

2025 年广东省政府专项债券（六期）  
郁南县农副产品冷链物流加工中心建设项目  
募投报告

实施单位盖章：



主管部门盖章：



市（县、区）财政局盖章：



2025 年 1 月

## 目录

<b>一、项目基本情况</b>	<b>1</b>
(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	4
(四) 项目立项情况或实施依据	5
(五) 责任主体	5
<b>二、项目实施重要性和经济社会效益分析</b>	<b>6</b>
(一) 重要性分析:	6
(二) 经济效益分析:	7
(三) 社会效益分析:	7
<b>三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划</b>	<b>8</b>
(一) 投资估算	8
(二) 筹措方案	9
(三) 项目实施安排	11
(四) 债券资金用途	11
<b>四、项目收益与融资平衡情况</b>	<b>11</b>
(一) 项目预期成本收益	11
1. 项目收入测算	11
2. 项目成本及相关税费	13
3. 项目损益情况	15
(二) 融资收益平衡情况	16
(三) 总体评价	18
<b>五、专项债券管理</b>	<b>19</b>
(一) 债券资金概况	19
(二) 债券资金管理	21
(三) 职责分工	22
<b>六、项目风险控制</b>	<b>24</b>
(一) 潜在风险及控制措施	24
(二) 还款保障措施	29
<b>七、其他需要说明事项</b>	<b>30</b>

## 一、项目基本情况

### （一）项目所处区域财政经济情况

郁南县位于广东省西部、西江中游南部，云浮市西北部；东接德庆、南连罗定，西界广西梧州，北邻封开，是广东省西北通桂达湘的重要交通枢纽，南宁—广州高速铁路、广州—昆明高速公路、云浮—罗定高速公路穿境而过；是广东省用材林基地县之一，林木种类繁多，材蓄积量达 394 万立方米；矿产资源丰富，名优特产种类繁多；矿产资源储量大，品位高；另外郁南无核黄皮、无核砂糖橘、东坝蚕茧更是具有国家地理标志。

2021—2023 年，云浮市郁南县分别实现一般公共预算收入 6.3340 亿元、20.6254 亿元和 19.0922 亿元，政府性基金收入分别为 1.3471 亿元、1.1789 亿元和 2.3815 亿元。

#### 近三年郁南县财政经济情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
地区生产总值（亿元）	138	140.45	145.32
一般公共预算收入（亿元）	6.3340	20.6254	19.0922
政府性基金收入（亿元）	1.3471	1.1789	2.3815
其中：国有土地出让收入（亿元）	1.0249	0.8246	2.0387
政府性基金支出（亿元）	9.6374	7.4496	11.4002
其中：国有土地出让支出（亿元）	1.0243	0.3946	1.4196

### （二）本地社会发展规划和行业相关规划

1、本项目的建设是保障肉品质量安全的需要

随着社会的进步，经济的发展，人民生活水平的提高，人们对食品卫生安全和质量要求越来越高，对肉类食品的需求不仅是数量上的增加，更希望吃到安全、卫生、营养的猪肉、羊肉、牛肉等。食品安全关系广大群众身体健康和生命安全，生猪屠宰是保障肉类食品安全的关键环节。目前市面上私宰肉、病害肉、注水肉、劣质肉上市的问题时有发生，对消费者的危害很大。部分屠宰场肉类食品的运输也不符合规定，冷链物流设施不完善，未经过严格消毒，不按标准配送和储藏，多为农用车辆暴露运输，食品运输过程中的二次污染问题十分突出，现实状况令人堪忧，迫切需要大力改善。尤其 2018 年发生非洲猪瘟以来，有多起疫情发生在屠宰场内，至此，屠宰场标准化建设的重要性越来越明显。本项目利用整合搬迁的契机，建设五星级屠宰场，配套冷库和冷链物流设备，标准化作业，从屠宰到运输各项流程都严格符合国家相关标准及规范，可以大大提升肉品供应安全保障能力，确保人民群众吃上安全肉、放心肉，保障消费者的食品安全。

## 2、本项目的建设是整合物流资源增强市场竞争力的需要

通过农产品深加工、农产品科研开发，提高农产品附加值和科技含量，建立完善的配套设施，运用电子商务系统，打造信息化交易平台，整合供应链资源，提高企业综合竞争力。充分利用已建成的物流市场为后续的农产品交易市场提供物流支持，运用现代化物流技术将市场建成具有物流竞争优势的农产品物流中

心。充分整合物流资源，将企业建成高水平、大规模的第三方农产品物流服务商。

### 3、本项目的建设是刺激经济、增加就业机会的需要。

本项目的建设有利于促进都城镇现代农业、禽畜业、屠宰业、物流业发展，增加就业机会，在项目建设中，升级各类生活服务设施的配套运营，为社会提供了大量的就业机会。随着郁南县城城镇化进程的推进，周边农村许多农业劳动力将涌入城镇；另一方面城镇待业人员也急需寻找就业门路。而当地的经济发展和周边企业的竞争力提高，也进一步加大了就业需求，扩大了就业渠道。因此，该项目建设也是解决就业问题的需要。

### 4、本项目的建设是落实乡村振兴建设的需要

本项目的建设将发挥从种植到消费者的桥梁作用，增强农副产品的市场流通性，变资源优势、劳动力优势为市场优势，降低种植户的中转运输成本，方便农产品流通，引导农民走向农业产业化发展的道路。农产品流通要求农产品通过深加工提升其附加值。流通过程中的生产性是农产品的最大特性之一。批发市场作为农产品流通的重要环节，在深加工方面大有可为。其二则要求不断提高流通环节的流通效率，降低农产品物流成本。农产品批发市场作为农产品物流的重要节点之一，拥有较为完善的农产品物流信息收集系统，使其能够更好的整合资源，提高农产品物流效率。因此，农产品批发市场在扮演强劲高效的物流供应商方面

同样具有良好的竞争力。全面实施乡村振兴战略，促进农业全面升级、农村全面进步、农民全面发展，加快农业农村现代化。

#### 5、本项目的建设是整合物流资源增强市场竞争力的需要

通过农副产品深加工、科研开发，提高其附加值和科技含量，建立完善的配套设施，运用电子商务系统，打造信息化交易平台，整合供应链资源，提高企业综合竞争力。充分利用已建成的物流市场为后续的农副产品交易市场提供物流支持，运用现代化物流技术将市场建成具有物流竞争优势的农产品物流中心。充分整合物流资源，将企业建成高水平、大规模的第三方农产品物流服务商。

综上所述，为了郁南县社会经济的可持续发展，完善郁南县冷链物流运输上下游产业，保障农民收益，本项目的实施将产业结构趋向合理，对推进城镇化建设，具有十分重要的意义，工程的建设是十分必要。

### （三）项目情况

项目建设地点位于云浮市郁南县都城镇。

本项目总规划用地约 33333.34 平方米，项目总建筑面积约为 19356.08 平方米，主要建设冷链物流中心(包括冷库和配送中心)5184 平方米、屠宰加工车间 7632.98 平方米、检疫中心 417.85 平方米、固废无害化处理站 400 平方米、污水处理站 700 平方米、工程用房 997.8 平方米、业务场所 1986.45 平方米和其他场

所 2037 平方米，配置冷链物流设备、加工设备、检验检测设备、污水设备等相应专业设备设施。

项目分期建设，一期项目建筑面积约为 6702.83 平方米，主要建设屠宰加工车间一、检疫中心、污水处理站和固废无害化处理站，以及相应专业设备设施。二期项目建筑面积约为 12653.25 平方米，主要建设冷链物流中心、屠宰加工车间二、工程用房、业务场所和其他场所，以及相应专业设备设施。

本项目属于有一定收益的公益性项目。

#### **（四）项目立项情况或实施依据**

2024 年 6 月 22 日，本项目取得了郁南县发展和改革局《关于郁南县农副产品冷链物流加工中心建设项目可行性研究报告的批复》（郁发改投审[2024]68 号）。

2024 年 11 月 12 日，本项目取得了郁南县发展和改革局《关于郁南县农副产品冷链物流加工中心建设项目建设规模及内容等变更的批复》（郁发改投审[2024]120 号）。

2024 年 11 月 13 日，本项目取得了郁南县发展和改革局《关于郁南县农副产品冷链物流加工中心建设项目初步设计概算的批复》（郁发改投审[2024]121 号）。

#### **（五）责任主体**

1. 本项目实施单位为广东省郁南县食品企业集团有限公司，机构详细信息如下表：

名称	广东省郁南县食品企业集团有限公司
统一社会信用代码	914453226178615643
机构地址	郁南县都城镇五龙管理区大路塘边
负责人	卢伟雄
机构性质	国有企业

2. 本项目主管部门为：郁南县国有资产管理营运中心

3. 本项目资产管理部门为：郁南县国有资产管理营运中心

郁南县农副产品冷链物流加工中心建设项目建设完成形成资产后，广东省郁南县食品企业集团有限公司为资产的责任部门，严格按照国家、省和单位内控制度进行管理。

## 二、项目实施重要性和经济社会效益分析

### （一）重要性分析：

2019 年中央一号文件明确：“统筹农产品产地、集散地、销地批发市场建设，加强农产品物流骨干网络和冷链物流体系建设”；2020 年的中央一号文则进一步明确：“启动农产品仓储保鲜冷链物流设施建设工程。加强农产品冷链物流统筹规划、分级布局 and 标准制定启动农产品仓储保鲜冷链物流设施建设工程农业农村部下发《关于做好“三农”领域补短板项目库建设工作的通知》(农办计财〔2020〕1 号)，文件明确提出：“聚焦生鲜农产品产地最先一公里”问题，加强主产区和优势区镇村农产品仓储保鲜冷链物流设施建设。

2020 年 4 月广东省发展和改革委员会印发的《广东省关于促进农村消费的若干措施》(粤发改贸易(2020)138 号)文件指出大



力推动农村冷链物流补短板建设，支持果蔬、水产、肉类等农产品主产地骨干冷链物流基地、区域性产地冷链物流园区、乡镇冷链仓储配送节点、村级田头仓储保鲜设施建设。支持打造广东供销公共型农产品冷链物流基础设施骨干网，支持符合规定的冷链物流项目申报地方政府专项债。

## （二）经济效益分析：

项目的建设过程中会在一定程度上增加当地居民的直接就业机会。带动就业能力十分显著。项目建成后，项目的运作使得与之相关的餐饮、物业管理、清洁卫生等方面可以吸收当地的剩余劳动力，大量就业岗位 将使得当地的人力资源得到合理有效的配置。

## （三）社会效益分析：

郁南县由于冷链物流发展滞后，农产品“卖不了、运不出、储不行、成本高、亏损大”现象普遍存在，冷库规模小、冷链功能单一、运储条件差等短板明显，制约了郁南县农业由“大”向“强”的转变。实施农产品冷链物流项目建设，有利于推动郁南县农实现现代农业发展要求，提高农产品附加值和溢价能力，满足农产品消费多样化、品质化需求，促进农民稳定增收，做大做强农业品牌，对确保脱贫攻坚战圆满收官、农村同步全面建成小康社会、加快乡村振兴战略实施，服务粤港澳大湾区、深圳先行示范区建设具有重要意义。

### 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) 《建设工程投资估算指标》；
- (2) 《广东省建设工程计价依据（2018）》（粤建市【2019】号）；
- (3) 《建筑工程工程量清单计价规范》(GB50500-2013)；
- (4) 《广东省通用安装工程综合定额（2018）》；
- (5) 《广东省房屋建筑与装饰工程综合定额（2018）》；
- (6) 《广东省市政工程综合定额（2018）》；
- (7) 《广东省建设工程施工机具台班费编制规则（2018）》；
- (8) 《广东省通用安装工程综合定额（2018）》；
- (9) 《广东省建设工程概算编制办法》上册；
- (10) 郁南县工程造价信息。

##### 2. 项目总投资

项目投资估算表

序号	投资估算项目名称	总金额（万元）
1	建筑工程费用	7,990.44
2	工程建设其他费用	934.51
3	预备费	446.25
项目总投资		9,371.20

**(二) 筹措方案**

**1. 市场化融资资金筹措:**

无。

**2. 地方政府债券资金筹措:**

**1)存量债券资金列式**

郁南县农副产品冷链物流加工中心建设项目，以前年度已安排专项债券资金共计 3,000.00 万元，对应各批次存量债券资金信息概况如下:

序号	融资时间节点	债券名称	发行年限	票面利率	债券偿还方式	融资金额(万元)
1	2024年9月	2024年广东省政府专项债券(七十二期)	二十年	2.21%	每半年支付利息,到期还本	3,000.00
合计						3,000.00

**2)本年度及以后年度债券资金概况**

2025 年计划安排专项债券资金 2,000.00 万元;

其中:1 月拟发行 2025 年广东省政府专项债券(六期)500.00 万元(用于项目资本金 0.00 万元),本年度后续拟发行专项债券 1,500.00 万元。

以后年度计划安排专项债券资金 2,500.00 万元。

**3. 非融资资金筹措:**

本项目财政性资金 1,871.20 万元,资金未到账。

### 项目资金筹措情况（单位：万元）

年度	项目投资		市场化融资资金		非融资资金						地方政府专项债券融资		
	项目	已到位 金额	已到位 金额	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	计划以后 发行金额
合计	9,371.2 0	3,000.00					1,871.2 0				500.00	3,000.0 0	4,000.00
2024 年	3,000.0 0	3,000.00										3,000.0 0	
2025 年	2,000.0 0										500.00		1,500.00
以后年 度	2,871.2 0						1,871.2 0						2,500.00

（三）项目实施安排

本项目预计建设工期为 24 个月，开工时间为 2024 年 11 月，拟竣工时间为 2026 年 11 月，2026 年 11 月开始运营。

（四）债券资金用途

本项目本次计划申请专项债券 500.00 万元，主要用于项目施工款和监理费等。

专项债券资金用途

用途	专项债券金额（万元）
项目施工款和监理费	500.00
合计	500.00

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

根据广东宏正工程咨询有限公司编制的郁南县农副产品冷链物流加工中心建设项目可行性研究报告中可知该项目建成正式运营后主要收入包括冷库出租收入及农副产品加工服务收费收入。

（1）冷库出租收入

冷库按每平方米可放置 0.714 吨冻肉标准计算。项目冷库面积 2200 平方米，预计仓储量约为 1570.8 吨/年，收入按 1100（元/吨/年）计算，冷库仓储率按 80%计算，项目年冷库收入约为 138.23 万元，预计每三年按 1%增长。

## （2）农副产品加工收入

农副产品加工包括生猪屠宰、菜牛屠宰、活羊屠宰和家禽屠宰，农副产品加工收入年收入约 3081 万元，预计每三年按 1% 增长。

### 1. 生猪屠宰收入

根据云浮市政府定价的经营服务性收费目录清单，生猪屠宰加工服务收费为 40 元/头，按生猪每年屠宰 25 万头计算，项目生猪屠宰年收入约为 1000 万元。

### 2. 菜牛屠宰收入

根据云浮市政府定价的经营服务性收费目录清单，菜牛屠宰加工服务收费为 80 元/头，按菜牛每年屠宰 2 万头计算，项目菜牛屠宰年收入约为 160 万元。

### 3. 活羊屠宰收入

根据云浮市政府定价的经营服务性收费目录清单，活羊屠宰加工服务收费为 27 元/头，按活羊每年屠宰 3 万头计算，项目活羊屠宰年收入约为 81 万元。

### 4. 家禽屠宰收入

项目主要家禽屠宰为鸡鸭屠宰，根据郁南县家禽代宰市场情况，肉鸡人工屠宰平均为 5 元/只，肉鸭人工屠宰平均为 10 元/只，项目按家禽平均 8 元/只计算，项目家禽每年屠宰量为 230 万只，项目家禽屠宰年收入约为 1840 万元

## 收入测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	冷库出租收入	农副产品加工收入	合计
第一年			
第二年			
第三年	138.23	3,081.00	3,219.23
第四年	138.23	3,081.00	3,219.23
第五年	138.23	3,081.00	3,219.23
第六年	139.61	3,111.81	3,251.42
第七年	139.61	3,111.81	3,251.42
第八年	139.61	3,111.81	3,251.42
第九年	141.01	3,142.93	3,283.94
第十年	141.01	3,142.93	3,283.94
第十一年	141.01	3,142.93	3,283.94
第十二年	142.42	3,174.36	3,316.78
第十三年	142.42	3,174.36	3,316.78
第十四年	142.42	3,174.36	3,316.78
第十五年	143.84	3,206.10	3,349.94
第十六年	143.84	3,206.10	3,349.94
第十七年	143.84	3,206.10	3,349.94
第十八年	145.28	3,238.16	3,383.44
第十九年	145.28	3,238.16	3,383.44
第二十年	145.28	3,238.16	3,383.44
合计	2,551.18	56,863.08	59,414.25

### 2. 项目成本及相关税费

根据广东宏正工程咨询有限公司编制的郁南县农副产品冷链物流加工中心建设项目可行性研究报告中可知该项目建成正式运营后主要支出包括职工工资福利、外购原辅材料、外购燃料动力和其他费用。

#### (1) 职工工资福利

项目定员 60 人，按 4000 元/人·月计算，并按每 3 年 5%幅度递增。项目年工资及福利支出约为 288 万元。

### （2）外购原辅材料

项目年外购原、辅助材料费用约为 836.25 万元。

### （3）外购燃料动力

外购燃料动力按其消耗量按现行市场价格计算，预测每年 2%幅度递增，项目年外购燃料动力费用约为 350 万元。

### （4）其他费用

其中：项目年修理费用约为 104.73 万元；项目年管理费用约为 100.35 万元；项目年销售费用约为 167.25 万元。

## 成本测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	职工工资福利	外购原辅材料	外购燃料动力	其他费用	合计
第一年					
第二年					
第三年	288.00	836.25	350.00	372.33	1,846.58
第四年	288.00	836.25	350.00	372.33	1,846.58
第五年	288.00	836.25	350.00	372.33	1,846.58
第六年	288.00	836.25	350.00	372.33	1,846.58
第七年	288.00	836.25	350.00	372.33	1,846.58
第八年	288.00	836.25	350.00	372.33	1,846.58
第九年	288.00	836.25	350.00	372.33	1,846.58
第十年	288.00	836.25	350.00	372.33	1,846.58
第十一年	288.00	836.25	350.00	372.33	1,846.58
第十二年	288.00	836.25	350.00	372.33	1,846.58
第十三年	288.00	836.25	350.00	372.33	1,846.58
第十四年	288.00	836.25	350.00	372.33	1,846.58



年度	职工工资福利	外购原辅材料	外购燃料动力	其他费用	合计
第十五年	288.00	836.25	350.00	372.33	1,846.58
第十六年	288.00	836.25	350.00	372.33	1,846.58
第十七年	288.00	836.25	350.00	372.33	1,846.58
第十八年	288.00	836.25	350.00	372.33	1,846.58
第十九年	288.00	836.25	350.00	372.33	1,846.58
第二十年	288.00	836.25	350.00	372.33	1,846.58
合计	1,445.16	15,052.50	6,300.00	6,701.94	33,238.44

### 3. 项目损益情况

根据上述测算，郁南县农副产品冷链物流加工中心建设项目在债券存续期内的项目营运收益为 26,175.81 万元。

金额单位: 人民币万元

年度	项目运营收入	项目运营成本支出	项目净收益
第一年			
第二年			
第三年	3,219.23	1,846.58	1,372.65
第四年	3,219.23	1,846.58	1,372.65
第五年	3,219.23	1,846.58	1,372.65
第六年	3,251.42	1,846.58	1,404.84
第七年	3,251.42	1,846.58	1,404.84
第八年	3,251.42	1,846.58	1,404.84
第九年	3,283.94	1,846.58	1,437.36
第十年	3,283.94	1,846.58	1,437.36
第十一年	3,283.94	1,846.58	1,437.36
第十二年	3,316.78	1,846.58	1,470.20
第十三年	3,316.78	1,846.58	1,470.20
第十四年	3,316.78	1,846.58	1,470.20
第十五年	3,349.94	1,846.58	1,503.36
第十六年	3,349.94	1,846.58	1,503.36
第十七年	3,349.94	1,846.58	1,503.36
第十八年	3,383.44	1,846.58	1,536.86

年度	项目运营收入	项目运营成本支出	项目净收益
第十九年	3,383.44	1,846.58	1,536.86
第二十年	3,383.44	1,846.58	1,536.86
合计	59,414.25	33,238.44	26,175.81

## （二）融资收益平衡情况

### 1. 项目现金流测算表

根据融资项目覆盖专项债券存续期内运营收入与成本费用测算数据以及项目债券融资成本，融资项目运营期内的现金流量情况如下表所示，表明融资项目的收入与支出能够实现总体平衡。

融资项目运营期内项目现金流测算表

金额单位：人民币万元

年度	项目现金流入	项目现金流出		净现金流量	累计现金流量
	运营收入	年度付本息	年度运营成本支出		
第一年	0.00	182.25	0.00	-182.25	-182.25
第二年	0.00	182.25	0.00	-182.25	-364.50
第三年	3,219.23	182.25	1,846.58	1,190.40	825.90
第四年	3,219.23	182.25	1,846.58	1,190.40	2,016.30
第五年	3,219.23	182.25	1,846.58	1,190.40	3,206.70
第六年	3,251.42	182.25	1,846.58	1,222.59	4,429.29
第七年	3,251.42	182.25	1,846.58	1,222.59	5,651.88
第八年	3,251.42	182.25	1,846.58	1,222.59	6,874.48
第九年	3,283.94	182.25	1,846.58	1,255.11	8,129.58
第十年	3,283.94	182.25	1,846.58	1,255.11	9,384.69
第十一年	3,283.94	182.25	1,846.58	1,255.11	10,639.80
第十二年	3,316.78	182.25	1,846.58	1,287.95	11,927.74
第十三年	3,316.78	182.25	1,846.58	1,287.95	13,215.69
第十四年	3,316.78	182.25	1,846.58	1,287.95	14,503.63
第十五年	3,349.94	182.25	1,846.58	1,321.11	15,824.75

第十六年	3,349.94	182.25	1,846.58	1,321.11	17,145.86
第十七年	3,349.94	182.25	1,846.58	1,321.11	18,466.98
第十八年	3,383.44	182.25	1,846.58	1,354.61	19,821.59
第十九年	3,383.44	182.25	1,846.58	1,354.61	21,176.20
第二十年	3,383.44	8,345.25	1,846.58	-6,808.39	14,367.81
合计	59,414.25	11,808.00	33,238.44	14,367.81	14,367.81

## 2. 预期债券存续期内项目收益偿还融资本息情况

本融资项目收益为项目自身营运产生的现金流入，项目营运前需支付的融资利息由项目建设资金支付，预期自融资开始日至第二十年内，项目产生的政府性基金收入或专项收入用于偿还融资本息的情况如下：

### 预期项目收益实现情况下的本息覆盖倍数表

金额单位：人民币万元

年度	项目融资本息偿付金额			债券存续期间各年度运营收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	3,000.00	663.00	3,663.00		
第一年		182.25	182.25	0.00	
第二年		182.25	182.25	0.00	
第三年		182.25	182.25	1,372.65	
第四年		182.25	182.25	1,372.65	
第五年		182.25	182.25	1,372.65	
第六年		182.25	182.25	1,404.84	
第七年		182.25	182.25	1,404.84	
第八年		182.25	182.25	1,404.84	
第九年		182.25	182.25	1,437.36	
第十年		182.25	182.25	1,437.36	
第十一年		182.25	182.25	1,437.36	
第十二年		182.25	182.25	1,470.20	
第十三年		182.25	182.25	1,470.20	
第十四年		182.25	182.25	1,470.20	
第十五年		182.25	182.25	1,503.36	
第十六年		182.25	182.25	1,503.36	
第十七年		182.25	182.25	1,503.36	
第十八年		182.25	182.25	1,536.86	

第十九年		182.25	182.25	1,536.86	
第二十年	4,500.00	182.25	4,682.25	1,536.86	
合计	7,500.00	4,308.00	11,808.00	26,175.81	
本息覆盖倍数	2.22				

### (三) 总体评价

依据当前的市场状况及数据，对未来的收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，预期项目收益的变动对本项目的影响最为重要。本着保守性原则，下面对预期项目收益情况向下波动进行敏感性分析。

#### 预期项目收益实现 90%情况下的本息覆盖倍数表

金额单位:人民币万元

年度	项目融资本息偿付金额			债券存续期间各年度运营收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	3,000.00	663.00	3,663.00		
第一年		182.25	182.25	0.00	
第二年		182.25	182.25	0.00	
第三年		182.25	182.25	1,235.39	
第四年		182.25	182.25	1,235.39	
第五年		182.25	182.25	1,235.39	
第六年		182.25	182.25	1,264.36	
第七年		182.25	182.25	1,264.36	
第八年		182.25	182.25	1,264.36	
第九年		182.25	182.25	1,293.62	
第十年		182.25	182.25	1,293.62	
第十一年		182.25	182.25	1,293.62	
第十二年		182.25	182.25	1,323.18	
第十三年		182.25	182.25	1,323.18	
第十四年		182.25	182.25	1,323.18	
第十五年		182.25	182.25	1,353.03	
第十六年		182.25	182.25	1,353.03	
第十七年		182.25	182.25	1,353.03	
第十八年		182.25	182.25	1,383.18	
第十九年		182.25	182.25	1,383.18	
第二十年	4,500.00	182.25	4,682.25	1,383.18	

合计	7,500.00	4,308.00	11,808.00	23,558.23	
本息覆盖倍数	2.00				

### 预期项目收益实现 80%情况下的本息覆盖倍数表

金额单位: 人民币万元

年度	项目融资本息偿付金额			债券存续期间各年度运营收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	3,000.00	663.00	3,663.00		
第一年		182.25	182.25	0.00	
第二年		182.25	182.25	0.00	
第三年		182.25	182.25	1,098.12	
第四年		182.25	182.25	1,098.12	
第五年		182.25	182.25	1,098.12	
第六年		182.25	182.25	1,123.87	
第七年		182.25	182.25	1,123.87	
第八年		182.25	182.25	1,123.87	
第九年		182.25	182.25	1,149.89	
第十年		182.25	182.25	1,149.89	
第十一年		182.25	182.25	1,149.89	
第十二年		182.25	182.25	1,176.16	
第十三年		182.25	182.25	1,176.16	
第十四年		182.25	182.25	1,176.16	
第十五年		182.25	182.25	1,202.69	
第十六年		182.25	182.25	1,202.69	
第十七年		182.25	182.25	1,202.69	
第十八年		182.25	182.25	1,229.49	
第十九年		182.25	182.25	1,229.49	
第二十年	4,500.00	182.25	4,682.25	1,229.49	
合计	7,500.00	4,308.00	11,808.00	20,940.65	
本息覆盖倍数	1.77				

综上所述,预计郁南县农副产品冷链物流加工中心建设项目预期项目收益对融资成本覆盖倍数均大于或等于 1.77,项目收益可以覆盖融资成本,不能偿还的风险较低。

## 五、专项债券管理

### (一) 债券资金概况

1. 存量债券资金列式

郁南县农副产品冷链物流加工中心建设项目，以前年度已安排专项债券资金共计 3,000.00 万元，对应各批次存量债券资金信息概况如下：

序号	融资时间节点	债券名称	发行年限	票面利率	债券偿还方式	融资金额（万元）
1	2024年9月	2024年广东省政府专项债券（七十二期）	二十年	2.21%	每半年支付利息，到期还本	3,000.00
合计						3,000.00

2. 本年度及以后年度债券资金概况

2025 年计划安排专项债券资金 2,000.00 万元；

其中：1 月拟发行 2025 年广东省政府专项债券（六期）500.00 万元（用于项目资本金 0.00 万元），本年度后续拟发行专项债券 1,500.00 万元。

以后年度计划安排专项债券资金 2,500.00 万元。

3. 还本付息测算

本债券存续期计划发行期限为二十年，假设融资利率 4.05%，每半年支付利息，到期一次性偿还本金。按照预算法要求，项目所在地按预算管理级次将此次专项债券纳入政府性基金预算管理。

项目还本付息测算汇总表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
----	--------	--------	--------	------	------	--------

年度	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
已融资	3,000.00	3,000.00		2.21%	663.00	3,663.00
第一年	4,500.00		4,500.00	4.05%	182.25	182.25
第二年	4,500.00		4,500.00	4.05%	182.25	182.25
第三年	4,500.00		4,500.00	4.05%	182.25	182.25
第四年	4,500.00		4,500.00	4.05%	182.25	182.25
第五年	4,500.00		4,500.00	4.05%	182.25	182.25
第六年	4,500.00		4,500.00	4.05%	182.25	182.25
第七年	4,500.00		4,500.00	4.05%	182.25	182.25
第八年	4,500.00		4,500.00	4.05%	182.25	182.25
第九年	4,500.00		4,500.00	4.05%	182.25	182.25
第十年	4,500.00		4,500.00	4.05%	182.25	182.25
第十一年	4,500.00		4,500.00	4.05%	182.25	182.25
第十二年	4,500.00		4,500.00	4.05%	182.25	182.25
第十三年	4,500.00		4,500.00	4.05%	182.25	182.25
第十四年	4,500.00		4,500.00	4.05%	182.25	182.25
第十五年	4,500.00		4,500.00	4.05%	182.25	182.25
第十六年	4,500.00		4,500.00	4.05%	182.25	182.25
第十七年	4,500.00		4,500.00	4.05%	182.25	182.25
第十八年	4,500.00		4,500.00	4.05%	182.25	182.25
第十九年	4,500.00		4,500.00	4.05%	182.25	182.25
第二十年	4,500.00	4,500.00		4.05%	182.25	4,682.25
合计		7,500.00			4,308.00	11,808.00

## （二）债券资金管理

本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，其中组合使用专项债券和市场化融资的，应实行分账管理。执行严格的流入管理和流出管理制度，并按照中发〔2018〕34号文的要求进行绩效评价，加强资金的使用与管理。

1. 资金流入管理：项目资金流入主要包括资本金、债券资金和项目收入流入。本项目资本金来源于项目建设单位自有资金及财政资金。本项目专项债券资金由市级财政统一管理，专账核算，

专款专用，不得挪用。或者在商业银行开立独立于日常经营账户的债券资金管理专用账户(以下简称债券资金专户)，用于专项债券募集资金的接收、存储及划转。本项目收入专款专用，用于本项目债券本息的偿付。

2. 资金流出管理：本项目资金流出主要包括项目建设投资支出、债券本息偿付和项目运营成本。关于建设投资等支出，负责实施的施工单位按照进度提出申请，施工单位需如实填写专项债券资金支付审批表、已完工程量、综合单价、变更、索赔凭证、工程进度等要件，并报送监理单位、项目建设单位及审计单位，经监理单位、项目建设单位及审计单位审核后，按债券资金管理办法相关规定拨付资金。关于债券本息偿付，项目收入实现后，由项目单位准备需要到期支付的债券本息，并将项目收益转至财政部门，由财政部门向省财政厅缴纳本期应当承担的还本付息资金。项目运营成本严格按计划支出，预算外支出要上报审批。

3. 资金预算绩效评价：财政部门将按照中共中央国务院印发《关于全面实施预算绩效管理的意见》（中发〔2018〕34号）的要求，将专项债券资金的使用纳入到项目主管单位的绩效评价范围之内，绩效评价结果将决定债券资金的拨付额度及拨付进程及同类项目专项债的再次申报批复。

### **（三）职责分工**



郁南县财政局负责按照专项债务管理规定，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。负责组织项目专项债券还本付息。财政部门应组织建立相应的资产登记和统计报告制度，会同主管部门、项目单位加强专项债券项目对应资产管理。

郁南县国有资产管理营运中心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，组织督促项目单位及时缴交还本付息资金，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。及时组织项目单位将项目形成的资产进行资产登记管理。

广东省郁南县食品企业集团有限公司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

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。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控项目的变现情况, 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

根据《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（财预〔2021〕61号）与广东省财政厅《关于进一步管好用好地方政府专项债券资金的通知》（粤财债〔2020〕24号）规定：申报地方政府专项债券的项目应通过事前绩效评估、绩效目标管理、绩效运行监控、绩效评价管理、评价结果应用等环节推动提升债券资金配置效率和使用效益的过程。本项目单位已开展本项目的事前绩效评估。

按照《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）规定，分类发行专项债券的地方政府应当及时披露专项债券及其项目信息。财政部门应当在门户网站等及时披露专项债券对应的项目概况、项目预期收益和融资平衡方案、专项债券规模和期限、发行计划安排、还本付息等信息。行业主管部门和项目单位应当及时披露项目进度、专项债券资金使用情况等信息。



根据《财政部关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》（财库〔2018〕72号），省级财政部门应当及时在本单位门户网站、中国债券信息网等网站披露地方债券发行相关信息，不再向财政部备案需公开的信息披露文件。省级财政部门对信息披露文件的合规性、完整性负责，要严格落实专项债券对应项目主管部门和市县区责任，督促其科学制定项目融资与收益自求平衡方案。信息披露情况作为财政部评价各地地方债券发行工作的重要参考。

根据《关于启用地方政府新增专项债券项目信息披露模板的通知》（财办库〔2019〕364号），为加强地方政府债券信息披露管理，提高信息披露质量，决定启用地方政府新增专项债券项目信息披露模板，2020年4月1日起，各地发行地方政府新增专项债券时，须增加披露地方政府新增专项债券项目信息披露模板。按此规定，该项目专项债券全套信息披露文件通过中国债券信息网 - 中央结算公司官方网（<http://www.chinabond.com.cn/>）详细披露，披露时间及文件内容根据省统一安排及要求。