2026年广东省政府专项债券（四十六期）

广东省江门市开平市国际卫浴创新基地建设项目（一期）

募投报告

实施单位盖章：开平市水口镇人民政府

主管部门盖章：开平市水口镇人民政府

市（县、区）财政局盖章：开平市财政局

2026年10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 4
（五）责任主体 5
二、项目实施重要性和经济社会效益分析 7
（一）重要性分析 7
（二）经济效益分析 7
（三）社会效益分析 8
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 10
（三）项目实施安排 15
（四）债券资金用途 15
四、项目收益与融资平衡情况 16
（一）项目预期成本收益 16
1.项目收入测算 16
2.项目成本及相关税费 17
3.项目损益情况 20
（二）融资收益平衡情况 21
（三）总体评价 23
五、专项债券管理 26
（一）债券资金概况 26
（二）债券资金管理 28
（三）职责分工 31
六、项目风险控制 32
（一）潜在风险及控制措施 32
（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

开平市，是广东省江门市代管县级市，地处广东省中南部、珠江三角洲西南面，五邑侨乡中部，分别与新会、鹤山、台山、恩平、新兴相连。2023-2025年，开平市分别实现一般公共预算收入31.03亿元、32.04亿元和40.78亿元，政府性基金收入分别为11.85亿元、6.15亿元和8.87亿元。

近三年开平市财政经济情况

项目	2023年	2024年	2025年
地区生产总值（亿元）	500.36	515.47	515.87
一般预算收入（亿元）	31.03	32.04	40.78
政府性基金收入（亿元）	11.85	6.15	8.87
其中：国有土地出让收入（亿元）	10.61	4.71	3.55
政府性基金支出（亿元）	33.34	36.30	32.18
其中：国有土地出让支出（亿元）	11.19	6.73	4.87

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

“十四五”时期是我国全面建成小康社会、实现第一个百年奋斗目标之后，乘势而上开启全面建设社会主义现代化国家新征程、向第二个百年奋斗目标进军的第一个五年，是江门市落实《粤港澳大湾区发展规划纲要》《关于支持深圳建设中国特色社会主义先行示范区的意见》《交通强国建设纲要》《国家综合立体交

通网规划纲要》等国家层面战略，及《关于构建“一核一带一区”区域发展新格局促进全省区域协调发展的意见》《广东省交通强国建设纲要贯彻实施意见》等省级层面部署的重大机遇期。为把握战略机遇，需要完善江门市自身综合交通运输体系，充分发挥交通运输对当前和今后经济社会发展的基础、支撑、服务作用，建设珠江西岸交通枢纽和粤港澳大湾区西翼枢纽门户城市。

规划到“十四五”末，江门市形成“内联外通”综合立体交通网络，建成高速通达周边城市、快速联通组团和乡村、有力支撑产业平台的立体高效优质的现代化综合交通运输体系，形成“12345”的综合交通发展格局，有力支撑江门融入国内国际“双循环”新发展格局及构建“三区并进”格局，为江门市建设珠西综合交通枢纽、粤港澳大湾区西翼枢纽门户城市、珠江西岸新增长极和沿海经济带的江海门户提供坚实保障。

（三）项目情况

广东省江门市开平市国际卫浴创新基地建设项目（一期）里面包含四个子项目，分别为开平市国际卫浴创新基地建设项目（西片区工程）、开平市国际卫浴创新基地产业综合配套工程、广东省江门市开平市国际卫浴创新基地建设项目（镇海渠改造提升工程）、开平市水口镇大福路改造工程。

1.开平市国际卫浴创新基地建设项目（西片区工程）项目建设内容为：项目位于江门市开平市水口镇国际卫浴创新基地内，

项目占地面积64万平方米，平整场地64万平方米(土石方量675万立方米)，新建市政道路路网总长度3.06km(含全线给排水等配套设施)，新建排洪渠1.29km,边坡防护51300平方米。工程建设内容包括场地平整、排洪渠、道路、桥涵、给排水、交通等市政配套工程。

2.开平市国际卫浴创新基地产业综合配套工程项目建设内容为：项目位于江门市开平市水口镇国际卫浴创新基地内，总面积48617平方米(约73亩)，总建筑面积145851平方米，建设内容包括人才公寓、产业孵化基地、租赁式共享实验室、产业配套服务设施、地下停车场(充电桩)等。

3.开平市水口镇大福路改造工程项目建设内容为：项目位于江门市开平市水口镇国际卫浴创新基地内，大福路道路等级为城市次干路，本次道路改造长度约1.73公里，大致呈东西走向，西起广南线，东至太和路，道路宽度为29.6-39.2米，双向四车道。主要改造内容为新建道路两侧雨水管收集路面汇水，更换现状雨水口及检查井井盖；对现状砂石路面硬底化以及破碎板块修复后，再对全线进行沥青混凝土路面加铺；对现状中央分隔带、树池进行优化；重新施画交通标线，尽量增加停车位，更新交通标志牌，完善人行过街设施；现状路灯重新喷漆。包含道路、排水、交通等工程。

4.广东省江门市开平市国际卫浴创新基地建设项目（镇海渠

改造提升工程）项目建设内容为：项目采用20年一遇洪水标准设计，工程等别为IV级，主要建筑物等级为4级，次要建筑物等级为5级。改造渠道总长2.831千米，其中改造长沙干渠长1.873千米，改造水口排洪渠长0.662千米，改造行坑荫排洪渠长0.296千米；重建水闸2座。

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2月19日，取得了开平市发展和改革局出具的《关于开平市国际卫浴创新基地建设项目（西片区工程）可行性研究报告的批复》（开发改投〔2022〕6号），同意项目实施。

2022年2月19日，取得了开平市发展和改革局出具的《关于开平市国际卫浴创新基地产业综合配套工程可行性研究报告的批复》（开发改投〔2022〕9号），同意项目实施。

2022年2月19日，取得了开平市发展和改革局出具的《关于开平市水口镇大福路改造工程可行性研究报告的批复》（开发改投〔2022〕10号），同意项目实施。

2022年5月17日，取得了开平市发展和改革局出具的《关于广东省江门市开平市国际卫浴创新基地建设项目（镇海渠改造提升工程）可行性研究报告的批复》（开发改投〔2022〕43号），同意项目实施。

广东省江门市开平市国际卫浴创新基地建设项目（一期），项目已分别在2022年2月24日、2022年4月26日、2023年5月30日和2023年10月31日获得广东省开平市自然资源局同意进行开平市国际卫浴创新基地建设项目（西片区工程）、开平市水口镇大福路改造工程、广东省江门市开平市国际卫浴创新基地建设项目（镇海渠改造提升工程）和开平市国际卫浴创新基地产业综合配套工程用地审查意见和规划选址意见。于2021年6月11日获得开府办〔2021〕115号批复文件。

2024年8月15日，取得了开平市发展和改革局出具的《开平市发展和改革局关于调整开平市国际卫浴创新基地产业综合配套工程项目单位的批复》（开发改投〔2024〕55号），同意项目实施单位变更为“开平市水口园区管理有限公司”。

（五）责任主体

1.本项目实施单位、资产持有单位、项目主管单位为开平市水口镇人民政府，机构详细信息如下表:

名称	开平市水口镇人民政府
统一社会信用代码	114407830070823879
机构地址	广东省江门市开平市水口镇大福区
负责人	巢振龙
机构性质	机关
主要工作职能	（1）宣传贯彻落实党和国家各项方针政策和法律法规，执行上级的决议决定。研究决定本辖区经济建设、政治建设、文化建设、社会建设、生态文明建设和党的建设以及乡村振兴等方面的重大问题。

	（2）加强基层党建和干部队伍建设。落实基层党建工作责任制，统筹推进基层党建工作，实现党的组织和工作全覆盖。强化“两个责任”，推进全面从严治党。加强意识形态工作，负责辖区统一战线、宣传思想和精神文明建设。按照干部管理权限，负责干部的培育、选拔、管理和使用工作。坚持党建引领，统筹推进人民信访、基层治理、“两企三新”党建、社会工作服务和志愿服务等工作，建立健全和完善党建引领基层治理体系的各项制度机制，进一步增强党在基层的政治领导力、思想引领力、群众组织力、社会号召力。 （3）加快区域高质量发展。统筹制定区域高质量发展规划，负责拟订经济社会发展和村镇建设等各项规划，统筹落实各项决策部署，用足用活用好市下放的县级经济社会管理权限，培育新质生产力，提高工业化、产业化和城市化发展水平，实现区域高质量发展。围绕“百千万工程”部署要求，高标准推进“百千万工程”各项工作。实施乡村振兴战略，推动农业农村发展。加快经济社会发展，组织城镇、农村、社区基础设施和各项公益事业建设，提高群众收入水平，改善群众生活环境。优化辖区营商环境，引导和扶持各类经济组织发展，做好辖区内的企业服务、数据统计等相关工作。 （4）加强民生服务。统筹负责辖区党群服务、公共服务、民生服务工作，组织实施与群众生产生活密切相关的各项行政审批和公共服务，落实民政、教育、公共卫生健康、社会保障、劳动就业、文化旅游、体育、退役军人等领域相关政策，推动优质资源向村（社区）延伸，优化便民服务质量，实现辖区内基本公共服务均衡发展。 （5）加强平安法治。统筹负责辖区综合治理、平安建设、公共安全、综合行政执法工作。实施综合集约治理，对辖区内相关行政事务常态化治理承担组织领导、推进实施、综合协调等职责。负责辖区公共安全工作，构建公共安全防控体系，建立应对突发紧急事件的处置预案。做好安全生产、“三防”、消防、森林防火、防疫、食品药品安全等防灾减灾救灾和应急管理工作。承担辖区内社会治安综合治理工作，建立健全社会矛盾纠纷排查调处机制，化解矛盾纠纷维护社会稳定。全面加强城乡综合网格建设，健全网格化管理服务机制，提升基层治理精细化水平。负责辖

	区综合行政执法工作，整合基层一线执法力量，充分发挥属地管理优势，强化对辖区范围内执法力量的统一指挥和统筹协调，深入开展综合行政执法工作。 （6）加强基层自治。发挥村(社区)党组织在基层群众自治组织建设中的领导作用，统筹指导村(居)委会、业委会等群众自治性组织开展工作，推进基层协商民主，维护群众合法权益。做实做强基层共治基本单元，动员辖区内各类单位、企业、社会组织、村(居)民等社会力量参与社会治理，做好组织群众、宣传群众、凝聚群众、服务群众工作，构建基层党组织统一领导、政府依法履责、各类组织积极协同、广大群众广泛参与、自治法治德治相结合的基层治理体系，提高基层自治整体水平 （7）加强财政管理。编制本镇财政预决算草案，负责财政预算执行、预决算管理和财政保障工作，统筹各项政府性收支管理。承担本镇财政财务监督管理工作。 （8）完成法律、法规、规章规定和上级交办的其他任务。

广东省江门市开平市国际卫浴创新基地建设项目（一期）建设完成形成资产后，开平市水口镇人民政府为资产的责任部门，严格按照国家、省和单位内控制度进行管理。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析

本项目的建设是积极推进十四五规划、促进制造业发展的重要举措；是贯彻城市总体规划、构建现代产业体系、促进区域经济加速发展的必然要求；是推动水暖卫浴产业可持续发展、拉动关联产业链发展的迫切需要；是完善园区内部交通骨架、推动片区土地开发、助力地区城镇化建设、构建“大水口”的关键笔划。

（二）经济效益分析

本工程项目的实施将加快园区的开发建设，从而拉动土地资源、房地产、建材、轻工、设备市场、劳动消费需求的上升。此外，项目的建成可以优化当地投资环境，推动当地基础设施建设，从而更好地发展当地经济，提高周边居民的经济收入和生活水平，产生可观的经济效益，实现该地区经济快速发展的目标。

（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，同时，完善的园区道路及管网系统，将吸引和鼓励第三产业和相关产业的发展，有利于实现资源的优化配套，实现城市的集约发展，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）项目初步规划方案及建设地资料;

（2）国家计委《关于工程建设其他项目划分暂行规定》;

（3）《关于改进建筑安装工程费用项目划分的若干规定》;

（4）中国国际工程咨询公司《投资项目经济咨询评估指南》;

（5）开平市近期同类工程概算指标;

（6）广东省开平市有关政策规定及收费标准;

（7）《市政工程投资估算编制办法》建标【2007】164号;

（8）《广东省建筑与装饰工程定额》（2018年）；

（9）《广东省安装工程综合定额》（2018年）；

（10）《广东省市政工程综合定额》（2018年）；

（11）《广东省绿化工程综合定额》（2018年）

（12）粤建市函〔2018〕898号文、粤建标函[2018]106号；

（13）代建管理费根据江高办【2018】9号文件计取；

（14）前期工作咨询费根据粤价[2000]8号、计价格[1999]1283号规定计取；

（15）勘察费用按《建标〔2011〕1号》文件计取；

（16）设计收费标准根据计价格【2002】10号文件计取；

（17）施工图技术审查费根据发改价格[2011]534号计取；

（18）招标代理服务费根据国家计委《计价格[2002]1980号规定》文件计取；

（19）造价咨询费按《粤价函[2011]742号》文件计取；

（20）监理费根据【2007】670号文件计取；

（21）竣工图编制费按设计费的7%计取；

（22）环境影响咨询服务费根据计价格[2002]125号规定计取；

（23）水土保持监测评价费根据发改办价格[2005]632号规定计取；

（24）地质灾害评估收费根据发改办价格(2006)745号规定计取;

（25）工程保险费根据建标〔2011〕1号文件计取;

（26）场地准备及临时设施费根据建标〔2011〕1号文件计取。

2.项目总投资

项目投资估算表

序号	子项目名称	投资估算金额（万元）
1	开平市国际卫浴创新基地建设项目（西片区工程）	33,362.23
2	开平市国际卫浴创新基地产业综合配套工程	72,258.65
3	广东省江门市开平市国际卫浴创新基地建设项目（镇海渠改造提升工程）	11,094.64
4	开平市水口镇大福路改造工程	3,534.23
项目总投资		120,249.75

（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

以前年度已安排专项债券资金共计79,400.00万元，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6月	2022年广东省政府专项债券（三十期）	20年	3.22%	每半年支付利息，到期还本	7,000.00
2	2022年9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	3,000.00
3	2023年5月	2023年广东省政府专项债券(二十四期)	20年	3.00%	每半年支付利息，到期还本	20,000.00
4	2023年8月	2023年广东省政府专项债券(四十一期)	20年	3.06%	每半年支付利息,分年还本，第11-20年每年还本10%	3,000.00
5	2023年8月	2023年广东省政府专项债券(五十八期)	20年	2.99%	每半年支付利息,分年还本，第11-20年每年还本10%	4,000.00
6	2024年1月	2024年广东省政府专项债券（六期）	10年	2.65%	分年还本，第6-10年每年还本20%	7,000.00
7	2024年5月	2024年广东省政府专项债券（三十五期）	10年	2.42%	每半年支付利息，到期还本	10,000.00
8	2024年8月	2024年广东省政府专项债券（六十四期）	20年	2.39%	每半年支付利息，到期还本	1,250.00
9	2024年9月	2024年广东省政府专项债券（七十二期）	20年	2.21%	每半年支付利息，到期还本	14,750.00
10	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	2,000.00

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）
					期还本	
11	2025年5月	2025年广东省政府专项债券（十七期）	20年	2.07%	每半年支付利息，到期还本	3,000.00
12	2025年7月	2025年广东省政府专项债券（二十八期）	15年	2.01%	每半年支付利息，到期还本	4,400.00
合计						79,400.00

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15,600.00万元:

1月已发行2026年广东省政府专项债券（三期）2,200.00万元（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）4,800.00万元（用于项目资本金0.00万元）；

8月已发行2026年广东省政府专项债券（三十八期）1,600.00万元（发行期限五年，每年支付利息，第五年末偿还本金，用于项目资本金0.00万元）；

9月已发行2026年广东省政府专项债券（四十期）3,000.00万元（发行期限五年，每年支付利息，第五年末偿还本金，用于项目资本金0.00万元），

10月拟发行2026年广东省政府专项债券（四十六期）4,000.00万元（发行期限十五年，每半年支付利息，第十五年末

偿还本金，用于项目资本金4,000.00万元），2026年度待后续发行专项债券资金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25,249.75万元，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	120,249.75	91,000.00					25,249.75				4,000.00	91,000.00	
2022年	10,000.00	10,000.00										10,000.00	
2023年	27,000.00	27,000.00										27,000.00	
2024年	33,000.00	33,000.00										33,000.00	
2025年	9,400.00	9,400.00										9,400.00	
2026年	15,600.00	11,600.00									4,000.00	11,600.00	
以后年度	25,249.75						25,249.75						

（三）项目实施安排

广东省江门市开平市国际卫浴创新基地建设项目（一期）里面包含四个子项目，其中开平市国际卫浴创新基地建设项目（西片区工程）、开平市国际卫浴创新基地产业综合配套工程、开平市水口镇大福路改造工程，三个子项目已经在2022年2月19日在开平市发展和改革局立项，立项文号为开发改投[2022]6号、开发改投[2022]9号、开发改投[2022]10号；另一子项目广东省江门市开平市国际卫浴创新基地建设项目（镇海渠改造提升工程）已经在2022年5月17日在开平市发展和改革局立项，立项文号为开发改投[2022]43号。项目已分别于2022年2月24日、2022年4月26日、2023年5月30日和2023年10月31日获得广东省开平市自然资源局同意进行开平市国际卫浴创新基地建设项目（西片区工程）、开平市水口镇大福路改造工程、广东省江门市开平市国际卫浴创新基地建设项目（镇海渠改造提升工程）、开平市国际卫浴创新基地产业综合配套工程用地预审和规划选址意见。

项目建设内容分别为：1.平整场地960亩，道路路网总长度3.06km；2.总建筑面积145851㎡；3.镇海渠总长度约2.831km；4.道路改造长度约1.73km。

目前已完成所有子项目的立项以及用地审查和选址规划，项目于2022年6月已开工，整个建设项目于2026年12月31日前

竣工，项目运营日期计划在2027年1月1日）（部分子项目在2026年1月竣工可提前产生收益）。

（四）债券资金用途

本次专项债券将用于项目工程费用（包括设备及工器具购置费）、建设用地费、工程建设其他费用、设计费、监理费、勘察费等。

专项债券资金用途

用途	专项债券金额（万元）
项目工程费用（包括设备及工器具购置费）、建设用地费、工程建设其他费用、设计费、监理费、勘察费等	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

根据可行性研究报告可知本项目建成正式运营后主要收入包括物业出租收入、广告经营收入、停车位收入、充电桩收入等。

（1）物业出租收入

可出租总面积145851平方米。本项估算按照33元/月·㎡进行计算。年增长率5%。

（2）广告经营收入

本次涉及城市道路约 7km，预计可设置小型广告牌 1200 个，大型广告 20 个。为方便计算，暂不考虑广告投放客户及投放时间等因素，按照小型广告牌年均费用为 14400 元/个综合考虑，大型广告牌年均费用为 288000 元/个，广告牌租金单价按照每年增长 5%估算。

（3）停车位收入

本次新增的停车位个数为 1458 个，结合市场、地段行情，停车位收入估算按照 1200 元/月·个进行计算，租金单价按照每年增长 5%估算。

（4）充电桩收入

随着新能源汽车的逐步推广，项目计划安装配套充电桩，由车主自行扫码消费，可带来部分收益，充电服务费（按每度电 0.5 元服务费计收入，电费不计收入不计成本）。初步考虑 1000 个充电桩，按 365 元/天收费，年收入约 13,322.50 万元，单价按照每年增长 5%估算。

收入测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	物业出租收入	广告牌收入	停车位收入	充电桩收入	合计
第一年	2,887.85	864.00	1,049.76	6,661.25	11,462.86
第二年	3,032.24	907.20	1,102.25	6,994.31	12,036.00
第三年	3,183.85	952.56	1,157.36	7,344.03	12,637.80
第四年	3,343.05	1,000.19	1,215.23	7,711.23	13,269.69
第五年	3,510.20	1,050.20	1,275.99	8,096.79	13,933.18

年度	物业出租收入	广告牌收入	停车位收入	充电桩收入	合计
第六年	3,685.71	1,102.71	1,339.79	8,501.63	14,629.84
第七年	3,870.00	1,157.84	1,406.78	8,926.71	15,361.33
第八年	4,063.49	1,215.73	1,477.12	9,373.05	16,129.40
第九年	4,266.67	1,276.52	1,550.97	9,841.70	16,935.86
第十年	4,480.00	1,340.35	1,628.52	10,333.79	17,782.66
第十一年	4,704.00	1,407.36	1,709.95	10,850.47	18,671.79
第十二年	4,939.20	1,477.73	1,795.45	11,393.00	19,605.38
第十三年	5,186.16	1,551.62	1,885.22	11,962.65	20,585.65
第十四年	5,445.47	1,629.20	1,979.48	12,560.78	21,614.93
第十五年	5,717.75	1,710.66	2,078.45	13,188.82	22,695.68
第十六年	6,003.63	1,796.19	2,182.38	13,848.26	23,830.46
第十七年	6,303.81	1,886.00	2,291.49	14,540.67	25,021.99
第十八年	6,619.01	1,980.30	2,406.07	15,267.71	26,273.09
第十九年	6,949.96	2,079.32	2,526.37	16,031.09	27,586.74
第二十年	7,297.45	2,183.28	2,652.69	16,832.65	28,966.08
合计	95,489.52	28,568.98	34,711.32	220,260.59	379,030.40

2.项目成本及相关税费

2-1.项目预期成本

根据可行性研究报告可知本项目建成正式运营后主要支出包括水电费、人力成本、其他管理费用。

（1）水电费

本项目建成后，水电费的支出综合考虑在职员工数量、主要设备功率、建筑面积等因素，按照第一年459.67万元进行计算，每年递增5%。

（2）人力成本

本项目建成后，除政策性人员编制外，将配备与项目经营相关的人员，人力成本按照第一年459.67万元进行计算，每年递增5%。

（3）其他管理费用

按第一年229.84万元估算，每年递增5%。

2-2.项目预期税费

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%、13%，按各收入乘以相应税率计算销项税额；城市维护建设税按增值税7%缴纳，教育费附加按增值税的3%缴纳，地方教育附加按增值税的2%缴纳，房产税按出租收入的12%，印花税按不含税收入的1‰。本项目投资部分累积的进项增值税除部分未能抵扣的可用于抵扣。经测算，本项目税费合计为41,022.10万元。

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	其他管理费	相关税费	合计
第一年	229.84	229.84	114.92	328.25	902.85
第二年	241.33	241.33	120.67	344.66	947.99
第三年	253.40	253.40	126.70	361.90	995.39
第四年	266.07	266.07	133.03	379.99	1,045.16
第五年	279.37	279.37	139.69	398.99	1,097.42
第六年	293.34	293.34	146.67	418.94	1,152.29
第七年	308.01	308.01	154.00	439.89	1,209.91
第八年	323.41	323.41	161.70	1,265.25	2,073.77
第九年	339.58	339.58	169.79	2,329.83	3,178.77
第十年	356.56	356.56	178.28	2,446.32	3,337.71
第十一年	374.39	374.39	187.19	2,568.64	3,504.60
第十二年	393.10	393.10	196.55	2,697.08	3,679.84
第十三年	412.76	412.76	206.38	2,831.93	3,863.83
第十四年	433.40	433.40	216.70	2,973.52	4,057.01
第十五年	455.07	455.07	227.53	3,122.20	4,259.87
第十六年	477.82	477.82	238.91	3,278.30	4,472.85
第十七年	501.71	501.71	250.86	3,442.22	4,696.50
第十八年	526.80	526.80	263.40	3,614.33	4,931.32
第十九年	553.14	553.14	276.57	3,795.05	5,177.89

年度	水电费	人力成本	其他管理费	相关税费	合计
第二十年	580.79	580.79	290.40	3,984.80	5,436.79
合计	7,599.88	7,599.88	3,799.94	41,022.10	60,021.79

3.项目损益情况

根据上述测算，广东省江门市开平市国际卫浴创新基地建设项目（一期）在债券存续期内的项目营运收益为319,008.61万元。

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支出	项目净收益
第一年	11,462.86	902.85	10,560.01
第二年	12,036.00	947.99	11,088.01
第三年	12,637.80	995.39	11,642.41
第四年	13,269.69	1,045.16	12,224.53
第五年	13,933.18	1,097.42	12,835.76
第六年	14,629.84	1,152.29	13,477.54
第七年	15,361.33	1,209.91	14,151.42
第八年	16,129.40	2,073.77	14,055.63
第九年	16,935.86	3,178.77	13,757.09
第十年	17,782.66	3,337.71	14,444.94
第十一年	18,671.79	3,504.60	15,167.19
第十二年	19,605.38	3,679.84	15,925.54
第十三年	20,585.65	3,863.83	16,721.82
第十四年	21,614.93	4,057.01	17,557.92
第十五年	22,695.68	4,259.87	18,435.81
第十六年	23,830.46	4,472.85	19,357.61
第十七年	25,021.99	4,696.50	20,325.49
第十八年	26,273.09	4,931.32	21,341.76
第十九年	27,586.74	5,177.89	22,408.85
第二十年	28,966.08	5,436.79	23,529.29

年度	项目运营收入	项目运营成本支出及税费支出	项目净收益
合计	379,030.40	60,021.79	319,008.61

（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	年度运营成本支出及税费支出		
第一年	11,462.86	390.00	902.85	10,170.01	10,170.01
第二年	12,036.00	390.00	947.99	10,698.01	20,868.02
第三年	12,637.80	390.00	995.39	11,252.41	32,120.43
第四年	13,269.69	390.00	1,045.16	11,834.53	43,954.96
第五年	13,933.18	4,990.00	1,097.42	7,845.76	51,800.72
第六年	14,629.84	275.00	1,152.29	13,202.54	65,003.26
第七年	15,361.33	275.00	1,209.91	13,876.42	78,879.68
第八年	16,129.40	275.00	2,073.77	13,780.63	92,660.31
第九年	16,935.86	275.00	3,178.77	13,482.09	106,142.40
第十年	17,782.66	275.00	3,337.71	14,169.94	120,312.34
第十一年	18,671.79	275.00	3,504.60	14,892.19	135,204.53
第十二年	19,605.38	275.00	3,679.84	15,650.54	150,855.07
第十三年	20,585.65	275.00	3,863.83	16,446.82	167,301.89
第十四年	21,614.93	275.00	4,057.01	17,282.92	184,584.81
第十五年	22,695.68	4,275.00	4,259.87	14,160.81	198,745.61
第十六年	23,830.46	175.00	4,472.85	19,182.61	217,928.22
第十七年	25,021.99	175.00	4,696.50	20,150.49	238,078.71

第十八年	26,273.09	175.00	4,931.32	21,166.76	259,245.48
第十九年	27,586.74	175.00	5,177.89	22,233.85	281,479.32
第二十年	28,966.08	123,967.60	5,436.79	-100,438.31	181,041.01
合计	379,030.40	137,967.60	60,021.79	181,041.01	181,041.01

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	79,400.00	37,392.60	116,792.60		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		390.00	390.00	10,560.01	
第二年		390.00	390.00	11,088.01	
第三年		390.00	390.00	11,642.41	
第四年		390.00	390.00	12,224.53	
第五年	4,600.00	390.00	4,990.00	12,835.76	
第六年		275.00	275.00	13,477.54	
第七年		275.00	275.00	14,151.42	
第八年		275.00	275.00	14,055.63	
第九年		275.00	275.00	13,757.09	
第十年		275.00	275.00	14,444.94	
第十一年		275.00	275.00	15,167.19	
第十二年		275.00	275.00	15,925.54	
第十三年		275.00	275.00	16,721.82	
第十四年		275.00	275.00	17,557.92	

第十五年	4,000.00	275.00	4,275.00	18,435.81	
第十六年		175.00	175.00	19,357.61	
第十七年		175.00	175.00	20,325.49	
第十八年		175.00	175.00	21,341.76	
第十九年		175.00	175.00	22,408.85	
第二十年	7,000.00	175.00	7,175.00	23,529.29	
合计	95,000.00	42,967.60	137,967.60	319,008.61	
本息覆盖倍数	2.31				

（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	79,400.00	37,392.60	116,792.60		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		390.00	390.00	9,504.01	
第二年		390.00	390.00	9,979.21	
第三年		390.00	390.00	10,478.17	
第四年		390.00	390.00	11,002.08	
第五年	4,600.00	390.00	4,990.00	11,552.18	
第六年		275.00	275.00	12,129.79	
第七年		275.00	275.00	12,736.28	
第八年		275.00	275.00	12,650.06	
第九年		275.00	275.00	12,381.38	
第十年		275.00	275.00	13,000.45	

第十一年		275.00	275.00	13,650.47	
第十二年		275.00	275.00	14,332.98	
第十三年		275.00	275.00	15,049.64	
第十四年		275.00	275.00	15,802.13	
第十五年	4,000.00	275.00	4,275.00	16,592.23	
第十六年		175.00	175.00	17,421.85	
第十七年		175.00	175.00	18,292.94	
第十八年		175.00	175.00	19,207.59	
第十九年		175.00	175.00	20,167.96	
第二十年	7,000.00	175.00	7,175.00	21,176.36	
合计	95,000.00	42,967.60	137,967.60	287,107.75	
本息覆盖倍数	2.08				

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	79,400.00	37,392.60	116,792.60		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		390.00	390.00	8,448.01	
第二年		390.00	390.00	8,870.41	
第三年		390.00	390.00	9,313.93	
第四年		390.00	390.00	9,779.62	
第五年	4,600.00	390.00	4,990.00	10,268.61	
第六年		275.00	275.00	10,782.04	
第七年		275.00	275.00	11,321.14	
第八年		275.00	275.00	11,244.50	
第九年		275.00	275.00	11,005.67	
第十年		275.00	275.00	11,555.96	
第十一年		275.00	275.00	12,133.75	
第十二年		275.00	275.00	12,740.43	
第十三年		275.00	275.00	13,377.45	
第十四年		275.00	275.00	14,046.33	
第十五年	4,000.00	275.00	4,275.00	14,748.65	
第十六年		175.00	175.00	15,486.09	

第十七年		175.00	175.00	16,260.39	
第十八年		175.00	175.00	17,073.41	
第十九年		175.00	175.00	17,927.08	
第二十年	7,000.00	175.00	7,175.00	18,823.43	
合计	95,000.00	42,967.60	137,967.60	255,206.89	
本息覆盖倍数	1.85				

综上所述，预计广东省江门市开平市国际卫浴创新基地建设项目（一期）预期项目收益对融资成本覆盖倍数均大于或等于1.85，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79,400.00万元，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6月	2022年广东省政府专项债券（三十期）	20年	3.22%	每半年支付利息，到期还本	7,000.00
2	2022年9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	3,000.00
3	2023年5月	2023年广东省政府专项债券(二十四期)	20年	3.00%	每半年支付利息，到期还本	20,000.00
4	2023年8月	2023年广东省政府专项债券(四十一期)	20年	3.06%	每半年支付利息,分年还本，第11-20年每年还本10%	3,000.00
5	2023年8月	2023年广东省政府专项债券(五十八期)	20年	2.99%	每半年支付利息,分	4,000.00

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）
					年还本，第11-20年每年还本10%	
6	2024年1月	2024年广东省政府专项债券（六期）	10年	2.65%	分年还本，第6-10年每年还本20%	7,000.00
7	2024年5月	2024年广东省政府专项债券（三十五期）	10年	2.42%	每半年支付利息，到期还本	10,000.00
8	2024年8月	2024年广东省政府专项债券（六十四期）	20年	2.39%	每半年支付利息，到期还本	1,250.00
9	2024年9月	2024年广东省政府专项债券（七十二期）	20年	2.21%	每半年支付利息，到期还本	14,750.00
10	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	2,000.00
11	2025年5月	2025年广东省政府专项债券（十七期）	20年	2.07%	每半年支付利息，到期还本	3,000.00
12	2025年7月	2025年广东省政府专项债券（二十八期）	15年	2.01%	每半年支付利息，到期还本	4,400.00
合计						79,400.00

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15,600.00万元:

1月已发行2026年广东省政府专项债券（三期）2,200.00万元（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）4,800.00万元（用于项目资本金0.00万元）；

8月已发行2026年广东省政府专项债券（三十八期）1,600.00万元（发行期限五年，每年支付利息，第五年末偿还本金，用于项目资本金0.00万元）；

9月已发行2026年广东省政府专项债券（四十期）3,000.00万元（发行期限五年，每年支付利息，第五年末偿还本金，用于项目资本金0.00万元），

10月拟发行2026年广东省政府专项债券（四十六期）4,000.00万元（发行期限十五年，每半年支付利息，第十五年末偿还本金，用于项目资本金4,000.00万元），2026年度待后续发行专项债券资金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二十年，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	7,000.00	7,000.00		3.22%	4,508.00	11,508.00

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	3,000.00	3,000.00		3.12%	1,872.00	4,872.00
已融资	20,000.00	20,000.00		3.00%	12,000.00	32,000.00
已融资	3,000.00	3,000.00		3.06%	1,836.00	4,836.00
已融资	4,000.00	4,000.00		2.99%	2,392.00	6,392.00
已融资	7,000.00	7,000.00		2.65%	1,855.00	8,855.00
已融资	10,000.00	10,000.00		2.42%	2,420.00	12,420.00
已融资	1,250.00	1,250.00		2.39%	597.50	1,847.50
已融资	14,750.00	14,750.00		2.21%	6,519.50	21,269.50
已融资	2,000.00	2,000.00		2.06%	824.00	2,824.00
已融资	3,000.00	3,000.00		2.07%	1,242.00	4,242.00
已融资	4,400.00	4,400.00		2.01%	1,326.60	5,726.60
第一年	15,600.00		15,600.00	2.50%	390.00	390.00
第二年	15,600.00		15,600.00	2.50%	390.00	390.00
第三年	15,600.00		15,600.00	2.50%	390.00	390.00
第四年	15,600.00		15,600.00	2.50%	390.00	390.00
第五年	15,600.00	4,600.00	11,000.00	2.50%	390.00	4,990.00
第六年	11,000.00		11,000.00	2.50%	275.00	275.00
第七年	11,000.00		11,000.00	2.50%	275.00	275.00
第八年	11,000.00		11,000.00	2.50%	275.00	275.00
第九年	11,000.00		11,000.00	2.50%	275.00	275.00
第十年	11,000.00		11,000.00	2.50%	275.00	275.00
第十一年	11,000.00		11,000.00	2.50%	275.00	275.00
第十二年	11,000.00		11,000.00	2.50%	275.00	275.00
第十三年	11,000.00		11,000.00	2.50%	275.00	275.00
第十四年	11,000.00		11,000.00	2.50%	275.00	275.00
第十五年	11,000.00	4,000.00	7,000.00	2.50%	275.00	4,275.00
第十六年	7,000.00		7,000.00	2.50%	175.00	175.00
第十七年	7,000.00		7,000.00	2.50%	175.00	175.00
第十八年	7,000.00		7,000.00	2.50%	175.00	175.00
第十九年	7,000.00		7,000.00	2.50%	175.00	175.00
第二十年	7,000.00	7,000.00		2.50%	175.00	7,175.00
合计		95,000.00			42,967.60	137,967.60

（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

开平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。

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

开平市水口镇人民政府负责按照债券发行组织等统一安排，研究制定专项债券项目融资平衡方案，及时提供项目专项债券发行和信息披露有关项目信息。负责项目建设、运营管理，规范专项债券资金使用，加快专项债券资金支出进度。负责分析预测发行项目专项债券对应项目风险并提出应对措施。负责落实债券还本付息资金，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。

开平市水口镇人民政府负责专项债形成资产产权登记、会计核算、收益收缴等工作。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，负责落实债券还本付息资金，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，防止水电供应不到位造成停工;

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不延误总工期的对策措施，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。