2026年广西壮族自治区政府产业园区专项债券（二期）——2026年广西壮族自治区政府专项债券（二十三期）桂黔（隆林）经济合作产业园乡村振兴新能源、新材料循环加工基地建设项目实施方案

一、债券情况

（一）债券发行计划

桂黔（隆林）经济合作产业园乡村振兴新能源、新材料循环加工基地建设项目专项债券计划发行规模32000万元，共发行五期。首期5,000万元已于2022年5月发行，债券发行期限20年，发行利率为3.32%。二期5,000万元已于2022年6月发行，债券发行期限20年，发行利率为3.28%。三期于2024年9月发行6,000万元，发行利率为2.21%，发行期限为20年。四期于2026年4月发行10000万元，发行期限为20年，发行利率为2.39%。五期（本期）计划于2026年10月发行5000万元，发行期限为20年，测算利率为3.0%。六期计划于2026年下半年发行1000万元，发行期限为20年，测算利率为3.0%

（二）还本付息安排。

本期专项债券自发行日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）隆林各族自治县简介。

隆林各族自治县隶属于广西壮族自治区百色市，位于百色市西北部，地处滇、黔、桂三省（区）交界处，东与田林县相连，南与西林县接壤，北与贵州省兴义市毗邻。

隆林各族自治县地处云贵高原的东南边缘，境内海拔较高，以中山为主，无平原，地势南部高于北部，自西向东倾斜；属亚热带季风气候区，夏无酷热，冬无严寒。

（二）隆林各族自治县财政收支情况。

2023年至2025年，隆林各族自治县实现一般公共预算收入分别为5.97亿元、5.27亿元和6.29亿元；一般公共预算支出分别为39.10亿元、33.43亿元和35.63亿元。政府性基金收入分别为1.25亿元、1.88亿元和2.10亿元；政府性基金支出分别为2.67亿元、2.68亿元和2.72亿元。

表2-1 隆林各族自治县2023-2025年财政收支情况表

单位：人民币亿元

项目	2023年	2024年	2025年
一般公共预算收入	5.97	5.27	6.29
一般公共预算支出	39.10	33.43	35.63
政府性基金收入	1.25	1.88	2.10
政府性基金支出	2.67	2.68	2.72

（三）项目情况。

1.项目名称：桂黔（隆林）经济合作产业园乡村振兴新能源、新材料循环加工基地建设项目。

2.项目业主：隆林各族自治县工业园区服务中心。

3.建设地点：百色市隆林各族自治县平班镇。

（四）项目业主介绍。

隆林各族自治县工业园区服务中心前身广西隆林登高工业园区管理委员会，成立于2014年，2018年根据隆林各族自治县机构编制委员会《关于成立隆林各族自治县工业园区管理委员会的通知》（隆编〔2018〕22号）文件精神，同意成立隆林各族自治县工业园区管理委员会，内设综合股、园区规划股、园区建设股和工业园区服务中心。2019年12月，根据隆林各族自治县机构编制委员会《关于规范隆林各族自治县涉改事业单位机构名称的通知》（隆编〔2019〕6号）文件精神，更名为隆林各族自治县工业园区服务中心。隆林各族自治县工业园区服务中心管辖桂黔（隆林）经济产业合作园与隆林脱贫奔康产业（就业）园两个园区，园区总规划建设面积30,000多亩。近年来，隆林各族自治县党委、政府不断加大园区的水、电、路、气、通讯等基础设施投资力度，吉利百矿集团、百色百金矿业、广西定宇科技有限公司、广西金联胜实业有限公司等一大批企业纷纷落户，极大地提高了园区的承载能力及龙头带动作用，进一步增强了产业聚集能力，园区集群化、集约化发展趋势日益凸显，已成为隆林各族自治县发展工业经济的强大引擎和招商引资主战场。

（五）项目建设内容。

专项债券资金主要用于建设总建筑面积为108,275.38平方米。共84栋1层标准厂房（75栋1#标准厂房，5栋2#标准厂房，

4 栋 3#标准厂房）建筑面积为 100,200 平方米、3 栋 3 层 1#配套管理用房建筑面积为 4,672.32 平方米、2 栋 4 层 2#配套管理用房建筑面积 3,403.06 平方米。主要建设内容包含：土建工程、给排水工程、电气工程、消防工程、通风工程、大门、围墙、停车场及室外给排水工程、室外电气工程等。

本期专项债券资金主要用于建设地块一和地块二标准厂房。地块一共 3 栋 1 层高标准厂房建筑面积为 43,000 平方米、地块二共 1 栋 4 层标准厂房建筑面积为 216,00 平方米，土建工程、给排水工程、电气工程、消防工程、通风工程、大门、围墙、停车场及室外给排水工程、室外电气工程等。

（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	1.依托吉利百矿年产 20 万吨电铝项目发展下游铝深加工产业，就近加工形成良好的产业链，降低企业成本，吸引更多企业入驻园区，促进隆林工业经济的发展。2.铝深加工产业链可带动周围群众就近就业尤其贫困户，为她们提供稳定的就业和经济收入。3.该项目主要以建设标准厂房为主。出租给企业生产。按照市场价格收租金，具有收益性。4.目前整个项目已经基本完成前期工作，但缺少项目资金，因此项目进度较缓慢，希望申请专项债加快项目建设。5.按照就地消化 20 万吨的铝产业产能，带动产业链发展。按目前市场价测算（参照隆林铝产业测算，）产值将达到 250 亿元以上，税收达到 10 亿元以上，按照此测算，项目经营 20 年之后，仅财政税收收入将达到 200 亿元以上。
偿债计划	说明偿债计划的可行性和偿债风险点	该项目主要建设标准化厂房，总建筑面积 108,275.38 平方米，出租给企业用于发展铝精深加工产业。依托吉利百矿年产 20 万吨煤电铝项目发展下游铝精深加工铝产业，有丰富的铝资源。通过厂房出租收入、配套用房出租收入，车位出租收入，物业费收入、广告费收入偿还。 风险点主要为每年的收入是否达到预期。

评估要求		
评估指标	评估内容	具体说明
建设投资实施方式	说明项目建设投资实施方式的合规性	项目获得隆林各族自治县发展和改革局审批的立项、可研批复、初设批复等文件，已获得土地权属证明、施工许可证等，建设投资实施方式合规。
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	1.资金来源结构：资金来源包括自筹资金、申请专项债券资金等，详见四（五）资金筹措方案。 2.可行性、投向合理性：项目资金用于标准厂房的建设。资金投向合理、可行。
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包括厂房出租收入、配套用房出租收入，车位出租收入，物业费收入、广告费收入等，测算数据参考类似项目确定，可靠性强。
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）项目的建设有利于区域经济的可持续发展。

项目建设可以充分发挥土地、资金、水、电、人才、信息等生产要素的集聚效益，集约利用各种资源，特别是土地资源，突破资源有限性的制约，使资源发挥更大效益。通过集中联片生产、对污水等“三废”进行统一综合治理、降低了治理成本，促进产业园及整个区域经济的可持续发展。因此，项目建设是实现可持续发展的重要支撑。

（二）项目的建设有利于进一步优化产业结构。

铝产业是桂黔（隆林）经济合作产业园区支柱产业，依托百色市丰富的铝土资源，发挥龙头企业的带动作用，加快发展铝材精深加工。项目建设生产的铝基新材料是泛半导体设备行业的关键基础材料，因此，项目的建设有利于完善当地新材料产业结构、带动整个产业链的发展，做好精准招商，引进现代工业，发展新兴工业，培育壮大新产业、新业态，进一步优化产业结构。

（三）项目的建设有利于推进乡村产业振兴。

项目的建设是坚持工农互补理念，把实施乡村振兴战略与城市化工业化发展结合起来，相互促进、共同提高。推进乡村产业实现规模化、组织化，充分发挥当地优势，形成绿色安全、优质高效的乡村产业体系。项目的建设有利于进行集中连片发展，打造更具发展优势和市场抗风险能力的大基地、大产业、大园区，助力乡村产业振兴。

四、项目投资估算及资金筹措方案

（一）项目投资估算。

根据隆林各族自治县发展和改革局《关于桂黔（隆林）经济合作产业园乡村振兴新能源、新材料循环加工基地建设项目初步设计及概算的批复》（隆发改〔2022〕43号），本项目总投资为59,893.66万元。

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	44,895.96	74.96
2	建设工程其他费用	6,080.65	10.15
3	预备费	7,114.80	11.88
4	建设期利息	1,802.25	3.01
项目总投资		**59,893.66**	**100.00**

（二）资金筹措方案。

1.资金来源

桂黔（隆林）经济合作产业园乡村振兴新能源、新材料循环

加工基地建设项目总投资59,893.66万元。项目资金来源如下：

（1）不含专项债券的项目资本金27,893.66万元，资金来源为业主自筹，占比46.57%；

（2）专项债券资金32,000万元，占比53.43%。其中已发行16,000万元，本次计划发行5000万元，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	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
不含专项债券的项目资本金	3,957.46	4,469.68	1,978.73	3,281.36	14,206.43
专项债券融资	10,000.00	-	6,000.00	-	16,000.00
合计	**13,957.46**	**4,469.68**	**7,978.73**	**3,281.36**	**30,206.43**

2.项目实施计划

项目计划建设周期为60个月，计划于2022年1月开工建设，预计于2026年12月底竣工（地块一于2025年底竣工）。

单位：人民币万元

类别	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
项目建设	13,957.46	4,469.68	7,978.73	3,281.36	30,206.43

五、项目预期收益

（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厂房出租收入、配套用房出租收入、车位出租收入和物业费收入等。

1.厂房出租收入

地块一：65000平米，参考广西壮族自治区范围内及周边县市同类型产业园区标准厂房出租价格，厂房租金按每月20元/平方米计算。

地块二：建设高层厂房，分别有4层，第一层80000平米，租金15元/平方米；第二层80000平米，租金12元/平方米；第三层80000平米，租金9元/平方米；第四层80000平米，租金6元/平方米。

进入运营期后，第1年负荷率为80%，第2年负荷率为90%，第3年负荷率达95%。债券存续期内本项目所产生的厂房出租收入合计约为61,916.40万元。

2.配套用房出租收入

参考广西壮族自治区范围内及周边县市同类型产业园区配套用房的租赁价格，配套用房按每月20元/平方米计算。配套管理用房建筑面积为8,075.38平方米，进入运营期后，第1年负荷率为80%，第2年负荷率为90%，第3年负荷率达95%。债券续存期内本项目所产生的配套用房出租收入合计约为3,459.49万元。

3.车位出租收入

参考周边县市的停车位租赁价格，机动车车位出租按每月260元/个计算，项目规划建设机动车停车位1,500个，进入运营期后，前2年使用率为70%，第3年及以后使用率为85%。债券

续存期内本项目所产生的车位出租收入合计约为7,417.80万元。

4.物业费收入

参考周边县市的物业费收费标准，物业费按每月1元/平方米计算,项目可进行物业费收取的面积共计108,275.38平方米，进入运营期后，第1年负荷率为80%，第2年负荷率为90%，第3年负荷率达95%。债券续存期内本项目所产生的物业费收入合计约为2,319.26万元。

5.广告费收入

参考周边县市的广告费出租情况，中大型广告位按每月8,000元/个收取，项目共设有广告位12个中大型广告牌。预计前2年使用率为70%，第3年及以后使用率均为95%。债券续存期内本项目所产生的广告费收入合计约为2,021.76万元。

综上所述，本项目在专项债券存续期内预期总收入合计为77,134.71万元。项目每年预期收入情况如下表：

单位：人民币万元

时间	厂房出租收入	配套用房出租收入	车位出租收入	物业费收入	广告费收入	当年总收入
2027年	1,248.00	155.05	327.6	103.94	80.64	1,915.23
2028年	3,016.80	174.43	327.6	116.94	92.16	3,716.41
2029年	3,296.40	184.12	397.8	123.43	109.44	4,111.19
2030年	3,397.20	184.12	397.8	123.43	109.44	4,211.99
2031年	3,397.20	184.12	397.8	123.43	109.44	4,211.99
2032年	3,397.20	184.12	397.8	123.43	109.44	4,211.99
2033年	3,397.20	184.12	397.8	123.43	109.44	4,211.99
2034年	3,397.20	184.12	397.8	123.43	109.44	4,211.99
2035年	3,397.20	184.12	397.8	123.43	109.44	4,211.99
2036年	3,397.20	184.12	397.8	123.43	109.44	4,211.99
2037年	3,397.20	184.12	397.8	123.43	109.44	4,211.99

时间	厂房出租收入	配套用房出租收入	车位出租收入	物业费收入	广告费收入	当年总收入
2038年	3,397.20	184.12	397.8	123.43	109.44	4,211.99
2039年	3,397.20	184.12	397.8	123.43	109.44	4,211.99
2040年	3,397.20	184.12	397.8	123.43	109.44	4,211.99
2041年	3,397.20	184.12	397.8	123.43	109.44	4,211.99
2042年	3,397.20	184.12	397.8	123.43	109.44	4,211.99
2043年	3,397.20	184.12	397.8	123.43	109.44	4,211.99
2044年	3,397.20	184.12	397.8	123.43	109.44	4,211.99
2045年	3,397.20	184.12	397.8	123.43	109.44	4,211.99
合计	**61,916.40**	**3,459.49**	**7,417.80**	**2,319.26**	**2,021.76**	**77,134.71**

（二）项目预期成本测算。

本项目成本主要为工资福利支出、管理维护等支出、税费支出。具体测算依据如下：

1.工资福利支出

本项目设计定员为10人，参考隆林县当地的工资水平，考虑项目所处行业、运营期限长等因素，本项目进入运营期后的首个年度即2026年人员工资及福利按5万元/人/年计算，每5年增长率按照5%测算。债券存续期内本项目所产生的工资福利支出合计约为950.00万元。

2.水电费支出

本项目公用配套服务区域年用电量20000度，隆林地区电价为0.37元/度；年用水量10000吨，隆林地区水价为2元/吨。考虑到水价及电价为政府定价，暂不考虑增长率。债券存续期内本项目所产生的动力材料支出合计约为52.06万元。

3.管理维护等支出

管理及其他费用包括日常管理费用支出及其他暂不可预见的费用支出，管理及其他费用按人员工资及福利费的10%计提。维护修理费按固定资产原值的0.1%估算。债券存续期内本项目所产生的管理维护等支出合计约为95.00 万元。

4.税费支出

项目运营期涉及的税费支出主要包括增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加等，项目测算所适用的税率具体以国家相关税收法规的规定和实际纳税标准为准。增值税考虑进项税后按综合税率3%计算，城市维护建设税5%，教育附加3%和地方教育附加2%，综合税率按13%测算。债券存续期内本项目所产生的税费支出合计约为9,241.13万元。

综上所述，本项目在专项债券存续期内预期总成本合计为10,338.19万元。项目每年预期成本情况如下表：

单位：人民币万元

时间	工资福利支出	水电费支出	管理维护等支出	税费支出	当年总成本
2027年	50.00	2.74	5.00	437.81	260.54
2028年	50.00	2.74	5.00	476.70	495.55
2029年	50.00	2.74	5.00	489.80	534.44
2030年	50.00	2.74	5.00	489.80	547.54
2031年	50.00	2.74	5.00	489.80	547.54
2032年	50.00	2.74	5.00	489.80	547.54
2033年	50.00	2.74	5.00	489.80	547.54
2034年	50.00	2.74	5.00	489.80	547.54
2035年	50.00	2.74	5.00	489.80	547.54
2036年	50.00	2.74	5.00	489.80	547.54
2037年	50.00	2.74	5.00	489.80	547.54
2038年	50.00	2.74	5.00	489.80	547.54
2039年	50.00	2.74	5.00	489.80	547.54
2040年	50.00	2.74	5.00	489.80	547.54

时间	工资福利支出	水电费支出	管理维护等支出	税费支出	当年总成本
2041 年	50.00	2.74	5.00	489.80	547.54
2042 年	50.00	2.74	5.00	489.80	547.54
2043 年	50.00	2.74	5.00	489.80	547.54
2044 年	50.00	2.74	5.00	489.80	547.54
2045 年	50.00	2.74	5.00	489.80	547.54
合计	**950.00**	**52.06**	**95.00**	**9,241.13**	**10,338.19**

（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，桂黔（隆林）经济合作产业园乡村振兴新能源、新材料循环加工基地建设项目预期总收入为77,134.71万元，预期总成本为10,338.19万元，项目总收益为66,796.52万元。

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**47,868.80**万元，其中专项债券融资本息为47,868.80 万元，其他债务融资本息金额为0万元。

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	
32,000.00	15,868.80	47,868.80	-	-	-	47,868.80

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1.40。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
桂黔（隆林）经济合作产业园乡村振兴新能源、新材料循环加工基地建设项目	66,796.52	47,868.80	1.40
合计	**66,796.52**	**47,868.80**	**1.40**

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	1.31	1.40	1.48
成本变动敏感性分析			
项目总债务融资本息的覆盖倍数	1.41	1.40	1.38

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1.31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1.38，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

本项目主管部门是隆林各族自治县工业园区服务中心以及隆林各族自治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桂黔（隆林）经济合作产业园乡村振兴新能源、新材料循环加工基地建设项目建设任务、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。

隆林各族自治县财政局　　隆林各族自治县工业园区服务中心

2026 年 10 月 8 日　　2026 年 10 月 8 日