

2025 年广东省政府专项债券（六期）

霞山区乡村振兴基础设施建设项目

专项债券项目募投报告

实施单位盖章：湛江市霞山区农业农村局



主管部门盖章：湛江市霞山区农业农村局



市（县、区）财政局盖章：湛江市霞山区财政局



2025 年 1 月

目 录

一、项目基本情况	- 1 -
(一) 项目所处区域财政经济情况	- 1 -
(二) 本地社会发展规划和行业相关规划	- 1 -
(三) 项目情况	- 3 -
(四) 项目立项文件或实施依据	- 4 -
(五) 责任主体	- 5 -
二、项目实施重要性和经济社会效益分析	- 6 -
(一) 重要性分析	- 6 -
(二) 经济效益分析	- 6 -
(三) 社会效益分析	- 7 -
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划	- 9 -
(一) 投资估算	- 9 -
(二) 筹措方案	- 10 -
(三) 项目实施安排	- 12 -
(四) 债券资金用途	- 13 -
四、项目收益与融资平衡情况	- 13 -
(一) 项目预期成本收益	- 13 -
(二) 融资收益平衡情况	- 21 -
(三) 总体评价	- 22 -
五、专项债券管理	- 22 -
(一) 债券资金概况	- 22 -
(二) 债券资金管理	- 23 -
(三) 职责分工	- 24 -
六、项目风险控制	- 25 -
(一) 潜在风险及控制措施	- 25 -

(二) 还款保障措施 - 31 -

七、其他需要说明事项 - 31 -

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

项目位于湛江市霞山区。2021-2023 年，湛江市霞山区分别实现一般公共预算收入 25 亿元、22.70 亿元、27.40 亿元，湛江市霞山区政府性基金收入分别为 11.7 亿元、13.70 亿元、14.20 亿元，财政收入保持稳定。

表 1-1 霞山区近三年财政经济情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
地区生产总值（亿元）	430.7	429.10	457.99
一般公共预算收入（亿元）	25.00	22.70	27.40
政府性基金收入（亿元）	11.70	13.70	14.20
其中：国有土地出让收入（亿元）	0.0	0.00	0.0
政府性基金支出（亿元）	11.70	13.70	14.20
其中：国有土地出让支出（亿元）	0.15	1.72	0.97

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

1. 社会发展规划

党的二十大提出全面推进乡村振兴，其目的既是为应对新时代社会主要矛盾转化而作出的应景性变革和调整，同时也是对当代农村发展困境的现实关照和回应，更是对工业化、信息化、城镇化、农业现代化协同发展战略的响应，因此，其战略意义十分突出。具体而言，这种意义表现在宏微观两个层面：就宏观方面而言，乡村振兴是决胜全面建成小康社会、实现“两个一百年”奋斗目标和“中国梦”的必然要求，

在历史站位上具有“以国家长治久安和民族伟大复兴”统揽全局的战略意义；就微观方面而言，乡村振兴是解决城乡发展不平衡、农村发展不充分、农民增收动力不足、农业发展相对滞后、农村产业结构相对不合理等方面做出的战略选择。

近年来中央、广东省、湛江市陆续出台了《乡村振兴战略规划（2018-2022 年）》、《广东省实施乡村振兴战略规划（2018-2022 年）》、《湛江市实施乡村振兴战略规划（2018-2022 年）》等一系列文件大力推进乡村振兴的实施。围绕产业兴旺、生态宜居、乡风文明、治理有效、生活富裕的总目标，建立健全城乡融合发展体制机制和政策体系，统筹推进农村经济建设、政治建设、文化建设、社会建设、生态文明建设和党的建设，加快推进乡村治理体系和治理能力现代化，推动农业、农村、农民共同发展，生产、生活、生态和谐共融，提高乡村居民物质和精神文化生活水平。农业农村基础设施建设是提升乡村活力、缩小城乡差距、促进城乡融合、增加农民收入、推动产业发展、发挥特色优势的重要基础。

乡村发展离不开产业发展，要促进乡村振兴战略有序进行、提高乡村居民精神文化、整体推进乡村发展，就必须大力完善基础设施建设，为促进农业高质高效、做大做强传统特色优势主导产业提供基本的硬件保障。

2. 行业发展规划

现状湛江市霞山区乡村经济发展水平低，存在乡村空间结构“空心化”问题，农业仍是乡村经济发展的主要支撑。完善霞山区基础设施建设，做大做强传统特色优势主导产业，不仅促进乡村宜居宜业，而且对于实现乡村经济振兴，吸引村民回归，安置乡村剩余劳动力，增加村民收入，助推乡村经济转型升级具有重要意义。

本项目位于湛江市霞山区，项目拟对霞山区辖区内的交通基础设施及配套设施、田园综合体打造、公共服务设施建设、人居环境提升工程进行升级改造，充分落实霞山区辖区内各村镇和农村基础设施建设需求，充分补齐基础设施建设短板，将做大做强农业产业、乡村基础设施建设的开发与建设与乡村振兴战略结合起来，整合乡村土地资源，改善农民的生存和发展条件，以响应乡村振兴战略。项目建成后，有利于改善霞山区农业产业现状及乡村基础设施整体建设水平，保护和传承特色文化、提升经济效益、促进乡村社会和谐稳定。

（三）项目情况

1. 项目建设概况

本项目为霞山区乡村振兴基础设施建设项目，项目分为一期和二期进行建设。

一期主要对边坡村、岑擎村、东纯村、西厅村、后坑村和北月村等基础设施进行提升改造。建设内容及规模包括村

道硬底化 125375 m²、排水工程 21760m、道路升级改造 27245 m²、太阳能路灯 1030 套、机耕路 91500 m²、农业种植区 229000 m²、农产品体验基地 6283 m²、生态停车场 14600 m²、充电桩 97 套、垃圾分类站 16 座以及其他基础配套设施建设等。

二期主要对深田村、坛上村、坛坡村、南山村、南柳村进行提升改造。建设内容及规模包括道路硬底化 29300 m²、排水工程 1250m、道路升级改造 15600 m²、机耕路 16200 m²、农产品体验基地 1158 m²以及其他基础配套设施建设等。

2. 项目工程方案

本项目为霞山区乡村振兴基础设施建设项目，主要位于东纯村、岑擎村、边坡村、西厅村、北月村、后坑村、深田村，坛上村、坛坡村、南柳村、南山村，共 11 个村庄。

项目全长约 30公里，主要位于东纯村、岑擎村、边坡村、西厅村、北月村、后坑村、深田村，坛上村、坛坡村、南柳村、南山村，共 11 个村庄。项目建设的主要涉及辖区内村道硬底化、排水工程、道路升级改造、农业种植区改造、鱼塘清淤及综合整治、农产品体验基地建设、生态停车场及充电桩建设等。

（四）项目立项文件或实施依据

1、本项目于 2023 年 6 月 2 日取得湛江市霞山区发展和改革局《关于霞山区乡村振兴示范带建设项目可行性研究报告

告的批复》（湛霞发改投审发改〔2023〕10号）；

2、2024年7月3日取得湛江市霞山区发展和改革局《湛江市霞山区发展和改革局关于霞山区乡村振兴示范带建设项目变更的复函》（湛霞发改投审〔2024〕15号）。本次霞山区乡村振兴基础设施建设项目已通过广东朝胜律师事务所合法性审核。

（五）责任主体

本项目组织实施单位是湛江市霞山区农业农村局，主管部门是湛江市霞山区农业农村局。

1. 组织实施单位

统一社会信用代码	11440803MB2D091749
机构名称	湛江市霞山区农业农村局
机构性质	机关
机构地址	湛江市霞山区解放西路22号
负责人	李栋
赋码机关	中共湛江市霞山区机构编制委员会办公室

2. 主管部门

统一社会信用代码	11440803MB2D091749
机构名称	湛江市霞山区农业农村局
机构性质	机关
机构地址	湛江市霞山区解放西路22号
负责人	李栋
赋码机关	中共湛江市霞山区机构编制委员会办公室

本项目组织实施单位湛江市霞山区农业农村局为政府

机关，形成资产的权属性质为国有资产，资产归属湛江市霞山区农业农村局。管理单位湛江市霞山区农业农村局为政府机关，符合使用专项债券资金的条件。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析

结合自身实际需求，霞山区农业农村局提出了乡村振兴城乡融合发展项目。通过交通基础设施及配套设施、田园综合体、公共服务设施、人居环境提升工程等进行新建和改造提升，从实际出发，循序渐进，全面改善农村生产生活条件，全面提升当地公共基础设施建设水平。本项目的建设，符合国家、广东省及湛江市对于乡村振兴建设的总体要求，项目覆盖面广、影响力大，对于带动霞山区农村发展，促进城乡公共服务均等化、改善人居环境、推动霞山区农村经济发展具有重要且必要的作用。

（二）经济效益分析

“十四五”期间，湛江市和霞山区将强力实施乡村振兴战略，努力推动农业农村高质量发展，但同时存在着发展水平与省内发达地区相比存在较大差距，支持湛江市高质量发展的实体经济、农村经济、科技创新、民生领域、制度供给、生态环境、基础设施等发展基础不够夯实等主要挑战。乡村振兴要以产业兴旺、生态宜居、乡风文明、治理有效、生活富裕为目标，以改善环境为基础、以提升风貌为标志、以发展产业为核心、以特色文化为内涵、以乡村运营为抓手、以农民增收为目的，在整合优势资源、发挥集聚效应、推动霞

山区经济、实现共同富裕等方面发挥引领带动作用。

但“十四五”其间，湛江市和霞山区农村面临的发展形势仍然严峻，发展任务依然艰巨而紧迫，农业资源没有高效利用，现有基础设施配置不充分，整体风貌不佳，制约地区基础设施建设。

本项目的实施，将从交通基础设施及配套设施建设、田园综合体打造、公共服务设施建设、人居环境提升工程提升的角度推动湛江市和霞山区农村整体发展水平，为湛江市和霞山区经济发展提供强力支撑。

（三）社会效益分析：

本项目建设，有利于提高乡村农业生产力和经济活力，可以促进劳动者（主要包括区域内农民）生产率的提高和国民收入的增长，从而更好地满足整个社会日益增长的物质和文化的需要，是本项目建设的直接社会效益。

乡村振兴基础设施建设是乡村振兴战略的重要组成部分，其间接产生的社会效益对于推动霞山区乡村振兴工作具有重要意义。

1、促进经济发展

项目的建设对于促进农村经济发展具有重要作用。交通、水利、电力等基础设施的完善能够提升农业生产效率，降低运输成本，加速农村产业转型升级。同时，基础设施建设也能吸引外来资本，促进农村特色产业发展，提升农村整体经

济实力。

2、提升生活质量

乡村振兴基础设施建设的不断完善对于提升农村居民的生活质量具有重要意义。供水、供电、通信等设施的普及可以改善农村居民的生活条件，提高生活便利性。同时，教育、医疗、文化等公共设施的完善也能提升农村居民的教育水平、健康水平和文化素养，进一步提高生活质量。

3、增强社会凝聚力

项目的建设有助于增强农村社会凝聚力。基础设施的完善能够改善农村地区的交通状况，加强农村与城市之间的联系，促进城乡融合发展。同时，基础设施的建设也能激发农民参与农村建设的热情和积极性，增强农民的归属感和认同感，从而增强农村社会凝聚力。

4、改善生态环境

通过加强农村环境治理设施的建设，可以减少污染物排放，保护农村生态环境；通过绿植工程的实施，可以增加农村绿地覆盖率，美化农村环境；通过农村生活污水处理设施的建设，可以改善农村生活污水排放问题，保护农村水环境。

5、扩大就业机会

项目的建设能够创造更多的就业机会。在基础设施建设过程中，需要大量的人力参与，这为当地农民提供了就业机会。同时，基础设施的完善也能吸引更多的外来投资，推动

农村产业的发展，进一步增加就业机会，促进农民增收。

因此，本项目的建设是霞山区乡村振兴工作的关键一环，是解决霞山区“三农”问题的重要抓手。

三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划

（一）投资估算

1. 编制依据及原则

- 1、《建设工程工程量清单计价规范》（GB50500-2013）；
- 2、《通用安装工程工程量计算规范》（GB50856-2013）；
- 3、广东省现行工程费用概预算定额及有关规定：
 - （1）《广东省房屋建筑与装饰工程综合定额（2018）》；
 - （2）《广东省通用安装工程综合定额（2018）》；
 - （3）《广东省市政工程综合定额（2018）》；
 - （4）《广东省乡村公共基础设施建设投资估算指标》（2022）；
 - （5）《湛江市房屋建筑工程经济指标（2022）》。
- 4、国家发展改革委和建设部批准发布的《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》（发改投资〔2006〕1325 号文）；
- 5、《国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格〔2015〕299 号）；
- 6、《市政工程可行性研究投资估算编制办法》（2007）；
- 7、《广东省建设工程概算编制办法（2022）》；

- 8、《广东省建设工程计价通则（2018）》；
- 9、《广东省建设工程计价依据编制技术报告（2018）》及有关规定；
- 10、湛江市近期的工、料、机市场价格；
- 11、同类工程指标；
- 12、项目建设单位提供的相关基础资料及其他有关经济法规和文件。

2. 项目总投资

项目总投资 26000.00 万元，其中工程建设费用 20636.05 万元，工程建设其他费用 3438.03 万元，预备费 1925.92 万元。

表 3-1 项目投资估算表（单位：万元）

序号	投资估算项目名称	总金额（万元）
1	建筑工程费用合计	20636.05
2	其他费	3438.03
3	预备费	1925.92
项目总投资		26000.00

（二）筹措方案

本项目总投资 26000.00 万元，其中：

1. 市场化融资资金筹措：本项目未采用市场化融资。
2. 地方政府债券资金筹措：

①本次发行人拟发行债券募集资金用于霞山区乡村振兴基础设施建设项目，合计发行债券 6000.00 万元，发行利率 2.50%，期限二

十年，从 2025 年起计算利息，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金，自发行之日起二十年债券存续期应付本付息合计 9000 万元。详情如下表：

表 1. 2025 年度拟发行债券应付本息情况表

金额单位：人民
币万元

债券存续期	期初本金 余额	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资利率	应付利息
第一年	-	-	6000.00	2.50%	150.00
第二年	6000.00	-	6000.00	2.50%	150.00
.....	6000.00	-	6000.00	2.50%	150.00
第二十年	6000.00	6000.00	-	2.50%	150.00
合计	-	6000.00	-	-	3000.00
本息合计	9000.00				

②除本次外，发行人 2025 年拟继续发行债券募集资金用于霞山区乡村振兴基础设施建设项目，合计发行债券 9800.00 万元，发行利率 2.50%，期限二十年，从 2025 年起计算利息，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金，自发行之日起二十年债券存续期应付本付息合计 14700 万元。

③2024 年发行人发行债券募集资金用于霞山区乡村振兴基础设施建设项目，合计发行债券 5000.00 万元，发行利率 2.21%，期限三十年，从 2024 年起计算利息，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金，自发行之日起三十年债券存续期应付本付息合计 8315 万元。

3. 非融资资金筹措：本项目由财政性资金解决 5200.00 万元。

表 3-2 项目资金筹措情况（单位：万元）

年度	项目投 资	已到 位 金 额	市 场 化 融 资 资 金	非融资资金						地方政府专项债券 融 资			
				已 到 位 金 额	单 位 自 有 资 金	其 中： 已 到 位 金 额	财 政 性 资 金	其 中： 已 到 位 金 额	其 他	其 中： 已 到 位 金 额	本 次 发 行 金 额	以 前 发 行 金 额	计 划 后 发 行 金 额
合计	26000	5000					5200				6000	5000	9800
2024 年	5000	5000					0					5000	0
2025 年	15800						0				6000	5000	9800
2026 年 以后	5200						5200						

（三）项目实施安排

1. 本项目用地、环评情况

本项目用地预审、环评资料正在办理。

2. 本项目前期工作情况

(1) 本项目于 2023 年 6 月 2 日取得湛江市霞山区发展和改革局《关于霞山区乡村振兴示范带建设项目可行性研究报告的批复》（湛霞发改投审发改〔2023〕10 号）；

(2) 2024 年 7 月 3 日取得湛江市霞山区发展和改革局《湛江市霞山区发展和改革局关于霞山区乡村振兴示范带建设项目变更的复函》（湛霞发改投审〔2024〕15 号）。

3. 本项目建设计划及内容

本项目计划开工日期 2024 年 10 月,计划竣工日期 2026 年 10 月底,运营期为 2027 年 7 月至 2053 年 12 月。

本项目为霞山区乡村振兴基础设施建设项目,项目分为一期和二期进行建设。

一期主要对边坡村、岑擎村、东纯村、西厅村、后坑村和北月村等基础设施进行提升改造。建设内容及规模包括村道硬底化 125375 m²、排水工程 21760m、道路升级改造 27245 m²、太阳能路灯 1030 套、机耕路 91500 m²、农业种植区 229000 m²、农产品体验基地 6283 m²、生态停车场 14600 m²、充电桩 97 套、垃圾分类站 16 座以及其他基础配套设施建设等。

二期主要对深田村、坛上村、坛坡村、南山村、南柳村进行提升改造。建设内容及规模包括道路硬底化 29300 m²、排水工程 1250m、道路升级改造 15600 m²、机耕路 16200 m²、农产品体验基地 1158 m²以及其他基础配套设施建设等。

(四) 债券资金用途

本批次专项债券资金计划投入 6000.00 万元,主要用于项目工程费用。

表 3-3 项目具体支出内容(单位: 万元)

序号	项目具体支出内容及金额	额度(万元)
1	工程建设费用	6000
	合计(合计金额=本批次发行额度)	6000

四、项目收益与融资平衡情况

(一) 项目预期成本收益

1. 项目收入测算

本项目具有明确的收益渠道，建成后将委托企业进行市场化运营，主要为农业种植区出租收入、鱼塘出租收入、农产品体验基地出租收入、机动车位收入、汽车充电桩收入、路灯广告牌出租等。

（1）农业种植区出租收入

本项目农业种植区总面积为229000平方米，结合该区域的规划和定位，综合考虑租金水平为每月2元/平方米，出租率按85%考虑，则第一年收入467.16万元，往后收入年增长率按4%考虑。

（2）鱼塘出租收入

本项目鱼塘总面积为2500平方米，结合该区域的规划和定位，综合考虑租金水平为每月2元/平方米，出租率按85%考虑，则第一年收入5.10万元，往后收入年增长率按4%考虑。

（3）农产品体验基地出租收入

本项目农产品体验基地总面积7441平方米，结合该区域的规划和定位，综合考虑租金水平为每月30元/平方米，出租率按85%考虑，则第一年收入227.69万元，往后收入年增长率按4%考虑。

（4）机动车位收入

本项目拟规划建设停车场14600m²，根据《湛江市城市规划管理技术规定》（湛部规2021-2）第9.5.4条“停车规

划估算停车场用地时，地面停车场小型车按每车停放面积25~30平方米”，本项目停车位面积按照25平方米/个计算，则项目设机动车位584个，每个车位收费按照5元/次，每天周转4次，以20元/个·天计算，出租率85%计算。第一年收入为362.37万元，往后收入年增长率按4%考虑。

（5）汽车充电桩收入

本项目停车场配套建设充电桩97个，以120元/个·天计算，出租率85%计算。第一年收入为361.13万元，往后收入年增长率按4%考虑。

（6）路灯广告牌出租

本项目拟计划在各村及示范带沿线配套建设太阳能照明灯，路灯上增设广告牌。本项目共设置1080个广告牌。以650元/个·月计算，出租率85%计算。第一年收入为716.04万元，往后收入年增长率按4%考虑。

经计算，项目经营收入总计96803.66万元。具体每年运营收入如下：

项目运营期收入表（单位：万元）

年限	农业种植区 出租收入	鱼塘出 租收入	农产品体验基 地出租收入	机动车 位收入	汽车充电 桩收入	路灯广告 牌收入	合计
2024							
2025							
2026							
2027	467.16	0.03	227.69	362.37	361.13	580.4	1998.78
2028	467.16	5.1	227.69	362.37	361.13	716.04	2139.49
2029	485.85	5.3	236.8	376.87	375.58	744.68	2225.08

年限	农业种植区 出租收入	鱼塘出 租收入	农产品体验基 地出租收入	机动车 位收入	汽车充电 桩收入	路灯广告 牌收入	合计
2030	505.28	5.52	246.27	391.94	390.6	774.47	2314.08
2031	525.49	5.74	256.13	407.62	406.22	805.45	2406.65
2032	546.51	5.97	266.37	423.92	422.47	837.67	2502.91
2033	568.37	6.2	277.03	440.88	439.37	871.17	2603.02
2034	591.11	6.45	288.11	458.52	456.95	906.02	2707.16
2035	614.75	6.71	299.63	476.86	475.22	942.26	2815.43
2036	639.34	6.98	311.62	495.93	494.23	979.95	2928.05
2037	664.91	7.26	324.08	515.77	514	1019.15	3045.17
2038	691.51	7.55	337.04	536.4	534.56	1059.91	3166.97
2039	719.17	7.85	350.53	557.86	555.94	1102.31	3293.66
2040	747.94	8.17	364.55	580.17	578.18	1146.4	3425.41
2041	777.86	8.49	379.13	603.38	601.31	1192.26	3562.43
2042	808.97	8.83	394.29	627.51	625.36	1239.95	3704.91
2043	841.33	9.18	410.07	652.61	650.38	1289.55	3853.12
2044	874.98	9.55	426.47	678.72	676.39	1341.13	4007.24
2045	909.98	9.93	443.53	705.86	703.45	1394.77	4167.52
2046	946.38	10.33	461.27	734.1	731.59	1450.57	4334.24
2047	984.24	10.74	479.72	763.46	760.85	1508.59	4507.6
2048	1023.61	11.17	498.91	794	791.28	1568.93	4687.9
2049	1064.55	11.62	518.86	825.76	822.93	1631.69	4875.41
2050	1107.13	12.09	539.62	858.79	855.85	1696.96	5070.44
2051	1151.42	12.57	561.2	893.14	890.09	1764.83	5273.25
2052	1197.47	13.07	583.65	928.87	925.69	1835.43	5484.18
2053	1245.37	13.6	607	966.02	962.72	1908.85	5703.56
合计	21167.84	226	10317.26	16419.7	16363.47	32309.39	96803.66

2. 项目成本及相关税费

本项目成本主要包括为人员工资福利费、日常修理费用、

管理、营销费用、水电等能耗费用等相关费用等。

(1) 人员工资福利费

本项目建成后将劳动定员约为 80 人，工资按照 4000 元/人·月计算，每年上调一次价，每次上调 1%考虑。

(2) 日常修理费用

日常修理费用按照项目收入的 4%计算，每年上调一次价，每次上调 1%考虑。

(3) 管理、营销费用

管理、营销费用按照项目收入的 5%计算，每年上调一次价，每次上调 1%考虑。

(4) 水电等能耗费用

水电等能耗费用按照项目收入的 5%计算，每年上调一次价，每次上调 1%考虑。

(5) 运营管理费用

运营管理费用按照项目收入的 4%计算，每年上调一次价，每次上调 1%考虑。项目运营期总成本合计 25940.15 万元，测算详见下表：

项目运营期成本表（单位：万元）

年限	人员工资福利费	日常修理费	管理、销售费用	水电费等能耗费用	运营管理费用	合计
2024						
2025						
2026						
2027	192	42.79	53.49	53.49	42.79	384.56

年限	人员工资福利费	日常修理费	管理、销售费用	水电费等能耗费用	运营管理费用	合计
2028	384	85.58	106.97	106.97	85.58	769.1
2029	387.84	89	111.25	108.04	86.44	782.57
2030	391.72	92.56	115.7	109.13	87.3	796.41
2031	395.64	96.27	120.33	110.22	88.17	810.63
2032	399.59	100.12	125.15	111.32	89.05	825.23
2033	403.59	104.12	130.15	112.43	89.95	840.24
2034	407.62	108.29	135.36	113.56	90.84	855.67
2035	411.7	112.62	140.77	114.69	91.75	871.53
2036	415.82	117.12	146.4	115.84	92.67	887.85
2037	419.98	121.81	152.26	117	93.6	904.65
2038	424.17	126.68	158.35	118.17	94.53	921.9
2039	428.42	131.75	164.68	119.35	95.48	939.68
2040	432.7	137.02	171.27	120.54	96.43	957.96
2041	437.03	142.5	178.12	121.75	97.4	976.8
2042	441.4	148.2	185.25	122.96	98.37	996.18
2043	445.81	154.12	192.66	124.19	99.36	1016.14
2044	450.27	160.29	200.36	125.44	100.35	1036.71
2045	454.77	166.7	208.38	126.69	101.35	1057.89
2046	459.32	173.37	216.71	127.96	102.37	1079.73
2047	463.91	180.3	225.38	129.24	103.39	1102.22
2048	468.55	187.52	234.4	130.53	104.42	1125.42
2049	473.24	195.02	243.77	131.83	105.47	1149.33
2050	477.97	202.82	253.52	133.15	106.52	1173.98
2051	482.75	210.93	263.66	134.48	107.59	1199.41
2052	487.58	219.37	274.21	135.83	108.66	1225.65
2053	492.45	228.14	285.18	137.19	109.75	1252.71
合计	11529.84	3835.01	4793.73	3211.99	2569.58	25940.15

3. 项目损益情况

(1) 债券资金概况

1) 2025 年度拟发行债券应付本息情况

①本次发行人拟发行债券募集资金用于霞山区乡村振兴基础设施建设项目，合计发行债券 6000.00 万元，发行利率 2.50%，期限二十年，从 2025 年起计算利息，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金，自发行之日起二十年债券存续期应付本付息合计 9000 万元。详情如下表：

表 1. 2025 年度拟发行债券应付本息情况表

金额单位：人

民币万元

债券存续期	期初本金 余额	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资利率	应付利息
第一年	-	-	6000.00	2.50%	150.00
第二年	6000.00	-	6000.00	2.50%	150.00
.....	6000.00	-	6000.00	2.50%	150.00
第二十年	6000.00	6000.00	-	2.50%	150.00
合计	-	6000.00	-	-	3000.00
本息合计	9000.00				

②除本次外，发行人 2025 年拟继续发行债券募集资金用于霞山区乡村振兴基础设施建设项目，合计发行债券 9800.00 万元，发行利率 2.50%，期限二十年，从 2025 年起计算利息，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金，自发行之日起二十年债券存续期应付本付息合计

14700 万元。

③2024 年发行人发行债券募集资金用于霞山区乡村振兴基础设施建设项目，合计发行债券 5000.00 万元，发行利率 2.21%，期限二十年，从 2024 年起计算利息，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金，自发行之日起二十年债券存续期应付本付息合计 8315 万元。

④发行人 2026 年及以后年度无计划发行债券。

2) 经测算，预期项目收益需偿还的总债务融资本息合计 32015.00 万元。

项目	金额（万元）	备注
1. 前期已发行债券本息合计	8315.00	
2. 2025 年度拟发行债券本息合计	23700.00	
3. 以后年度计划发行债券本息合计	0.00	
项目总债务融资本息	32015.00	

(2) 债券存续期间累计运营结余

经测算，计划 2024 年 10 月开始动工，预计 2026 年 10 月底竣工，建设期 24 个月，在三十年债券存续期间，结余合计 70863.51 万元，测算情况如下表：

金额单位：人民币万元

债券存续期	总收入	运营费用	结余
2024 年			
2025 年			
2026 年			
2027 年	1998.78	384.56	1614.22
2028 年	2139.49	769.1	1370.39

债券存续期	总收入	运营费用	结余
2029 年	2225.08	782.57	1442.51
2030 年	2314.08	796.41	1517.67
2031 年	2406.65	810.63	1596.02
2032 年	2502.91	825.23	1677.68
2033 年	2603.02	840.24	1762.78
2034 年	2707.16	855.67	1851.49
2035 年	2815.43	871.53	1943.9
2036 年	2928.05	887.85	2040.2
2037 年	3045.17	904.65	2140.52
2038 年	3166.97	921.9	2245.07
2039 年	3293.66	939.68	2353.98
2040 年	3425.41	957.96	2467.45
2041 年	3562.43	976.8	2585.63
2042 年	3704.91	996.18	2708.73
2043 年	3853.12	1016.14	2836.98
2044 年	4007.24	1036.71	2970.53
2045 年	4167.52	1057.89	3109.63
2046 年	4334.24	1079.73	3254.51
2047 年	4507.6	1102.22	3405.38
2048 年	4687.9	1125.42	3562.48
2049 年	4875.41	1149.33	3726.08
2050 年	5070.44	1173.98	3896.46
2051 年	5273.25	1199.41	4073.84
2052 年	5484.18	1225.65	4258.53
2053 年	5703.56	1252.71	4450.85
合计	96803.66	25940.15	70863.51

(二) 融资收益平衡情况

本次融资项目收益为项目完成后运营产生的现金流入，收益覆盖债券本息倍数为 2.21 倍（详见下表）：

表 4-2 收益覆盖债券本息倍数

金额单位：人民币万元

项目	金额（万元）	备注
一、项目收益	70863.51	
二、项目总债务融资本息	32015.00	
1. 前期已发行债券本息合计	8315.00	
2. 2025 年度拟发行债券本息合计	23700.00	
3. 以后年度计划发行债券本息合计	0.00	
三、收益覆盖债券本息倍数	2.21	

经上述测算，在对项目收益预测及所依据的各项假设前提下，在债券存续期内运营累计结余 70863.51 万元，专项债券本息合计 32015.00 万元，运营结余对债券本息的覆盖倍数为 2.21 倍。本次评价的霞山区乡村振兴基础设施建设项目预期收益能够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。

（三）总体评价

综上所述，项目收益可以覆盖融资成本，项目融资平衡情况已经广东千福田会计师事务所有限公司审计通过，不能偿还的风险较低。

五、专项债券管理

（一）债券资金概况

1. 本次拟发行债券应付本息情况

①本次发行人拟发行债券募集资金用于霞山区乡村振兴基础设施建设项目，合计发行债券 6000.00 万元，发行利率 2.50%，期限二十年，从 2025 年起计算利息，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金，自发行之日起二十年债券存续期应付本付息合计 9000 万元。详情如下表：

②除本次外，发行人 2025 年拟继续发行债券募集资金用于霞山区乡村振兴基础设施建设项目，合计发行债券 9800.00 万元，发行利率 2.50%，期限二十年，从 2025 年起计算利息，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金，自发行之日起二十年债券存续期应付本付息合计 14700 万元。

③2024 年发行人发行债券募集资金用于霞山区乡村振兴基础设施建设项目，合计发行债券 5000.00 万元，发行利率 2.21%，期限三十年，从 2024 年起计算利息，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金，自发行之日起三十年债券存续期应付本付息合计 8315 万元。

④发行人 2026 年及以后年度无计划发行债券。

（二）债券资金管理

本项目取得的收入纳入政府性基金收入或专项收入，应按照项目对应的专项债券余额专门用于偿还到期债券本金和利息。根据项目专项债券余额和期限合理预计还本付息资

金并列入年度预算安排。湛江市霞山区农业农村局按照还本付息计划和预算编制安排及时将还本付息资金缴交财政，纳入政府性基金预算管理，收入实现与还本付息周期错配时的流动性管理要求。

（三）职责分工

湛江市霞山区财政局负责按照专项债务管理规定，审核确定专项债券项目融资平衡方案及相关管理办法，组织做好信息披露等工作。负责组织项目专项债券发行工作。负责组织项目对应专项债券还本付息等存续期管理。湛江市霞山区财政局应组织建立相应的资产登记和统计报告制度，会同霞山区农业农村局加强专项债券项目对应资产管理。

霞山区农业农村局负责组织制定专项债券项目融资平衡方案，督促指导项目单位做好项目专项债券发行准备工作和信息披露有关工作。负责对项目建设、资金使用和还本付息进行监督，指导项目单位加快项目建设、规范专项债券资金使用，加快专项债券资金支出使用进度。合理评估发行项目专项债券对应项目风险并组织风险应对工作。负责编制项目专项债券还本付息年度预算，督促项目单位及时上缴项目收益用于还本付息，确保债券还本付息不出任何风险。项目主管部门、项目单位应当认真履行项目建设、运营、维护责任，保障项目如期实施，确保项目收益与融资平衡。及时组织湛江市霞山区农业农村局将项目形成的资产进行资产登记管

理。

湛江市霞山区农业农村局负责按照债券发行组织等统一安排，研究制定专项债券项目融资平衡方案，及时提供项目专项债券发行和信息披露有关项目信息。负责项目建设、运营管理，规范专项债券资金使用，加快专项债券资金支出进度。负责分析预测发行项目专项债券对应项目风险并提出应对措施。负责落实债券还本付息资金来源，按时足额缴交项目对应的政府性基金预算收入和专项收入。及时将项目形成的资产按照约定的产权归属进行资产登记管理。

六、项目风险控制

（一）潜在风险及控制措施

本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、利率波动风险等。本期专项债券发行的主要法律风险及风险控制措施如下：

1.影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施。

（1）自然环境和施工条件带来的风险

风险因素：

1）突发事件影响，如恶劣天气、地震、临时停水、停电、交通中断等；

2）提供的场地条件不及时或不能正常满足工程需要；

3) 外界配合条件有问题, 如交通运输受阻, 水、电供应条件不具备等;

4) 监理到位工作不到位, 影响工期;

5) 施工出现质量问题, 延误工期。

风险应对措施:

1) 基础工程尽量避开雨季施工, 否则应采取有效防护措施;

2) 施工工棚搭建满足防震要求;

3) 做好防止交通中断、停电、停水应急预案;

4) 强化前期地质勘查工作, 防止因地质勘测不到位造成的停工;

5) 项目建设前周密设计供排水、供配电方案, 防止水电供应造成停工;

6) 搞好社会稳定风险评估和防范方案, 密切与相关单位沟通, 减少单位临时工程施工干扰, 市民闹事, 节假日交通管制, 市容整顿的限制等造成的工期延误;

7) 与监理单位签订严格、职责明确的监理合同, 加强对监理单位的监管, 明确监理单位的责任;

8) 强化质量管理, 严格按照规范和条例招投标、施工、监理和质量检查, 杜绝质量问题影响施工进度。

(2) 施工方风险

风险因素:

- 1) 施工计划不周详;
- 2) 施工技术力量达不到要求;
- 3) 施工组织能力差;
- 4) 对施工图纸的领会能力差;
- 5) 施工应急预案差;
- 6) 施工单位提交的材料、样品不及时, 导致工期延误;
- 7) 施工过程中出现质量问题;
- 8) 施工人员不就位或施工过程中施工人员不足。

风险控制措施:

1) 通过招投标选择社会信誉好, 技术力量强、管理能力高的施工队伍;

2) 进行事前控制: 审核施工单位提交的施工进度计划; 审核施工单位提交的施工方案; 审核施工单位提交的施工总平面图; 制定材料、设备的采、供计划; 按期完成现场障碍物的拆除, 及时向施工单位提供现场; 落实施工临时供水、供电, 接通施工道路、电话线路, 及时为施工单位创造必要的施工条件。

3) 进行工程进度的检查: 审批施工计划及施工修改计划; 审核施工单位每旬、每月提交的工程进度报告; 按合同要求, 及时进行工程计量验收和质量验收; 做好有关进度、计量方面的签证; 进行工程进度的动态管理; 为工程进度款的支付签署进度、计量方面认证意见; 组织现场协调会。

4) 进行事后控制：要求施工单位制定保证总工期不突破的对策措施，主要有技术措施、组织措施、经济措施、合同措施；要求施工方制定月、季工期进度拖延后的补救措施；调整相应的施工计划、材料设备、资金供应计划等，在新的条件上组织新的协调和平衡。

(3) 资金落实情况

风险因素：

1) 资金不到位，工程款不能按时拨付影响施工，导致耽误工期；

2) 资金不到位，影响材料供应商不能及时供货，导致耽误工期；

3) 资金不到位，导致监理、质检等与施工相关的部门无法工作，导致耽误工期。

风险应对措施：

1) 资金不足额就位，不得开工建设；

2) 严格财经制度，防止建设资金被贪污、挪用。

(4) 工程事故

风险因素：

1) 人身安全对施工工期的影响；

2) 设备损毁对施工工期的影响；

3) 火灾、电击对设备、设施破坏对工期的影响；

4) 事故处理不当，引起群体事件，影响建设工期。

风险应对措施:

1) 编制和执行施工安全工作守则, 建立安全报告制度, 设立专职安全监理和安全员;

2) 加强对施工人员的安全教育, 增强施工人员的安全防范意识, 提高安全防范自救能力:

3) 配发和使用安全帽、安全带、安全网、安全标志等安全设备:

4) 施工场所按规定进行围挡封闭, 架设安全网。洞口及临边进行防护;

5) 对结构复杂、危险性大、特性较多的特殊工程(如起重吊装作业、脚手架工程、模板工程、基坑支护等)要采取专项安全措施;

6) 考虑不同季节对施工的不安全因素, 在雨季施工应做好防电、防雷、防坍塌和防强风的工作。冬季施工应做好防风、防火、防滑等工作。

2.影响项目收益的风险及控制措施

(1) 市场风险

风险因素:

市场利率波动将会对本项目财务成本产生影响, 进而影响项目投资收益的平衡。

风险应对措施:

为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

(2) 财务风险

风险因素：

1) 资金周转风险：本项目基础设施投入资金较大，建设资金部分采取申请债券融资解决，如在实施过程中遭遇意外的困难而使项目建设延期的局面，或遇市场发生重大变化，项目可能出现资金周转困难；

2) 投资估算风险：本项目总投资的不准确的调整都会导致项目财务风险，本项目的投资估算结果是建立在目前的政策、法规、市场因素的基础上编制的，由于本项目建设周期较短，未来国家及地方政策、法规、市场等因素的变化不确定性较小。

风险应对措施：

1) 充分考虑项目建设的特点，对项目基础设施建设进行周密的安排，保证按期完工，充分落实建设所需资金。

2) 加强促进现金回流。项目实施方和项目主管单位应实时监管项目的变现情况，确保债券发行资金的按时回笼，以增强项目的抗风险能力。

3) 委托中介机构对实施过程中，定期对估算投资进行

审核验证，如发现对估算投资产生影响的情况，应及时采取措施进行解决。

（二）还款保障措施

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。

七、其他需要说明事项

无。