

# 湖南省郴州市 2023 农林水利专项债券项目 预期收益与融资平衡方案

郴州市 2023 年农林水利共涉及 1 个项目，本次拟使用政府专项债券资金总额为 20,000.00 万元，其中郴州市永兴县 20,000.00 万元。各县市区具体项目及本次发行金额及期限情况如下表所示：

单位：万元、年

区域	项目名称	本次发行金额	发行期限
永兴县	西河（永兴段）乡村振兴示范带建设项目	20,000.00	15
合计	-	20,000.00	

# 湖南省郴州市 2023 年农林水利专项债券 西河（永兴段）乡村振兴示范带建设项目 预期收益与融资平衡方案

湖南省郴州市永兴县西河（永兴段）乡村振兴示范带建设项目拟发行农林水利专项债券 20,000.00 万元，具体信息如下：

单位：万元

项目名称	债券名称	本次发行金额	发行期限	实施机构
西河（永兴段） 乡村振兴示范 带建设项目	2023 年湖南省农 林水利专项债券 （一期）-2023 年 湖南省政府专项 债券（三期）	20,000.00	15 年	永兴县乡村振兴局

## 一、项目概况

### （一）区域介绍

永兴县地处湖南省东南部、郴州地区北陲。县境北接耒阳市，南连苏仙区，东北、东南、西南依次与安仁、资兴、桂阳三县毗邻。县境距首都北京铁路里程 1860 公里，距省会长沙 280 公里，距郴州市 40 公里，距南粤广州 445 公里。京广铁路、京珠高速公路、G107、S212 纵横境内，耒水上游的便江四季通航。

永兴县矿产资源较丰富，旅游业发达。通过地质队普查、

勘探，共发现矿产 22 种，总资源储量为 33780.69 万吨，人均占有矿产资源 54, 485 吨，地均占有矿产资源 17.07 万吨/海平方公里。此外，县内旅游资源丰富，全县共有国家等级旅游区（点）5 家，其中，4A 级及以上旅游区（点）1 家。

永兴县历史悠久，文化遗产丰富，大力投入教育项目和科技项目，被列为湖南省标准化学校建设试点县。近年来，全县共取得国内领先水平科技成果 14 项，获市科技进步奖 19 项，获市首届专利奖 1 项，获专利授权 510 多件，成为首批湖南省科技成果转化示范县。截至 2022 年，永兴县地区生产总值 379 亿元，按可比价格计算，同比增长 8.97%，经济稳定增长。

### 永兴县 2020-2022 年财政经济数据

单位：亿元

项目	2020 年	2021 年	2022 年
地区生产总值	314.9	347.79	379
居民人均可支配收入（元）	28, 064.00	30, 575.00	42, 251.00
一般公共预算收入	21.6	16.19	18.86
政府性基金收入	9.42	10.22	8.64
其中：国有土地出让收入	9.27	10.04	8.53
政府性基金支出	8.23	16.48	8.63
其中：国有土地出让支出	2.85	12.17	7.7

注：数据来源为财政局

## （二）项目基本情况

项目基本情况表

项目名称	项目概况	建设内容	实施机构	批复文件
西河（永兴段）乡村振兴示范带建设项目	项目总投资为 41,000.00 万元。本项目建设地点为永兴县西河乡村振兴示范带精品区湘阴渡街道油塘村、松柏村、堡口村。本项目建设期为 34 个月，2022 年 3 月-2024 年 12 月。	项目建设主要内容：项目计划用地面积 1013 万平方米，总建筑面积 43200 平方米，主要建设内容包括：中国冰糖橙农文旅、优质稻基地、烤烟基地、蔬菜基地、水产特色养殖基地、文旅综合服务中心、田园综合体、人居环境整治、西河生态廊道建设等。（本项目建设一个乡村振兴示范带，以基地建设为主，配套附属工程建设）	永兴县乡村振兴局	1.《永兴县发展和改革局关于西河（永兴段）乡村振兴示范带建设项目可行性研究报告的批复》（永发改复〔2022〕Z12 号）；2.《关于西河（永兴段）乡村振兴示范带建设项目初步设计的批复》（永建初审〔2022〕12F 号）；3.建设工程规划许可证（编号：永规公工字第 2022-T042 号）；4.建设工程施工许可证（编号：431023202211170101）；5.建设用地规划许可证（编号：永规公地字第 2022-T046 号）6.收入用于还本付息的承诺书。

湖南省郴州市西河（永兴段）乡村振兴示范带建设项目已通过湖南金州律师事务所合法性审查。

## 二、经济社会效益分析

### （一）经济效益分析

本项目的建设，将增加地方政府财政收入，有利于地方政府改善文化、教育、卫生设施。由于项目的实施，对人员的素质、专业技能有较高的要求，且需求量较大，因此将对当地的文化、教育、卫生事业起到较大的推动作用。

本项目的建设因地制宜整合周边产业资源，发展西河农旅、文旅、体旅、康旅、学旅、民宿等特色产业，打造集农业产业、

工业经济、乡村旅游、文化体验、康体养生为一体的示范带，加快旅游厕所、景区停车场、游客服务中心、旅游标识标牌等旅游设施建设，全力推广西河旅游精品线路，增加了旅游收入。

## **（二）社会效益分析**

本项目将多人参加建设，可带动当地的消费。项目建成后，将带动本地物流企业的发展，增加当地居民进行搬运、看护及其它服务工作。由此可见不论是项目建设期还是项目建成后，本项目都将为当地居民增加收入带来新契机。

本项目的建设，将进一步提升永兴经济开发区湘阴渡化工片区的地位，实现永兴经济开发区湘阴渡化工片区的转型升级；使相关工业、行业得到发展，增加企业利润来源，提高盈利能力和竞争力；使当地农民增加就业机会、收入。

本项目的建设，加快了地方政府和项目所在地周边基础设施建设的步伐。社会服务包括宾馆、餐饮、娱乐等设施已具规模，能满足当地居民和项目建设的需要。本项目的建设将促进当地的城镇化建设进程。

通过以上分析，项目的建设，将会对社会和谐发展作出积极的贡献，项目建设中，要求社会各方面的服务与支持，这样也拉动了当地的经济发展和经济繁荣，各相关企业的经济效益也会得到相应提升。因此项目实施将产生积极的社会影响和社会效益。

## **（三）项目投资合规性与项目成熟度**

西河（永兴段）乡村振兴示范带建设项目属于农林水利类，

投向合规。截至目前，本项目已完成可行性研究报告的批复，批复文件为《永兴县发展和改革局关于西河（永兴段）乡村振兴示范带建设项目可行性研究报告的批复》（永发改复〔2022〕Z12号）；完成初步设计批复，批复文件为《关于西河（永兴段）乡村振兴示范带建设项目初步设计的批复》（永建初审〔2022〕12F号）；取得《建设工程规划许可证》，编号为永规公工字第2022-T042号；取得《建设工程施工许可证》，编号为431023202211170101；取得《建设用地规划许可证》，编号为永规公地字第2022-T046号；提交《收入用于还本付息的承诺书》。项目前期准备成熟，目前已开工。

#### **（四）债券资金需求合理性分析**

已对本项目的投资及使用计划进行资金需求分析，本项目总投资41,000.00万元，项目融资资金20,000.00万元，占总投资的48.78%，其中申请政府专项债券金额20,000.00万元，符合相关规定要求。各年度资金需求合理且与项目建设期及各年度建设任务相匹配。2023年计划投资26,000.00万元，申请政府专项债券20,000.00万元（其中本次申请债券资金20,000.00万元），没有超出当年建设资金需求，专项债券资金需求合理。

#### **（五）项目事前绩效评价结果**

在郴州市财政局、永兴县财政局的指导下，永兴县乡村振兴局对西河（永兴段）乡村振兴示范带建设项目，从项目实施政策依据及申报债券需求合理性、项目建设涉及领域方向合规

性和前期手续完备性、资金平衡方案科学性及其合理性等方面开展事前绩效评估，评估结论为，项目融资规模与项目收益平衡较好，相关审批手续完备、前期工作充分、具备开工条件且能够形成实物工作量和拉动有效投资。因此，事前评估审核建议通过，可以申请发行政府专项债。

（六）项目存续期

参考仍处于经营状态的同等类型项目存续时长，结合项目自身实际情况，本项目预计存续期为 20 年。

参照项目	成立期	文件规划期	预计最短存续期
长株潭生态绿心两型综合示范带	2010 年	2030 年	20 年
惠州市龙门县三生体验·康养农旅建设	2022 年	2052 年	30 年

（七）项目绩效目标

项目名称	西河（永兴段）乡村振兴示范带建设项目				
主管部门及其编码	永兴县乡村振兴局				
项目实施单位	永兴县乡村振兴局	项目负责人		联系电话	
项目资金（万元）	资金总额：41，000.00				
	一、政府专项债券资金：20，000.00				
	二、其他资金：21，000.00				
项目实施进度计划	项目实施内容		开始时间	完成时间	
	1.完成可行性研究报告、环评、立项、项目规划设计等前期工作		2022 年 3 月	2022 年 10 月	
	2.中国冰糖橙农文旅、蔬菜基地等建设工程		2022 年 11 月	2024 年 11 月	
	3.竣工验收。		2024 年 12 月	2024 年 12 月	
项目绩效目标	通过项目建设整合周边产业资源，发展西河农旅、文旅、体旅、康旅、学旅、民宿等特色产业，打造集农业产业、工业经济、乡村旅游、文化体验、康体养生为一体的示范带，为湖南永兴县提供更好的发展平台，支撑当地经济的长远发展。				

项目绩效 指标	一级指标	二级指标	三级指标	指标值及单位	绩效标准
	产出指标	数量指标	中国冰糖橙农文旅	5000 亩	计划标准
			蔬菜基地	3000 亩	计划标准
			水产特色养殖基地	1600 亩	计划标准
			烤烟基地	400 亩	计划标准
			优质稻基地	1600 亩	计划标准
		质量指标	中国冰糖橙农文旅验收合格率	100%	计划标准
			蔬菜基地验收合格率	100%	计划标准
			水产特色养殖基地验收合格率	100%	计划标准
			烤烟基地验收合格率	100%	计划标准
			优质稻基地验收合格率	100%	计划标准
	产出指标	时效指标	中国冰糖橙农文旅竣工及时	及时	计划标准
			蔬菜基地竣工及时	及时	计划标准
			水产特色养殖基地竣工及时	及时	计划标准
			烤烟基地竣工及时	及时	计划标准
			优质稻基地竣工及时	及时	计划标准
		成本指标	预算成本控制情况	≤41, 000.00 万元	计划标准
	效益指标	经济效益指标	存续期内的整体收入	≥43, 498.03 万元	计划标准
		社会效益指标	提高地方居民的生活质量，提升居民幸福指数	有效提高居民生活质量	计划标准
			增加就业岗位	有效增加居民收入	计划标准
			做好示范带基础设施建设，为永兴县提供更好的发展平台	加快示范带建设	计划标准
		生态效益指标	改善区域生态自然环境	有效改善区域生态自然环境	计划标准
		可持续影响指标	促进当地的城市化建设进程	有效促进	计划标准
		社会公众或服务对象满意度指标	社会公众满意度	≥95%	计划标准



### 三、项目投资估算及资金筹措方案

#### （一）项目投资估算

总投资估算详细情况如下：

西河（永兴段）乡村振兴示范带建设项目投资估算表

单位：万元

序 号	工程或费用名称	估 算 价 值					占总投资的比例
		建筑工程	设备购置	安装工程	其它费用	合 计	
<b>1</b>	<b>建筑工程费用</b>	<b>25161.70</b>				<b>25161.70</b>	<b>61.37%</b>
<b>1.1</b>	<b>农业种植区工程费用</b>	<b>15198.70</b>				<b>15198.70</b>	<b>37.07%</b>
1.1.1	冰糖橙种植区	6978.20				6978.20	<b>17.02%</b>
1.1.2	生态观光采摘园	2193.50				2193.50	<b>5.35%</b>
1.1.3	优质农产品种植区	6027.00				6027.00	<b>14.7%</b>
<b>1.2</b>	<b>休闲接待区工程费用</b>	<b>1492.40</b>				<b>1492.40</b>	<b>3.64%</b>
1.2.1	示范区入口广场	602.70				602.70	<b>1.47%</b>
1.2.2	休闲接待中心	172.20				172.20	<b>0.42%</b>
1.2.3	松柏烧鸡公特色饮食广场	717.50				717.50	<b>1.75%</b>
<b>1.3</b>	<b>加工区工程费用</b>	<b>2644.50</b>				<b>2644.50</b>	<b>6.45%</b>
1.3.1	加工厂房	1976.20				1976.20	<b>4.82%</b>
1.3.2	仓储及辅助用房	258.30				258.30	<b>0.63%</b>
<b>1.4</b>	<b>办公区工程费用</b>	<b>2378.00</b>				<b>2378.00</b>	<b>5.80%</b>
1.4.1	办公室	1205.40				1205.40	<b>2.94%</b>
1.4.2	技术研发中心	1135.70				1135.70	<b>2.77%</b>

序 号	工程或费用名称	估 算 价 值					占总投资的比例
		建筑工程	设备购置	安装工程	其它费用	合 计	
1.4.3	其他辅助设施	36.90				36.90	0.09%
<b>1.5</b>	<b>生活区工程费用</b>	<b>1398.10</b>				<b>1398.10</b>	<b>3.41%</b>
1.5.1	职工宿舍	893.80				893.80	2.18%
1.5.2	职工食堂	299.30				299.30	0.73%
1.5.3	停车场	147.60				147.60	0.36%
1.5.4	其他辅助设施	57.40				57.40	0.14%
<b>2</b>	<b>提质改造工程费用</b>	<b>3034.00</b>				<b>3034.00</b>	<b>7.40%</b>
2.1	西河生态廊道建设	3034.00				3034.00	7.40%
<b>3</b>	<b>设备及安装</b>		<b>4419.50</b>	<b>869.50</b>		<b>5289.00</b>	<b>12.92%</b>
3.1	农业种植、加工及休闲接待配套设备		4419.50	869.50		5289.00	12.92%
<b>4</b>	<b>其他费用</b>				<b>692.90</b>	<b>692.90</b>	<b>1.69%</b>
4.1	勘察设计费				262.40	262.40	0.64%
4.2	施工图审查费				53.30	53.30	0.13%
4.3	建设单位管理费				131.20	131.20	0.32%
4.4	工程建设监理费				155.80	155.80	0.38%
4.5	报告编制费				94.30	94.30	0.23%
	<b>小计（1+2+3+4）</b>					<b>34185.80</b>	<b>83.38%</b>
<b>5</b>	<b>预备费用</b>				<b>344.40</b>	<b>344.40</b>	<b>0.84%</b>
<b>5.1</b>	<b>基本预备费</b>				<b>344.40</b>	<b>344.40</b>	<b>0.84%</b>
<b>6</b>	<b>建设投资（1+2+3+4+5）</b>					<b>34534.3</b>	<b>84.23%</b>
<b>7</b>	<b>建设期利息</b>				<b>2738.80</b>	<b>2738.80</b>	<b>6.68%</b>
<b>8</b>	<b>铺底流动资金</b>				<b>3726.90</b>	<b>3726.90</b>	<b>9.09%</b>
<b>9</b>	<b>项目总投资</b>					<b>41000.00</b>	<b>100.00%</b>

本次拟发行专项债券资金不用于项目征地拆迁、货币化安置及土地储备，也不用于无收益部分。

西河（永兴段）乡村振兴示范带建设项目总投资 41,000.00 万元，2023 年投入金额 26,000.00 万元，分年投资计划具体如下表所示：

项目分年度投资估算表

单位：万元

项目名称	总投资	2022 年	2023 年	2024 年
西河（永兴段）乡村振兴示范带建设项目	41,000.00	7,000.00	26,000.00	8,000.00

项目投资分月计划表

2023 年度，西河（永兴段）乡村振兴示范带建设项目分月投资计划具体如下表所示：

单位：万元

项目名称	月度	前期投入	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月
西河（永兴段）乡村振兴示范带建设项目	投资金额	7,000.00	500.00	500.00	6,500.00	7,500.00	7,500.00	500.00
	其中：专项债券金额		/	/	6,000.00	7,000.00	7,000.00	/
	月度	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	
	投资金额	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	
	其中：专项债券金额	/	/	/	/	/	/	

### （二）项目资金筹措方案

西河（永兴段）乡村振兴示范带建设项目的资金来源主要为资本金和政府专项债券资金。项目总投资 41,000.00 万元，

其中:用于项目的资本金为 21,000.00 万元,占投资总额的 51%;  
拟申请发行政府专项债券资金 20,000.00 万元,本次申请发行  
专项债券 20,000.00 万元。专项债券资金不用于任何土地相关  
费用,仅用于项目工程建设。

项目资金筹措表

单位: 万元

项目名称	总投资	资金来源							本次拟发行专项债券期限
		资本金/自有资金	已发行专项债券金额	本次拟发行专项债券金额	其中: 用作资本金金额	未来拟发行专项债券金额	其中: 用作资本金金额	其他融资	
西河（永兴段）乡村振兴示范带建设项目	41,000.00	21,000.00		20,000.00					15 年

#### 四、项目收入和成本预测

##### （一）项目预期收入预测

西河（永兴段）乡村振兴示范带建设项目收入来源为优质稻基地、蔬菜基地玻璃温室大棚租赁收入、冰糖橙农文旅示范项目出租收入、水产特色养殖基地出租收入以及烤烟房出租收入。本项目基地产权归属永兴县人民政府，建成后的项目收入由县乡村振兴局代为收取交给县财政，收入将用于还本付息。

##### 1、玻璃温室大棚租赁收入

本项目规划建设优质稻基地、蔬菜基地，包含玻璃温室大棚 800 个，根据市场大棚出租价格（邵阳洞口县大棚租金价格

为 6.5 万元/个，岳阳汨罗市价格为 9.6 万元/个），本项目玻璃温室大棚租金按 5 万元/个计取，出租率按 80%计算。

参考案例

序号	项目名称	规模	租金/个/年	截图
1	邵阳洞口县大棚	130 亩	6.50 万	
2	岳阳汨罗市大棚	20 亩	9.6 万	

## 2、冰糖橙农文旅示范项目基地出租收入

本项目设有中国冰糖橙农文旅示范项目基地共 500 亩，全部可用来出租；出租单价参考当地土地综合出租均价，基于谨慎性原则，本项目冰糖橙农文旅示范项目基地租金按 2，000.00 元/年/亩，出租率按 80%计算。

## 参考案例

序号	项目名称	规模	租金 (元/年/亩)	截图
1	郴州市资兴市果园	98 亩	7, 142.85	
2	郴州市桂阳家庭农场	150 亩	5, 733.33	
3	郴州市永兴县果园	80 亩	2, 750	

### 3、水产特色养殖基地出租收入

本项目设有水产特色养殖基地共 30 亩，全部可用来出租；出租单价参考类似水产养殖基地出租价格，基于谨慎性原则，本项目水产特色养殖基地租金按 600.00 元/年/亩，出租率按 80% 计算。

	<b>郴州桂阳县150亩水产养殖用地经营权出租</b> <span>现场核实</span> <span>未交易</span> 养殖用地 水产养殖用地   出租 湖南 郴州 桂阳县 更新时间: 2022-03-24 14:30:23	300 亩 5 年	1000 元/亩/年
	<b>湘潭雨湖区50亩水产养殖用地经营权出租YH31002</b> <span>现场核实</span> <span>电话核实</span> <span>未交易</span> 养殖用地 水产养殖用地   出租 湖南 湘潭 雨湖区 更新时间: 2022-09-26 10:38:16	50 亩 15 年	1000 元/亩/年

#### 4、烤烟房出租收入

本项目建设湘阴渡街道烤烟种植基地，共完成烤烟房建设30栋，烤房规格为4米×4米以上的大烤房，能容纳1公顷左右烤烟，结合当地实际情况，基于谨慎性原则，烤烟房出租率按80%计算。出租单价按595元/年/栋估算。

参考价格信息表

编号	价格（元）	所在地及数据来源
1	600 元/年/拷	湘西花垣县惠民烤烟合作社（百度租赁合同中数据）
2	600 元/年/房	永州新田县《新田县：致力“两推”拓宽贫困户增收渠道》

西河（永兴段）乡村振兴示范带建设项目项目收入预测表

单位：万元

序号	收入类型	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
1	玻璃温室大棚出租收入	42, 400.00	3, 200.00	3, 200.00	3, 200.00	3, 200.00	3, 200.00	3, 200.00	3, 200.00
2	冰糖橙、水产养殖基地出租收入	1, 079.08	81.44	81.44	81.44	81.44	81.44	81.44	81.44
3	烤烟房出租收入	18.95	1.43	1.43	1.43	1.43	1.43	1.43	1.43
	合计	43, 498.03	3, 282.87	3, 282.87	3, 282.87	3, 282.87	3, 282.87	3, 282.87	3, 282.87

续表：

序号	收入类型	合计	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
1	玻璃温室大棚出租收入	42, 400.00	3, 200.00	3, 200.00	3, 200.00	3, 200.00	3, 200.00	3, 200.00	800.00
2	冰糖橙、水产养殖基地出租收入	1, 079.08	81.44	81.44	81.44	81.44	81.44	81.44	20.36
3	烤烟房出租收入	18.95	1.43	1.43	1.43	1.43	1.43	1.43	0.36
	合计	43, 498.03	3, 282.87	3, 282.87	3, 282.87	3, 282.87	3, 282.87	3, 282.87	820.72



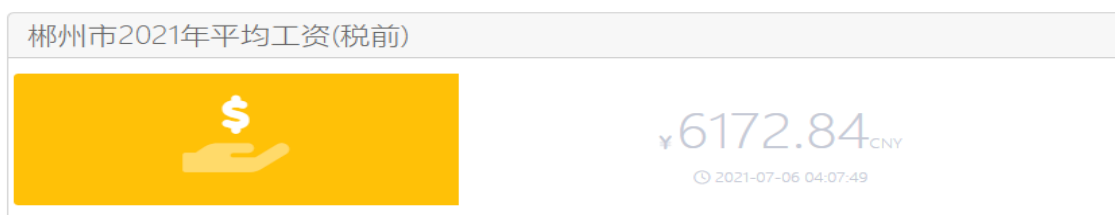
## （二）项目预期成本预测

本项目总成本费用包括：工资及福利费用、燃料及动力费、修理费用、管理及其他费用。

### 1、工资及福利费

项目投产后，考虑到大棚、基地出租及烤烟房均需要人工管理等情况，大棚管理雇佣 11 人，冰糖橙农文旅示范项目基地雇佣 6 人，水产特色养殖基地雇佣 3 人，烤烟种植基地雇佣 3 人，共计 23 人。

工资及福利费参照 2021 年郴州市平均工资，取人均年工资 7.5 万元。



### 2、燃料动力费

根据《湖南省发展和改革委员会关于降低我省一般工商业电价有关问题的通知》（湘发改价商〔2019〕239号），湖南省1-10KV“一般工商业及其他”销售电价为 0.6803 元/kwh。本项目年均耗电量约为 252.83 万 Kwh。

### 3、维修费

包括设施维修，管理、保养费用，年维修费用按照 50 万元计算。

### 4、管理费用及其他费用

主要包括管理费用和其他费用，按照燃料动力费、工资及福利费和修理费之和的 10%计算。

西河（永兴段）乡村振兴示范带建设项目项目经营成本测算表

单位：万元

序号	收入类型	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
1	工资及福利费	2, 285.63	172.50	172.50	172.50	172.50	172.50	172.50	172.50
2	水电费	2, 279.00	172.00	172.00	172.00	172.00	172.00	172.00	172.00
3	管理费用	522.71	39.45	39.45	39.45	39.45	39.45	39.45	39.45
4	修理维护费	662.50	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
	合计	<b>5, 749.84</b>	<b>433.95</b>	<b>433.95</b>	<b>433.95</b>	<b>433.95</b>	<b>433.95</b>	<b>433.95</b>	<b>433.95</b>

序号	收入类型	合计	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
1	工资及福利费	2, 285.63	172.50	172.50	172.50	172.50	172.50	172.50	43.13
2	水电费	2, 279.00	172.00	172.00	172.00	172.00	172.00	172.00	43.00
3	管理费用	522.71	39.45	39.45	39.45	39.45	39.45	39.45	9.86
4	修理维护费	662.50	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	12.50
	合计	<b>5, 749.84</b>	<b>433.95</b>	<b>433.95</b>	<b>433.95</b>	<b>433.95</b>	<b>433.95</b>	<b>433.95</b>	<b>108.49</b>

## 五、项目融资平衡情况

### （一）项目净收益

西河（永兴段）乡村振兴示范带建设项目预期总收入 43,498.03 万元，预期运营成本 5,749.84 万元，项目净收益 37,748.19 万元。

### （二）项目融资还本付息情况

西河（永兴段）乡村振兴示范带建设项目本次拟发行专项债券 20,000.00 万元。根据 2023 年 1 月相同待偿期国债收益率算术平均值上浮 20% 确定，预测利率为 3.62%，债券偿付方式为每半年付息一次，到期一次性还本，建设期债券利息由自有资金统筹安排。

西河（永兴段）乡村振兴示范带建设项目还本付息情况如下表所示：

西河（永兴段）乡村振兴示范带建设项目还本付息情况表

单位：万元

项目	年份	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
西河（永兴段）乡村振兴示范带建设项目还本付息情况表	2023 年 3 月	-	20,000.00		20,000.00	-	-
	2023 年 9 月	20,000.00			20,000.00	362.00	362.00
	2024 年	20,000.00	-	-	20,000.00	724.00	724.00
	2025 年	20,000.00	-	-	20,000.00	724.00	724.00
	2026 年	20,000.00	-	-	20,000.00	724.00	724.00
	2027 年	20,000.00	-	-	20,000.00	724.00	724.00
	2028 年	20,000.00	-	-	20,000.00	724.00	724.00
	2029 年	20,000.00	-	-	20,000.00	724.00	724.00
	2030 年	20,000.00	-	-	20,000.00	724.00	724.00

2031 年	20,000.00	-	-	20,000.00	724.00	724.00
2032 年	20,000.00	-	-	20,000.00	724.00	724.00
2033 年	20,000.00	-	-	20,000.00	724.00	724.00
2034 年	20,000.00	-	-	20,000.00	724.00	724.00
2035 年	20,000.00	-	-	20,000.00	724.00	724.00
2036 年	20,000.00	-		20,000.00	724.00	724.00
2037 年	20,000.00	-		20,000.00	724.00	724.00
2038 年 3 月	20,000.00		20,000.00	-	362.00	20,362.00
合计	-	20,000.00			10,860.00	30,860.00

### （三）项目融资平衡情况

本项目偿债资金来源主要为标准化厂房出租收入、宿舍食堂出租收入、停车位停车收入、物业服务收入，考虑运营成本后，预计用于融资平衡的相关收益为 37,748.19 万元，相关收益对债券本息的覆盖倍数为 1.22 倍。

项目收益覆盖情况表

单位：万元

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本金	项目预计融资本息	项目相关收益对融资成本覆盖倍数
西河（永兴段）乡村振兴示范带建设项目	37,748.19	20,000.00	30,860.00	1.22

项目融资平衡情况已经通过鹏盛会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所审计通过。

### （四）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：

单因素敏感性分析表

单因素敏感性分析	-10%	0%	10%
收入变动敏感性分析			
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.08	1.22	1.36
成本变动敏感性分析			
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.24	1.22	1.20

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 10%的情况下，债券本息资金的覆盖倍数为 1.08，能通过压力测试。当整个项目的成本上升 10%，债券本息资金的覆盖倍数为 1.20，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。

### （五）现金流模拟分析

按照国家相关政策规定，项目建设期内所有融资拟只付息不还本，项目计算期内按计划还本付息，根据上述项目总投资、运营收入、成本情况、偿债资金来源，对项目申请新增债券资金情况分析，本项目现金流预测见下表：

项目现金流量表

单位：万元

阶段	项目	合计	建设期			运营期					
序号			2022 年 2-12 月	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一	现金流入	84, 498.03	7, 000.00	26, 000.00	8, 000.00	3, 282.87	3, 282.87	3, 282.87	3, 282.87	3, 282.87	3, 282.87
1	资本金流入	21, 000.00	7, 000.00	6, 000.00	8, 000.00						
2	融资资金流入	20, 000.00	-	20, 000.00	-	-	-	-	-	-	-
3	运营期现金流入	43, 498.03	-	-	-	3, 282.87	3, 282.87	3, 282.87	3, 282.87	3, 282.87	3, 282.87
二	现金流出	76, 523.84	7, 000.00	26, 000.00	8, 000.00	1, 157.95	1, 157.95	1, 157.95	1, 157.95	1, 157.95	1, 157.95
1	建设期资金流出	39, 914.00	7, 000.00	25, 638.00	7, 276.00						
2	运营期资金流出	5, 749.84	-	-	-	433.95	433.95	433.95	433.95	433.95	433.95
3	融资还本付息	30, 860.00	-	362.00	724.00	724.00	724.00	724.00	724.00	724.00	724.00
4	债券发行费用	-									
三	现金净流量	7, 974.19	-	-	-	2, 124.92	2, 124.92	2, 124.92	2, 124.92	2, 124.92	2, 124.92
四	期末累计现金结存	201, 341.91		-	-	2, 124.92	4, 249.84	6, 374.76	8, 499.68	10, 624.60	12, 749.52
五	项目净收益	37, 748.19									

阶段	项目	合计	运营期							
序号			2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一	现金流入	84, 498.03	3, 282.87	3, 282.87	3, 282.87	3, 282.87	3, 282.87	3, 282.87	3, 282.87	820.72
1	资本金流入	21, 000.00								
2	融资资金流入	20, 000.00			-			-		
3	运营期现金流入	43, 498.03	3, 282.87	3, 282.87	3, 282.87	3, 282.87	3, 282.87	3, 282.87	3, 282.87	820.72
二	现金流出	76, 523.84	1, 157.95	1, 157.95	1, 157.95	1, 157.95	1, 157.95	1, 157.95	1, 157.95	20, 470.49
1	建设期资金流出	39, 914.00								
2	运营期资金流出	5, 749.84	433.95	433.95	433.95	433.95	433.95	433.95	433.95	108.49
3	融资还本付息	30, 860.00	724.00	724.00	724.00	724.00	724.00	724.00	724.00	20, 362.00
4	债券发行费用	-								
三	现金净流量	7, 974.19	2, 124.92	2, 124.92	2, 124.92	2, 124.92	2, 124.92	2, 124.92	2, 124.92	-19, 649.77
四	期末累计现金结存	201, 341.91	14, 874.44	16, 999.36	19, 124.28	21, 249.20	23, 374.12	25, 499.04	27, 623.96	7, 974.19
五	项目净收益	37, 748.19								

根据项目现金流预测表，本项目期末累计现金结存额大于 0，项目存在资金缺口的风险较小。

## **六、潜在风险评估**

### **1、偿债计划可行性**

本项目社会显著，得到了当地政府与居民的支持与拥护，相关组织群体也从各方面合法合规地配合本项目的建设。项目完工后，预期收入能充分满足本项目的偿债计划要求。

### **2、偿债风险点分析**

（1）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。

（2）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。

### **3、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。经湖南省人民政府批准，湖南省先后印发了《中共湖南省委湖南省人民政府关于严控政府性债务增长切实防范债务风险的若干意见》（湘发〔2018〕5号）、《湖南省政府性债务风险应急预案》（湘政办发〔2018〕25号），建立湖南省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。

### **七、还款保障措施**

1、根据《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）规定，专项债务应当有偿还计划和稳定的偿还资金来源。专项债务本金通过



对应的政府性基金收入、专项收入、发行专项债券等偿还。专项债务利息通过对应的政府性基金收入、专项收入偿还，不通过发行专项债券偿还。专项债务收支按照对应的政府性基金收入、专项收入实现项目收支平衡。

2、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，对地方政府债券，地方政府依法承担全部偿还责任。市县财政将根据《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照转贷协议约定向省级财政部门缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省级财政部门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、调整预算支出等措施偿债。未及时足额向省级财政部门缴纳专项债券还本付息资金的，省级财政部门可以采取适当方式扣回。

## 八、主管部门责任

本项目主管单位是湖南永兴县乡村振兴局。

主管部门负责按照郴州市（永兴县）专项债券项目工作要求并根据专项债券项目建设任务、成本等因素，建立本地区发行专项债券项目库，做好项目的规划期限、投资计划、收益和融资平衡方案、预期收入等测算，做好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，如期实现专项收入等后续工作。

(本页无正文，为《西河（永兴段）乡村振兴示范带建设项目预期收益与融资平衡方案》之盖章页)



永兴县财政局



湖南永兴县乡村振兴局

2023 年 3 月 2 日