# 2026年广东省政府专项债券（四十六期）

# 肇庆国家级高新技术产业开发区四会分园区基础设施配套建设项目

# 募投报告

实施单位盖章：肇庆四会经济开发区发展服务中心

主管部门盖章：四会市开发区管理委员会

市（县、区）财政局盖章：四会市财政局

2026年10月

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）项目立项情况或实施依据 ..... 2
（五）责任主体 ..... 2
**二、项目实施重要性和经济社会效益分析 ..... 5**
（一）重要性分析： ..... 5
（二）经济效益分析： ..... 5
（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 ..... 9
（二）筹措方案 ..... 10
（三）项目实施安排 ..... 16
（四）债券资金用途 ..... 16
**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 ..... 16
3.项目损益情况 ..... 18
（二）融资收益平衡情况 ..... 21
（三）总体评价 ..... 24
**五、专项债券管理 ..... 27**
（一）债券资金概况 ..... 27
（二）债券资金管理 ..... 30
（三）职责分工 ..... 33
**六、项目风险控制 ..... 34**
（一）潜在风险及控制措施 ..... 34
（二）还款保障措施 ..... 40
**七、其他需要说明事项 ..... 40**

## 一、项目基本情况

### （一）项目所处区域财政经济情况

四会市是肇庆市下辖的县级单位，位于广东省中部偏西，属珠三角经济区，是肇庆市的东大门和经济中心区，绥江经济走廊的龙头城市，也是珠三角通往粤西和广西的交通要冲，全市总面积1166.38平方公里，自然生态的环境得天独厚，发展潜力大，目前，城市建设初具规模，以四会大道为中轴线的新城区正在形成。按照“一河两岸，三组团”的城市建设规划，已基本构建起中等城市的发展框架。2023-2025年，四会市分别实现一般公共预算收入30.42亿元、31.10亿元和31.10亿元，政府性基金收入分别为7.14亿元、10.23亿元和10.23亿元。

近三年四会市财政经济情况

| 项目 | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
|---|---|---|---|
| 地区生产总值（亿元） | 490.07 | 557.94 | 562.28 |
| 一般预算收入（亿元） | 30.42 | 31.10 | 37.05 |
| 政府性基金收入（亿元） | 7.14 | 10.23 | 11.58 |
| 其中：国有土地出让收入（亿元） | 4.71 | 7.80 | 10.03 |
| 政府性基金支出（亿元） | 28.37 | 20.41 | 26.91 |
| 其中：国有土地出让支出（亿元） | 3.97 | 4.66 | 13.63 |

### （二）本地社会发展规划和行业相关规划

1.四会市商业大道（原工业大道~B-1路）工程。加强基础设施建设，提高四会市竞争力的需要；促进产业升级，增强城东

片区经济发展；进一步改善投资环境，推进招商引资；实现城市现代化。

2.肇庆高新区四会产业园片区道路改造建设工程的必要性。广东省实行“人口、产业双转移”战略，需要产业承接平台，积极实施“两区引领两化”战略，接受肇庆高新区产业外溢；全面建设“两城三基地”，迈入产业升级阶段；7.4 肇庆高新区四会产业园控制性详细规划的规划目标要求；项目建设是加快城区开发进程，提升城市品位，完善城市交通网络，促进四会市经济和社会发展的需要；是实现城市现代化。

**（三）项目情况**

肇庆国家级高新技术产业开发区四会分园区基础设施配套建设项目总面积约 45000 亩，以建设高投入、高产出，高科技的孵化园为目标，主要产业包括先进装备制造业、生物医药、集成电路等。项目主要建设内容包括园区配套道路 9 条，共 16401.38 米；园区道路 7 条，共 12546.51 米；污水处理厂的管网建设；供水、排水及其他管线工程。

本项目属于有一定收益的公益性项目。

**（四）项目立项情况或实施依据**

（1）2018 年 1 月 31 日，取得了四会市发展和改革局《关于四会市商业大道(原工业大道¯B-1 路)工程可行性研究批复》(四发改审批[2018]15 号），同意立项；

（2）2016 年 3 月 29 日，取得四会市发展和改革局《关于肇庆高新区四会产业园片区道路改造建设二期工程可行性研究报告的批复》（四发改审批[2016]57 号），同意立项;

（3）2016 年 3 月 29 日，取得四会市发展和改革局《关于肇庆高新区四会产业园片区道路改造建设一期工程可行性研究报告的批复》（四发改审批[2016]56 号），同意立项;

（4）2018 年 6 月 1 日，取得四会市环境保护局《关于四会市商业大道(原工业大道¯B-1 路)工程环境影响报告表的审批意见》（四环审[2018]66 号）;

（5）2018 年 4 月 27 日，取得四会市税务局《关于四会市商业大道（原工业大道¯B-1 路）工程水土保持方案的批复》（四水批[2018]14 号）;

（6）2017 年 12 月 26 日，取得四会市人民政府《关于四会市商业大道（原工业大道¯B-1 路）工程有关问题的批复》（四府批[2017]330 号）;

（7）2018 年 5 月 31 日，取得四会市住房和城乡建设规划局《关于四会市商业大道(原工业大道¯B-1 路)初步建设审查的批复》（四建函（初设）[2018]3 号）;

（8）2018 年 7 月 17 日，取得四会市发展和改革局《关于四会市商业大道（原工业大道¯B-1 路）工程初步设计概算的批复》（四发改审批[2018]54 号）;

（9）2016 年 7 月 6 号，取得四会市人民政府《四会市人民政府关于实施建设肇庆高新区四会产业园片区道路改造建设二期工程有关问题的批复》（四府批[2016]179 号）；

（10）2019 年 9 月 30 日，取得四会市发展和改革局《四会市发展和改革局关于肇庆高新区四会产业园片区道路改造建设二期工程(J-3 道路）项目初步设计概算的批复》（四发改审批[2019]60 号）；

（11）2016 年 4 月 28 日，取得四会市环境保护局关于《肇庆高新区四会产业园片区道路改造建设二期工程环境影响报告书》的批复（四环审[2016]34 号）；

（12）2018 年 12 月 12 日，取得四会市人民政府《关于启动肇庆高新区四会产业园片区道路改造建设二期工程(J-3 道路)项目建设有关问题的批复》（四府批[2018]281 号）；

（13）2016 年 3 月 29 日，取得四会市人民政府《四会市人民政府关于实施建设肇庆高新区四会产业园片区道路改造建设一期工程有关问题的批复》（四府批[2016]178 号）；

（14）2016 年 3 月 24 日，取得四会市发展和改革局《关于肇庆高新区四会产业园片区道路改造建设一期工程项目建议书的批复》（四发改审批[2016]46 号）。

**（五）责任主体**

1.本项目实施单位为肇庆四会经济开发区发展服务中心，机构详细信息如下表:

| | |
|---|---|
| 名称 | 肇庆四会经济开发区发展服务中心 |
| 统一社会信用代码 | 12441284MB0B34809F |
| 机构地址 | 广东省四会市大沙镇广肇路1号 |
| 负责人 | 黄雄新 |
| 机构性质 | 事业单位 |
| 工作职能 | 负责具体实施肇庆四会经济开发区总体规划和详细规划 协助做好土地收储、管理和前期开发工作 协助属地政府开展征地拆迁 为辖区企业发展提供全流程服务 协助做好招商引资、项目审批、行政服务等工作。 |

2.本项目主管部门为：四会市开发区管理委员会

3.本项目资产持有单位为：四会市开发区管理委员会

项目资产权属性质为政府资产，具体归属责任主体为行政单位。该项目资金投入后，对应资产形成的国有资产所产生的收益按规定及时上缴地方财政。同时在债券存续期内不会使用该项目资产进行抵押、质押等其他违规行为，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:

城市的竞争力是城市发展的重要条件。经济全球化的发展，使国与国之间、城市与城市之间、企业与企业之间的竞争日益激烈，企业之间的竞争不仅取决于企业自身的技术水平、经济实力等因素，而且取决于城市的经济环境，特别是基础设施的先进性

和完善程度。基础设施是城市的竞争手段和竞争力的重要表现，而城市道路工程是城市基础设施的重要内容之一，加强城市道路交通建设和管理，对于提高城市载体功能、促进经济发展具有重要的作用。随着四会市的不断发展，现有的城市道路已远远不能满足城市发展的需要，城区道路网络的不完善乃至城市基础设施的薄弱，已经成为制约四会市城市发展的主要瓶颈。本工程的建设，是四会市加强基础设施建设，提高城市竞争力的需要，对于整个城东片区及四会市的经济发展具有十分重要的现实意义。

将可以极大地改善城东片区的基础设施，促进房地产业和商贸业的发展，为提升二、三产业的比重、优化经济结构、推进产业升级提供有利的条件。有利于尽快完善城东片区的道路网络，树立新区的良好的城市形象，是进一步改善投资环境，推进招商引资工作有效开展的迫切需要。

肇庆市第十一次党代会提出“两区引领两化”战略：“以肇庆高新区引领新型工业化，以肇庆新区引领新型城市化，肇庆将以‘两区引领两化’全新战略打造珠三角科学发展理想城市。”肇庆高新区以电子信息、生物工程、新材料、光机电一体化、轻纺高技术五大领域为重点。目前高新技术产业已初具规模，空间接近饱和，具产业外溢趋势。为了更好地引领肇庆新型工业化，亟需寻找新的产业承载空间、优化现有园区建设，以“一区多园”的模式实现肇庆高新区的扩容提质。从区位上来看，“肇庆高新

区四会产业园”东接肇庆高新区、西靠四会市中心城区，南临轻轨站新城，处在肇庆东部地区落实“肇庆高新区引领新型工业化”最有利的地区，也是四会落实肇庆“两区引领两化”的两个关键节点之一，发挥至关重要的“融合与带动”作用。“肇庆高新区四会产业园”是肇庆高新区扩容提质的重要空间载体，将成为肇庆新型工业化的先发地区。可在承接肇庆高新区的产业外溢和辐射的同时，发挥自身优势，发展生产性配套服务产业及相关上下游产业链。

**（二）经济效益分析:**

（1）国土开发效果，通过本项目的建设，将为片区开发提供很好的交通支持，促进片区经济发展。完善片区路网。使片区交通布局合理，利于沿线交通集散。

（2）就业效果，随着项目的建设及投入使用，所带来的就业效果将十分良好和明显的。

（3）减少交通事故，降低由此造成的财产损失。

（4）改善片区环境条件，降低由环境污染造成的损失。

（5）加强片区基础设施，可改善投资环境，吸引更多的外来资金，促进经济发展。

（6）刺激拉动两侧土地发展，使道路两侧土地进一步升值，形成新的经济增长点。

（7）促进对外开放效果；完善的交通运输基础设施,对于对外开放吸引外资,发展外贸具有决定性的意义。本项目的建设,将使交通环境明显改善,直接有利于对外开放。

（8）促进区域社会经济发展效果；本项目的建设能催化、带动各种事业的发展,产生巨大的效益,引起地区社会经济剧变。

**（三）社会效益分析:**

（1）国土开发效果，通过肇庆高新区四会产业园片区道路改造建设二期工程的建设，改善肇庆高新区四会产业园的投资环境，加大片区招商引资力度。

（2）就业效果，随着项目的建设及投入使用，所带来的就业效果将十分良好和明显的。

（3）减少交通事故，降低由此造成的财产损失。

（4）改善城镇环境条件，降低由环境污染造成的损失。

（5）改善部分居民、相关单位的工作及出行条件。

（6）加强城镇基础设施，可改善投资环境，吸引更多的外来资金，促进城镇经济发展。

（7）刺激拉动两侧土地发展，使道路两侧土地进一步升值，形成新的经济增长点。

（8）促进对外开放效果；完善的交通运输基础设施，对于对外开放吸引外资,发展外贸具有决定性的意义。本项目的建设，将使交通环境明显改善,直接有利于对外开放。

（9）促进区域社会经济发展效果；本项目的建设有利于吸引更多的人流、资金流投资肇庆高新区四会产业园的开发建设，促进肇庆高新区四会产业园的城市化进程，产生更大的经济社会效益。

## 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）咨经[1998]11号文，中国国际工程咨询公司编著的《投资项目经济咨询评估指南》；

（2）建材[2007]164号文，中华人民共和国建设部《市政工程投资估算编制办法》；

（3）2010年《广东省建设工程计价通则》、2010年《广东省市政工程综合定额》、2010年《广东省建筑与装饰工程综合定额》、2010年《广东省安装工程综合定额》及省市相关取费文件；

（4）国家发展改革委、建设部《建设项目经济评价方法与参数》发改投资[2006]1325号（第三版）；

（5）肇庆高新区四会产业园片区道路改造建设二期工程规划方案；

（6）四会市目前建设造价水平、物价上涨指数和现行各类税费标准。

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 | 33,347.41 |
| 2 | 工程建筑其他费用 | 147,990.00 |
| 3 | 设备费 | 85,442.85 |
| 4 | 预备费 | 2,468.64 |
| 项目总投资 | | 269,248.90 |

## （二）筹措方案

### 1.市场化融资资金筹措:

暂无。

### 2.地方政府债券资金筹措:

### 1)存量债券资金列式

肇庆国家级高新技术产业开发区四会分园区基础设施配套建设项目，以前年度已安排专项债券资金共计112,500.00万元，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 | 2020年1月 | 2020年粤港澳大湾区市政和产业园区基础设施专项债券（一期）--2020年广东省政府专项债券（八期） | 10年 | 3.34% | 每半年支付利息，到期还本 | 20,000.00 |
| 2 | 2020年8月 | 2020年粤港澳大湾区市政和产业园区基础设施专项债券（四期）--2020 | 10年 | 3.21% | 每半年支付利息，到期还本 | 10,000.00 |

| 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） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 年广东省政府专项债券（六十九期） | | | | |
| 3 | 2021年4月 | 2021年广东省市政和产业园区基础设施专项债券（一期）--2021年广东省政府专项债券（二十期） | 10年 | 3.41% | 每半年支付利息，到期还本 | 3,100.00 |
| 4 | 2021年6月 | 2021年广东省市政和产业园区基础设施专项债券（四期）--2021年广东省政府专项债券（四十七期） | 10年 | 3.32% | 每半年支付利息，到期还本 | 16,900.00 |
| 5 | 2021年8月 | 2021年广东省政府专项债券（六十六期） | 20年 | 3.45% | 每半年支付利息，到期还本 | 3,250.00 |
| 6 | 2021年10月 | 2021年广东省政府专项债券（七十五期） | 20年 | 3.63% | 每半年支付利息，到期还本 | 14,750.00 |
| 7 | 2022年5月 | 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 | 5,800.00 |
| 8 | 2022年6月 | 2022年广东省政府专项债券（三十一期） | 30年 | 3.37% | 每半年支付利息，到期还本 | 1,200.00 |
| 9 | 2022年9月 | 2022年广东省政府专项债券(十六期) | 30年 | 3.49% | 每半年支付利息，到期还本 | 2,000.00 |
| 10 | 2023年1月 | 2023年广东省专项债券七期（普通专项债） | 30年 | 3.34% | 每半年支付利息，到期还本 | 8,600.00 |
| 11 | 2023年4月 | 2023年广东省专项债券（普通专项债） | 30年 | 3.33% | 每半年支付利息，到期还本 | 10,000.00 |
| 12 | 2023年5月 | 2023年广东省专项债券二十六期（普通专项债） | 30年 | 3.12% | 每半年支付利息，到期还本 | 3,200.00 |
| 13 | 2024年3月 | 2024年广东省政府专项债券（十三期） | 7年 | 2.39% | 每年支付利息，到期还本 | 3,000.00 |

| 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） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 14 | 2024年5月 | 2024年广东省政府专项债券（二十三期） | 10年 | 2.45% | 每半年支付利息，到期还本 | 2,200.00 |
| 15 | 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 | 2,700.00 |
| 16 | 2024年8月 | 2024年广东省政府专项债券（六十三期） | 15年 | 2.30% | 每半年支付利息，到期还本 | 1,000.00 |
| 17 | 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 | 1,800.00 |
| 18 | 2025年1月 | 1月拟发行2025年广东省政府专项债券（七期） | 30年 | 2.06% | 每半年支付利息，到期还本 | 3,000.00 |
| 合计 | | | | | | 112,500.00 |

**2)本年度及以后年度债券资金概况**

2026年度计划发行专项债券资金14,700.00万元;

1月已发行2026年广东省政府专项债券（四期）4,000.00万元;

3月已发行2026年广东省政府专项债券（二十二期）2,000.00万元（发行期限五年，每年支付利息，第五年末偿还本金）;

10月拟发行2026年广东省政府专项债券（四十六期）1,500.00万元（发行期限十五年，每半年支付利息，第十五年末偿还本金）;

2026年度待后续发行专项债券资金7,200.00万元;

以后年度计划安排专项债券资金87,800.00万元。

**3.非融资资金筹措:**

本项目财政性资金54,248.90万元。

# 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 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 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 | 269,248.90 | 118,500.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 54,248.90 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 1,500.00 | 118,500.00 | 95,000.00 |
| 2020年 | 30,000.00 | 30,000.00 | | | | | | | | | | 30,000.00 | |
| 2021年 | 38,000.00 | 38,000.00 | | | | | | | | | | 38,000.00 | |
| 2022年 | 9,000.00 | 9,000.00 | | | | | | | | | | 9,000.00 | |
| 2023年 | 21,800.00 | 21,800.00 | | | | | | | | | | 21,800.00 | |
| 2024年 | 10,700.00 | 10,700.00 | | | | | | | | | | 10,700.00 | |
| 2025年 | 3,000.00 | 3,000.00 | | | | | | | | | | 3,000.00 | |

| | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2026 年 | 14,700.00 | 6,000.00 | | | | | | | | | 1,500.00 | 6,000.00 | 7,200.00 |
| 以后年度 | 142,048.90 | 0.00 | | | | | 54,248.90 | | | | | | 87,800.00 |

## （三）项目实施安排

目前，项目已动工建设。2021 年新建道路商业大道（二广高速以西段），商业大道（新昌路至大旺工业大街）、商业大道（原工业大道 B-1 段）、新环一路。项目建设期为 2021 年 1 月-2027 年 12 月。

## （四）债券资金用途

本次债券资金主要用于工程款及前期费用。

专项债券资金用途

| 用途 | 专项债券金额（万元） |
| --- | --- |
| 工程款及前期费用 | 1,500.00 |
| 合计 | 1,500.00 |

# 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

根据肇庆国家级高新技术产业开发区四会分园区基础设施配套建设项目单位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停车费收入、广告牌出租收入。

（1）停车费收入

本项目预计在园区内设置停车位 3500 个,预计平均每个停车位每月可收取停车费 0.3 万元，初步预测每年停车费收入 12600 万元。以后每年按 5%递增。

（2）广告牌出租收入

在园区内醒目位置计划设置部分广告牌，出租给有需要的厂商发布广告。计划区域内涉及广告位800个，考虑到产业园区属新开发，需要有一个培育期，初始入驻企业不会太多，先估算每个每年为2万元，空置率为40%，往后各年均按5%的增长率进行测算。

收入测算明细表

金额单位:人民币万元

| 年度 | 停车费收入 | 广告牌出租收入 | 合计 |
|---|---|---|---|
| 第一年 | 12,600.00 | 1,200.00 | 13,800.00 |
| 第二年 | 13,230.00 | 1,260.00 | 14,490.00 |
| 第三年 | 13,891.50 | 1,323.00 | 15,214.50 |
| 第四年 | 14,586.08 | 1,389.15 | 15,975.23 |
| 第五年 | 15,315.38 | 1,458.61 | 16,773.99 |
| 第六年 | 16,081.15 | 1,531.54 | 17,612.69 |
| 第七年 | 16,885.21 | 1,608.11 | 18,493.32 |
| 第八年 | 17,729.47 | 1,688.52 | 19,417.99 |
| 第九年 | 18,615.94 | 1,772.95 | 20,388.89 |
| 第十年 | 19,546.74 | 1,861.59 | 21,408.33 |
| 第十一年 | 20,524.07 | 1,954.67 | 22,478.74 |
| 第十二年 | 21,550.28 | 2,052.41 | 23,602.69 |
| 第十三年 | 22,627.79 | 2,155.03 | 24,782.82 |
| 第十四年 | 23,759.18 | 2,262.78 | 26,021.96 |
| 第十五年 | 24,947.14 | 2,375.92 | 27,323.06 |
| 第十六年 | 26,194.50 | 2,494.71 | 28,689.21 |
| 第十七年 | 27,504.22 | 2,619.45 | 30,123.67 |
| 第十八年 | 28,879.43 | 2,750.42 | 31,629.85 |
| 第十九年 | 30,323.40 | 2,887.94 | 33,211.34 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 第二十年 | 31,839.57 | 3,032.34 | 34,871.91 |
| 第二十一年 | 33,431.55 | 3,183.96 | 36,615.51 |
| 第二十二年 | 35,103.13 | 3,343.16 | 38,446.29 |
| 第二十三年 | 36,858.29 | 3,510.31 | 40,368.60 |
| 第二十四年 | 38,701.20 | 3,685.83 | 42,387.03 |
| 第二十五年 | 40,636.26 | 3,870.12 | 44,506.38 |
| 第二十六年 | 42,668.07 | 4,063.63 | 46,731.70 |
| 第二十七年 | 44,801.48 | 4,266.81 | 49,068.29 |
| 第二十八年 | 47,041.55 | 4,480.15 | 51,521.70 |
| 第二十九年 | 49,393.63 | 4,704.15 | 54,097.78 |
| 第三十年 | 51,863.31 | 4,939.36 | 56,802.67 |
| 合计 | 837,129.52 | 79,726.62 | 916,856.14 |

**2.项目成本及相关税费**

根据肇庆国家级高新技术产业开发区四会分园区基础设施配套建设项目单位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人工工资、水电费、清洁费、维护费。

（1）人工工资

按项目的规模大约配置 40 人，按人平均年工资支出 35,500.00 元计算。

（2）水电费

项目年最大用水量估计为 34700 立方，年用最大电量为 14.5 万度。按照四会市物价局文件的四会市自来水价格表，工业用水价格为 1.6 元/$m^3$，污水处理费 1.17 元/$m^3$。初步预计项目的水费约为 9.6 万元/年。

按照四会市物价局文件的四会市电价价目，非工业、普通工业电度电价 0.8355 元/度。初步预计项目电费约为 12 万元/年。

（3）清洁费

清洁绿化参考有关设施的数据，按 45 万元/年。

（4）维护费

参考有关设施的数据，维护费暂估为 105.00 万元/年。

以上各项往后各年均按 5%的增长率进行测算。

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 5%缴纳。

成本测算明细表

金额单位：人民币万元

| 年度 | 人工工资 | 水电费 | 清洁费 | 维护费养成本 | 税费 | 合计 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 第一年 | 142.00 | 21.60 | 45.00 | 105.00 | 0.00 | 313.60 |
| 第二年 | 149.10 | 22.68 | 47.25 | 110.25 | 0.00 | 329.28 |
| 第三年 | 156.56 | 23.81 | 49.61 | 115.76 | 0.00 | 345.74 |
| 第四年 | 164.38 | 25.00 | 52.09 | 121.55 | 0.00 | 363.02 |
| 第五年 | 172.60 | 26.25 | 54.70 | 127.63 | 0.00 | 381.18 |
| 第六年 | 181.23 | 27.57 | 57.43 | 134.01 | 0.00 | 400.24 |
| 第七年 | 190.29 | 28.95 | 60.30 | 140.71 | 0.00 | 420.25 |
| 第八年 | 199.81 | 30.39 | 63.32 | 147.75 | 0.00 | 441.27 |
| 第九年 | 209.80 | 31.91 | 66.49 | 155.13 | 0.00 | 463.33 |
| 第十年 | 220.29 | 33.51 | 69.81 | 162.89 | 0.00 | 486.50 |
| 第十一年 | 231.30 | 35.18 | 73.30 | 171.03 | 0.00 | 510.81 |
| 第十二年 | 242.87 | 36.94 | 76.97 | 179.59 | 0.00 | 536.37 |
| 第十三年 | 255.01 | 38.79 | 80.81 | 188.56 | 0.00 | 563.17 |
| 第十四年 | 267.76 | 40.73 | 84.85 | 197.99 | 0.00 | 591.33 |
| 第十五年 | 281.15 | 42.77 | 89.10 | 207.89 | 1,472.28 | 2,093.19 |
| 第十六年 | 295.21 | 44.90 | 93.55 | 218.29 | 2,540.71 | 3,192.66 |
| 第十七年 | 309.97 | 47.15 | 98.23 | 229.20 | 2,667.74 | 3,352.29 |
| 第十八年 | 325.47 | 49.51 | 103.14 | 240.66 | 2,801.12 | 3,519.90 |
| 第十九年 | 341.74 | 51.98 | 108.30 | 252.70 | 2,941.19 | 3,695.91 |
| 第二十年 | 358.83 | 54.58 | 113.71 | 265.33 | 3,088.24 | 3,880.69 |
| 第二十一年 | 376.77 | 57.31 | 119.40 | 278.60 | 3,242.66 | 4,074.74 |
| 第二十二年 | 395.61 | 60.18 | 125.37 | 292.53 | 3,404.79 | 4,278.48 |
| 第二十三年 | 415.39 | 63.19 | 131.64 | 307.15 | 3,575.02 | 4,492.39 |
| 第二十四年 | 436.16 | 66.34 | 138.22 | 322.51 | 3,753.77 | 4,717.00 |

| 年度 | 人工工资 | 水电费 | 清洁费 | 维护费养成本 | 税费 | 合计 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 第二十五年 | 457.96 | 69.66 | 145.13 | 338.64 | 3,941.46 | 4,952.85 |
| 第二十六年 | 480.86 | 73.15 | 152.39 | 355.57 | 4,138.53 | 5,200.50 |
| 第二十七年 | 504.91 | 76.80 | 160.01 | 373.35 | 4,345.47 | 5,460.54 |
| 第二十八年 | 530.15 | 80.64 | 168.01 | 392.01 | 4,562.73 | 5,733.54 |
| 第二十九年 | 556.66 | 84.67 | 176.41 | 411.61 | 4,790.88 | 6,020.23 |
| 第三十年 | 584.49 | 88.90 | 185.23 | 432.19 | 5,030.42 | 6,321.23 |
| 合计 | 9,434.33 | 1,435.04 | 2,989.77 | 6,976.08 | 56,297.01 | 77,132.23 |

### 3.项目损益情况

根据上述测算，肇庆国家级高新技术产业开发区四会分园区基础设施配套建设项目在债券存续期内的项目营运收益为839,723.91万元。

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 | 13,800.00 | 313.60 | 13,486.40 |
| 第二年 | 14,490.00 | 329.28 | 14,160.72 |
| 第三年 | 15,214.50 | 345.74 | 14,868.76 |
| 第四年 | 15,975.23 | 363.02 | 15,612.21 |
| 第五年 | 16,773.99 | 381.18 | 16,392.81 |
| 第六年 | 17,612.69 | 400.24 | 17,212.45 |
| 第七年 | 18,493.32 | 420.25 | 18,073.07 |
| 第八年 | 19,417.99 | 441.27 | 18,976.72 |
| 第九年 | 20,388.89 | 463.33 | 19,925.56 |
| 第十年 | 21,408.33 | 486.50 | 20,921.83 |
| 第十一年 | 22,478.74 | 510.81 | 21,967.93 |
| 第十二年 | 23,602.69 | 536.37 | 23,066.32 |
| 第十三年 | 24,782.82 | 563.17 | 24,219.65 |
| 第十四年 | 26,021.96 | 591.33 | 25,430.63 |
| 第十五年 | 27,323.06 | 2,093.19 | 25,229.87 |
| 第十六年 | 28,689.21 | 3,192.66 | 25,496.55 |

| 年度 | 项目运营收入 | 项目运营成本支出及税费 | 项目净收益 |
| --- | --- | --- | --- |
| 第十七年 | 30,123.67 | 3,352.29 | 26,771.38 |
| 第十八年 | 31,629.85 | 3,519.90 | 28,109.95 |
| 第十九年 | 33,211.34 | 3,695.91 | 29,515.43 |
| 第二十年 | 34,871.91 | 3,880.69 | 30,991.22 |
| 第二十一年 | 36,615.51 | 4,074.74 | 32,540.77 |
| 第二十二年 | 38,446.29 | 4,278.48 | 34,167.81 |
| 第二十三年 | 40,368.60 | 4,492.39 | 35,876.21 |
| 第二十四年 | 42,387.03 | 4,717.00 | 37,670.03 |
| 第二十五年 | 44,506.38 | 4,952.85 | 39,553.53 |
| 第二十六年 | 46,731.70 | 5,200.50 | 41,531.20 |
| 第二十七年 | 49,068.29 | 5,460.54 | 43,607.75 |
| 第二十八年 | 51,521.70 | 5,733.54 | 45,788.16 |
| 第二十九年 | 54,097.78 | 6,020.23 | 48,077.55 |
| 第三十年 | 56,802.67 | 6,321.23 | 50,481.44 |
| 合计 | 916,856.14 | 77,132.23 | 839,723.91 |

## （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 | 13,800.00 | 2,572.75 | 313.60 | 10,913.65 | 10,913.65 |
| 第二年 | 14,490.00 | 2,572.75 | 329.28 | 11,587.97 | 22,501.62 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 第三年 | 15,214.50 | 2,572.75 | 345.74 | 12,296.01 | 34,797.63 |
| 第四年 | 15,975.23 | 2,572.75 | 363.02 | 13,039.46 | 47,837.09 |
| 第五年 | 16,773.99 | 4,572.75 | 381.18 | 11,820.06 | 59,657.15 |
| 第六年 | 17,612.69 | 2,522.55 | 400.24 | 14,689.90 | 74,347.05 |
| 第七年 | 18,493.32 | 2,522.55 | 420.25 | 15,550.52 | 89,897.57 |
| 第八年 | 19,417.99 | 2,522.55 | 441.27 | 16,454.17 | 106,351.74 |
| 第九年 | 20,388.89 | 2,522.55 | 463.33 | 17,403.01 | 123,754.75 |
| 第十年 | 21,408.33 | 2,522.55 | 486.50 | 18,399.28 | 142,154.03 |
| 第十一年 | 22,478.74 | 2,522.55 | 510.81 | 19,445.38 | 161,599.41 |
| 第十二年 | 23,602.69 | 2,522.55 | 536.37 | 20,543.77 | 182,143.18 |
| 第十三年 | 24,782.82 | 2,522.55 | 563.17 | 21,697.10 | 203,840.28 |
| 第十四年 | 26,021.96 | 2,522.55 | 591.33 | 22,908.08 | 226,748.36 |
| 第十五年 | 27,323.06 | 4,022.55 | 2,093.20 | 21,207.31 | 247,955.67 |
| 第十六年 | 28,689.21 | 2,484.90 | 3,192.65 | 23,011.66 | 270,967.32 |
| 第十七年 | 30,123.67 | 2,484.90 | 3,352.29 | 24,286.48 | 295,253.81 |
| 第十八年 | 31,629.85 | 2,484.90 | 3,519.90 | 25,625.05 | 320,878.86 |
| 第十九年 | 33,211.34 | 2,484.90 | 3,695.91 | 27,030.53 | 347,909.39 |
| 第二十年 | 34,871.91 | 6,484.90 | 3,880.69 | 24,506.32 | 372,415.71 |
| 第二十一年 | 36,615.51 | 2,384.50 | 4,074.73 | 30,156.28 | 402,571.99 |
| 第二十二年 | 38,446.29 | 2,384.50 | 4,278.47 | 31,783.32 | 434,355.30 |
| 第二十三年 | 40,368.60 | 2,384.50 | 4,492.39 | 33,491.71 | 467,847.01 |
| 第二十四年 | 42,387.03 | 2,384.50 | 4,717.00 | 35,285.53 | 503,132.54 |
| 第二十五年 | 44,506.38 | 2,384.50 | 4,952.85 | 37,169.03 | 540,301.57 |
| 第二十六年 | 46,731.70 | 2,384.50 | 5,200.51 | 39,146.69 | 579,448.26 |
| 第二十七年 | 49,068.29 | 2,384.50 | 5,460.53 | 41,223.26 | 620,671.52 |
| 第二十八年 | 51,521.70 | 2,384.50 | 5,733.55 | 43,403.65 | 664,075.17 |
| 第二十九年 | 54,097.78 | 2,384.50 | 6,020.23 | 45,693.05 | 709,768.22 |
| 第三十年 | 56,802.67 | 274,698.20 | 6,321.23 | -224,216.76 | 485,551.46 |
| 合计 | 916,856.14 | 354,172.45 | 77,132.23 | 485,551.46 | 485,551.46 |

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 | 112,500.00 | 64,813.70 | 177,313.70 | | 已融资本金处为该项目在本次债券存续期内偿还本金汇总金额 |
| 第一年 | | 2,572.75 | 2,572.75 | 13,486.40 | |
| 第二年 | | 2,572.75 | 2,572.75 | 14,160.72 | |
| 第三年 | | 2,572.75 | 2,572.75 | 14,868.76 | |
| 第四年 | | 2,572.75 | 2,572.75 | 15,612.21 | |
| 第五年 | 2,000.00 | 2,572.75 | 4,572.75 | 16,392.81 | |
| 第六年 | | 2,522.55 | 2,522.55 | 17,212.45 | |
| 第七年 | | 2,522.55 | 2,522.55 | 18,073.07 | |
| 第八年 | | 2,522.55 | 2,522.55 | 18,976.72 | |
| 第九年 | | 2,522.55 | 2,522.55 | 19,925.56 | |
| 第十年 | | 2,522.55 | 2,522.55 | 20,921.83 | |
| 第十一年 | | 2,522.55 | 2,522.55 | 21,967.93 | |
| 第十二年 | | 2,522.55 | 2,522.55 | 23,066.32 | |
| 第十三年 | | 2,522.55 | 2,522.55 | 24,219.65 | |
| 第十四年 | | 2,522.55 | 2,522.55 | 25,430.63 | |
| 第十五年 | 1,500.00 | 2,522.55 | 4,022.55 | 25,229.86 | |
| 第十六年 | | 2,484.90 | 2,484.90 | 25,496.56 | |
| 第十七年 | | 2,484.90 | 2,484.90 | 26,771.38 | |
| 第十八年 | | 2,484.90 | 2,484.90 | 28,109.95 | |
| 第十九年 | | 2,484.90 | 2,484.90 | 29,515.43 | |
| 第二十年 | 4,000.00 | 2,484.90 | 6,484.90 | 30,991.22 | |
| 第二十一年 | | 2,384.50 | 2,384.50 | 32,540.78 | |
| 第二十二年 | | 2,384.50 | 2,384.50 | 34,167.82 | |
| 第二十三年 | | 2,384.50 | 2,384.50 | 35,876.21 | |
| 第二十四年 | | 2,384.50 | 2,384.50 | 37,670.03 | |
| 第二十五年 | | 2,384.50 | 2,384.50 | 39,553.53 | |
| 第二十六年 | | 2,384.50 | 2,384.50 | 41,531.19 | |
| 第二十七年 | | 2,384.50 | 2,384.50 | 43,607.76 | |
| 第二十八年 | | 2,384.50 | 2,384.50 | 45,788.15 | |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 第二十九年 | | 2,384.50 | 2,384.50 | 48,077.55 | |
| 第三十年 | 95,000.00 | 2,384.50 | 97,384.50 | 50,481.44 | |
| 合计 | 215,000.00 | 139,172.45 | 354,172.45 | 839,723.91 | |
| 本息覆盖倍数 | 2.37 | | | | |

## （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 | 112,500.00 | 64,813.70 | 177,313.70 | | 已融资本金处为该项目在本次债券存续期内偿还本金汇总金额 |
| 第一年 | | 2,572.75 | 2,572.75 | 12,137.76 | |
| 第二年 | | 2,572.75 | 2,572.75 | 12,744.65 | |
| 第三年 | | 2,572.75 | 2,572.75 | 13,381.88 | |
| 第四年 | | 2,572.75 | 2,572.75 | 14,050.99 | |
| 第五年 | 2,000.00 | 2,572.75 | 4,572.75 | 14,753.53 | |
| 第六年 | | 2,522.55 | 2,522.55 | 15,491.21 | |
| 第七年 | | 2,522.55 | 2,522.55 | 16,265.76 | |
| 第八年 | | 2,522.55 | 2,522.55 | 17,079.05 | |
| 第九年 | | 2,522.55 | 2,522.55 | 17,933.00 | |
| 第十年 | | 2,522.55 | 2,522.55 | 18,829.65 | |
| 第十一年 | | 2,522.55 | 2,522.55 | 19,771.14 | |
| 第十二年 | | 2,522.55 | 2,522.55 | 20,759.69 | |
| 第十三年 | | 2,522.55 | 2,522.55 | 21,797.69 | |
| 第十四年 | | 2,522.55 | 2,522.55 | 22,887.57 | |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 第十五年 | 1,500.00 | 2,522.55 | 4,022.55 | 22,706.87 | |
| 第十六年 | | 2,484.90 | 2,484.90 | 22,946.90 | |
| 第十七年 | | 2,484.90 | 2,484.90 | 24,094.25 | |
| 第十八年 | | 2,484.90 | 2,484.90 | 25,298.96 | |
| 第十九年 | | 2,484.90 | 2,484.90 | 26,563.89 | |
| 第二十年 | 4,000.00 | 2,484.90 | 6,484.90 | 27,892.10 | |
| 第二十一年 | | 2,384.50 | 2,384.50 | 29,286.70 | |
| 第二十二年 | | 2,384.50 | 2,384.50 | 30,751.03 | |
| 第二十三年 | | 2,384.50 | 2,384.50 | 32,288.59 | |
| 第二十四年 | | 2,384.50 | 2,384.50 | 33,903.03 | |
| 第二十五年 | | 2,384.50 | 2,384.50 | 35,598.18 | |
| 第二十六年 | | 2,384.50 | 2,384.50 | 37,378.07 | |
| 第二十七年 | | 2,384.50 | 2,384.50 | 39,246.98 | |
| 第二十八年 | | 2,384.50 | 2,384.50 | 41,209.34 | |
| 第二十九年 | | 2,384.50 | 2,384.50 | 43,269.80 | |
| 第三十年 | 95,000.00 | 2,384.50 | 97,384.50 | 45,433.30 | |
| 合计 | 215,000.00 | 139,172.45 | 354,172.45 | 755,751.52 | |
| 本息覆盖倍数 | 2.13 | | | | |

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 | 112,500.00 | 64,813.70 | 177,313.70 | | 已融资本金处为该项目在本次债券存续期内偿还本金汇总金额 |
| 第一年 | | 2,572.75 | 2,572.75 | 10,789.12 | |
| 第二年 | | 2,572.75 | 2,572.75 | 11,328.58 | |
| 第三年 | | 2,572.75 | 2,572.75 | 11,895.01 | |
| 第四年 | | 2,572.75 | 2,572.75 | 12,489.77 | |
| 第五年 | 2,000.00 | 2,572.75 | 4,572.75 | 13,114.25 | |
| 第六年 | | 2,522.55 | 2,522.55 | 13,769.96 | |
| 第七年 | | 2,522.55 | 2,522.55 | 14,458.46 | |
| 第八年 | | 2,522.55 | 2,522.55 | 15,181.38 | |
| 第九年 | | 2,522.55 | 2,522.55 | 15,940.45 | |
| 第十年 | | 2,522.55 | 2,522.55 | 16,737.46 | |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 第十一年 | | 2,522.55 | 2,522.55 | 17,574.34 | |
| 第十二年 | | 2,522.55 | 2,522.55 | 18,453.06 | |
| 第十三年 | | 2,522.55 | 2,522.55 | 19,375.72 | |
| 第十四年 | | 2,522.55 | 2,522.55 | 20,344.50 | |
| 第十五年 | 1,500.00 | 2,522.55 | 4,022.55 | 20,183.89 | |
| 第十六年 | | 2,484.90 | 2,484.90 | 20,397.24 | |
| 第十七年 | | 2,484.90 | 2,484.90 | 21,417.11 | |
| 第十八年 | | 2,484.90 | 2,484.90 | 22,487.96 | |
| 第十九年 | | 2,484.90 | 2,484.90 | 23,612.35 | |
| 第二十年 | 4,000.00 | 2,484.90 | 6,484.90 | 24,792.97 | |
| 第二十一年 | | 2,384.50 | 2,384.50 | 26,032.62 | |
| 第二十二年 | | 2,384.50 | 2,384.50 | 27,334.25 | |
| 第二十三年 | | 2,384.50 | 2,384.50 | 28,700.97 | |
| 第二十四年 | | 2,384.50 | 2,384.50 | 30,136.02 | |
| 第二十五年 | | 2,384.50 | 2,384.50 | 31,642.82 | |
| 第二十六年 | | 2,384.50 | 2,384.50 | 33,224.95 | |
| 第二十七年 | | 2,384.50 | 2,384.50 | 34,886.21 | |
| 第二十八年 | | 2,384.50 | 2,384.50 | 36,630.52 | |
| 第二十九年 | | 2,384.50 | 2,384.50 | 38,462.04 | |
| 第三十年 | 95,000.00 | 2,384.50 | 97,384.50 | 40,385.15 | |
| 合计 | 215,000.00 | 139,172.45 | 354,172.45 | 671,779.13 | |
| 本息覆盖倍数 | 1.90 | | | | |

综上所述，预计肇庆国家级高新技术产业开发区四会分园区基础设施配套建设项目预期项目收益对融资成本覆盖倍数均大于或等于1.90，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

肇庆国家级高新技术产业开发区四会分园区基础设施配套建设项目，以前年度已安排专项债券资金共计112,500.00万元，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 | 2020年1月 | 2020年粤港澳大湾区市政和产业园区基础设施专项债券（一期）--2020年广东省政府专项债券（八期） | 10年 | 3.34% | 每半年支付利息，到期还本 | 20,000.00 |
| 2 | 2020年8月 | 2020年粤港澳大湾区市政和产业园区基础设施专项债券（四期）--2020年广东省政府专项债券（六十九期） | 10年 | 3.21% | 每半年支付利息，到期还本 | 10,000.00 |
| 3 | 2021年4月 | 2021年广东省市政和产业园区基础设施专项债券（一期）--2021年广东省政府专项债券（二十期） | 10年 | 3.41% | 每半年支付利息，到期还本 | 3,100.00 |
| 4 | 2021年6月 | 2021年广东省市政和产业园区基础设施专项债券（四期）--2021年广东省政府专项债券（四十七期） | 10年 | 3.32% | 每半年支付利息，到期还本 | 16,900.00 |
| 5 | 2021年8月 | 2021年广东省政府专项债券（六十六期） | 20年 | 3.45% | 每半年支付利息，到期还本 | 3,250.00 |
| 6 | 2021年10月 | 2021年广东省政府专项债券（七十五期） | 20年 | 3.63% | 每半年支付利息，到期还本 | 14,750.00 |
| 7 | 2022年5月 | 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 | 5,800.00 |
| 8 | 2022年6月 | 2022年广东省政府专项债券（三十一期） | 30年 | 3.37% | 每半年支付利息，到期还本 | 1,200.00 |
| 9 | 2022年9月 | 2022年广东省政府专项债券(十六期) | 30年 | 3.49% | 每半年支付利息，到期还本 | 2,000.00 |
| 10 | 2023年1月 | 2023年广东省专项债券七期（普通专项债） | 30年 | 3.34% | 每半年支付利息，到期还本 | 8,600.00 |
| 11 | 2023年4 | 2023年广东省专项债券 | 30年 | 3.33% | 每半年支付 | 10,000.00 |

| 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） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 月 | （普通专项债） | | | 利息，到期还本 | |
| 12 | 2023年5月 | 2023年广东省专项债券二十六期（普通专项债） | 30年 | 3.12% | 每半年支付利息，到期还本 | 3,200.00 |
| 13 | 2024年3月 | 2024年广东省政府专项债券（十三期） | 7年 | 2.39% | 每年支付利息，到期还本 | 3,000.00 |
| 14 | 2024年5月 | 2024年广东省政府专项债券（二十三期） | 10年 | 2.45% | 每半年支付利息，到期还本 | 2,200.00 |
| 15 | 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 | 2,700.00 |
| 16 | 2024年8月 | 2024年广东省政府专项债券（六十三期） | 15年 | 2.30% | 每半年支付利息，到期还本 | 1,000.00 |
| 17 | 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 | 1,800.00 |
| 18 | 2025年1月 | 1月拟发行2025年广东省政府专项债券（七期） | 30年 | 2.06% | 每半年支付利息，到期还本 | 3,000.00 |
| 合计 | | | | | | 112,500.00 |

**2)本年度及以后年度债券资金概况**

2026年度计划发行专项债券资金14,700.00万元;

1月已发行2026年广东省政府专项债券（四期）4,000.00万元;

3月已发行2026年广东省政府专项债券（二十二期）2,000.00万元(发行期限五年，每年支付利息，第五年末偿还本金）;

10月拟发行2026年广东省政府专项债券（四十六期）1,500.00万元（发行期限十五年，每半年支付利息，第十五年末偿还本金）；

2026年度待后续发行专项债券资金7,200.00万元;

以后年度计划安排专项债券资金87,800.00万元。

**3.还本付息测算**

本债券存续期计划发行期限为三十年（2026年3月已发行2,000.00万元，发行期限五年，每年支付利息，第五年末偿还本金；10月拟发行1,500.00万元，发行期限十五年，每半年支付利息，第十五年末偿还本金），假设融资利率2.51%，每半年支付利息，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 |
|---|---|---|---|---|---|
| 已融资 | 20,000.00 | 20,000.00 | | 3.34% | 6,680.00 |
| 已融资 | 10,000.00 | 10,000.00 | | 3.21% | 3,210.00 |
| 已融资 | 3,100.00 | 3,100.00 | | 3.41% | 1,057.10 |
| 已融资 | 16,900.00 | 16,900.00 | | 3.32% | 5,610.80 |
| 已融资 | 3,250.00 | 3,250.00 | | 3.45% | 2,242.50 |
| 已融资 | 14,750.00 | 14,750.00 | | 3.63% | 10,708.50 |
| 已融资 | 5,800.00 | 5,800.00 | | 3.40% | 5,916.00 |
| 已融资 | 1,200.00 | 1,200.00 | | 3.37% | 1,213.20 |
| 已融资 | 2,000.00 | 2,000.00 | | 3.49% | 2,094.00 |
| 已融资 | 8,600.00 | 8,600.00 | | 3.34% | 8,617.20 |
| 已融资 | 10,000.00 | 10,000.00 | | 3.33% | 9,990.00 |
| 已融资 | 3,200.00 | 3,200.00 | | 3.12% | 2,995.20 |
| 已融资 | 3,000.00 | 3,000.00 | | 2.39% | 501.90 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 已融资 | 2,200.00 | 2,200.00 | | 2.45% | 539.00 |
| 已融资 | 2,700.00 | 2,700.00 | | 2.42% | 653.40 |
| 已融资 | 1,000.00 | 1,000.00 | | 2.30% | 345.00 |
| 已融资 | 1,800.00 | 1,800.00 | | 2.17% | 585.90 |
| 已融资 | 3,000.00 | 3,000.00 | | 2.06% | 1,854.00 |
| 第一年 | 102,500.00 | | 102,500.00 | 2.51% | 2,572.75 |
| 第二年 | 102,500.00 | | 102,500.00 | 2.51% | 2,572.75 |
| 第三年 | 102,500.00 | | 102,500.00 | 2.51% | 2,572.75 |
| 第四年 | 102,500.00 | | 102,500.00 | 2.51% | 2,572.75 |
| 第五年 | 102,500.00 | 2,000.00 | 100,500.00 | 2.51% | 2,572.75 |
| 第六年 | 100,500.00 | | 100,500.00 | 2.51% | 2,522.55 |
| 第七年 | 100,500.00 | | 100,500.00 | 2.51% | 2,522.55 |
| 第八年 | 100,500.00 | | 100,500.00 | 2.51% | 2,522.55 |
| 第九年 | 100,500.00 | | 100,500.00 | 2.51% | 2,522.55 |
| 第十年 | 100,500.00 | | 100,500.00 | 2.51% | 2,522.55 |
| 第十一年 | 100,500.00 | | 100,500.00 | 2.51% | 2,522.55 |
| 第十二年 | 100,500.00 | | 100,500.00 | 2.51% | 2,522.55 |
| 第十三年 | 100,500.00 | | 100,500.00 | 2.51% | 2,522.55 |
| 第十四年 | 100,500.00 | | 100,500.00 | 2.51% | 2,522.55 |
| 第十五年 | 100,500.00 | 1,500.00 | 99,000.00 | 2.51% | 2,522.55 |
| 第十六年 | 99,000.00 | | 99,000.00 | 2.51% | 2,484.90 |
| 第十七年 | 99,000.00 | | 99,000.00 | 2.51% | 2,484.90 |
| 第十八年 | 99,000.00 | | 99,000.00 | 2.51% | 2,484.90 |
| 第十九年 | 99,000.00 | | 99,000.00 | 2.51% | 2,484.90 |
| 第二十年 | 99,000.00 | 4,000.00 | 95,000.00 | 2.51% | 2,484.90 |
| 第二十一年 | 95,000.00 | | 95,000.00 | 2.51% | 2,384.50 |
| 第二十二年 | 95,000.00 | | 95,000.00 | 2.51% | 2,384.50 |
| 第二十三年 | 95,000.00 | | 95,000.00 | 2.51% | 2,384.50 |
| 第二十四年 | 95,000.00 | | 95,000.00 | 2.51% | 2,384.50 |
| 第二十五年 | 95,000.00 | | 95,000.00 | 2.51% | 2,384.50 |
| 第二十六年 | 95,000.00 | | 95,000.00 | 2.51% | 2,384.50 |
| 第二十七年 | 95,000.00 | | 95,000.00 | 2.51% | 2,384.50 |
| 第二十八年 | 95,000.00 | | 95,000.00 | 2.51% | 2,384.50 |
| 第二十九年 | 95,000.00 | | 95,000.00 | 2.51% | 2,384.50 |
| 第三十年 | 95,000.00 | 95,000.00 | | 2.51% | 2,384.50 |
| 合计 | | 215,000.00 | | | 139,172.45 |

## （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**

四会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。

四会市开发区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。

肇庆四会经济开发区发展服务中心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。

四会市开发区管理委员会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。