

# **2025年广西壮族自治区政府产业园区专项债券 (二期)——2025年广西壮族自治区政府 专项债券(十九期)宁明县爱店口岸 进出口加工区项目 实施方案**

## **一、债券情况**

### **(一) 债券发行计划。**

宁明县爱店口岸进出口加工区项目专项债券计划发行规模6,000万元,共发行1期。首期(本期)计划于2025年10月发行6,000万元,发行期限20年(后五年分期还本),测算利率为3%。

### **(二) 还本付息安排。**

本期专项债券自发行日后第二个工作日起开始计息,每半年付息一次,第十六年至第二十年分期等额还本。

## **二、项目基本情况**

### **(一) 宁明县简介。**

宁明县地处桂西南边陲,是崇左市面积最大的县,县域面积3,705平方公里,辖13个乡(镇)和3家华侨农场,162个行政村(社区)1,086个自然屯,总人口44万。宁明是广西陆地边境线最长的县,与越南接壤,边境线长212公里,境内有爱店国家一类口岸和爱店、板烂、北山3个边民互市点。宁明资源丰富、生态优良,耕地面积125万亩,森林总面积335万亩,森林覆盖率60.4%,是“中国松香之乡、八角之乡”;有膨润土、煤、天然

气、石油等20多种矿产，其中已探明膨润土储量6.1亿吨。宁明交通便捷，湘桂铁路、南友高速公路和322国道贯穿县境。

宁明历史悠久、山川秀丽，拥有中国第一处岩画类世界遗产、广西首个世界文化遗产——花山岩画文化景观，以花山岩画为核心的骆越文化是壮族文化、岭南民族文化和东南亚民族文化的同生共源。宁明旅游资源可概括为“三山四水十大景”：“三山”分别为花山、公母山、狮子山。其中，花山是文化圣山，公母山是横跨中越两国边境的名山，狮子山是佛教名山。

“四水”分别为明江河、派连河、公安河、浦下河。“十大景”分别为荷城晨钟、濠江暮鼓、独木成林、蓉峰夕照、东湖钓月、木州双泉、珠连野渡、迁隆书院、永平古墓、边关炮台。

近年来，宁明荣获“全国文化先进县”“中国最美乡村旅游目的地”等系列称号。

## （二）宁明县财政收支情况。

2022年至2024年，宁明县实现一般公共预算收入分别为2.89亿元、4.01亿元和4.76亿元；一般公共预算支出分别为36.69亿元、35.92亿元和44.24亿元。政府性基金收入分别为3.97亿元、1.76亿元和0.78亿元；政府性基金支出分别为8.55亿元、6.73亿元和7.25亿元。

表 2-1 宁明县 2022-2024 年财政收支情况表

单位：人民币亿元

| 项目                  | 2022 年 | 2023 年 | 2024 年 |
|---------------------|--------|--------|--------|
| 一般公共预算收入            | 2.89   | 4.01   | 4.76   |
| 一般公共预算支出            | 36.69  | 35.92  | 44.24  |
| 政府性基金收入             | 3.97   | 1.76   | 0.78   |
| 其中：国有土地使用权出让收入      | 3.75   | 1.59   | 0.59   |
| 政府性基金支出             | 8.55   | 6.73   | 7.25   |
| 其中：国有土地使用权出让收入安排的支出 | 2.17   | 1.42   | 0.35   |

### （三）项目情况。

1. 项目名称：宁明县爱店口岸进出口加工区项目。
2. 项目业主：广西宁明锦明国际贸易开发有限公司。
3. 建设地点：宁明县爱店镇。

### （四）项目业主介绍。

广西宁明锦明国际贸易开发有限公司（以下简称“明锦公司”）为宁明县财政局出资成立的国有独资有限责任公司。

明锦公司成立于 2017 年 04 月 06 日，公司经营范围为：自营和代理一般经营项目商品和技术的进出口业务（许可经营项目商品和技术的进出口业务须取得国家专项审批后方可经营，国家限定或禁止进出口的商品和技术除外）；物业管理；铺面出租；提供装卸、过磅、停车场、仓储服务；货物配载；货运代理；对城市基础设施投资；土地储备；市场开发及建设；提供报关、报检服务；建材、五金交电、汽车及其配件的销售；医疗器械销售；国内广告代理制作、代理发布；冻库仓储、冷

链物流；水果、坚果、海产品、中草药材、农副产品的购销。

（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。）。

#### （五）项目建设内容。

本期专项债券资金主要用于新建 1#停车棚 3656.32 m<sup>2</sup>，2#停车棚 3656.32 m<sup>2</sup>，具有进出口货物接驳功能的 3#停车棚 5863.60 m<sup>2</sup>，消防泵房 108 m<sup>2</sup>，消防水池 324 m<sup>2</sup>，消防水箱、稳压装置设备平台 57.04 m<sup>2</sup>，门卫室兼消控室 42.52 m<sup>2</sup>，公厕 83.86 m<sup>2</sup>，及基础配套设施等。

#### （六）项目事前绩效评估。

表2-2 项目事前绩效评估表

| 评估要求     |                              |                                                                                                                       |
|----------|------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 评估指标     | 评估内容                         | 具体说明                                                                                                                  |
| 项目实施情况   | 说明项目实施的必要性、公益性、收益性、资本性       | 项目的建设有利于进一步完善宁明县爱店口岸的仓储、配送加工、辅助服务、信息交易、停车场等基础设施；提升口岸信息化和智能化水平，提高口岸综合执法、服务能力和对外开放水平；同时改善地区投资环境，促进产业结构调整和升级，推动区域经济社会发展。 |
| 偿债计划     | 说明偿债计划的可行性和偿债风险点             | 项目存在影响项目施工进度或正常运营的风险、项目收益的风险、影响融资平衡结果的风险等因素，通过实施单位采取合理可控的风险控制措施能够有效地规避、减轻相关风险的发生，项目风险可控。                              |
| 建设投资实施方式 | 说明项目建设投资实施方式的合规性             | 项目符合国家和地方中远期物流发展规划及《国家口岸查验基础设施建设标准》的相关内容，项目的建设将完善宁明县爱店口岸的物流基础设施，提升口岸承载能力，增强地区内生动力，促进地区经济高质量发展。                        |
| 资金来源     | 说明项目资金来源结构及债券资金需求的可行性、投向的合理性 | 项目总投资14,190.78万元，其中申请专项债券资金7,000万元，占比49.33%，其余资金申请上级专项资金、县级财政资金及业主自筹。项目专项债券符合国家及地方债券发行的规定，是合理，可行的。                    |
| 收入预测     | 说明项目收入预测的合理性与具体数据来源          | 项目收入预测为对网络查询、类似项目及业主过往项目收费情况等数据综合分析进行预测，合理可行。                                                                         |



| 评估要求 |                 |      |
|------|-----------------|------|
| 评估指标 | 评估内容            | 具体说明 |
| 其他   | 说明其他需要事前绩效评估的事项 | 无。   |

### 三、经济社会效益分析

项目建成投产后，有助于提升口岸通关水平，完善口岸基础设施建设，可促进“中国爱店—越南峙马”边境贸易扩大发展，促进商品大流通，有助于推动口岸区域经济发展吸收、消化富余劳动力，提高就业率，带动边民增收致富实现兴边富民，稳边固边，补齐县域商业基础设施短板。项目投入运营使用后可增加当地税收，具有较好的社会效益和经济效益。为构建和谐社会，将会起积极作用：项目建成后，有利于优化企业现有的产业结构，增强自身竞争力，充分利用现有方便快捷的交通线路，全面建设一个保税仓储基地。该项目属于无污染、低能耗的项目，投资环境好，社会经济稳定，地方政府大力支持企业发展，项目的实施，必将取得企业效益和社会效益双赢的局面。

项目建设符合当地建设总体规划，充分考虑了项目与周边环境的协调，有助于降低企业成本，提高爱店口岸通关效率；有助于推动比较优势转化为竞争优势；有助于改善企业发展环境，满足社会多样化的服务需求；有助于实现集约式发展，提高经济竞争能力和人民生活质量。

#### 四、项目投资估算及资金筹措方案

##### (一) 项目投资估算。

根据宁明县发展和改革局文件《关于变更宁明县爱店口岸进出口加工区项目初步设计调整的批复》(宁发改投资〔2025〕24号), 本项目总投资14,190.78万元。

项目投资详细构成情况如下表:

| 单位: 人民币万元 |          |           |         |
|-----------|----------|-----------|---------|
| 序号        | 项目类型     | 金额        | 占总投资比例  |
| 1         | 工程费用     | 10,078.84 | 71.02%  |
| 2         | 工程建设其他费用 | 3,436.19  | 24.21%  |
| 3         | 工程预备费    | 675.75    | 4.76%   |
| 4         | 建设期利息    | 0.00      | 0.00%   |
| 项目总投资     |          | 14,190.78 | 100.00% |

##### (二) 资金筹措方案。

###### 1. 资金来源

宁明县爱店口岸进出口加工区项目总投资14,190.78万元。  
项目资金来源如下:

(1) 不含专项债券的项目资本金8,190.78元, 资金来源为业主自筹, 占比57.72%;

(2) 专项债券资金6,000万元, 占比42.28%。本次拟发行6,000万元。本项目专项债券资金拟作为项目资本金共0万元, 占比0%。

(3) 其他融资资金0万元, 占比0%。

项目资金筹措计划如下表所示:

单位：人民币万元

| 类别           | 2024 年   | 2025 年    |
|--------------|----------|-----------|
| 不含专项债券的项目资本金 | 4,095.39 | 4,095.39  |
| 专项债券融资       |          | 6,000.00  |
| 其他债务融资       |          |           |
| 合计           | 4,095.39 | 10,095.39 |

## 2. 项目实施计划

项目计划建设周期为24个月，2023年1月开展前期工作，于2024年3月开工建设，2025年底完工。

单位：人民币万元

| 类别   | 2024 年   | 2025 年    |
|------|----------|-----------|
| 项目建设 | 4,095.39 | 10,095.39 |

## 五、项目预期收益、成本及融资平衡情况

### （一）项目预期收入测算。

项目收支预测以2026年为起始年测算。项目主要收入来源于停车费收入、广告位租赁收入、智能充电桩运营收入、进场驳接费收入等。

#### 1. 停车费收入

根据宁明县爱店口岸进出口加工区项目可行性研究报告及当地同类收费标准内容进行测算，共有大中小型停车位383个，中小型车辆20元/日，大型车辆30元/日，收费单价每三年增长3%。运营期内，停车率首年为40%，每年增长10%，之后达到90%维持不变。债券存续期内本项目所产生的停车费收入合计约为7,163.41万元。

#### 2. 广告位租赁收入

依据宁明县爱店口岸进出口加工区项目可行性研究报告，共设置10个可租赁广告位，按6000元/月/个计算，收费单价每三年增长3%。运营期内，出租率第一年为40%，每年增长10%，之后达到90%维持不变。债券存续期内本项目所产生的广告位租赁收入合计约为1,303.55万元。

### 3. 智能充电桩运营收入

依据宁明县爱店口岸进出口加工区项目可行性研究报告，本项目设置新能源车型充电桩合计20个。每台充电时长按16h/日计算，充电桩功率30kW；分电费、服务费进行收取，电费按1.2元/kWh计算，每三年增长3%；运营期内，第一年为40%，每年增长10%，负荷率达到90%后维持不变，收费单价每三年增长3%。债券存续期内本项目所产生的智能充电桩运营收入合计约为9,515.96万元。

### 4. 进场驳接费收入

依据宁明县爱店口岸进出口加工区项目可行性研究报告、设计图及同类园区内收费标准，具有进出口货物接驳功能的3#停车棚 5863.60 m<sup>2</sup>，设计共60个车位，进场接驳费为150元/辆，收费单价每三年增长3%。运营期内，使用率维持60%不变。债券存续期内本项目所产生的进场驳接费收入合计约为4,295.46万元。

综上所述，本项目在专项债券存续期内预期总收入合计为22,278.38万元。

项目每年预期收入情况如下表：

单位：人民币万元

| 时间     | 停车费收入    | 广告位租赁收入  | 智能充电桩运营收入 | 进场驳接费收入  | 当年总收入     |
|--------|----------|----------|-----------|----------|-----------|
| 2026 年 | 158.26   | 28.80    | 210.24    | 197.10   | 594.40    |
| 2027 年 | 197.83   | 36.00    | 262.80    | 197.10   | 693.73    |
| 2028 年 | 237.40   | 43.20    | 315.36    | 197.10   | 793.06    |
| 2029 年 | 285.27   | 51.91    | 378.96    | 203.01   | 919.15    |
| 2030 年 | 326.02   | 59.33    | 433.09    | 203.01   | 1,021.45  |
| 2031 年 | 366.78   | 66.74    | 487.23    | 203.01   | 1,123.76  |
| 2032 年 | 377.78   | 68.75    | 501.85    | 209.10   | 1,157.48  |
| 2033 年 | 377.78   | 68.75    | 501.85    | 209.10   | 1,157.48  |
| 2034 年 | 377.78   | 68.75    | 501.85    | 209.10   | 1,157.48  |
| 2035 年 | 389.11   | 70.81    | 516.90    | 215.38   | 1,192.20  |
| 2036 年 | 389.11   | 70.81    | 516.90    | 215.38   | 1,192.20  |
| 2037 年 | 389.11   | 70.81    | 516.90    | 215.38   | 1,192.20  |
| 2038 年 | 400.79   | 72.93    | 532.41    | 221.84   | 1,227.97  |
| 2039 年 | 400.79   | 72.93    | 532.41    | 221.84   | 1,227.97  |
| 2040 年 | 400.79   | 72.93    | 532.41    | 221.84   | 1,227.97  |
| 2041 年 | 412.81   | 75.12    | 548.38    | 228.49   | 1,264.80  |
| 2042 年 | 412.81   | 75.12    | 548.38    | 228.49   | 1,264.80  |
| 2043 年 | 412.81   | 75.12    | 548.38    | 228.49   | 1,264.80  |
| 2044 年 | 425.19   | 77.37    | 564.83    | 235.35   | 1,302.74  |
| 2045 年 | 425.19   | 77.37    | 564.83    | 235.35   | 1,302.74  |
| 合计     | 7,163.41 | 1,303.55 | 9,515.96  | 4,295.46 | 22,278.38 |

## （二）项目预期成本测算。

本项目运营成本合计8,660.59万元，包括：外购原辅材料、燃料和动力费4,204.80万元，工资及福利费806.13万元，管理费用445.58万元，项目推广及招商费用668.32万元，修理费用431.40万元，其他费用131.12万元，税金及附加1,973.24万元。

### 1. 外购原辅材料、燃料和动力费

根据可行性研究报告，本项目智能充电桩的用电费用，租赁厂房的水电费用由入住企业自主支付。本项目设置新能源车

型充电桩合计20个。每台充电时长按16h/日计算，充电桩功率30kW，单价按照0.6元/kW。债券存续期内本项目所产生的外购原辅材料、燃料和动力费合计约为4,204.80万元。

## 2. 工资及福利费

根据可行性研究报告，本项目考虑从公司其他部门调配人员，并考虑新增劳动定员6人，平均年工资及福利费50,000元/人/年。进入运营期后，每年上涨3%。债券存续期内本项目所产生的动力材料支出合计约为806.13万元。

## 3. 管理费用

根据可行性研究报告内容进行测算，管理费用按收入的2%计取。债券存续期内本项目所产生的管理费用合计约为445.58万元。

## 4. 项目推广及招商费用

根据可行性研究报告内容进行测算，项目推广及招商费用按收入的3%计取。债券存续期内本项目所产生的税金及附加合计约为668.32万元。

## 5. 修理费用

根据可行性研究报告内容进行测算，企业对固定资产、低值易耗品的修理维修费用，年修理费按当年折旧金额的8%计提。债券存续期内本项目所产生的修理费用约为431.40万元。

## 6. 其他费用

根据可行性研究报告内容进行测算，其他不可预见费用按

以上五项费用的2%计提。债券存续期内本项目所产生的其他费用约为131.12万元。

## 7. 税金及附加

根据国家现行税法规定，本项目增值税税率按13%、9%计算，城市维护建设税率按5%计算，教育费附加3%和地方教育附加费2%计算。债券存续期内本项目所产生的税金及附加约为1,973.24万元。

综上所述，本项目在专项债券存续期内预期总成本合计约为8,660.59万元。项目每年预期成本情况如下表：

单位：人民币万元

| 时间    | 外购原辅材料、燃料和动力费 | 工资及福利费 | 管理费用  | 项目推广及招商费用 | 修理费用  | 其他费用 | 税金及附加  | 当年总成本  |
|-------|---------------|--------|-------|-----------|-------|------|--------|--------|
| 2026年 | 210.24        | 30.00  | 11.89 | 17.83     | 21.57 | 5.83 | 43.60  | 340.96 |
| 2027年 | 210.24        | 30.90  | 13.87 | 20.81     | 21.57 | 5.95 | 54.49  | 357.83 |
| 2028年 | 210.24        | 31.83  | 15.86 | 23.79     | 21.57 | 6.07 | 65.39  | 374.75 |
| 2029年 | 210.24        | 32.78  | 18.38 | 27.57     | 21.57 | 6.21 | 78.58  | 395.33 |
| 2030年 | 210.24        | 33.77  | 20.43 | 30.64     | 21.57 | 6.33 | 89.81  | 412.79 |
| 2031年 | 210.24        | 34.78  | 22.48 | 33.71     | 21.57 | 6.46 | 101.03 | 430.27 |
| 2032年 | 210.24        | 35.82  | 23.15 | 34.72     | 21.57 | 6.51 | 104.06 | 436.07 |
| 2033年 | 210.24        | 36.90  | 23.15 | 34.72     | 21.57 | 6.53 | 104.06 | 437.17 |
| 2034年 | 210.24        | 38.00  | 23.15 | 34.72     | 21.57 | 6.55 | 104.06 | 438.29 |
| 2035年 | 210.24        | 39.14  | 23.84 | 35.77     | 21.57 | 6.61 | 107.19 | 444.36 |
| 2036年 | 210.24        | 40.32  | 23.84 | 35.77     | 21.57 | 6.63 | 107.19 | 445.56 |
| 2037年 | 210.24        | 41.53  | 23.84 | 35.77     | 21.57 | 6.66 | 107.19 | 446.80 |
| 2038年 | 210.24        | 42.77  | 24.56 | 36.84     | 21.57 | 6.72 | 110.40 | 453.10 |
| 2039年 | 210.24        | 44.06  | 24.56 | 36.84     | 21.57 | 6.75 | 110.40 | 454.42 |
| 2040年 | 210.24        | 45.38  | 24.56 | 36.84     | 21.57 | 6.77 | 110.40 | 455.76 |
| 2041年 | 210.24        | 46.74  | 25.30 | 37.94     | 21.57 | 6.84 | 113.71 | 462.34 |
| 2042年 | 210.24        | 48.14  | 25.30 | 37.94     | 21.57 | 6.86 | 113.71 | 463.76 |
| 2043年 | 210.24        | 49.59  | 25.30 | 37.94     | 21.57 | 6.89 | 113.71 | 465.24 |

|        |          |        |        |        |        |        |          |          |
|--------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|----------|
| 2044 年 | 210.24   | 51.07  | 26.06  | 39.08  | 21.57  | 6.96   | 117.13   | 472.11   |
| 2045 年 | 210.24   | 52.61  | 26.06  | 39.08  | 21.57  | 6.99   | 117.13   | 473.68   |
| 合计     | 4,204.80 | 806.13 | 445.58 | 668.32 | 431.40 | 131.12 | 1,973.24 | 8,660.59 |

### (三) 项目融资平衡情况测算。

#### 1. 项目预期收益

债券存续期内，宁明县爱店口岸进出口加工区项目预期总收入为22,278.38万元，总成本费用为8,660.59万元，项目预期收益为13,617.79万元。

#### 2. 项目总债务融资本息

专项债券存续期内，项目总债务融资本息金额为9,240万元，其中专项债券融资本息为9,240万元，其他债务融资本息金额为0万元。具体还本付息计划如下：

单位：人民币万元

| 专项债券     |          |          | 其他债务融资   |      |          | 项目总债务融资本息 |
|----------|----------|----------|----------|------|----------|-----------|
| 债券本金     | 利息支出     | 专项债券融资本息 | 其他债务融资本金 | 利息支出 | 其他债务融资本息 |           |
| 6,000.00 | 3,240.00 | 9,240.00 |          |      |          | 9,240.00  |

#### 3. 融资平衡情况

针对专项债券的还本付息情况，本项目的总债务融资本息覆盖倍数为1.47。具体测算如下表：

单位：人民币万元

| 项目名称            | 项目总收益     | 项目总债务融资本息 | 覆盖倍数 |
|-----------------|-----------|-----------|------|
| 宁明县爱店口岸进出口加工区项目 | 13,617.79 | 9,240.00  | 1.47 |
| 合计              | 13,617.79 | 9,240.00  | 1.47 |

#### 4. 压力测试

考虑到收入、成本因素变动对项目总债务融资本息覆盖倍



数的影响，分析结果见下表：

| 单因素敏感性分析       | -5%  | 0%   | 5%   |
|----------------|------|------|------|
| 收入变动敏感性分析      |      |      |      |
| 项目总债务融资本息的覆盖倍数 | 1.35 | 1.47 | 1.59 |
| 成本变动敏感性分析      |      |      |      |
| 项目总债务融资本息的覆盖倍数 | 1.52 | 1.47 | 1.43 |

基于上表，收入和成本变动是影响本项目资金平衡的敏感因素，当整个项目的收入下降5%的情况下，债券本息资金的覆盖倍数为1.35，能通过压力测试。当整个项目的成本上升5%情况下，债券本息资金的覆盖倍数为1.43倍，仍然能通过压力测试。

总体看，项目收益与融资能实现自求平衡，不能还本付息的风险较小。

## 六、债券发行依据

### （一）发行主体资格。

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，经国务院批准的省、自治区、直辖市的预算中必需的建设投资的部分资金，可以在国务院确定的限额内，通过发行地方政府债券举借债务的方式筹措。《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第四条规定，设区的市、自治州，县、自治县、不设区的市、市辖区政府（以下简称市县级政府）确需发行专项债券的，由省、自治区、直辖市政府统一发行并转贷给市县级政府。

### （二）地方政府债务限额管理。

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，举借债务的规模，由国务院报全国人民代表大会或者全国人民代表大会常务委员会批准。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第十条规定，财政部在全国人民代表大会或其常务委员会批准的专项债务限额内，根据债务风险、财力状况等因素并统筹考虑国家调控政策、各地区公益性项目建设需求等，提出分地区专项债务限额及当年新增专项债务限额方案，报国务院批准后下达省级财政部门。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第十一条规定，省级财政部门在财政部下达的本地区专项债务限额内，根据债务风险、财力状况等因素并统筹考虑本地区公益性项目建设需求等，提出省本级及所辖各市县当年专项债务限额方案，报省、自治区、直辖市政府批准后下达市县级财政部门。

《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，各地试点分类发行专项债券的规模，应当在国务院批准的专项债务限额内统筹安排，包括当年新增专项债务限额、上年末专项债务余额低于限额的部分。

### （三）地方政府债务预算管理。

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，省、自治区、

直辖市依照国务院下达的限额举借的债务，列入本级预算调整方案，报本级人民代表大会常务委员会批准。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第三条规定，专项债务收入、安排的支出、还本付息、发行费用纳入政府性基金预算管理。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第十三条规定，增加举借专项债务收入，以下内容应当列入预算调整方案：（1）省、自治区、直辖市在新增专项债务限额内筹措的专项债券收入；（2）市县级政府从上级政府转贷的专项债务收入。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第十八条规定，专项债务转贷下级政府的，财政部门应当在本级人民代表大会或其常务委员会批准后，及时将专项债务转贷的预算下达有关市县级财政部门。接受专项债务转贷的市县级政府在本级人民代表大会或其常务委员会批准后，应当及时与上级财政部门签订转贷协议。

## **七、潜在影响项目收益与融资平衡结果的各种风险评估**

### **（一）与项目建设或运营有关的风险。**

1. 项目建设风险。如果发生供电、交通、给排水、通讯、消防、环保等市政基础配套设施不完善，可能导致项目不能按期完工。

2. 项目运营风险。如果发生政策调整或者项目运营方经营

不善，可能导致项目收益不能达到预期。

## （二）影响融资平衡结果的风险。

### 1. 利率波动风险

在债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化和国家经济政策变动等因素，会引起资本市场利率的波动，进而对本项目的财务成本产生影响，可能会影响项目收益与融资平衡。

### 2. 流动性风险

债券市场资金的供需状况和投资者的投资偏好变化，可能影响本次发行债券的流动性，可能存在转让时无法找到交易对手而流动性不足的风险。

## （三）项目风险管理措施。

1. 《中华人民共和国预算法》第三十五条第五款规定，国务院建立地方政府债务风险评估和预警机制、应急处置机制以及责任追究制度。《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）第四条第（二）点“建立债务风险应急处置机制”规定，各级政府要制定应急处置预案，建立责任追究机制。经广西壮族自治区人民政府批准，广西壮族自治区财政厅印发《广西壮族自治区地方政府性债务风险应急处置预案》，建立广西壮族自治区人民政府债务应急处置机制，提前防范财政金融风险。

2. 加强项目财务管理，保持合理的资产负债比例，并提高资金使用效率。

3. 在项目建设过程中，项目实施单位要对项目设计单位、监理单位、施工方、材料设备供应商等单位进行严格管控。

## 八、主管部门责任

本项目主管部门是宁明县人民政府确定的主管部门。

主管部门负责按照地方政府专项债券项目工作要求并根据宁明县爱店口岸进出口加工区项目建设任务、成本等因素，建立本地区试点发行专项债券项目库，做好入库专项债券项目的规划期限、投资计划、收益与融资平衡方案、预期收入等测算，做好试点发行专项债券年度项目库与政府债务管理系统的衔接，配合做好专项债券发行各项准备工作，加强对项目实施情况的监控，并统筹协调相关部门保障项目建设进度，如期实现专项收入，确保还本付息资金及时足额上缴财政部门等后续工作。



广西宁明锦明国际贸易开发有限公司





# 2025 年广西壮族自治区政府产业园区专项债券 (二期)——2025 年广西壮族自治区政府 专项债券(十九期)凭祥产业园 (夏石片区)邻里中心建设 项目实施方案

## 一、债券情况

### (一) 债券发行计划。

凭祥产业园(夏石片区)邻里中心建设项目专项债券计划发行规模 10,000 万元,共发行 2 期。一期(本期)计划于 2025 年 10 月发行 5,000 万元,发行期限为 20 年,测算利率为 3%;二期计划于 2026 年发行 5,000 万元,发行期限为 20 年,测算利率为 3%。

### (二) 还本付息安排。

本期专项债券自发行日后第二个工作日起开始计息,每半年付息一次,第十六年至第二十年分期等额还本。

## 二、项目基本情况

### (一) 项目区位介绍。

凭祥产业园(夏石片区)邻里中心建设项目位于凭祥市夏石镇,处于凭祥市东北部,是凭祥产业园的核心区域,并与宁明县城接壤,地理位置优越,是凭祥市重要的交通枢纽和产业基地。依托其独特的区位和交通优势,以口岸加工、商贸物流为核心,



积极发展高端装备制造、生物医药等重点产业。与之相接壤的宁明县地处桂西南边陲，是崇左市面积最大的县，县域面积 3,705 平方公里，辖 13 个乡（镇）和 3 家华侨农场，162 个行政村（社区）1,086 个自然屯，总人口 44 万。宁明是广西陆地边境线最长的县，与越南接壤，边境线长 212 公里，境内有爱店国家一类口岸和爱店、板烂、北山 3 个边民互市点。宁明资源丰富、生态优良，耕地面积 125 万亩，森林总面积 335 万亩，森林覆盖率 60.4%，是“中国松香之乡、八角之乡”；有膨润土、煤、天然气、石油等 20 多种矿产，其中已探明膨润土储量 6.1 亿吨。宁明交通便捷，湘桂铁路、南友高速公路和 322 国道贯穿县境。

宁明历史悠久、山川秀丽，拥有中国第一处岩画类世界遗产、广西首个世界文化遗产——花山岩画文化景观，以花山岩画为核心的骆越文化是壮族文化、岭南民族文化和东南亚民族文化的同生共源。宁明旅游资源可概括为“三山四水十大景”：“三山”分别为花山、公母山、狮子山。其中，花山是文化圣山，公母山是横跨中越两国边境的名山，狮子山是佛教名山。“四水”分别为明江河、派连河、公安河、浦下河。“十大景”分别为荷城晨钟、濑江暮鼓、独木成林、蓉峰夕照、东湖钓月、木州双泉、珠连野渡、迁隆书院、永平古墓、边关炮台。

近年来，宁明荣获“全国文化先进县”“中国最美乡村旅游目的地”等系列称号。

## （二）宁明县财政收支情况。



2022 年至 2024 年，宁明县实现一般公共预算收入分别为 2.89 亿元、4.01 亿元和 4.76 亿元；一般公共预算支出分别为 36.69 亿元、35.92 亿元和 44.24 亿元。政府性基金收入分别为 3.97 亿元、1.76 亿元和 0.78 亿元；政府性基金支出分别为 8.55 亿元、6.73 亿元和 7.25 亿元。

宁明县 2022—2024 年财政收支情况表

单位：人民币亿元

| 项目                  | 2022 年 | 2023 年 | 2024 年 |
|---------------------|--------|--------|--------|
| 一般公共预算收入            | 2.89   | 4.01   | 4.76   |
| 一般公共预算支出            | 36.69  | 35.92  | 44.24  |
| 政府性基金收入             | 3.97   | 1.76   | 0.78   |
| 其中：国有土地使用权出让收入      | 3.75   | 1.59   | 0.59   |
| 政府性基金支出             | 8.55   | 6.73   | 7.25   |
| 其中：国有土地使用权出让收入安排的支出 | 2.17   | 1.42   | 0.35   |

（三）项目情况。

1. 项目名称：凭祥产业园(夏石片区)邻里中心建设项目。
2. 项目业主：广西自由贸易试验区崇左片区沿边发展投资集团有限公司。
3. 建设地点：凭祥产业园区。

（四）项目业主介绍。

广西自由贸易试验区崇左片区沿边发展投资集团有限公司是中国(广西)自由贸易试验区崇左片区的国有平台公司，成立于 2020 年 11 月，注册资本 1 亿元。沿边投资集团依托自贸区崇左片区的迅速发展，是集建设、产业发展、金融创新为一身的国有



平台中坚力量，直属自贸区崇左片区管理委员会，主要经营范围为：园区管理服务；企业管理；供应链管理服务；以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；土地整治服务等。

#### （五）项目建设内容。

本项目总建筑面积约 125504.29 平方米，其中地上建筑面积约 118380.51 平方米，地下室面积约 7123.78 平方米。建设内容包括（一）邻里中心，包括配套用房等。（二）配套建设地块周边两条道路：①中柬路一期，道路等级为园区主干道，路线全长 601.602 米，道路红线宽度 24 米，设计速度 30 千米每小时。②中马路二期，道路等级为园区主干路，路线全长 884.517 米，道路红线宽度 30 米，设计速度 40 千米每小时。建设机动车停车位约 592 位，非机动车停车位约 1184 位。主要建设内容建筑工程、装饰装修工程、给排水工程、电气工程消防工程、智能工程、暖通工程、电梯工程、室外配套工程。

本期专项债券资金主要用于建设（一）邻里中心，包括配套用房等。（二）配套建设地块周边两条道路。建设机动车停车位约 592 位，非机动车停车位约 1184 位。

#### （六）项目事前绩效评估。

| 评估要求 |      |      |
|------|------|------|
| 评估指标 | 评估内容 | 具体说明 |



| 评估要求     |                              |                                                                                                                                                                                                                                                                |
|----------|------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 评估指标     | 评估内容                         | 具体说明                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 项目实施情况   | 说明项目实施的必要性、公益性、收益性、资本性       | 本项目的建设是融入“一带一路”战略、“中国-东盟自贸区”建设的需要，是边境经济区产业发展的需要，是全力构建沿边开发开放新格局的需要。本项目的建设，有利于优化边境经济区的产业布局，完善园区的基础配套设施，以满足边境经济区产业发展的需求。在项目建设期、运营期提供了大量的就业机会，项目建成后，越来越多的跨境企业和物流企业将会进入园区，也会提供更多的劳动就业岗位，对于解决扩大劳动就业，增加群众收入，维护社会稳定意义重大。                                               |
| 偿债计划     | 说明偿债计划的可行性和偿债风险点             | <p>项目主要收入来源于场地出租收入、机动车停车位出租收入等。</p> <p>收益覆盖债券本息倍数是在利息赚取倍数计算与分析的基础上，进一步考虑债务本金和可用于偿还本金的固定资产折旧而计算的反映偿债能力的指标，至少应该大于1才表明有偿付本息的能力。根据项目收益覆盖债券本息倍数公式，得出项目本息覆盖倍数为1.62，说明本项目具有较强的偿付专项债本息能力。</p> <p>风险点分析：外部环境方面，国际局势不稳定，国际关系存在较大的不确定；行业竞争方面，其他自贸区也在加快布局，各省的支持政策相继出台。</p> |
| 建设投资实施方式 | 说明项目建设投资实施方式的合规性             | 项目建设已取得凭祥市发展和改革局立项批复（凭发改字〔2024〕7号）、可研批复（凭发改字〔2024〕11号）、初设批复（凭发改字〔2024〕12号），已办理土地权属不动产权证，已通过环境影响审查，建设过程采用公开招投标方式进行建设，项目建设合法合规。                                                                                                                                  |
| 资金来源     | 说明项目资金来源结构及债券资金需求的可行性、投向的合理性 | 本项目资金来源包括业主自筹资金、专项债券资金，项目概算总投资65,109.4万元，其中业主自筹资金55,109.4万元，占比84.64%，申请专项债券资金10,000万元，占比15.36%，债券资金需求可行。资金投向产业园区领域，是国家支持的方向，符合地方政府专项债券发行的规定，资金投向合理。                                                                                                            |
| 收入预测     | 说明项目收入预测的合理性与具体数据来源          | 本项目主要收入来源为场地出租收入、停车位出租收入等，项目收入预测主要参考当地出租费用，数据来源可靠性高，预测合理。                                                                                                                                                                                                      |
| 其他       | 说明其他需要事前绩效评估的事项              | 无。                                                                                                                                                                                                                                                             |



### 三、经济社会效益分析

#### （一）经济效益。

1. 项目地处夏石片区与宁明县交汇地带，区位优势独特，其建设不仅将强化园区带动效应，还将为宁明县带来更为广泛的经济效益。随着产业与服务的集聚，预计将吸引大量人口流入，带动住房、消费等多元需求增长，进一步激发区域经济活力，为宁明县城镇化进程和长期发展提供有力支撑，进一步拓展宁明县产业经济的发展空间，增强园区综合承载能力，有力推动区域经济高质量发展。同时将促进企业在园区内集群发展，形成产业协同与规模效应，并有效发挥集聚与辐射带动作用。随着产业链条的延伸、地方税收的增长、土地资源的价值提升以及大量就业岗位创造，宁明县经济将实现持续健康发展。同时，通过降低准入门槛、优化政策支持、完善服务机制，项目将充分调动各类市场主体投资兴业的积极性，借助环境优化培育本土企业、扩大招商引资，进一步做大经济总量，拉动区域经济快速增长。

此外，本项目是积极构建“双循环”新发展格局的重要举措，依托口岸区位优势，主动融入“一带一路”建设。随着市场范围的扩大，项目将为周边群众开辟更多就业渠道，有效拓宽就业空间。项目的实施还将推动第三产业繁荣发展，助力当地经济结构优化与可持续发展。

2、项目建设将显著优化产业园区的投资环境。投资环境涵盖硬件与软件两方面，硬件环境主要包括完善的基础设施与资源



配套，软件环境则涉及政策支持、社会氛围、法治状况以及政府服务效能等。本项目符合国家相关政策导向，建成后将进一步完善园区功能，推动宁明县经济提质增效，促进跨境经济合作与旅游发展，经济效益显著。

## （二）社会效益。

1. 项目建设有利于进一步促进宁明县对外开放的步伐。项目的建设，将为进驻园区的企业提供良好的生产和工作环境，通过强化服务，增强吸引力，进一步扩大对外开放，强力拓展域内外市场，吸引市内外、省内外、国内外的资本、人才、技术以及先进的管理方法、经验集聚园区，从而使园区成为宁明县招商引资和项目引进工作的平台，对外开放交流的窗口，筑巢引凤。

2. 项目建设有利于提高宁明县的新型城镇化建设水平，安置宁明县剩余劳动力，解决就业问题。在经济全球化的新形势下，国际的竞争越来越表现为城市为核心、以城市为载体、以城市为平台的综合实力的竞争。一个国家也好，一个地区也好，只有全力打造好城市这个平台，优化城市产业结构，发展壮大城市经济，加速提高城市化水平，才能增强创新的发展优势，提高参与国际竞争的能力，进而在未来发展和竞争中赢得主动。

项目的建设一方面通过软硬环境的优化，有利于引进国内外优秀企业进驻，不仅能拉大城市框架，而且能完善城镇的功能。另一方面，有助于安置宁明县城镇下岗失业人员和农村剩余劳动力，推进劳动力结构调整，解决就业问题。项目建设有助于各种



资源的整合，优化资源配置，完善产业布局体系。

四、项目投资估算及资金筹措方案

（一）项目投资估算。

根据凭祥市发展和改革局《关于凭祥产业园(夏石片区)邻里中心建设项目初步设计的批复》（凭发改字〔2024〕12号），本项目总投资为 65,109.4 万元。

项目投资详细构成情况如下表：

单位：人民币万元

| 序号    | 项目类型     | 金额（万元）    | 占总投资比例（%） |
|-------|----------|-----------|-----------|
| 1     | 工程费用     | 49,453.09 | 75.96%    |
| 2     | 建设工程其他费用 | 10,184.62 | 15.64%    |
| 3     | 预备费      | 2,981.89  | 4.58%     |
| 4     | 建设期利息    | 2,489.80  | 3.82%     |
| 项目总投资 |          | 65,109.40 | 100.00%   |

（二）资金筹措方案。

1. 资金来源

凭祥产业园(夏石片区)邻里中心建设项目总投资65,109.4 万元。项目资金来源如下：

（1）不含专项债券的项目资本金55,109.4万元，资金来源为业主自筹，占比84.64%；

（2）专项债券资金10,000万元，占比15.36%，其中已发行0万元，本次拟发行5,000万元，本项目专项债券资金拟作为项目资本金共0万元；

（3）其他融资0万元。



项目资金筹措计划如下表所示:

单位: 人民币万元

| 类别           | 2024 年   | 2025 年    | 2026 年    |
|--------------|----------|-----------|-----------|
| 不含专项债券的项目资本金 | 2,000.00 | 33,109.40 | 20,000.00 |
| 专项债券融资       | -        | 5,000.00  | 5,000.00  |
| 其他债务融资       | -        | -         | -         |
| 合计           | 2,000.00 | 38,109.40 | 25,000.00 |

2. 项目实施计划

项目计划建设周期为 28 个月, 已于 2024 年 9 月开工建设, 预计于 2026 年 12 月底竣工。

单位: 人民币万元

| 类别   | 2024 年   | 2025 年    | 2026 年    |
|------|----------|-----------|-----------|
| 项目建设 | 2,000.00 | 38,109.40 | 25,000.00 |

五、项目预期收益、成本及融资平衡情况

(一) 项目预期收入测算。

项目收支预测以 2027 年为起始年测算。项目主要收入来源于场地出租收入、机动车位出租收入。

1. 场地出租收入

根据项目初步设计批复, 本项目总建筑面积约 125504.29 平方米, 其中地上建筑面积约 118380.51 平方米, 并结合 2024 年崇左市周围类似签订的出租合同均价进行测算, 本项收入定价 20 元/㎡·月, 每 5 年增长 10%。进入运营期后, 第 1 年负荷率为 70%, 之后每年增长 5%, 第 6 年及以后负荷率为 95%。债券存续期内, 本项目所产生的宿舍楼出租收入合计约为 56,908.71 万元。



## 2. 机动车位出租收入

根据项目初步设计批复,机动车停车位总建设规模为 592 个,用来出租给企业使用或外来车辆临时停车。依据崇左市周边停车费平均水平测算,本项收入定价 100 元/个·月,每 5 年增长 10%。进入运营期后,第 1 年负荷率为 70%,之后每年增长 5%,第 6 年及以后负荷率为 95%。债券存续期内,本项目所产生的机动车位出租收入合计约为 1,422.98 万元。

综上所述,本项目在专项债券存续期内预期总收入合计为 58,331.69 万元。项目每年预期收入情况如下表:

单位:人民币万元

| 时间     | 场地出租收入   | 机动车位出租收入 | 当年总收入    |
|--------|----------|----------|----------|
| 2027 年 | 1,988.79 | 49.73    | 2,038.52 |
| 2028 年 | 2,130.85 | 53.28    | 2,184.13 |
| 2029 年 | 2,272.91 | 56.83    | 2,329.74 |
| 2030 年 | 2,414.96 | 60.38    | 2,475.34 |
| 2031 年 | 2,557.02 | 63.94    | 2,620.96 |
| 2032 年 | 2,968.98 | 74.24    | 3,043.22 |
| 2033 年 | 2,968.98 | 74.24    | 3,043.22 |
| 2034 年 | 2,968.98 | 74.24    | 3,043.22 |
| 2035 年 | 2,968.98 | 74.24    | 3,043.22 |
| 2036 年 | 2,968.98 | 74.24    | 3,043.22 |
| 2037 年 | 3,265.88 | 81.66    | 3,347.54 |
| 2038 年 | 3,265.88 | 81.66    | 3,347.54 |
| 2039 年 | 3,265.88 | 81.66    | 3,347.54 |
| 2040 年 | 3,265.88 | 81.66    | 3,347.54 |
| 2041 年 | 3,265.88 | 81.66    | 3,347.54 |



| 时间     | 场地出租收入    | 机动车位出租收入 | 当年总收入     |
|--------|-----------|----------|-----------|
| 2042 年 | 3,592.47  | 89.83    | 3,682.30  |
| 2043 年 | 3,592.47  | 89.83    | 3,682.30  |
| 2044 年 | 3,592.47  | 89.83    | 3,682.30  |
| 2045 年 | 3,592.47  | 89.83    | 3,682.30  |
| 合计     | 56,908.71 | 1,422.98 | 58,331.69 |

## （二）项目预期成本测算。

本项目成本主要为职工薪酬、维修、保养、水电等运营费用、其他费用和税金及附加。

具体测算依据如下：

### 1. 职工薪酬

项目共有经营管理及运营维护人员 44 人，工资及福利按 8 万元/人/年计算，运营期每年上涨 2%，债券存续期内本项目所产生的职工薪酬合计约为 8,039.89 万元。

### 2. 维修、保养、水电等运营费用

项目建成后新建项目的维修、保养、水电等运营费，按照总营业中收入的 20%估算。债券存续期内本项目所产生的维修、保养、水电等运营费合计约为 11,666.33 万元。

### 3. 其他费用

用于项目每年不可预见的其他费用等，每年约为 1-2 项费用的 5%。债券存续期内本项目所产生的其他费用合计约为 985.31 万元。

### 4. 税金及附加



根据国家现行税法规定，本项目增值税税率按 9% 计算，城市维护建设税率按 7% 计算，教育费附加 3% 和地方教育附加费 2% 计算，房产税税率按 12% 计算。债券存续期内本项目所产生的税金及附加合计约为 12,730.51 万元。

综上所述，本项目在专项债券存续期内预期总成本合计为 33,422.04 万元。项目每年预期成本情况如下表：

单位：人民币万元

| 时间     | 职工薪酬     | 维修、保养、水电等运营费用 | 其他费用   | 税金及附加     | 当年总成本     |
|--------|----------|---------------|--------|-----------|-----------|
| 2027 年 | 352.00   | 407.70        | 37.99  | 444.14    | 1,241.83  |
| 2028 年 | 359.04   | 436.83        | 39.79  | 475.86    | 1,311.52  |
| 2029 年 | 366.22   | 465.95        | 41.61  | 507.59    | 1,381.37  |
| 2030 年 | 373.55   | 495.07        | 43.43  | 539.31    | 1,451.36  |
| 2031 年 | 381.02   | 524.19        | 45.26  | 571.03    | 1,521.50  |
| 2032 年 | 388.64   | 608.64        | 49.86  | 663.04    | 1,710.18  |
| 2033 年 | 396.41   | 608.64        | 50.25  | 663.04    | 1,718.34  |
| 2034 年 | 404.34   | 608.64        | 50.65  | 663.04    | 1,726.67  |
| 2035 年 | 412.42   | 608.64        | 51.05  | 663.04    | 1,735.15  |
| 2036 年 | 420.67   | 608.64        | 51.47  | 663.04    | 1,743.82  |
| 2037 年 | 429.09   | 669.51        | 54.93  | 729.34    | 1,882.87  |
| 2038 年 | 437.67   | 669.51        | 55.36  | 729.34    | 1,891.88  |
| 2039 年 | 446.42   | 669.51        | 55.80  | 729.34    | 1,901.07  |
| 2040 年 | 455.35   | 669.51        | 56.24  | 729.34    | 1,910.44  |
| 2041 年 | 464.46   | 669.51        | 56.70  | 729.34    | 1,920.01  |
| 2042 年 | 473.75   | 736.46        | 60.51  | 802.28    | 2,073.00  |
| 2043 年 | 483.22   | 736.46        | 60.98  | 802.28    | 2,082.94  |
| 2044 年 | 492.88   | 736.46        | 61.47  | 813.06    | 2,103.87  |
| 2045 年 | 502.74   | 736.46        | 61.96  | 813.06    | 2,114.22  |
| 合计     | 8,039.89 | 11,666.33     | 985.31 | 12,730.51 | 33,422.04 |

### （三）项目融资平衡情况测算。

#### 1. 项目总收益

专项债券存续期内，凭祥产业园(夏石片区)邻里中心建设项



目预期总收入为 58,331.69 万元,预期总成本为 33,422.04 万元,项目总收益为 24,909.65 万元。

## 2. 项目总债务融资本息

专项债券存续期内,项目总债务融资本息金额为 15,400 万元,其中专项债券融资本息为 15,400 万元,其他债务融资本息金额为 0 万元。具体还本付息计划如下:

单位:人民币万元

| 专项债券      |          |           | 其他债务融资   |      |          | 项目总债务融资本息 |
|-----------|----------|-----------|----------|------|----------|-----------|
| 债券本金      | 利息支出     | 专项债券融资本息  | 其他债务融资本金 | 利息支出 | 其他债务融资本息 |           |
| 10,000.00 | 5,400.00 | 15,400.00 | -        | -    | -        | 15,400.00 |

## 3. 融资平衡情况

针对专项债券的还本付息情况,本项目的总债务融资本息覆盖倍数为 1.62。具体测算如下表:

单位:人民币万元

| 项目名称                | 项目总收益     | 项目总债务融资本息 | 覆盖倍数 |
|---------------------|-----------|-----------|------|
| 凭祥产业园(夏石片区)邻里中心建设项目 | 24,909.65 | 15,400.00 | 1.62 |
| 合计                  | 24,909.65 | 15,400.00 | 1.62 |

## 4. 压力测试

考虑到收入、成本因素变动对项目总债务融资本息覆盖倍数的影响,分析结果见下表:



| 单因素敏感性分析       | -5%  | 0%   | 5%   |
|----------------|------|------|------|
| 收入变动敏感性分析      |      |      |      |
| 项目总债务融资本息的覆盖倍数 | 1.43 | 1.62 | 1.81 |
| 成本变动敏感性分析      |      |      |      |
| 项目总债务融资本息的覆盖倍数 | 1.73 | 1.62 | 1.51 |

基于上表，收入和成本变动是影响本项目资金平衡的敏感因素，当整个项目的收入下降 5%的情况下，债券本息资金的覆盖倍数为 1.43，能通过压力测试。当整个项目的成本上升 5%情况下，债券本息资金的覆盖倍数为 1.51，仍然能通过压力测试。

总体看，项目收益与融资能实现自求平衡，不能还本付息的风险较小。

## 六、债券发行依据

### （一）发行主体资格。

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，经国务院批准的省、自治区、直辖市的预算中必需的建设投资的部分资金，可以在国务院确定的限额内，通过发行地方政府债券举借债务的方式筹措。《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第四条规定，设区的市、自治州，县、自治县、不设区的市、市辖区政府（以下简称市县级政府）确需发行专项债券的，由省、自治区、直辖市政府统一发行并转贷给市县级政府。

### （二）地方政府债务限额管理。

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，举借债务的规模，由国务院报全国人民代表大会或者全国人民代表大会常务委员会批准。



《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第十条规定，财政部在全国人民代表大会或其常务委员会批准的专项债务限额内，根据债务风险、财力状况等因素并统筹考虑国家调控政策、各地区公益性项目建设需求等，提出分地区专项债务限额及当年新增专项债务限额方案，报国务院批准后下达省级财政部门。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第十一条规定，省级财政部门在财政部下达的本地区专项债务限额内，根据债务风险、财力状况等因素并统筹考虑本地区公益性项目建设需求等，提出省本级及所辖各市县当年专项债务限额方案，报省、自治区、直辖市政府批准后下达市县级财政部门。

《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，各地试点分类发行专项债券的规模，应当在国务院批准的专项债务限额内统筹安排，包括当年新增专项债务限额、上年末专项债务余额低于限额的部分。

### （三）地方政府债务预算管理。

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，省、自治区、直辖市依照国务院下达的限额举借的债务，列入本级预算调整方案，报本级人民代表大会常务委员会批准。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第三条规定，专项债务收入、安排的支出、还本付息、发行费用



纳入政府性基金预算管理。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第十三条规定，增加举借专项债务收入，以下内容应当列入预算调整方案：（1）省、自治区、直辖市在新增专项债务限额内筹措的专项债券收入；（2）市县级政府从上级政府转贷的专项债务收入。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第十八条规定，专项债务转贷下级政府的，财政部门应当在本级人民代表大会或其常务委员会批准后，及时将专项债务转贷的预算下达有关市县级财政部门。接受专项债务转贷的市县级政府在本级人民代表大会或其常务委员会批准后，应当及时与上级财政部门签订转贷协议。

## 七、潜在影响项目收益与融资平衡结果的各种风险评估

### （一）与项目建设或运营有关的风险。

1. 项目建设风险。如果发生供电、交通、给排水、通讯、消防、环保等市政基础配套设施不完善，可能导致项目不能按期完工。

2. 项目运营风险。如果发生政策调整或者项目运营方经营不善，可能导致项目收益不能达到预期。

### （二）影响融资平衡结果的风险。

#### 1. 利率波动风险

在债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化和国家经



济政策变动等因素，会引起资本市场利率的波动，进而对本项目的财务成本产生影响，可能会影响项目收益与融资平衡。

## 2. 流动性风险

债券市场资金的供需状况和投资者的投资偏好变化，可能影响本次发行债券的流动性，可能存在转让时无法找到交易对手而流动性不足的风险。

### （三）项目风险管理措施。

1. 《中华人民共和国预算法》第三十五条第五款规定，国务院建立地方政府债务风险评估和预警机制、应急处置机制以及责任追究制度。《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）第四条第（二）点“建立债务风险应急处置机制”规定，各级政府要制定应急处置预案，建立责任追究机制。经广西壮族自治区人民政府批准，广西壮族自治区财政厅印发《广西壮族自治区地方政府性债务风险应急处置预案》，建立广西壮族自治区人民政府债务应急处置机制，提前防范财政金融风险。

2. 加强项目财务管理，保持合理的资产负债比例，并提高资金使用效率。

3. 在项目建设过程中，项目实施单位要对项目设计单位、监理单位、施工方、材料设备供应商等单位进行严格管控。

## 八、主管部门责任

本项目主管部门是宁明县人民政府以及宁明县人民政府确



定的主管部门。

主管部门负责按照地方政府专项债券项目工作要求并根据凭祥产业园(夏石片区)邻里中心建设项目建设任务、成本等因素,建立本地区试点发行专项债券项目库,做好入库专项债券项目的规划期限、投资计划、收益与融资平衡方案、预期收入等测算,做好试点发行专项债券年度项目库与政府债务管理系统的衔接,配合做好专项债券发行各项准备工作,加强对项目实施情况的监控,并统筹协调相关部门保障项目建设进度,如期实现专项收入,确保还本付息资金及时足额上缴财政部门等后续工作。



2025年10月17日



广西自由贸易试验区崇左片区  
沿边发展投资集团有限公司

2025年10月17日