问题;

8）施工人员不就位或施工过程中施工人员不足。

风险控制措施:

1）通过招投标选择社会信誉好，技术力量强、管理能力高的施工队伍;

2）进行事前控制：审核施工单位提交的施工进度计划；审核施工单位提交的施工方案；审核施工单位提交的施工总平面图；制定材料、设备的采、供计划；按期完成现场障碍物的拆除，及时向施工单位提供现场；落实施工临时供水、供电，接通施工道路、电话线路，及时为施工单位创造必要的施工条件。

3）进行工程进度的检查：审批施工计划及施工修改计划；审核施工单位每旬、每月提交的工程进度报告；按合同要求，及时进行工程计量验收和质量验收；做好有关进度、计量方面的签证；进行工程进度的动态管理；为工程进度款的支付签署进度、计量方面认证意见；组织现场协调会。

4）进行事后控制：要求施工单位制定保证总工期不突破的对策措施，主要有技术措施、组织措施、经济措施、合同措施；要求施工方制定月、季工期进度拖延后的补救措施；调整相应的施工计划、材料设备、资金供应计划等，在新的条件上组织新的协调和平衡。

（3）资金落实情况

风险因素：

1）资金不到位，工程款不能按时拨付影响施工，导致耽误工期；

2）资金不到位，影响材料供应商不能及时供货，导致耽误工期；

3）资金不到位，导致监理、质检等与施工相关的部门无法工作，导致耽误工期。

风险应对措施：

1）资金不足额就位，不得动工建设；

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。

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。