

2025 年隰县现代农业产业示范区 标准化羊场项目

资 金 平 衡 方 案

项目单位：隰县林业局



2025 年隰县现代农业产业示范区标准化羊场 项目专项债券情况及资金平衡方案

一、债券基本信息

隰县现代农业产业示范区标准化羊场项目计划募投专项债券总规模为 1296 万元，2025 年本批次募投专项债券资金为 196 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 | 上批次 | 1100 | 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 | 196 | 20 年 | |
| 合计 | | 1296 | | |

二、项目概况

（一）建设内容及规模

本项目总占地面积 72000 m²，约 108 亩，建筑面积合计 17000 m²，主要建设内容包括羊舍、隔离舍等基础设施及室外配套设施工程，具体建设内容及规模如下：

①基础设施：主要包括羊舍 13538 m²、隔离舍 300 m²、干草棚和饲料加工间 1500 m²、管理用房 550 m²、实验室 90 m²、粪库 800 m²及其他配套设施 222 m²。

②室外配套设施：主要包括道路及硬化 15000 m²、植被 11000 m²、化粪池 1 座、蓄水池 1 座、消防水池 1 座以及给排水工程、电气工程等其他附属设施工程。

本次以标准化羊场建设进行估算，项目实施后，年可存栏优质肉羊 7300 只，出栏优质羊 10000 只。

（二）项目批复情况

《关于隰县现代农业产业示范区标准化羊场项目可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（隰示审发〔2024〕3 号）。

《关于隰县现代农业产业示范区标准化羊场项目初步设计的批复》（隰示审发〔2023〕4 号）。

（三）项目建设的必要性

1、符合国家、省级相关政策，推进农村畜牧产业化经营

《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：“大力发展县域经济，加强农村劳动力技能培训，引导富余劳动力向非农产业和城镇有序转移，带动乡镇企业和小城镇发展。大力发展畜牧业，保护天然草场，建设饲草基地”。

《山西省“十四五”现代农业发展规划》中谋划了农业方面的重点任务和重点工程，支持建设牧草、奶牛、肉牛、肉羊、绒山羊等八大现代畜禽产业优势区。重点实施饲草料基地建设工程、优质畜产品基地建设工程、物流体系建设工程、龙头企业培育工程、畜产品安

全保障工程、生态建设工程，支持规模化养殖的标准化场区建设、畜禽产业科技创新建设。发达的畜牧业是现代农业的重要标志，畜牧业的发展在保障畜产品市场供给，促进农民增收和建设现代农业等方面发挥了重要作用。

2、符合市场需求，有利于优化产品结构和提高产品质量

随着居民生活水平不断提高，人们的膳食结构也在不断变化，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。

建设标准化羊场生态示范基地，有利于综合技术的推广应用，辐射带动周边中小养殖场、养殖户开展科学养羊，建立“基地+农户”合作模式，建立稳定收益联结，形成发展联合体。本项目通过建设标准化羊场养殖基地，选育优良品种，将提高羊产业的集约化、专业化、组织化及社会化水平，既能帮助农户降低饲养成本、提升服务技术，又能提高产品价格、拓宽销售路径，进一步提高现代化养殖的经济效益，可有效带动更多农户从事规模养殖，提高项目区周边群众养殖的规模 and 水平，长期稳定地增加农民收入，将有助于该地区现代畜牧业生产体系建设，加快当地肉羊建设向产业化、优质化、规模化方向发展，带动农民致富，推进乡村振兴。

3、形成区域优势产业布局，有利于推进农业绿色发展

隰县作为山西省农业产业布局“南果”的主产区和全国最大的玉露香梨生产基地，“隰县玉露香”是山西省三大区域公用品牌。在

隰县选择实施建设标准化羊场项目是补齐主导产业有机肥肥源不足短板，提升肉羊养殖现代化水平，促进种养均衡发展，完善玉露香梨产业链条，对提升区域特色优势产业“隰县玉露香”产业的发展水平具有十分重要的意义。

项目建设将推进农业绿色发展，降低资源和生态环境承载压力，实现农业现代化与生态环境改善“双赢”。羊是反刍家畜，具有特殊的消化功能，能充分利用青、粗饲料和农副产品，通过肉羊规模化养殖有效解决当地秸秆废弃问题，实现秸秆资源化利用；实行严格的肉羊养殖卫生防疫和环境控制标准，解决农村畜禽散养、混养、发病率高等问题，有效地控制养殖污染，对肉羊养殖粪污进行全部集中收集、无害化处理、资源化利用，作为有机肥还田，不但不会造成环境污染，还能够有效改善项目区周边耕地质量状况，实现“粮食和秸秆喂羊、粪肥还田、沃土增产、农民增收”的良性循环，推进农业绿色发展。

4、有利于提高畜牧业生产水平和农牧民收入增长

当前，受生态经济条件的制约，隰县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，实现肉羊养殖业由注重数量增长向注重产品质量提高的方向转变，提升产业质量效益和竞争力。有利于扩大隰县乃至临汾肉羊养殖规模；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；

有助于项目区农业产业结构和农村经济结构调整；有利于项目区肉羊发展和畜牧业产业化进程推进，开发利用当地的农业资源，改善畜牧业生产条件和生态环境，带动地方经济的发展。抓好肉羊养殖基地建设促进肉羊产业的发展，对于振兴隰县地区经济、增加农牧民收入、稳定社会都具有重大意义。

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，本项目建设标准化羊场生态养殖示范基地，可以辐射带动周边肉羊养殖户、合作社从事适度规模化肉羊养殖，充分利用当地林草、农作物秸秆资源丰富的优势，推进肉羊产业高质量发展。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，项目实施十分必要的。

（四）项目进展情况

2023年6月30日隰县现代农业产业示范区管委会出具《关于隰县现代农业产业示范区标准化羊场项目可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（隰示审发〔2023〕3号）。

2023 年 8 月 3 日隰县现代农业产业示范区管委会出具《关于隰县现代农业产业示范区标准化羊场项目初步设计的批复》（隰示审发〔2023〕4 号）。

三、项目投资估算及资金筹措方案

（一）项目投资估算

隰县现代农业产业示范区标准化羊场项目可研批复的总投资 3976.06 万元，修正后（增加建设期专项债券利息 30.97 万元）确定总投资为 4007.03 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 | 3386.94 |
| 2 | 工程建设其他费 | 399.78 |
| 3 | 预备费 | 189.34 |
| 4 | 静态总投资 | 3976.06 |
| 5 | 建设期债券利息支出 | 30.97 |
| 合计 | | 4007.03 |

（二）项目资金来源及到位情况

1、资金筹措原则

（1）项目通过申请上级补助和隰县人民政府筹措部分资金，保证项目顺利实施；

（2）剩余资金需求通过申请发行地方政府专项债券来解决。

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，确定隰县现代农业产业示范区标准化羊场项目总投资金额为 4007.03 万元，资金来源为：

（1）项目通过自有资金投入 2711.03 万元，具体资金来源为申请上级补助和隰县人民政府共同筹措。

（2）项目资金缺口为 1296.00 万元，拟通过申请发行政府专项债券的方式解决，其中：2025 年发行专项债券 1296.00 万元，本期发行 196.00 万元。

（三）资金使用计划

本项目总投资为 4007.03 万元，项目资本金为 2711.03 万元，债券融资资金合计为 1296.00 万元。2025 年申请专项债券 1296.00 万元，本期发行 196.00 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 年度资金使用计划表

| 序号 | 年度 | 2025 年 | 合计 |
|-----|-----------|---------|---------|
| 1 | 年投资金额（万元） | 4007.03 | 4007.03 |
| 1.1 | 其中：工程建设 | 3976.06 | 3976.06 |
| 1.2 | 建设期融资成本 | 30.97 | 30.97 |
| 2 | 占总投资比例 | 100% | 100% |
| 3 | 县级自筹 | 2711.03 | 2711.03 |
| 4 | 上批次债券资金 | 1100.00 | 1100.00 |
| 5 | 本批次债券资金 | 196.00 | 196.00 |

四、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）项目收益

本项目收益主要为项目建成后标准化羊场出租收益。

根据《关于隰县现代农业产业示范区标准化羊场项目可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（隰示审发〔2024〕3号），本项目标准化羊场总建筑面积 17000 m²，参考目前隰县标准化厂房出租情况并结合实际调研，本项目出租单价按 0.42 元/天/m² 计算。

经测算，运营期项目收益为 258.75 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、工资及福利费、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

包括标准化羊场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 1% 计算，则该费用为 33.87 万元/年。

2、工资及福利费

项目定员按 6 人计，其中项目管理人员 1 名，综合办公人员 1 名，日常维护人员 4 名。管理人员工资按 5000 元/月计，综合办公人员及

日常维护人员工资按 2800 元/月计，五险一金比例按 31.25%计取，经测算，工资及福利费为 29.93 万元/年。

3、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人员生活用水、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，人员生活用水为 180m³/年，道路养护洒水为 4680m³/年，植被养护用水为 4950m³/年，不可预见水量按以上用水量的 10%计，为 981m³/年。项目年耗水量合计为 1.08 万 m³，单价按 5.15 元/m³，则项目外购燃料动力费为 5.56 万元/年。

4、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 6.77 万元/年。

5、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 7.61 万元/年。

综上所述，项目运营成本费用为 83.74 万元/年。

（三）项目融资成本

本项目计划募投专项债券规模为 1296 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，债券利息支出参考近期 20

年期国债收益率 1.89%上浮 50 个基点来测算，约为 2.39%，项目合作期限内支付债券总利息费用 588.51 万元，需偿还本金 1296.00 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 8923.26 万元，其中县级承担投入 2711.03 万元，专项债券筹资合计 1296.00 万元，综合收入合计 4916.22 万元。扣除工程建设投资支出 4007.03 万元及运营维护支出 1591.03 万元后，可用于还款的资金为 3325.20 万元。项目存续期内本息保障倍数为 1.76 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 1440.68 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 | 8923.26 | 4007.03 | 258.75 | 258.75 | 258.75 | 258.75 | 258.75 | 258.75 | 258.75 | 258.75 | 258.75 |
| 1.1 | 县级承担 | 2711.03 | 2711.03 | | | | | | | | | |
| 1.2 | 专项债券筹资 | 1296.00 | 1296.00 | | | | | | | | | |
| 1.3 | 项目综合收入 | 4916.22 | | 258.75 | 258.75 | 258.75 | 258.75 | 258.75 | 258.75 | 258.75 | 258.75 | 258.75 |
| 2 | 工程建设投资支出 2 | 4007.03 | 4007.03 | 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) | 3976.06 | 3976.06 | | | | | | | | | |
| 2.2 | 财务费用(专项债券 利息) | 30.97 | 30.97 | | | | | | | | | |
| 3 | 运营维护费支出 3 | 1591.03 | | 83.74 | 83.74 | 83.74 | 83.74 | 83.74 | 83.74 | 83.74 | 83.74 | 83.74 |
| 4 | 可偿债资金 4=1-2-3 | 3325.20 | 0.00 | 175.01 | 175.01 | 175.01 | 175.01 | 175.01 | 175.01 | 175.01 | 175.01 | 175.01 |
| 5 | 融资资金支出 5 | 1884.51 | 0.00 | 30.97 | 30.97 | 30.97 | 30.97 | 30.97 | 30.97 | 30.97 | 30.97 | 30.97 |
| 5.1 | 债券本金支出 | 1296.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 5.2 | 债券利息支出 | 588.51 | 0.00 | 30.97 | 30.97 | 30.97 | 30.97 | 30.97 | 30.97 | 30.97 | 30.97 | 30.97 |
| 6 | 年度项目资金结余 6=4-5 | 1440.68 | 0.00 | 144.04 | 144.04 | 144.04 | 144.04 | 144.04 | 144.04 | 144.04 | 144.04 | 144.04 |
| 7 | 累计结余 7 | | 0.00 | 144.04 | 288.07 | 432.11 | 576.14 | 720.18 | 864.22 | 1008.25 | 1152.29 | 1296.32 |
| 8 | 本息覆盖倍数 8=4/5 | 1.76 | | | | | | | | | | |

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 |
|-----|--------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|
| 1 | 项目现金流入 1 | 8923.26 | 258.75 | 258.75 | 258.75 | 258.75 | 258.75 | 258.75 | 258.75 | 258.75 | 258.75 | 258.75 |
| 1.1 | 县级承担 | 2711.03 | | | | | | | | | | |
| 1.2 | 专项债券筹资 | 1296.00 | | | | | | | | | | |
| 1.3 | 项目综合收入 | 4916.22 | 258.75 | 258.75 | 258.75 | 258.75 | 258.75 | 258.75 | 258.75 | 258.75 | 258.75 | 258.75 |
| 2 | 工程建设投资支出 2 | 4007.03 | 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) | 3976.06 | | | | | | | | | | |
| 2.2 | 财务费用(专项债券 利息) | 30.97 | | | | | | | | | | |
| 3 | 运营维护费支出 3 | 1591.03 | 83.74 | 83.74 | 83.74 | 83.74 | 83.74 | 83.74 | 83.74 | 83.74 | 83.74 | 83.74 |
| 4 | 可偿债资金 4=1-2-3 | 3325.20 | 175.01 | 175.01 | 175.01 | 175.01 | 175.01 | 175.01 | 175.01 | 175.01 | 175.01 | 175.01 |
| 5 | 融资资金支出 5 | 1884.51 | 30.97 | 30.97 | 30.97 | 30.97 | 30.97 | 30.97 | 30.97 | 30.97 | 30.97 | 1326.97 |
| 5.1 | 债券本金支出 | 1296.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 1296.00 |
| 5.2 | 债券利息支出 | 588.51 | 30.97 | 30.97 | 30.97 | 30.97 | 30.97 | 30.97 | 30.97 | 30.97 | 30.97 | 30.97 |
| 6 | 年度项目资金结余 6=4-5 | 1440.68 | 144.04 | 144.04 | 144.04 | 144.04 | 144.04 | 144.04 | 144.04 | 144.04 | 144.04 | -1151.96 |
| 7 | 累计结余 7 | | 1440.36 | 1584.39 | 1728.43 | 1872.47 | 2016.50 | 2160.54 | 2304.57 | 2448.61 | 2592.65 | 1440.68 |
| 8 | 本息覆盖倍数 8=4/5 | 1.76 | | | | | | | | | | |

五、潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估

隰县现代农业产业示范区标准化羊场项目，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，隰县现代农业产业示范区标准化羊场项目实施完成后，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，资金下达后依法合规用于隰县现代农业产业示范区标准化羊场项目，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，限县现代农业产业示范区标准化羊场项目收益比较可观，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。