

# 2025 年岢岚县肉羊养殖产业融合发展示范园建设项目专项债券情况及资金平衡方案

## 一、债券基本信息

岢岚县肉羊养殖产业融合发展示范园建设项目计划募投专项债券总规模为 9200 万元，2025 年本批次募投专项债券资金为 5100 万元（以前批次 300 万元，本批次 400 万元，以后批次 4400 万元），2026 年批次募投专项债券资金为 4100 万元，期限为 20 年期，每半年付息一次，到期后偿还最后一次本金和利息。基本信息如下：

债券发行计划明细表

金额单位：万元

发行年度	批次	发行金额	期限	还本付息方式
2025 年	以前批次	300	20 年	每半年付息一次，到期后偿还最后一次本金和利息。
	本批次	400		
	以后批次	4400		
2026 年	以后批次	4100	20 年	
合计		9200		

## 二、项目概况

### （一）建设内容及规模

本项目总占地面积 133 亩，其中优质种羊培育基地占地 23 亩，有机生态羊养殖示范基地 65 亩，肉羊育肥示范基地 45 亩。主要建设内容包含优质种羊培育基地种羊示范基地、有机生态羊养殖示范基地和肉羊育肥示范基地三大部分，具体建设内容及规模如下：



### 1、优质种羊培育基地种羊示范基地

项目总占地约 23 亩，总建筑面积 4500 m<sup>2</sup>，包含 7 栋羊舍，及场地平整硬化、消防、给排水、变配电、室外总图等配套工程。

### 2、有机生态羊养殖示范基地

项目占地面积约 65 亩，总建筑面积 13975 m<sup>2</sup>，包含 8 栋羊舍、2 栋隔离舍、1 座食料库、1 座粪库、1 座病死畜禽无害化处理室、1 座综合用房、2 座门房、1 座粪污暂存棚、2 座粪污处理车间，及场地平整硬化、消防、给排水、变配电、室外总图等配套工程。

### 3、肉羊育肥示范基地

项目总占地约 45 亩，总建筑面积 10660 m<sup>2</sup>，包含 14 栋标准化羊舍、1 座粪库，及场地平整硬化、消防、给排水、变配电、室外总图等配套工程。

本项目建成后预计种羊存栏数 1140 只，肉羊存栏数 9700 只。出栏的肉羊需符合一级成年公羊体重 $\geq 110\text{kg}$ ，母羊体重 $\geq 80\text{kg}$ 的标准。

## （二）项目申报主体

岢岚县畜牧业发展中心

## （三）项目批复情况

《关于岢岚县肉羊养殖产业融合发展示范园建设项目可行性研究报告的批复》（岢审管发〔2024〕109 号）。

《关于岢岚县肉羊养殖产业融合发展示范园建设项目可行性研究报告变更的批复》（岢审管发〔2024〕113 号）。



《岢岚县肉羊养殖产业融合发展示范园建设项目设施农业用地备案表》（岢岚县三井乡镇备字[2024]第 23 号）。

#### （四）项目建设的必要性

##### 1、符合国家产业政策、推进农村畜牧产业化经营的需要

《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》中指出：“加大农业水利设施建设力度，强化农业科技和装备支撑，建设智慧农业，强化绿色导向、标准引领和质量安全监管，建设农业现代化示范区。大力发展畜牧业，保护天然草场，建设饲草基地”。

《中共中央国务院关于做好 2023 年全面推进乡村振兴重点工作的意见》（2023 年 1 月 2 日）中指出：构建多元化食物供给体系。树立大食物观，加快构建粮经饲统筹、农林牧渔结合、植物动物微生物并举的多元化食物供给体系，分领域制定实施方案。

##### 2、顺应市场需求、优化产品结构的需要

随着居民生活水平的提高，人们的膳食结构也正在改变，对肉类食品的需求量不断增加，质量要求不断提高，国内外市场对优质羊肉产品的需求日趋增强。本项目充分利用岢岚县羊资源，选育优良品种肉羊及种羊，提高饲养管理水平，促进优质生产，建立现代化肉羊、种羊生产基地，有利于优化产品结构，实现多元化的食物供给体系。肉羊良种是生产优质羊肉的基础。本项目利用优良种羊培育优质肉羊，有助于加强该地区现代畜牧业生产体系的建设，加快当地肉羊建



设向产业化、优质化、规模化方向发展。

### **3、是形成区域优势产业布局、推进农村产业结构调整的需要**

羊产业作为岢岚县的优势产业，实施本项目，将进一步强化现有的产业优势，提升优势产业的发展水平，切实打造区域优势，推进优质肉羊优势产业链的形成与健康发展。本项目包括种羊及肉羊的养殖，建成后将有助于提升岢岚县当地羊养殖的生产和产业化水平。项目建设，对进一步深化农村结构调整，促进畜牧业向高产、优质、高效的转变，加快畜牧业经济和生态环境的和谐发展，改变贫困落后局面、提高农民生活水平、促进地域经济的可持续具有深远的社会意义。

### **4、是提高畜牧业生产水平、促进农民收入增长的需要**

虽然岢岚县羊存栏量大，饲草料充足，有发展羊产业的先天条件，但受生态经济条件的制约，养羊管理和经营比较粗放，基本上实行千家万户分散饲养，饲养水平低、饲养方式落后，制约了羊产业的健康发展，使农户增收困难。本项目建设能够进一步起到以点带面、全面推进的作用，有利于扩大岢岚县肉羊养殖规模，标准化生产符合市场需求的产品，最大限度地发挥羊肉产品的市场效应，提高农民收入，并增强市场竞争力，带动地方经济的发展和农牧民脱贫致富奔小康。

### **5、提供就业机会并带动相关产业发展**

本项目很大程度上解决了项目区周边农户从事产业单一、外出务工难，收入低的状况，为项目区剩余劳动力提供大量的就业机会，



为促进当地和社会稳定作出积极的贡献。同时,该项目还带动销售业、运输业、高效饲料种植业等相关产业的发展,有力地促进地方经济的发展。

因此,从产业政策及行业、区域发展规划要求、完善农业产业链条要求、农业结构调整及农民增收的目标、节能减排和可持续发展以及解决自身存在的问题和增强带动能力等分析,项目的实施非常必要,所以,政府应大力支持,创造条件使本项目尽快实施。

#### （五）项目进展情况

2024年8月29日岢岚县行政审批服务管理局出具《关于岢岚县肉羊养殖产业融合发展示范园建设项目可行性研究报告的批复》（岢审管发〔2024〕109号）。

2024年9月4日岢岚县行政审批服务管理局出具《关于岢岚县肉羊养殖产业融合发展示范园建设项目可行性研究报告变更的批复》（岢审管发〔2024〕113号）。

2024年10月10日,岢岚县三井镇三井村村民委员会、岢岚县畜牧业发展中心、岢岚县三井镇人民政府签订项目设施农业用地协议。

2024年10月16日,岢岚县三井镇人民政府出具岢岚县肉羊养殖产业融合发展示范园建设项目设施农业用地备案表。

2025年4月26日,岢岚县肉羊养殖产业融合发展示范园建设项目总承包（EPC）项目(1标段)中标候选人公示。



### 三、项目投资估算及资金筹措方案

#### （一）项目投资估算

岢岚县肉羊养殖产业融合发展示范园建设项目可研批复的总投资为 11752.18 万元。

表 3-1 项目投资估算表

序号	费用明细	金额（万元）
1	建筑安装工程费	8976.92
2	工程建设其他费	1168.73
3	预备费	1217.47
4	静态总投资	11363.12
5	建设期债券利息支出	389.06
合计		11752.18

#### （二）项目资金来源及到位情况

##### 1、资金筹措原则

本项目所需资金除申请专项债券资金解决外，其余不足部分由岢岚县财政自筹解决。

##### 2、资金来源

为保障本次项目的顺利实施，结合项目的实际情况，降低资金成本，提高资金流动性，保障项目现金流最大化，确定岢岚县肉羊养殖产业融合发展示范园建设项目总投资金额为 11752.18 万元，资金来源为：

（1）项目通过自有资金投入 2552.18 万元，具体资金来源为岢



岚县财政自筹解决。

(2) 项目资金缺口为 9200 万元，拟通过分批申请发行政府专项债券的方式解决，其中：2025 年本期发行专项债券 5100 万元（以前批次 300 万元，本批次 400 万元，以后批次 4400 万元），2026 年发行专项债券 4100 万元。

(三) 资金使用计划

本项目总投资为 11752.18 万元，项目资本金为 2552.18 万元，债券融资资金合计为 9200 万元。2025 年申请专项债券 5100 万元，2026 年申请专项债券 4100 万元，项目筹集的资金，将全部用于项目工程建设支出。资金投入及使用计划如下表所示：

表 3-2 分年度资金使用计划表

序号	年度	2025 年	2026 年	合计
1	年投资金额（万元）	6405.00	5347.17	11752.18
1.1	其中：工程建设	6300.00	5063.12	11363.12
1.2	建设期融资成本	105.00	284.05	389.06
2	占总投资比例	55%	45%	100.00%
3	县级自筹	1305.00	1247.17	2552.18
4	债券资金	5100.00	4100.00	9200.00
4.1	其中：以前批次	300		300.00
4.2	本批次	400		400.00
4.3	以后批次	4400	4100.00	8500.00

四、项目预期收益、成本及融资平衡情况

(一) 项目收益



本项目收益主要来源于优质种羊培育基地租赁收入、有机生态羊养殖示范基地租赁收入、肉羊育肥示范基地租赁收入，项目现金流入为 1101.30 万元/年，本项目总建筑面积 29135 m<sup>2</sup>，参考同类型设施租金水平并结合实际调研，本项目出租单价按 30 元/m<sup>2</sup>·月计算，运营期项目收益为 1048.86 万元/年。

## （二）项目成本

本项目的年运行成本指正常运行期每年所需支出的全部运行费用。包括维修维护费、外购燃料动力费、固定资产保险费、其他费用等。

### 1、维修维护费

包括羊舍厂房及道路等基础设施的日常维修维护费用。本项目维修维护费按建安工程费用的 0.8% 计算，则该费用为 71.82 万元/年。

### 2、外购燃料动力费

根据项目实际运行情况，外购燃料动力费主要为植被洒水、道路养护洒水及不可预见用水费用等。参考本项目可行性研究报告，经测算，植被养护用水为 9960m<sup>3</sup>/年，道路养护洒水为 12117m<sup>3</sup>/年，不可预见水量按以上用水量的 10% 计，为 2207m<sup>3</sup>/年。项目年耗水量合计为 2.43 万 m<sup>3</sup>，单价按 3.5 元/m<sup>3</sup>，则项目外购燃料动力费为 8.5 万元/年。

### 3、固定资产保险费



工程固定资产保险费按建安工程费用的 0.2%取值，经测算，固定资产保险费用为 17.95 万元/年。

#### 4、其他费用

其他费用按以上 1—4 项费用总和的 10%计算，经测算，其他费用为 9.83 万元/年。

综上所述，项目运营成本费用为 108.10 万元/年。

### （三）项目融资成本

本项目计划募投专项债券规模为 9200 万元，期限为 20 年期，每半年付息一次，到期后偿还本金。融资成本主要是地方政府专项债券每年所需支付的利息。根据谨慎性原则，债券利息支出参考当前 20 年期国债收益率 1.978%（基准日：2025 年 4 月 28 日）上浮 50 个基点来测算，约为 2.48%，项目合作期限内支付债券总利息费用 4310.17 万元，需偿还本金 9200 万元。

### （四）项目收益与融资平衡情况

根据前述财务数据进行如下项目资金平衡测算，根据测算结果，该项目的收入可以覆盖债券的本金和利息支出，能够达到项目收益与融资自平衡。

经过测算，该项目财务指标良好，运营期能够持续产生稳定的现金流，可以足额支付债券还本付息需要。在项目存续期间，项目现金流入合计为 31680.52 万元，其中县级承担投入 2552.18 万元，专项债券筹资合计 9200 万元，综合收入合计 19928.34 万元。扣除工程建设



投资支出 11752.18 万元及运营维护支出 2053.82 万元后,可用于还款的资金为 17874.52 万元。项目存续期内本息保障倍数为 1.33 倍,能够满足专项债券还本付息要求,在各项假设前提下,在偿还各年债券本息后,仍将有 4469.35 万元的累计盈余资金,运营期间将不存在任何资金缺口。因此,本项目能够实现项目收益与融资自平衡,具体详见下表 4-1。



表 4-1 项目收益与融资自平衡表（单位：万元）

序号	项目	合计	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
1	项目现金流入 1	31680.52	6405.00	5347.17	1048.86	1048.86	1048.86	1048.86	1048.86	1048.86	1048.86	1048.86
1.1	县级承担	2552.18	1305.00	1247.17								
1.2	专项债券筹资	9200.00	5100.00	4100.00								
1.3	项目综合收入	19928.34			1048.86	1048.86	1048.86	1048.86	1048.86	1048.86	1048.86	1048.86
2	工程建设投资支出 2	11752.18	6405.00	5347.17	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	项目建设成本 (不含财务费用)	11363.12	6300.00	5063.12								
2.2	财务费用(专项债券 利息)	389.06	105.00	284.05								
3	运营维护费支出 3	2053.82			108.10	108.10	108.10	108.10	108.10	108.10	108.10	108.10
4	可偿债资金 4=1-2-3	17874.52	0.00	0.00	940.76	940.76	940.76	940.76	940.76	940.76	940.76	940.76
5	融资资金支出 5	13405.17	0.00	0.00	227.98	227.98	227.98	227.98	227.98	227.98	227.98	227.98
5.1	债券本金支出	9200.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5.1.1	2025 年发行											
5.1.2	2026 年发行											
5.2	债券利息支出	4205.17	0.00	0.00	227.98	227.98	227.98	227.98	227.98	227.98	227.98	227.98
5.2.1	2025 年发行				126.38	126.38	126.38	126.38	126.38	126.38	126.38	126.38
5.2.2	2026 年发行				101.60	101.60	101.60	101.60	101.60	101.60	101.60	101.60
6	年度项目资金结余 6=4-5	4469.35	0.00	0.00	712.79	712.79	712.79	712.79	712.79	712.79	712.79	712.79
7	累计结余 7		0.00	0.00	712.79	1425.58	2138.36	2851.15	3563.94	4276.73	4989.52	5702.31
8	本息覆盖倍数 8=4/5	1.33										



表 4-1 项目收益与融资自平衡表续（单位：万元）

序号	项目	合计	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
1	项目现金流入 1	31680.52	1048.86	1048.86	1048.86	1048.86	1048.86	1048.86	1048.86	1048.86	1048.86	1048.86	1048.86
1.1	县级承担	2552.18											
1.2	专项债券筹资	9200.00											
1.3	项目综合收入	19928.34	1048.86	1048.86	1048.86	1048.86	1048.86	1048.86	1048.86	1048.86	1048.86	1048.86	1048.86
2	工程建设投资支出 2	11752.18	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	项目建设成本 （不含财务费用）	11363.12											
2.2	财务费用（专项债券利息）	389.06											
3	运营维护费支出 3	2053.82	108.10	108.10	108.10	108.10	108.10	108.10	108.10	108.10	108.10	108.10	108.10
4	可偿债资金 4=1-2-3	17874.52	940.76	940.76	940.76	940.76	940.76	940.76	940.76	940.76	940.76	940.76	940.76
5	融资资金支出 5	13405.17	227.98	227.98	227.98	227.98	227.98	227.98	227.98	227.98	227.98	5327.98	4201.60
5.1	债券本金支出	9200.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5100.00	4100.00
5.1.1	2025 年发行											5100.00	
5.1.2	2026 年发行												4100.00
5.2	债券利息支出	4205.17	227.98	227.98	227.98	227.98	227.98	227.98	227.98	227.98	227.98	227.98	101.60
5.2.1	2025 年发行		126.38	126.38	126.38	126.38	126.38	126.38	126.38	126.38	126.38	126.38	
5.2.2	2026 年发行		101.60	101.60	101.60	101.60	101.60	101.60	101.60	101.60	101.60	101.60	101.60
6	年度项目资金结余 6=4-5	4469.35	712.79	712.79	712.79	712.79	712.79	712.79	712.79	712.79	712.79	-4387.21	-3260.83
7	累计结余 7		6415.09	7127.88	7840.67	8553.46	9266.25	9979.04	10691.82	11404.61	12117.40	7730.19	4469.35
8	本息覆盖倍数 8=4/5	1.33											



## 五、潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估

岢岚县肉羊养殖产业融合发展示范园建设项目，项目的投资规模相对适中，但工程的投资主要依靠专项债券，偿债资金的归还主要依靠项目本身预期收入现金净流量来解决，因此可能存在一定的风险。在项目全生命周期内充分识别影响项目收益和融资平衡结果的各种风险，揭示风险来源，判别风险程度，提出规避对策，降低风险损失，达到整体项目风险最小化的目标。

### （一）影响项目施工进度及质量的风险及控制措施

风险识别：工程设计发生重大变化会导致工程量增加、投资增加。若施工方施工技术不当、管理方案不完善，可能造成工期拖延、建设质量降低风险。

风险控制措施：在招标和工程实施中应确保相关人员的素质和水平，特别是设计负责人和专业负责人、总监理工程师、施工项目经理、业主代表及各类管理人员。正式施工之前各方主体做好充分的交底，对建筑原材料（如水泥、砂石、钢材，机械、管材以及其他成品、半成品等），必须严格从招标、签订合同、出厂合格证、进场检测、现场保管、安装调试、工程验收等各个环节把好关，杜绝不合格产品和材料用于工程建设；另外，要求设计方、施工单位做好项目交底，对设计变更，尽量提前实现，尽可能把设计变更控制在设计阶段初期，特别是对影响工程造价的重大设计变更，更要用先算账后变更的办法解决，使工程造价得到解决有效控制，同时保证施工进度。其次，采



用建筑安装工程一切险进行风险转移。

## **（二）影响项目收益的风险及控制措施**

### **1、经营风险**

风险识别：经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。若项目投入运营后收益收入未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。

风险控制措施：要求项目管理单位密切关注各项目收入情况，保证还本付息及发行费用资金。请示相关部门制定合理的收费标准，尽早完成该项目，早日收回投资，确保按时还本付息。

### **2、其他可预见风险**

项目建设资金除财政资金外，大部分需要发债完成，在发债成功后，以后每年度需要面临还本付息支出的压力，因此在资金回笼方面要做到快速高效，保证后期各项费用支出的资金充足性。

针对该项风险，项目方将遵循满足需求、安全可靠的原则，采取积极措施控制项目成本、质量、实施进度，合理安排和使用项目资金。

## **六、偿债保障措施**

经测算，岢岚县肉羊养殖产业融合发展示范园建设项目实施完成后，预计实现的收益可与融资本息实现自平衡。本项目产生的收入全部纳入政府性基金预算管理，收入优先用于专项债券的本息偿付。若项目收益不足时，项目单位将通过积极申请县级财政补助资金来弥补缺口。



## 七、项目事前绩效评估情况

目前，项目单位已按照《政府专项债券项目资金绩效管理办法》完成事前绩效评估，事前绩效评估结果为“通过（建议予以支持）”，符合入库（即财政部地方政府债务管理系统）条件。

## 八、项目评估和发行人对债券信用评级情况

项目资金平衡报告委托具有相关资质的会计师事务所进行相关评估并出具专业评估报告；

项目由相应律师事务所认证并出具法律意见书；

明确项目对应的专项债券信用评级由山西省财政厅统一委托评定。

## 九、相关部门职责

项目单位将全力配合做好地方政府专项债券工作，认真审核项目的资金需求，及时准确提供相关资料，配合做好信息披露等工作，资金下达后依法依规用于岢岚县肉羊养殖产业融合发展示范园建设项目，项目建设过程中加强对本项目的管理和监督，督促项目对应专项债券资金支出进度，尽早形成实物工作量，推动项目早见成效。同时在运营期间将不断提高运营管理水平，加强成本控制和收益调度，及时足额将还本付息资金缴入国库。

财政部门将项目纳入绩效考核，设置考核指标，组织进行自评和考核。加强对本项目专项债券发行、使用、偿还的监督工作，保证债券按时还本付息。



## 十、总体评价

总体来看，岢岚县肉羊养殖产业融合发展示范园建设项目收益比较可观，能够持续产生稳定的现金流入，且现金流入能够完全覆盖发行专项债券还本付息的现金流出，在完全支付专项债券本金、利息的情况下，依然能够产生一定的累计盈余资金。项目可能存在的相关风险预计发生的可能性较小，此次工程项目发行专项债券具有可行性。

岢岚县畜牧业发展中心

2025 年 7 月 29 日