

2020 年广东省农林水利专项债券（三期）  
乳源瑶族自治县人居环境综合整治和乡村振兴  
建设项目情况

实施单位盖章：



主管部门盖章：



财政局盖章：



日期：二〇二〇年四月二十九日



## 2020 年广东省农林水利专项债券（三期）

### 乳源瑶族自治县人居环境综合整治和乡村振兴建设项目情况

本次韶关市乳源瑶族自治县参与发行的政府专项债券发行总额为 5,500 万元，其中涉及乳源瑶族自治县人居环境综合整治和乡村振兴建设项目。按照财政部要求，本次债券纳入 2020 年政府性基金预算管理。

#### 一、基本情况

本次乳源瑶族自治县人居环境综合整治和乡村振兴建设项目参与发行的 2020 年广东省农林水利专项债券（三期）发行总额为 5,500 万元，为 10 年期债券，每半年支付一次利息，到期偿还本金并支付最后一次利息。

#### 2020 年广东省农林水利专项债券（三期）

##### 乳源瑶族自治县人居环境综合整治和乡村振兴设施建设项目额度安排表

单位：人民币万元

序号	项目单位	项目名称	本期发行额度
1	乳源瑶族自治县农业农村局	乳源瑶族自治县人居环境综合整治和乡村振兴建设项目	5,500

#### 二、项目情况

##### （一）区域情况

乳源瑶族自治县隶属广东省韶关市，位于广东省北部，东邻武江区，西连阳山县。2017-2019 年乳源瑶族自治县分别实现一般公共预算收入 5.63 亿元、6.27 亿元和 6.91 亿元，政府性基金收入分别为 1.35 亿元、1.36 亿元和 1.62 亿元，财政收入保持较高水平并稳步增长。



乳源瑶族自治县 2017-2019 年财政经济数据

单位：亿元

项目	2017 年	2018 年	2019 年
地区生产总值（亿元）	84.59	90.65	94.7
一般公共预算收入（亿元）	5.63	6.27	6.91
政府性基金预算收入（亿元）	1.35	1.36	1.62
其中：国有土地出让收入（亿元）	0.62	0.95	1.15
政府性基金支出（亿元）	1.87	2.84	4.61
其中：国有土地出让支出（亿元）	1.26	2.26	0.58

（二）项目情况

①本项目组织实施机构

本项目所涉及的项目组织实施机构主体为乳源瑶族自治县农业农村局，实施机构具体情况如下：

单位名称	乳源瑶族自治县农业农村局
统一社会信用代码	11440232MB2D28551X
单位性质	机关
法定代表人	邹国忠
主要职能	统筹研究和组织实施“三农”工作的中长期规划、重大政策。统筹推动发展农村社会事业、农村公共服务、农村文化、农村基础设施和乡村治理。拟订深化农村经济体制改革和巩固完善农村基本经营制度的政策。负责乡村特色产业、农产品加工业、休闲农业、乡镇企业发展工作。

②本项目情况

项目名称	乳源瑶族自治县人居环境综合整治和乡村振兴建设项目
项目总投资	43,830 万元



建设范围	为加快少数民族地区乡村振兴战略步伐与实施：1. 扶持12个村级集体经济发展试点；2. 农村人居环境综合整治；3. 乳桂经济走廊农田水利基础设施建设；4. 建设东坪镇新村茶产业基地项目；5. 100个美丽宜居村庄建设；6. 农村改厕工程项目；7. 农村垃圾处理工程项目。
项目对应的本期发债金额	5,500 万元
项目情况	该项目已纳入发展改革委系统管理，监管平台代码为20174402327801801887，项目与2019年9月开工，2021年12月竣工。

### 3、项目投资估算及资金筹措方案

项目总投资 43,830 万元，项目资本金占项目总投资的 20%，剩余部分通过财政预算安排、政府债券资金及其他财政资金解决。目前已投入资金 27,243 万元，项目本期发债金额为 5,500 万元，本项目暂不涉及市场化融资。

### 4、项目预期收益、成本及融资平衡情况

#### (1) 项目收益预测

本次乳源瑶族自治县人居环境综合整治和乡村振兴建设项目现金流入通过项目经营收入实现。收益主要来源为乡村生活垃圾处理收费、污水处理收费、自来水收费、房地产（农家乐及乡村旅游项目）出租收入。根据项目目前建设情况及未来预测的经营情况，结合本期债券发行期限，本次测算周期取 10 年，第 1-2 年为建设期，第 3-10 年为运营期。

#### ①生活垃圾处理收费。

经营收入：查阅项目可行性研究报告，项目涉及全县 9 镇 45 个村委 487 个自然村，惠及群众 25,406 户，101,918 人，年生活垃圾处理总量约 2,976 万 kg，至项目建成后，预计生活垃圾处理收费单价为 0.85 元/kg，则项目正常运营第一年收益=2,976×0.85=2,530



万元，此后年收益参照当地 GDP 增长速度 5.4% 递增。经营成本：经营成本为人工费、运输费、管理费等，约占经营收入的 30%。

#### ②污水处理收费。

经营收入：查阅项目可行性研究报告，查阅项目可行性研究报告，项目涉及全县 9 镇 45 个村委 487 个自然村，惠及群众 25,406 户，101,918 人，年污水处理总量约 558 万  $\text{m}^3$ ，至项目建成后，预计污水处理收费单价为 1.4 元/ $\text{m}^3$ ，则项目正常运营第一年收益=558×1.4=781 万元，此后年收益参照当地 GDP 增长速度 5.4% 递增。经营成本：经营成本为电费、人工费、药剂费、污泥处置费、日常维修费、办公费等，约占经营收入的 30%。

#### ③自来水收费。

经营收入：查阅项目可行性研究报告，查阅项目可行性研究报告，项目涉及全县 9 镇 45 个村委 487 个自然村，惠及群众 25,406 户，101,918 人，年供水总量约 372 万  $\text{m}^3$ ，至项目建成后，预计自来水收费单价为 2.33 元/ $\text{m}^3$ ，项目正常运营第一年收益=372×2.33=867 万元，此后年收益参照当地 GDP 增长速度 5.4% 递增。经营成本：经营成本包含工资及福利费、维护修理费、药剂费、提水电费等，约占经营收入的 30%。

#### ④房地产出租。

经营收入：查阅项目可行性研究报告，项目共建设文化楼、健身广场等文化体育公共设施 252 处，建筑面积合计 5.3 万平方米，其中 2.8 万平方米可对外出租发展农家乐或乡村旅游项目。预计项目建成后，出租租金（含税）单价为 20 元/平方米·月，出租率平均按 95% 考虑，则项目正常运营第一年收益=2.8×20×95%×12=638 万元，此后年收益参照当地 GDP 增长速度 5.4% 递增。经营成本：主要包括管理费用、销售税费等，约占经营收入的 20%。详见下表：



单位：人民币万元

项目内容		合计	以前年度	建设期		运营期							
				第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年
一	现金流入	46644				4816	5076	5349	5638	5942	6263	6602	6958
1	经营收入					4816	5076	5349	5638	5942	6263	6602	6958
1.1	生活垃圾处理					2530	2667	2811	2963	3123	3292	3470	3657
1.2	污水处理					781	823	867	914	963	1015	1070	1128
1.3	自来水					867	914	963	1015	1070	1128	1189	1253
1.4	房地产出租					638	672	708	746	786	828	873	920
二	现金流出	13377				1381	1455	1534	1617	1704	1797	1894	1995
2	经营成本					1381	1455	1534	1617	1704	1797	1894	1995
2.1	生活垃圾处理					759	800	843	889	937	988	1041	1097
2.2	污水处理					234	247	260	274	289	305	321	338
2.3	自来水					260	274	289	305	321	338	357	376
2.4	房地产出租					128	134	142	149	157	166	175	184

项目建成后第一年预计收入 4,816 万元,预计支出为 1,381 万元,收支结余 3,435 万元。经测算,预计本项目在债券存续期间现金流入总额为 46,644 万元,现金流出总额为 13,377 万元,累计盈余资金(可用于平衡资金)为 33,267 万元。

项目收益测算表

单位：人民币万元

项目内容	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年	第八年	第九年	第十年	合计
净现金流	0	0	3,435	3,621	3,815	4,021	4,238	4,466	4,708	4,963	33,267

(2) 融资成本

乳源瑶族自治县人居环境综合整治和乡村振兴建设项目计划总融资金额 5,500 万元(均为本次融资)。本次融资期限为 10 年,发行利率按 3.25%进行测算,每半年支付一次利息,第 10 年年末偿还本金,应还本付息情况如下:



融资项目还本付息表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金 余额	期末偿还 本金	期末本金 余额	融资利率	应付利息	还本付息 合计
已融资						
第一年	5,500		5,500	3.25%	179	179
第二年	5,500		5,500	3.25%	179	179
第三年	5,500		5,500	3.25%	179	179
第四年	5,500		5,500	3.25%	179	179
第五年	5,500		5,500	3.25%	179	179
第六年	5,500		5,500	3.25%	179	179
第七年	5,500		5,500	3.25%	179	179
第八年	5,500		5,500	3.25%	179	179
第九年	5,500		5,500	3.25%	179	179
第十年	5,500	5,500		3.25%	179	5,679
合计		5,500			1,788	7,288

(3) 融资平衡情况

本期拟发债融资金额为人民币 5,500 万元，债券期限 10 年，每半年支付一次利息，第 10 年末偿还本金并支付最后一次利息，假设融资年化利率 3.25%。本期债券募投项目收益为项目自身经营性收益，建设期间由县本级其他基金收入支付利息，本期债券募投项目用于资金平衡收益对本息情况为：

乳源瑶族自治县人居环境综合整治和乡村振兴建设项目

覆盖债券还本付息情况

金额单位：人民币万元

年度	借贷本息支付			项目经营收益
	本金	利息	本息合计	



已融资	-	-	-	
第一年		179	179	
第二年		179	179	
第三年		179	179	3435
第四年		179	179	3621
第五年		179	179	3815
第六年		179	179	4021
第七年		179	179	4238
第八年		179	179	4466
第九年		179	179	4708
第十年	5,500	179	5,679	4963
合计	5,500	1,788	7,288	33,267
本息覆盖倍数	4.56			

#### (4) 总体评价

综上所述，乳源瑶族自治县人居环境综合整治和乡村振兴建设项目项目本息覆盖倍数为 4.56，项目收益可以覆盖融资成本，能合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资的平衡。2020 年广东省农林水利专项债券（三期）乳源瑶族自治县人居环境综合整治和乡村振兴建设项目收益与融资平衡专项评价报告已经通过韶关中一会计师事务所有限公司审核并出具《专项评价报告》（韶中一其字[2020]081 号），不能偿还的风险较低。

### 三、主管部门责任

本次项目主管部门是乳源瑶族自治县农业农村局。项目主管部门和实施单位在依法依规、确保工程质量安全的前提下，加快专项债券对应项目资金支出进度，尽早安排使用、形成实物工作量，推动在建项目早见成效。项目主管部门和实施单位要将专项债券项目对应的政府性基金收入、专项收入及时足额缴入国库，保障专项债券本息偿付。项目主管部门和实施单位未按既定方案落实专项债券还本付息资金的，财政部门可以采取扣减相关预算资金等措施偿债。



#### 四、项目风险控制

项目可能存在潜在的工程实施风险、组织及管理风险、财务及融资风险、收益实现规模与预期存在差异的风险、收益专项用于偿债的操作风险、利率波动风险。

#### 五、还款保障情况

按照《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《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。