
广东省珠海市高新区产业园基础设施-金琴
快线北延段（至珠中边界）工程（二期）

募投报告

实施单位盖章：珠海交通集团有限公司



主管部门盖章：珠海市公路事务中心



市（县、区）财政局盖章：珠海市财政局



二〇二一年十一月

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.....	3
（四）项目立项文件或实施依据.....	5
（五）项目主体.....	6
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.....	8
（三）社会效益分析.....	9
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划.....	9
（一）投资估算.....	9
（二）筹措方案.....	10
（三）项目实施安排.....	11
（四）资金使用计划.....	12
四、项目收益与融资平衡情况.....	12
（一）项目预期成本收益.....	12
1. 项目收入测算.....	12
2. 项目成本及相关税费.....	19
3. 项目损益情况.....	22
（二）融资收益平衡情况.....	22
（三）总体评价.....	22
五、专项债券管理.....	23
（一）债券资金概况.....	23
（二）债券资金管理.....	23
（三）职责分工.....	24
六、项目风险控制.....	25
（一）潜在风险及控制措施.....	25
（二）还款保障措施.....	26
七、其他需要说明事项.....	26

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

珠海市是广东省地级市，是珠江口西岸的核心城市、珠江三角洲中心城市之一，是粤港澳大湾区重要节点城市、省域副中心城市，是全国唯一以整体城市景观入选“全国旅游胜地四十佳”的城市，有着海滨城市、新型花园城市、国家新颁布的“幸福之城”、“浪漫之城”的美称。

2020 年，珠海市地区生产总值 3481.94 亿元，同比增长 3.0%，2018-2020 年，珠海市分别实现一般公共预算收入 331.47 亿元、344.49 亿元、379.13 亿元，政府性基金收入分别为 386.39 亿元、433.67 亿元、563.79 亿元，财政收入稳步增长。

表 1 近三年珠海市财政经济情况

项目	2018 年	2019 年	2020 年
地区生产总值（亿元）	2,914.74	3,435.89	3,481.94
一般公共预算收入（亿元）	331.47	344.49	379.13
政府性基金收入（亿元）	386.39	433.67	563.79
其中：国有土地出让收入（亿元）	367.7	417.7	538.79
政府性基金支出（亿元）	333.08	344.39	415.42
其中：国有土地出让支出（亿元）	320.92	218.76	264.76

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

1、发展规划

(1) 《珠海市城市总体规划（2001-2020 年）》指出，要统筹做好珠海市城乡规划、建设和管理各项工作，要不断加强城市综合实力和可持续发展能力，完善公共服务设施额和城市功能，逐步把珠海市建设成经济繁荣、社会和谐、生态良好、特色鲜明的现代化城市。

(2) 2018 年 12 月 25 日，珠海市政府批复了《珠海市干线路网规划》（以下简称《规划》）。《规划》谋划了珠海未来的区域通道格局和市域骨架网络，为珠海城市地位的提升、空间格局的拓展和缓解核心区交通拥堵提供了有力的支撑。规划方案根据珠海市城市空间结构及交通发展策略，城市干线道路网总体呈方格网布局，规划“四横四纵”高速公路体系，总里程 276 公里；规划“二横五纵”城市快速路，总里程 184 市干线道路网总体呈“十二横十三纵”布局，总里程 752 公里。金琴快线+ 香海高速是“横向”的快速路，金琴快线+ 横琴第三通道是“纵向”的快速路，因此金琴快线是快速路网体现中的重要组成部分，其建设可实现城市外围高快速通道与市政路网的高效衔接，是穿插珠海南北纵深实现中心城区对外加快联系的重要纽带，是完善区域骨架路网的需要。

2、必要性

根据路网规划，珠海市金琴快线北延段（至珠中边界）工程是由北向南贯穿珠海主城区的重要快速通道，其功能定位如下：（1）金琴快线与东部外环高速构成珠江西岸连接深中通道、伶仃洋通道、港珠澳大桥三大过江通道的纵向联络线，最大程度发挥过江通道交通功能，实现珠江两岸的互联互通；（2）金琴快线是珠海市快速路体系中的“二横五纵”的其中“一横、一纵”，是贯穿珠海市区的南北快速干线；（3）分担京珠连接线交通压力，承载区域内部交通；（4）金琴快线北延段位于珠海市的北大门，是珠海市的景观廊道。

金琴快线北延线将加快粤港澳大湾区的经济一体化进程，对促进粤港澳大湾区经济协调发展将起着重要的推动作用。珠海市金琴快线北延线工程是由北向南贯穿珠海主城区的重要快速通道，其连接金琴快线与东部外环高速，对接深中通道，对于加强基础设施互联互通，形成与区域经济社会发展相适应的基础设施体系，重点共建“一中心三网”，形成辐射国内外的综合交通体系有着重要的意义。

（三）项目情况

1、项目所在区域情况

金琴快线北延线（至珠中边界）工程（二期）项目主要在高新区。项目起点对接金琴快线北延段（至珠中边界）工

程（一期），经过中珠排洪渠、新湾四路绿带，终点对接中山东部外环高速公路（二期）的连接线，实施终点位于跨线桥珠海侧桥头，珠中边界跨线桥纳入中山东部外环高速（二期）连接线同步实施。另在主线隧道暗埋段设置出入口隧道匝道，预留设置全互通立交对接规划伶仃洋通道的条件。项目属于有一定收益的公益性项目。

2、项目概况

（1）建设内容：金琴快线北延段（至珠中边界）工程（二期）项目工程内容包括：道路工程、桥梁工程、主线隧道工程、被交路隧道工程、管线工程、交通、安监、照明等工程。项目总投资 188,099.4 万元，其中工程费用 162,835.3 万元。

（2）项目技术标准：道路等级及车道数：主线：城市快速路，双向六车道；辅道：城市次干路，双向四~六车。设计速度：主线：60km/h；辅道：40km/h（兴南路-兴中路 30km/h）；匝道：40km/h。路面设计年限：沥青混凝土路面 15 年。设计荷载：道路：BZZ-100 标准轴载；桥涵：城-A 级 设计洪水频率：1/100。地震动峰值加速度：0.1g。

（3）建设规模：金琴快线北延段（至珠中边界）工程（二期）位于珠海市高新区，项目起点对接金琴快线北延段工程（一期），经过中珠排洪渠、新湾四路绿带，终点采用

对接中山东部外环高速公路（二期）的连接线，其中本项目终点位于珠中边界，珠中边界跨界桥梁纳入中山东部外环高速公路（二期）连接线同步实施。另在主线隧道暗埋段设置出入口隧道匝道，预留设置全互通立交对接规划伶仃洋通道的条件。

其中被交路中珠渠南路、兴南路和兴北路采用下沉式隧道下穿金琴快线北延段主线。沿线辅道系统（含综合管线）、被交路隧道工程纳入本项目同期建设实施。本项目工程内容包括：道路工程、桥梁工程、主线隧道工程、被交路隧道工程、管线工程、交通、安监、照明工程等。

高新区北围片区及受该项目建设影响的相关市政道路（信息北路、瑞和一路、瑞和二路、香和路、金业北路、金业南路、新湾四路）、管线恢复及片区规划景观带的甩项工程纳入该项目一并立项实施。详见《市政府工作会议纪要（[2020]65 号）》。其中瑞和一路、瑞和二路无法按原规划实施，上述道路衔接按规划调整后线位纳入本项目同步建设，相关费用按暂估额列入估算。金琴快线北延段两侧公共绿地纳入本项目同步建设。

（四）项目立项情况或实施依据

本项目立项、实施依据包括：

（1）2020 年 7 月 14 日取得珠海市发展和改革局《关于

金琴快线北延段（至珠中边界）工程（二期）可行性研究报告的批复》（珠发改建〔2020〕49号），本项目代码：2020-440402-48-01-049402。

（2）2020年7月21日获得珠海市高新区管委会区建设环保局《关于金琴快线北延段（至珠中边界）工程（二期）初步设计的批复》（珠高建环函【2020】411号）。

（3）2020年9月2日获得珠海市发改局《关于金琴快线北延段（至珠中边界）工程（二期）设计概算的批复》（珠发改概〔2020〕7号）。

（4）2020年11月9日获得施工图文件设计审查合格书，批准证书编号SS20201109-507。

（5）2020年12月23日，获得珠海市高新区管委会建设环保局《关于金琴快线北延段（至珠中边界）工程（二期）防洪评价报告的批复》（珠高建环函【2020】720号）。

（五）项目主体

1、实施单位：珠海交通集团有限公司

名称	珠海交通集团有限公司
统一社会信用代码	914404006824577606
法定代表人	陈维家
类型	有限责任公司(国有独资)
成立日期	2008年12月12日

注册资本	264100.00 万元
登记机关	珠海市香洲区市场监督管理局
登记状态	在营（开业）企业
住所	珠海市香洲区南湾北路一号六楼
经营范围	交通基础设施的投资、融资、开发建设、经营管理；汽油、柴油、润滑油的批发、零售；商业批发、零售；广告设计、制作、发布及代理；互联网和相关服务、软件和信息技术服务。（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）
股东	珠海市人民政府国有资产监督管理委员会

2、主管部门：珠海市公路事务中心

机构名称	珠海市公路事务中心
统一社会信用代码	12440400006989200F
机构性质	事业单位
机构地址	珠海市香洲柠溪路 2 号
负责人	顾胜杰
赋码机关	珠海市事业单位登记管理局

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析

“十四五”时期是珠海交通大发展的关键时期，是加快珠海打造珠江口西岸核心城市、构建珠江口西岸交通枢纽城市的攻坚时期。交通运输是国民经济和社会发展的基础，

构建高效、畅达的绿色综合交通运输体系，是珠海市落实宜居城市发展的重要举措。

本项目与东部外环高速公路连接深中通道、伶仃洋通道与港珠澳大桥三大跨珠江通道，其建设是最大限度发挥过江通道交通功能，优化过江交通出行路径，实现珠江两岸联动发展的需要。本项目通道在珠海侧连接伶仃洋通道、港珠澳大桥等多个重要节点，极大优化了过江交通的出行路径，提高了珠江西岸过江通行的可靠性和抗灾能力，将显著强化珠江东西两岸城市群的交通联系，促进珠江两岸联动发展。

金琴快线+香海高速是“横向”的快速路，金琴快线+横琴第三通道是“纵向”的快速路，因此金琴快线是快速路网体现中的重要组成部分，其建设可实现城市外围高快速通道与市政路网的高效衔接，是穿插珠海南北纵深实现中心城区对外加快联系的重要纽带，是完善区域骨架路网的需要。

（二）经济效益分析

通过金琴快线北延段（至珠中边界）工程（二期）项目建设，增加了珠海市南北向通道，增强了区域间经济联系紧密度，同时可以进一步满足经济发展所带来的客货运交通，对于珠海市高新区发展规划的落实提供了有力的交通支撑，对珠海与港、澳的经济一体化进程、促进珠、港、澳及珠三角区域经济协调发展将起着重要的推动作用。

（三）社会效益分析

金琴快线北延段（至珠中边界）工程是由北向南贯穿珠海主城区的重要快速通道，其连接金琴快线与东部外环高速，对接深中通道，对于加强基础设施互联互通，形成与区域经济社会发展相适应的基础设施体系有着重要的意义。

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

本估算依据项目建设内容及图纸进行编制，相关规范依据包括：

（1）《市政工程投资估算编制办法》（建标〔2007〕164号）。

（2）《市政公用工程设计文件编制深度规定》（2013年版）建质〔2013〕57号。

（3）建设部“关于印发《市政工程投资估算指标》的通知”（建标〔2007〕240号）。

（4）建质〔2013〕57号《市政公用工程设计文件编制深度规定》。

（5）中国建设工程造价管理协会发布的《建设项目投资估算编审规程》，编号为CECA/GC1-2007。

(6) 国家标准《建设工程工程量清单计价规范》(GB50500-2013)。

(7) 广东省住房和城乡建设厅关于印发《广东省建设工程计价依据(2018)》的通知(粤建市[2019]6号)。

(8) 广东省住房和城乡建设厅《关于调整广东省建设工程计价依据增值税税率的通知(粤建市函【2019】819号)》。

(9) 2018年珠海市政府投资项目估(概)算工程建设其他费用指引。

2、项目总投资

按照珠海市发改局对本项目初步设计的批复,本项目总投资 188,099.4 万元,其中:工程费用 162,835.3 万元,工程建设其他费用 13,254.5 万元,预备费 8804.5 万元,征地拆迁补偿费用 770.5 万元,管线迁改费 2434.6 万元。

表 2 项目投资概算表(单位:万元)

序号	投资概算项目名称	总金额
1	工程费用	162,835.3
2	工程建设其他费用	13,254.5
3	预备费	8804.5
4	征地拆迁补偿	770.5
5	管线迁改费	2434.6
项目总投资		188,099.4

(二) 筹措方案

1、本项目资产无抵押、无市场化融资。

2、本项目计划通过财政预算投入和专项债券融资解决建设资金，其中计划财政预算投入 85,799.4 万元，通过专项债券融资 102,300 万元。

3、本项目通过专项债券融资的计划如下：

(1) 2021 年通过发行专项债券融资 12,000 万元；

(2) 2019 年广东省政府专项债券（十二期）原用于珠海机场升级改造项目，原项目实施过程因项目设计、功能划分及施工场地等环境条件变化，导致资金需求减少。本次拟调整 2019 年广东省政府专项债券（十二期）已发行的 3,000 万元于本项目使用。

(2) 计划通过其他批次专项债券融资 87,300 万元。

表 3 项目资金筹措情况（单位：万元）

项目 总投资	市场化融资资金 (如银行贷款等)	非融资资金			地方政府专项债券融资		
		单位自有资金	财政性资金	其他	本次专项债券发行金额	以前发行专项债券金额	计划以后发行专项债券金额
188,099.4	0	0	85,799.4	0	3,000	12,000	87,300

(三) 项目实施安排

本项目已于 2021 年 4 月进入施工准备阶段，8 月开工建设，拟在 2023 年 12 月底交工通车，预计施工工期 3 年。项目进展如下：

(1) 已完成规划许可证、工可、防洪、概算、施工图审查、第三标段预算批复。

(2) 正开展第三标段施工的招标工作。计划年计划投资 18000 万元。

(四) 资金使用计划

1、本次拟通过调整 2019 年广东省政府专项债券（十二期）原用于珠海机场升级改造项目已发行的 3,000 万元于本项目使用，计划全部在 2021 年年底用完，形成实物工作量。

2、以后年度用款计划为 173099.4 万元，用于本项目进度款项。

表 4 项目用款计划（单位：万元）

项目总投资	以前年度用款金额	发行当年用款计划								以后年度计划用款金额
		一季度用款金额	其中：本次专项债券使用金额	二季度用款金额	其中：本次专项债券使用金额	三季度用款金额	其中：本次专项债券使用金额	四季度用款金额	其中：本次专项债券使用金额	
188,099.4	0			400		4000		10600	3000	173099.4

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

本项目无抵押、无市场化融资。本项目现金流入通过项目运营收益、配套土地出让净收入等方式实现。预测采取的方法和原理为：本项目配套地预计可在项目运营周期内公开出让，出让所得土地净收入以及债券期内项目运营收益首先用于本项目偿还专项债券本息，剩余部分再按规定处理。

(1) 土地出让收入

广东省珠海市高新区产业园基础设施-金琴快线北延段（至珠中边界）工程（二期）配套地块如下：

表 5 土地出让地块情况表

地块	具体位置	功能	容积率	占地面积 (m ²)
DM2025-12	东至华发尚峰，南至珠海澳宝制衣有限公司，西至禾益西路，北至白蕉路	商务	2	22,247.57
DM2025-13	东至白蕉路，南至斗门区富星物业发展有限公司，西至珠海市兄弟建筑装饰工程有限公司，北至珠海市富山工业开发管理有限公	二类居住	2	65,131.90
		学校	0.8	66,997.22
		道路	-	7,878.47
A-GX3-02c-09 11#12#	东至情侣路，西至金业东路，北至规划一路	商业服务业 设施用地	4	32,056.53

根据珠海市统计局统计信息，珠海市2016-2020年地区生产总值（GDP）同比增速按可比价格计算分别为8.50%、

9.20%、8.00%、6.80%、3.00%，近五年平均增速7.1%。在《珠海市国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》中，预计2016年—2020年地区生产总值年均增长9.00%；此次预测按照近五年平均增速与2021年预计增速孰低计算各项收入的增长，即增速7.1%。

根据珠海市自然资源局提供的2021年第1季度各区各用途区段可出让用地价格资料，考虑地块年限、容积率、用途、整体土地出让市场情况及经济发展状况等因素进行合理修正，测算出基准评估价（如下表1-1所示）；再按2021年GDP预计增速7.10%的100%、90%、80%比例分别计算用于本项目偿还专项债券本息的土地出让收入。

表6 拟出让土地基准评估价（单位：万元）

地块	具体位置	功能	基准评估价
DM2025-12	东至华发尚峰，南至珠海澳宝制衣有限公司，西至禾益西路，北至白蕉路	商务	0.1170
DM2025-13	东至白蕉路，南至斗门区富星物业发展有限公司，西至珠海市兄弟建筑装饰工程有限公司，北至珠海市富山工业开发有限公司	二类居住	0.7645
		学校	0.0566
		道路	-
A-GX3-02c-09 11#12#	东至情侣路，西至金业东路，北至规划一路	商业服务业设施用地	0.6592

表7 土地出让收入预测情况表（单位：万元）

出让地块	预测用于项目偿还专项债券本息的土地出让收入
------	-----------------------

	按 GDP 预计增速 7.1%的 100%	按 GDP 预计增速 7.1%的 90%	按 GDP 预计增速 7.1%的 80%
DM2025-12	6,849.47	6,669.64	6,493.36
DM2025-13	135,017.85	131,472.99	127,998.40
-GX3-02c-09 11#12#	111,211.98	108,292.14	105,430.17
合计	253,079.30	246,434.77	239,921.93

按照规定，土地出让需要计提各项政策性基金，计提的政策性基金详情如下：

①农业土地开发支出

根据《关于印发〈广东省用于农业土地开发的土地出让金收入和使用管理办法〉的通知》（广东省财政厅和广东省国土资源厅粤财综〔2004〕186号）的文件规定，珠海市部分地区出让用地计提农业土地开发支出标准如下表所示：

地区	等别	应计提的农业土地开发支出（元/m ² ）
珠海市香洲区	四等	18
珠海市金湾区	四等	18
珠海市斗门区	八等	10.6

②水利建设资金

根据《转发财政部水利部关于从土地出让收益中计提农田水利建设资金有关事项的通知》（广东省财政厅和广东省水利厅粤财农〔2011〕276号）文件规定，本地区征用土地水利建设资金基数为土地出让收益扣除实际支付的征地和拆迁补偿支出、农业土地开发支出、新增建设用地土地有偿使用费等费用的差额，计提比例为10%。

③计提教育资金

根据《转发财政部教育部关于从土地出让收益中计提教育资金有关事项的通知》（广东省财政厅和广东省教育厅粤财综〔2011〕291号）文件规定，目前本地区征用土地计提教育资金基数为土地出让收益扣除实际支付的征地和拆迁补偿支出、农业土地开发支出、新增建设用地土地有偿使用费等费用的差额，计提比例为10%。

④保障性安居工程资金

根据《关于切实落实保障性安居工程资金加快预算执行进度的通知》（中华人民共和国财政部和中华人民共和国住房和城乡建设部财综〔2011〕41号）文件规定，目前本地征用土地廉租房保障资金基数为土地出让收益扣除实际支付的征地和拆迁补偿支出、农业土地开发支出、新增建设用地土地有偿使用费等费用的差额，计提比例为10%。

⑤新增建设用地土地有偿使用费

根据《财政部、国土资源部关于调整部分地区新增建设用地土地有偿使用费征收等别的通知》（财综〔2009〕24号）的文件规定，珠海市部分地区新增建设用地土地有偿使用费标准如下表所示：

地区	等别	新增建设用地土地有偿使用费（元/m ² ）
珠海市香洲区	四等	80
珠海市金湾区	四等	80
珠海市斗门区	八等	42

⑥国有土地收益基金

根据《关于计提国有土地收益基金有关问题的通知》(广东省财政厅和广东省国土资源厅粤财综〔2018〕31号)文件规定,目前本地区征用土地计提国有土地收益基金基数为土地出让所取得的总价款,计提比例为1%。

根据以上规定,本项目配套的土地出让净收入情况如下:

表8 土地出让净收入预测

项目	按 GDP 预计增速 7.1%的 100%	按 GDP 预计增速 7.1%的 90%	按 GDP 预计增速 7.1%的 80%
土地出让收入	253,079.30	246,434.77	239,921.93
扣除从土地出让收入中 计提的各项基金	78,615.36	76,555.60	74,536.57
1. 农业土地开发支出	229.69	229.69	229.69
2. 水利建设资金	25,284.96	24,620.52	23,969.22
3. 教育资金	25,284.96	24,620.52	23,969.22
4. 保障性安居工程资金	25,284.96	24,620.52	23,969.22
5. 新增建设用地土地有 偿使用费	-	-	-
6. 国有土地收益基金	2,530.79	2,464.35	2,399.22
土地出让净收入	174,463.94	169,879.17	165,385.36

(2) 项目运营收入

本项目的自身收益通过路灯广告牌收入、外售土方收入方式实现。

(1) 路灯广告牌收入

本项目建成后,拟在道路两侧照明灯杆上悬挂广告牌,广告牌布置在灯杆两侧,一个灯杆设置两扇广告牌,每扇广告牌面积约 0.5 m²,每个灯杆可安装广告面积约 1 m²,归属

于本项目的路灯杆数量为 86 个。根据项目工程特点，估算约 30%的路灯可以设置广告牌。广告牌租金参照广州市及周边的广告牌收费，按 1,500.00 元/平方米/年，按每年增长 3%进行估算。

（2）外售土方收入

本项目的土方为 33.73 万方，土方单价参考周边地区的价格，约 5.00 元/立方米。

（3）运营成本

路灯广告牌管理维护成本为人工费用。预计本项目人工费用预计为 2.4 万元/年，在本项目周期内广告人工费用 15.6 万元。

土石方为在本项目建设过程中产生的，采成本已在项目投资中考虑，因此不计土石方开采成本。

根据以上测算，本项目逐项净收入如下：

年度	广告收入	土石方收入	人工成本	净收入
2021	0	0	0	0.00
2022	0	0	0	0.00
2023	0	224.85	0	224.85
2024	11.52	0	1.2	10.32
2025	23.04	0	2.4	20.64
2026	23.73	0	2.4	21.33
2027	24.44	0	2.4	22.04
2028	25.18	0	2.4	22.78
2029	25.93	0	2.4	23.53
2030	26.71	0	2.4	24.31
小计	160.55	224.85	15.6	369.80

2、项目成本及相关税费

(1) 项目融资成本

本项目无市场化融资。计划通过地方政府专项债券融资102,300.00万元（包含已发行12,000.00万元，已发行调整3,000.00万元，计划发行87,300.00万元），具体如下：

①已通过“2021年广东省市政和产业园区基础设施专项债券（四期）”融资4,400.00万元，融资利率为3.32%，年限为10年，债券存续期内按半年付息，到期一次还本，本项目已发行的地方政府专项债券形成的应还本付息情况如下表：

表9 债券融资应付本息情况表

单位：万元

年度	期初本金金额	本期偿还金额	期末本金金额	融资利率	应付利息	还本付息合计
第一年	0.00		4,400.00	3.32%	146.08	146.08
第二年	4,400.00		4,400.00	3.32%	146.08	146.08
第三年	4,400.00		4,400.00	3.32%	146.08	146.08
第四年	4,400.00		4,400.00	3.32%	146.08	146.08
第五年	4,400.00		4,400.00	3.32%	146.08	146.08
第六年	4,400.00		4,400.00	3.32%	146.08	146.08
第七年	4,400.00		4,400.00	3.32%	146.08	146.08
第八年	4,400.00		4,400.00	3.32%	146.08	146.08
第九年	4,400.00		4,400.00	3.32%	146.08	146.08
第十年	4,400.00	4,400.00	-	3.32%	146.08	4,546.08
合计		4,400.00			1,460.80	5,860.80

②已通过“2021年广东省政府专项债券（七十三期）”

融资7,600.00万元，融资利率为3.25%，年限为10年，债券存续期内按半年付息，到期一次还本，本项目已发行的地方政府专项债券形成的应还本付息情况如下表：

表10 债券融资应付本息情况表

单位：万元

年度	期初本金金额	本期偿还金额	期末本金金额	融资利率	应付利息	还本付息合计
第一年	-	-	7,600.00	3.25%	247.00	247.00
第二年	7,600.00	-	7,600.00	3.25%	247.00	247.00
第三年	7,600.00	-	7,600.00	3.25%	247.00	247.00
第四年	7,600.00	-	7,600.00	3.25%	247.00	247.00
第五年	7,600.00	-	7,600.00	3.25%	247.00	247.00
第六年	7,600.00	-	7,600.00	3.25%	247.00	247.00
第七年	7,600.00	-	7,600.00	3.25%	247.00	247.00
第八年	7,600.00	-	7,600.00	3.25%	247.00	247.00
第九年	7,600.00	-	7,600.00	3.25%	247.00	247.00
第十年	7,600.00	7,600.00	-	3.25%	247.00	7,847.00
合计		7,600.00			2,470.00	10,070.00

③已发行调整部分

本次拟通过调整原珠海市基础设施建设项目（珠海机场升级改造项目）“2019年广东省政府专项债券（十二期）”已发行的12,000.00万元地方政府专项债券中的3,000.00万元用于本次项目使用，融资利率为3.34%，年限为10年，债券存续期内按半年付息，到期一次还本，调整已发行的地方政府专项债券形成的应还本付息情况如下表：

表11 债券融资应付本息情况表

单位：万元

年度	期初本金金额	本期偿还金额	期末本金金额	融资利率	应付利息	还本付息合计
第一年	-	-	7,600.00	3.25%	247.00	247.00
第二年	7,600.00	-	7,600.00	3.25%	247.00	247.00
第三年	7,600.00	-	7,600.00	3.25%	247.00	247.00
第四年	7,600.00	-	7,600.00	3.25%	247.00	247.00
第五年	7,600.00	-	7,600.00	3.25%	247.00	247.00
第六年	7,600.00	-	7,600.00	3.25%	247.00	247.00
第七年	7,600.00	-	7,600.00	3.25%	247.00	247.00
第八年	7,600.00	-	7,600.00	3.25%	247.00	247.00
第九年	7,600.00	-	7,600.00	3.25%	247.00	247.00
第十年	7,600.00	7,600.00	-	3.25%	247.00	7,847.00
合计		7,600.00			2,470.00	10,070.00

④计划发行部分

本次调整完成后，计划通过其他批次地方政府专项债券融资87,300.00万元，假设其他批次融资利率为3.60%，年限10年，债券存续期内按半年付息，到期一次还本。本项目计划发行的地方政府专项债券应还本付息情况如下表：

表12 债券融资应付本息情况表

单位：万元

年度	期初本金金额	本期偿还金额	期末本金金额	融资利率	应付利息	还本付息合计
第一年	-	-	7,600.00	3.25%	247.00	247.00
第二年	7,600.00	-	7,600.00	3.25%	247.00	247.00
第三年	7,600.00	-	7,600.00	3.25%	247.00	247.00
第四年	7,600.00	-	7,600.00	3.25%	247.00	247.00
第五年	7,600.00	-	7,600.00	3.25%	247.00	247.00
第六年	7,600.00	-	7,600.00	3.25%	247.00	247.00
第七年	7,600.00	-	7,600.00	3.25%	247.00	247.00
第八年	7,600.00	-	7,600.00	3.25%	247.00	247.00
第九年	7,600.00	-	7,600.00	3.25%	247.00	247.00
第十年	7,600.00	7,600.00	-	3.25%	247.00	7,847.00
合计		7,600.00			2,470.00	10,070.00

综上所述，本项目通过地方政府专项债券进行融资，融资本息合计为 138,660.80 万元。

3、项目损益情况

按照以上收入和成本的估算，在债券周期内，项目损益情况如下：

表 13 项目损益情况表

项目	按 GDP 预计增速 7.1%的 100%	按 GDP 预计增速 7.1%的 90%	按 GDP 预计增速 7.1%的 80%
土地出让净收入	174,463.94	169,879.17	165,385.36
运营收入	369.80	369.80	369.80
收益合计	174,833.74	170,248.97	165,755.16

（二）融资收益平衡情况

基于上述融资计划及相关假设，在项目周期内，本项目项收益覆盖债券融资本息的情况如下：

表 12 项目融资收益平衡情况表（单位：万元）

项目	按 GDP 预测增速 7.1%的 100%	按 GDP 预测增速 7.1%的 90%	按 GDP 预测增速 7.1%的 80%
土地出让净收入	174,463.94	169,879.17	165,385.36
专项收入	369.80	369.80	369.80
收益合计	174,833.74	170,248.97	165,755.16
项目融资本息	138,660.80	138,660.80	138,660.80
本息覆盖倍数	1.26	1.23	1.20

（三）总体评价

在 GDP 预测增速 7.1%的 80%情况下，本项目本息覆盖倍数 1.2，在 GDP 预测增速 7.1%的 100%情况下，对债券本息的覆盖倍数达到 1.26，能够保障偿还融资本金利息，项目收益

和融资能够平衡。项目融资平衡情况已经由珠海华天会计事务所审计通过，不能偿还的风险较低。

五、专项债券管理

主要说明发行地方政府专项债券募集项目资金情况、明确债券资金管理要求和职责分工。

（一）债券资金概况

本项目本次拟通过调整2019年广东省政府专项债券(十二期)已发行的3,000万元于本项目使用,按照财政部要求,纳入政府基金预算管理。

（二）债券资金管理

本级财政部门、项目主管部门和项目业主（建设业主）应当加强政府债券项目收支预算执行管理。本级财政部门应当及时拨付已入库的政府债券资金。项目主管部门和项目业主（建设业主）要在依法合规、确保工程质量安全的前提下优化资金拨付审批流程，加快债券资金支出进度，尽早安排使用、形成实物工作量，提升政府债券资金使用效益。

坚持底线思维，举债规模要同偿债能力相匹配，专项债券必须用于有一定收益的重大项目，融资规模要保持与项目收益相平衡。做好风险测算，科学确定申报新增债券额度，确保本地区各项债务风险指标低于国家规定的警戒线及本地区债务限额规模。举债融资的项目，项目主管部门要规范

确定项目模式，严格评估项目现金流和收益情况，依法落实各项资金来源和偿债责任，项目导致新增隐性债务的要坚决问责、终身问责、倒查责任。加强债券项目收支预算管理，财政部门要及时将当年政府债务还本付息金额纳入预算管理，确保到期债券本息按时偿还，切实维护政府信用。

（三）职责分工

珠海市财政局负责按照专项债务管理规定，审核确定专项债券项目融资平衡方案及相关管理办法，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。负责组织项目对应专项债券还本付息等存续期管理。

项目主管部门为珠海市公路事务中心，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使用进度。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，督促项目单位及时上缴项目收益用于还本付息，确保债券还本付息不出任何风险。

项目单位为珠海市公路事务中心，实施单位为珠海交通集团有限公司，负责按照债券发行组织统一安排，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工作。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使用进度。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来源，按时足额缴交项目对应的政府性基金预算收入和专项收入。负责按照专项债券项目穿透式管理要求，及时、规范填录专项债券资金支出使用和专项收入收缴等信息录入。

六、项目风险控制

（一）潜在风险及控制措施

1. 项目收益风险

本项目具有公益性，回收周期长，本项目预期土地出让收入对应的政府性基金收入和其他收入（中新广州知识城配套设施项目的停车收费、城市道路广告费、安置区商业租金收入等）可能产生波动，将影响项目的收益，进而影响项目资金的平衡。

2. 其他风险

（1）自然环境、施工条件、资金落实等影响项目施工进度或正常进行的风险。

（2）物价波动、设计变更等因素导致投资测算不准确从而影响融资平衡结果的风险。

（二）还款保障措施

根据《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《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照转贷协议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

无。