

2025 年黑龙江省城乡发展专项债券（九期）

--2025 年黑龙江省政府专项债券（十四期）

黑龙江省双鸭山市集贤县乡村振兴

基础设施建设项目情况



二零二五年九月



二零二五年九月

一、区域情况

集贤县地处黑龙江省东部，三江平原腹地，辖5镇3乡、150个行政村，两个国营农场，区划面积2,283.40平方公里。总人口32万。其中，农业人口18.4万，是全国产粮大县之一，“中国大豆浸油之乡”。集贤县资源丰富、交通便捷、基础设施完备、电力供水充足，社会稳定和谐，具有广阔的发展空间。是全省财源建设先进县、全省社会治安综合治理先进集体、全省非公有制经济发展先进县和全国生态示范区建设试点县。

集贤县经济、财政数据

2022-2024 年集贤县经济基本状况			
年份/项目	2022 年	2023 年	2024 年
地区生产总值（亿元）	80.58	80.60	78.46
人均可支配收入（万元）	2.9	3.1	3.8
2022-2024 年集贤县财政收支情况			
年份/项目	2022 年	2023 年	2024 年
一般公共预算收入（亿元）	4.21	5.03	7.46
一般公共预算支出（亿元）	28.56	32.74	47.97
政府性基金收入（亿元）	1.2	0.9	0.6
其中：国有土地出让收入（亿元）	0.7	0.6	0.2
政府性基金支出（亿元）	7.1	2.5	1.8
其中：国有土地出让支出（亿元）	0.6	0.2	0

注：2022-2024 年经济数据来源于统计年鉴，2022-2024 年财政收支状况数据为决算数。



二、发行计划

2025年黑龙江省城乡发展专项债券（九期）--2025年黑龙江省政府专项债券（十四期）黑龙江省双鸭山市集贤县乡村振兴基础设施建设项目，2025年拟发行专项债券14,700.00万元，债券期限为20年期。

三、项目情况

（一）项目名称

黑龙江省双鸭山市集贤县乡村振兴基础设施建设项目

（二）项目单位

项目实施机构：集贤县乡村振兴服务中心

项目主管部门：集贤县农业农村局

（三）项目背景

集贤县现状下辖乡村多以种植业为主导产业，其他产业亟待发展壮大，同时现阶段乡村基础设施建设尚不完善，农业产生垃圾清理较慢、排水设施未达到全村覆盖等问题依旧滞后集贤农业现代化进程。

黑龙江省委、省政府对旅游业发展和旅游工作极为重视。在省委经济工作会议上要求，要“大力发展特色旅游业，加强与国内外大型旅游集团合作，开发多样化多层次旅游产品，开展跨区域联合营销，不断拓展国内外旅游市场”。双鸭山市人民政府提出大力发展北大荒黑土湿地旅游产业。发挥双鸭山市地处北大荒核心区和独有寒带黑土湿地优势，坚持开发

与保护并重，打破行政区划，整合旅游资源，以“精品带动、多点支撑、产业融合、宣传推介”为主攻方向，打造精品景区。大力推进旅游与科技、文化、体育、农业、商业等相关产业和行业的融合，加快发展生态旅游、工业旅游、农业旅游等旅游新兴业态，推动旅游产品多样化发展。

黑龙江省集贤县旅游资源比较丰富，品种齐全，分布广泛，特色鲜明。全县资源主要分为冬季冰雪资源、夏季避暑资源和人文古迹资源。集贤县位于三江平原腹地，东邻各大农场，南依双鸭山，西靠佳木斯，北与鹤岗市隔江相望，是三江平原东部地区交通枢纽，具有明显的区位优势，为发展旅游业提供了充足客源。

在此背景下，实施黑龙江省双鸭山市集贤乡村振兴基础设施建设项目，以充分发挥乡村基础设施在集贤县新农村建设中的作用。

（四）项目建设内容及规模

主要建设规模为农村基础设施建设工程、农村人居环境整治工程和产业项目配套工程三部分。

一期工程已完工，二期工程共分为四个子项目，其中农村基础设施建设工程、光辉特色民宿建设项目、2,000 万棒永安鲜食玉米加工项目已完成全部建设内容，现代农业产业园区 4,000 万棒鲜食玉米加工项目正在建设当中。三期工程建设内容主要包括乡村道路基础设施及配套项目，共涉及 6 个

乡镇、10 个村屯及良种场、果树示范场；废弃矿山生态修复项目；土地整理项目；仓储保鲜冷链物流设施建设项目；黎明中学畜牧养殖项目；东荣村养牛场项目；丰乐镇养殖畜禽粪污资源化利用处理中心年产 10 万吨颗粒肥生产线项目；固废制砖厂建设项目。

（五）项目审批情况

1、2021 年 12 月 17 日，取得了集贤县人民政府《集贤县人民政府专题会议纪要》（文件号〔2021〕25 次）。

2、2023 年 4 月，取得了中跃东源集团有限公司出具的《黑龙江省双鸭山市集贤县乡村振兴基础设施建设项目可行性研究报告》。

3、2023 年 5 月 24 日，取得了集贤县发展和改革局出具《关于黑龙江省双鸭山市集贤县乡村振兴基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（集发改字〔2023〕18 号）。

（六）项目建设期

本项目为第三期建设，建设期 12 个月，在 2025 年 10 月开工，预计 2026 年 10 月竣工。

四、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

根据《黑龙江省双鸭山市集贤县乡村振兴基础设施建设项目可行性研究报告》及其批复文件，三期项目工程建设投资为 51,804.07 万元，其中，工程费用 41,204.44 万元，其他

费用 4,573.45 万元，预备费 2,433.50 万元，土地费用 634.37 万元。本项目拟发行专项债券 39,587.00 万元（其中 2022 年已发行专项债券 9,887.00 万元，2023 年已发行专项债券 15,000.00 万元，2025 年拟发行专项债券 14,700.00 万元）。经会计师事务所测算，建设期利息为 2,182.70 万元。债券发行费 31.67 万元（按债券发行金额的 0.08%测算）。铺底流动资金 165.76 万元。经会计师事务所测算调整后，本项目总投资为 51,804.07 万元。

项目总投资估算表

单位：万元

项目名称	建设投资					建设期利息	债券发行费	铺底流动资金	总投资估算
	小计	工程费用	其他费用	预备费	土地费用				
黑龙江省双鸭山市集贤县乡村振兴基础设施建设项目	48,845.76	41,204.44	4,573.45	3,011.68	634.37	2,182.70	31.67	165.76	51,804.07

（二）资金筹措方案

1、项目资金来源

项目单位自筹资金 12,217.07 万元作为项目资本金，占总投资的 23.58%；拟通过发行地方政府专项债券融资 39,587.00 万元，其中，2022 年已发行专项债券 9,887.00 万元，2023 年已发行专项债券 15,000.00 万元，2025 年拟发行专项债券 14,700.00 万元，债券期限均为 20 年期。

项目投资资金来源

单位：万元

项目名称	资本金	专项债券				合计
		小计	2022 年	2023 年	2025 年	
黑龙江省双鸭山市集贤县乡村振兴基础设施建设项目	12,217.07	39,587.00	9,887.00	15,000.00	14,700.00	51,804.07

2、资金使用计划

本项目所筹专项债券资金 39,587.00 万元，将根据项目施工进度合理安排，投入到黑龙江省双鸭山市集贤县乡村振兴基础设施建设项目中。

五、项目预期收益及融资平衡情况

（一）项目预期收益

本项目收入来源于安邦河国家湿地公园门票收入、民宿院房收入、服务中心房收入、门票收入、餐饮收入、场地租赁收入、厂房租赁收入、厂房租赁收入、冷库收入（包括常胜村冷库收入、德胜村冷库收入）、畜牧收入（黎明中学畜牧租金收入、东荣村养牛场租金收入）、矿山土地收入、砖收入、颗粒肥收入、耕地土地发包收入、新增耕地土地占补平衡收入。

本项目计算期 24 年，其中三期工程建设期 1 年，正常经营期 20 年。建设期第 1 年达到运营负荷 50%（按半年计算），建设期第 5 年至第 22 年达到运营负荷 100%，第 23 年达到运营负荷 50%（按半年计算）。预测项目经营收入情



况如下:

(1)安邦河国家湿地公园门票收入按照每人每次 120.00 元, 每年接待游客 80,000.00 人计算。

(2) 民宿院房收入包括 7 个院按照总客房数 49 间, 按照运营负荷 65%, 房费单价 300.00 元/间·天, 年可实现收入 348.76 万元。

(3) 服务中心房收入包括客房 14 间, 按照运营负荷 65%, 房费单价 260.00 元/间·天, 年可实现收入 86.36 万元。

(4) 门票收入按照上面的测算年住宿人次为 4,4841.00 人, 按照 1:1 的总人次来算, 年可实现客流量为 89,681.00 人次, 门票单价 30.00 元/人次·天, 年可实现收入 269.04 万元。

(5) 餐饮收入按照上面的年可实现客流量为 89,681.00 人次, 餐饮单价 150 元/间·天, 年可实现收入 1,345.22 万元。

(6) 场地租赁收入按照年烧烤场地租赁 29894 人次, 场地租赁单价 100 元/个·天, 年可实现收入 298.90 万元。

(7) 厂房租赁按照 800.00 元/平方米, 年收入 2,008.20 万元。

(8) 新增耕地指标收入按照 7.50 万元/亩计算。

(9) 土地发包收入按照 1.00 万元/公顷计算·年, 租赁面积 111.70 公顷, 正常年份为 111.70 万元/年。

(10) 冷库出租共计 71.26 万元/年: 常胜村冷库面积 1,000.50 平方米, 租赁价格 292.00 元/m², 正常年份为 29.21

万元/年；德胜村冷库面积 1,440.00 平方米，租赁价格 292.00 元/m²，正常年份为 42.05 万元/年；

(11)颗粒肥厂房面积 1,550.00 平方米，租赁价格 365.00 元/m²，正常年份为 56.58 万元/年；

(12) 畜牧养殖厂房出租正常年份 172.00 万元/年，按出租价格 2,000.00 元/头，肥牛 860.00 头计取；

(13) 固废制砖拟生产标准砖按 0.40 元/块，数量 8294 万块，路面砖按 0.8 元/块，数量 3,680.00 万块，空心砖按 2.50 元/块，数量 1,037.00 万块，正常年份 8854.10 万元/年。

(14) 项目预期收入汇总

综上，本项目债券存续期（2022 年-2044 年）内预期实现的可支配收入为 286,785.67 万元，其中安邦河国家湿地公园门票收入 18,240.00 万元，民宿院房费收入 6,626.44 万元，服务中心房费收入 1,640.84 万元，门票收入 5,111.76 万元，餐饮收入 25,558.98 万元，场地租赁收入 5,679.86 万元，厂房租赁收入 38,156.38 万元，常胜村冷库收入 555.00 万元，德胜村冷库收入 798.94 万元，黎明中学畜牧租金收入 2,280.00 万元，东荣村养牛场租金收入 988.00 万元，矿山土地发包收入 410.98 万元，砖收入 163,800.86 万元，颗粒肥收入 1,075.02 万元，耕地土地发包收入 1,711.34 万元，新增耕地土地占补平衡收入 11,937.90 万元。

项目预期收益汇总表

单位：万元

年度	安邦河国家 湿地公园门 票收入	民宿院 房费	服务中 心房费	门票收 入	餐饮收入	场地租赁 收入
2022 年						
2023 年						
2024 年						
2025 年						
2026 年	480.00	174.38	43.18	134.52	672.60	149.47
2027 年	960.00	348.76	86.36	269.04	1,345.21	298.94
2028 年	960.00	348.76	86.36	269.04	1,345.21	298.94
2029 年	960.00	348.76	86.36	269.04	1,345.21	298.94
2030 年	960.00	348.76	86.36	269.04	1,345.21	298.94
2031 年	960.00	348.76	86.36	269.04	1,345.21	298.94
2032 年	960.00	348.76	86.36	269.04	1,345.21	298.94
2033 年	960.00	348.76	86.36	269.04	1,345.21	298.94
2034 年	960.00	348.76	86.36	269.04	1,345.21	298.94
2035 年	960.00	348.76	86.36	269.04	1,345.21	298.94
2036 年	960.00	348.76	86.36	269.04	1,345.21	298.94
2037 年	960.00	348.76	86.36	269.04	1,345.21	298.94
2038 年	960.00	348.76	86.36	269.04	1,345.21	298.94
2039 年	960.00	348.76	86.36	269.04	1,345.21	298.94
2040 年	960.00	348.76	86.36	269.04	1,345.21	298.94
2041 年	960.00	348.76	86.36	269.04	1,345.21	298.94
2042 年	960.00	348.76	86.36	269.04	1,345.21	298.94
2043 年	960.00	348.76	86.36	269.04	1,345.21	298.94
2044 年	960.00	348.76	86.36	269.04	1,345.21	298.94
2045 年	480.00	174.38	43.18	134.52	672.60	149.47
合计	18,240.00	6,626.44	1,640.84	5,111.76	25,558.98	5,679.86

续表一

年度	厂房租赁收 入	常胜村 冷库收 入	德胜村 冷库收 入	黎明中 学畜牧 租金收 入	东荣村养 牛场租金 收入	矿山土地 发包收入
2022 年						

2023 年						
2024 年						
2025 年						
2026 年	2,008.23	29.21	42.05	120.00	52.00	21.63
2027 年	2,008.23	29.21	42.05	120.00	52.00	21.63
2028 年	2,008.23	29.21	42.05	120.00	52.00	21.63
2029 年	2,008.23	29.21	42.05	120.00	52.00	21.63
2030 年	2,008.23	29.21	42.05	120.00	52.00	21.63
2031 年	2,008.23	29.21	42.05	120.00	52.00	21.63
2032 年	2,008.23	29.21	42.05	120.00	52.00	21.63
2033 年	2,008.23	29.21	42.05	120.00	52.00	21.63
2034 年	2,008.23	29.21	42.05	120.00	52.00	21.63
2035 年	2,008.23	29.21	42.05	120.00	52.00	21.63
2036 年	2,008.23	29.21	42.05	120.00	52.00	21.63
2037 年	2,008.23	29.21	42.05	120.00	52.00	21.63
2038 年	2,008.23	29.21	42.05	120.00	52.00	21.63
2039 年	2,008.23	29.21	42.05	120.00	52.00	21.63
2040 年	2,008.23	29.21	42.05	120.00	52.00	21.63
2041 年	2,008.23	29.21	42.05	120.00	52.00	21.63
2042 年	2,008.23	29.21	42.05	120.00	52.00	21.63
2043 年	2,008.23	29.21	42.05	120.00	52.00	21.63
2044 年	2,008.23	29.21	42.05	120.00	52.00	21.63
2045 年	1,004.12	14.61	21.02	60.00	26.00	10.82
合计	38,156.38	555.00	798.94	2,280.00	988.00	410.98

续表二

年度	砖收入	颗粒肥收入	耕地土地 发包收入	新增耕地 土地占补 平衡收入	合计
2022 年					
2023 年					
2024 年					
2025 年					
2026 年	2,213.53	28.29	45.04	314.16	5,391.72
2027 年	8,854.10	56.58	90.07	628.31	15,210.48
2028 年	8,854.10	56.58	90.07	628.31	15,210.48

2029 年	8,854.10	56.58	90.07	628.31	15,210.48
2030 年	8,854.10	56.58	90.07	628.31	15,210.48
2031 年	8,854.10	56.58	90.07	628.31	15,210.48
2032 年	8,854.10	56.58	90.07	628.31	15,210.48
2033 年	8,854.10	56.58	90.07	628.31	15,210.48
2034 年	8,854.10	56.58	90.07	628.31	15,210.48
2035 年	8,854.10	56.58	90.07	628.31	15,210.48
2036 年	8,854.10	56.58	90.07	628.31	15,210.48
2037 年	8,854.10	56.58	90.07	628.31	15,210.48
2038 年	8,854.10	56.58	90.07	628.31	15,210.48
2039 年	8,854.10	56.58	90.07	628.31	15,210.48
2040 年	8,854.10	56.58	90.07	628.31	15,210.48
2041 年	8,854.10	56.58	90.07	628.31	15,210.48
2042 年	8,854.10	56.58	90.07	628.31	15,210.48
2043 年	8,854.10	56.58	90.07	628.31	15,210.48
2044 年	8,854.10	56.58	90.07	628.31	15,210.48
2045 年	2,213.53	28.29	45.04	314.16	5,391.72
合计	166,014.38	1,075.02	1,711.34	11,937.9	286,785.67

2.运营成本

本项目主要运营成本为外购原材料、外购燃料及动力、折旧和人工成本。

（1）原辅材料用量及价格

本项目建成后，年原辅材料成本为 1,145.00 万元。具体包括：纸质门票成本 152.00 万元，布草洗涤成本 228.00 万元，其它耗材餐饮成本 538.00 万元，其他耗材 183.00 万元。

（2）燃料、动力用量及价格

经测算，本项目年原料动力价格预计约为 368.00 万元，本项目需折标煤为 358.94 吨/年，单价为 900.00 元/吨计算。所需水为 3.47 万立方米/年，单价按 4.00 元/立方米计算。所



需电为 459.69 万千瓦时/年，单价 0.60 元/千瓦时计算，所需燃气 13.22 万立方米，单价为 3.50 元/立方米计算。

（3）折旧方法及费率

折旧方法：固定资产折旧采用平均年限法分类折旧，其中，房屋建筑的折旧年限为 20 年，净残值为 3.00%；机器设备的折旧年限为 10 年，净残值 3.00%。

（4）摊销

征地费、无形资产摊销按照 10 年计算；递延资产摊销按照 5 年计算。

（5）修理费

项目年修理费 2,060.22 万元。

（6）企业总成本费用

企业总成本费用 7,598.00 万元。其中可变成本 1,329.00 万元，固定成本 6,269.00 万元；企业年平均经营成本 3,785.00 万元。

（7）企业工资及福利费用

企业工资及福利费用 470.00 万元。其中营销人员 15 人，工资每人每年 6.00 万/元，技术人员 7 人，工资每人每年 6.00 万/元，管理人员 10 人，工资每人每年 8.00 万/元，服务人员 50 人，工资每人每年 4.00 万/元。工资总额为 412.00 万元，福利按工资总额的 20%计算。

(8) 其它费用包括管理费用，按原辅材料、燃料动力、工资及福利和修理费总和的 5%计算。

(9) 预期运营成本汇总

以上合计，本项目在债券存续期（2022 年-2045 年）内的运营成本总额约 169,704.74 万元，其中，经营成本 124,046.99 万元，相关税费 45,657.75 万元。

项目运营期支出汇总表

单位：万元

年度	经营成本							相关税费	合计
	原辅材料	燃料动力	工资及福利	修理费	其他费用	折旧及摊销	小计		
2022 年									
2023 年									
2024 年									
2025 年									
2026 年	432.46	163.18	469.68	2,060.22	156.28	2,190.60	5,472.42	202.43	5,674.85
2027 年	1,079.87	326.35	469.68	2,060.22	196.81	3,437.01	7,569.94	2,147.88	9,717.82
2028 年	1,079.87	326.35	469.68	2,060.22	196.81	3,437.01	7,569.94	2,147.88	9,717.82
2029 年	1,079.87	326.35	469.68	2,060.22	196.81	3,437.01	7,569.94	2,147.88	9,717.82
2030 年	1,079.87	326.35	469.68	2,060.22	196.81	2,590.20	6,723.13	2,359.59	9,082.72
2031 年	1,079.87	326.35	469.68	2,060.22	196.81	2,590.20	6,723.13	2,359.59	9,082.72
2032 年	1,079.87	326.35	469.68	2,060.22	196.81	2,590.20	6,723.13	2,359.59	9,082.72
2033 年	1,079.87	326.35	469.68	2,060.22	196.81	2,590.20	6,723.13	2,359.59	9,082.72
2034 年	1,079.87	326.35	469.68	2,060.22	196.81	2,590.20	6,723.13	2,359.59	9,082.72
2035 年	1,079.87	326.35	469.68	2,060.22	196.81	2,400.33	6,533.26	2,407.05	8,940.31
2036 年	1,079.87	326.35	469.68	2,060.22	196.81	2,007.86	6,140.79	2,505.17	8,645.96
2037 年	1,079.87	326.35	469.68	2,060.22	196.81	2,007.86	6,140.79	2,505.17	8,645.96
2038 年	1,079.87	326.35	469.68	2,060.22	196.81	2,007.86	6,140.79	2,505.17	8,645.96
2039 年	1,079.87	326.35	469.68	2,060.22	196.81	2,007.86	6,140.79	2,505.17	8,645.96
2040 年	1,079.87	326.35	469.68	2,060.22	196.81	2,007.86	6,140.79	2,505.17	8,645.96
2041 年	1,079.87	326.35	469.68	2,060.22	196.81	2,007.86	6,140.79	2,505.17	8,645.96
2042 年	1,079.87	326.35	234.84	1,030.11	133.56	2,007.86	4,812.59	2,886.66	7,699.25
2043 年	1,079.87	326.35	234.84	515.06	107.81	2,007.86	4,271.79	3,146.29	7,418.08
2044 年	1,079.87	326.35	234.84	515.06	107.81	2,007.86	4,271.79	3,146.29	7,418.08
2045 年	499.55	163.18	234.84	257.53	57.75	1,003.93	2,216.78	1,594.83	3,811.61



年度	经营成本							相关税费	合计
	原辅材料	燃料动力	工资及福利	修理费	其他费用	折旧及摊销	小计		
合计	20,369.67	6,200.66	8,689.08	36,826.44	3,604.36	48,356.78	124,046.99	45,657.75	169,704.74

(二) 项目融资还本付息情况

本项目拟发行专项债券 39,587.00 万元，其中 2022 年已发行专项债券 9,887.00 万元；按照实际 3.28% 的利率估算；2023 年已发行专项债券 15,000.00 万元，按照 4.00% 的利率估算；2025 年拟发行专项债券 14,700.00 万元；按照 4.00% 的利率估算。经测算，本项目债券存续期内，预计偿还专项债券利息 29,738.14 万元，到期共计偿还专项债券本息合计 69,325.14 万元，明细情况如下：

项目融资还本付息情况

单位：万元

年度	期初债券余额	本期新增债券	本期偿还本金	期末债券余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2022 年		9,887.00		9,887.00	162.15	162.15
2023 年	9,887.00	15,000.00		24,887.00	624.29	624.29
2024 年	24,887.00			24,887.00	995.48	995.48
2025 年	24,887.00	14,700.00		39,587.00	1,218.29	1,218.29
2026 年	39,587.00			39,587.00	1,512.29	1,512.29
2027 年	39,587.00			39,587.00	1,512.29	1,512.29
2028 年	39,587.00			39,587.00	1,512.29	1,512.29
2029 年	39,587.00			39,587.00	1,512.29	1,512.29
2030 年	39,587.00			39,587.00	1,512.29	1,512.29
2031 年	39,587.00			39,587.00	1,512.29	1,512.29
2032 年	39,587.00			39,587.00	1,512.29	1,512.29
2033 年	39,587.00			39,587.00	1,512.29	1,512.29
2034 年	39,587.00			39,587.00	1,512.29	1,512.29
2035 年	39,587.00			39,587.00	1,512.29	1,512.29

年度	期初债券 余额	本期新增债 券	本期偿还 本金	期末债券 余额	当年偿还 利息	当年还本 付息合计
2036 年	39,587.00			39,587.00	1,512.29	1,512.29
2037 年	39,587.00			39,587.00	1,512.29	1,512.29
2038 年	39,587.00			39,587.00	1,512.29	1,512.29
2039 年	39,587.00			39,587.00	1,512.29	1,512.29
2040 年	39,587.00			39,587.00	1,512.29	1,512.29
2041 年	39,587.00			39,587.00	1,512.29	1,512.29
2042 年	39,587.00		9,887.00	29,700.00	1,512.29	11,399.29
2043 年	29,700.00		15,000.00	14,700.00	1,350.15	16,350.15
2044 年	14,700.00			14,700.00	588.00	588.00
2045 年	14,700.00		14,700.00	0.00	441.00	15,141.00
合计		39,587.00	39,587.00		29,738.14	69,325.14

(三) 项目融资平衡情况

根据上述项目预期收入与运营期成本费用测算结果，本项目在债券存续期内可用于偿还债券本息的专项收入合计 286,785.67 万元，其中扣除运营成本费用 169,704.74 万元，则可用于偿还本项目全部融资本息的项目总收益为 117,080.93 万元。本项目拟发行专项债券总规模为 39,587.00 万元，预计偿还债券利息 29,738.14 万元，到期共计偿还债券本息合计 69,325.14 万元。

因此，本项目债券存续期内可用于偿还全部融资本息的项目净收益总额 117,080.93 万元，对应偿还全部融资本息总额 69,325.14 万元，本项目资金覆盖倍数为 1.69 倍。

项目收益与融资平衡测算表

单位：万元

项目名称	项目预期收益	项目运营成本	可用于偿还专 项债券本息的	计划发行额	预计融资本息	项目净收益对 融资成本覆盖
------	--------	--------	------------------	-------	--------	------------------

			项目净收益			倍数
黑龙江省双鸭山市集贤县乡村振兴基础设施建设项目	286,785.67	169,704.74	117,080.93	39,587.00	69,325.14	1.69

综上所述，黑龙江省双鸭山市集贤县乡村振兴基础设施建设项目预计收益对融资成本覆盖倍数为 1.69 倍，项目收益可以覆盖融资成本。同时，黑龙江省双鸭山市集贤县乡村振兴基础设施建设项目融资平衡情况已经通过黑龙江中港会计师事务所有限公司审核通过，项目合法性已通过北京市盈科（哈尔滨）律师事务所审核通过。

（四）压力测试

考虑到项目净收益是本次所发行债券还本付息的基础，净收益的变动会直接影响到债券本息的偿还。针对项目净收益分别增减变动 5%、10%时，预期经营性收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

压力测试表

单位：万元

序号	经营净收益变动情况敏感性分析	敏感性变动比例				
		-10%	-5%	0%	5%	10%
1	经营净现金流入	105,372.84	111,226.88	117,080.93	122,934.98	128,789.02
2	需偿还的融资本息	69,325.14	69,325.14	69,325.14	69,325.14	69,325.14
3	债券本息覆盖率	1.52	1.60	1.69	1.77	1.86

六、事前绩效评估

本项目已通过项目单位自评及财政部门组织的事前绩效评估，具备申请专项债券资金支持的必要性和可行性，具

体情况如下：

序号	事前绩效评估内容	事前绩效评估情况
1	项目实施的必要性、公益性、收益性	项目实施是必要的、具有较好的公益性和一定收益性
2	项目投资合规性与项目成熟度	项目投资符合相关规定、项目较为成熟
3	项目资金来源和到位可行性	项目资金来源明确、具有可行性
4	项目收入、成本、收益预测合理性	项目收入、成本、收益依据充分，预测合理
5	债券资金需求合理性	项目债券资金需求合理
6	项目偿债计划可行性和偿债风险点	项目偿债计划可行、风险可控
7	绩效目标合理性	项目绩效目标设定合理

七、经济社会效益分析

项目建成后具有广阔的市场前景和较高的经济效益。各项投资指标和投资利率都符合国家标准与要求。通过完善乡村旅游基础设施，有利于创新旅游产品体系，改进服务方式、扩大服务范围，提高集贤县的经营管理和服务水平，提升集贤县的整体素质和市场竞争力。

项目整合当地资源，利用集贤县的生态资源开发 2 条生态观光旅游线路，带动了当地餐饮、房地产、交通、通信等相关行业向产业化经营目标发展。

项目生态效益、社会效益和经济效益显著，有利于当地农民增收致富。项目通过从工程地质、地理环境、建设方案的实施条件分析，再配合前期充分的准备条件和经济效益、社会效益的综合评价以及实施必要性等方面的综合分析后得出结论是本项目实施建设是可行。

八、项目风险控制

（一）影响项目实施工程进度或正常运营的风险及控制措施

对于不可抗力风险、施工方的风险、设计单位的风险、供应商的风险、资金落实风险、工程事故风险等影响施工进度或正常运营的风险，项目相关机构将通过选取具有相应资质、业绩良好、经验丰富的施工单位等措施防范。通过严格控制设计流程、严格审查供应商资质及商业信誉、严格落实现场安全管理等措施控制相应风险。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

对于经营风险、市场风险、财务风险等影响项目收益的风险，项目相关机构将采取合理设计业主单位的管理模式、选择适当的管理者；全面分析国家关于行业的政策、法律、制度的发展变化；形成业主单位财务报表定期报告制度；设立项目资金管理专户等措施予以控制。

（三）影响项目融资平衡结果的风险及控制措施

对于投资测算不准确风险、利率波动风险等影响项目收益的风险，项目相关机构将采取根据稳健性原则适当计入一定比例的不可预见费；定期对估算投资进行审核验证、调整；做好现金流检测，充分利用资金、做好还款计划和还款准备措施予以控制。因项目取得的政府性基金收入或专项收入未能按计划实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债券限

额内以及满足覆盖倍数的情况下续发本项目专项债券用于周转偿还，在项目收入最终实现后予以归还。

九、主管部门责任

本项目主管部门是集贤县农业农村局。主管部门将会配合做好本地区专项债券发行准备工作，认真审核该项目资金需求，及时准确提供相关资料，配合做好信息披露、信用评级等工作，加快专项债券对应项目资金支出进度，尽早安排使用，形成实务工作量。项目运行过程中，主管部门将主动披露项目施工期间的施工进度、专项债券资金使用情况、项目运营期间的收支情况等信息。在债券资金管理方面，行业主管部门将会履行项目建设运营管理责任，加强成本控制。项目收入实行分账管理，确保将项目专项债券对应用于偿还债券本息的政府性基金收入及时足额缴入国库，纳入政府性基金预算管理，确保专项债券还本付息资金安全，同时项目单位在银行开立监管账户，将项目专项收入及时足额归集至监管账户，保障市场化融资到期偿付。债券对应资产管理方面，主管部门将协同财政部门将各类专项债券对应项目形成的资产纳入国有资产管理，建立相应的资产登记和统计报告制度，加强资产日常统计和动态监控，按照债券发行约定的项目用途使用。