

2025 年广东省政府专项债券（四期）
广东省韶关市武江区人居环境整治建设项目
募投报告

实施单位盖章：韶关市武江区农业农村局



主管部门盖章：韶关市武江区农业农村局



市（县、区）财政局盖章：韶关市武江区财政局



编制日期：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.....	1
(四) 项目立项文件或实施依据.....	3
(五) 责任主体.....	3
二、项目实施重要性和经济社会效益分析.....	3
(一) 重要性分析.....	4
(二) 经济效益分析.....	4
(三) 社会效益分析.....	5
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划.....	5
(一) 投资估算.....	5
(二) 筹措方案.....	6
(三) 项目实施安排.....	9
(四) 债券资金用途.....	9
四、项目收益与融资平衡情况.....	9
(一) 项目预期成本收益.....	10
1. 项目收入测算.....	10
2. 项目成本及相关税费.....	12
3. 项目损益情况.....	14
(二) 融资收益平衡情况.....	15
(三) 总体评价.....	20
五、专项债券管理.....	20
(一) 债券资金概况.....	20
(二) 债券资金管理.....	21
(三) 职责分工.....	21
六、项目风险控制.....	23
(一) 潜在风险及控制措施.....	23
(二) 还款保障措施.....	23
七、其他需要说明事项.....	24

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

本项目位于韶关市武江区。武江区隶属广东省韶关市辖区，位于广东省北部，韶关市境内的武江、北江河以西。东与浈江区隔河相望，南与曲江区白土镇接壤，西与乳源瑶族自治县大布、东坪、乳城、一六镇毗邻，北与乳源桂头镇相连。区域交通便捷，南通广州，西连瑶山，北上京湘，东至梅汕。2021 年-2023 年韶关市武江区分别实现一般公共预算收入 1553.91 亿元、1563.93 亿元和 1620.83 亿元，政府性基金收入分别为 6.15 亿元、3.73 亿元和 4.68 亿元。

韶关市武江区 2021 年-2023 年财政经济数据

项目	2021 年	2022 年	2023 年
地区生产总值（全市）（亿元）	1553.91	1563.93	1620.83
一般预算收入（亿元）	6.15	3.73	4.68
政府性基金收入（亿元）	0.17	0.27	0.69
其中：国有土地出让收入（亿元）	0	0	0.05
政府性基金支出（亿元）	3.2	10.61	6.88
其中：国有土地出让支出（亿元）	0.02	0.04	0.11

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年

（2021—2025 年）规划和 2035 年远景目标纲要》提出，坚持农业农村优先发展全面推进乡村振兴。实施乡村建设行动把乡村建设摆在社会主义现代化建设的重要位置，优化生产生活生态空间，持续改善村容村貌和人居环境，建设美丽宜居乡村。

开展农村人居环境整治提升行动，稳步解决“垃圾围村”和乡村黑臭水体等突出环境问题。推进农村生活垃圾就地分类和资源化利用，以乡镇政府驻地和中心村为重点梯次推进农村生活污水治理。支持因地制宜推进农村厕所革命。推进农村水系综合整治。深入开展村庄清洁和绿化行动，实现村庄公共空间及庭院房屋、村庄周边干净整洁。

（三）项目情况

广东省韶关市武江区人居环境整治建设项目情况如下：

项目概况			项目总投资 (万元)	计划发 行债券 规模(万 元)	计划 2025 年专项债 券总规模 (万元)	本期专 项债券 发行金 额(万 元)
项目 范围	项目内容	项目类 型				
韶关市武江区西联镇、西河镇、龙归	到 2027 年底，全区 47 个行政村实现乡村振兴和人居环境整治全覆盖，各项指标达到中央及省市要求。完成村容村貌提升和人居环境整治提升 222 个自然村，建设停车位约	具有一定收益的公益性事业领域	58498.82	45000	20000	2000

镇、江湾镇、重阳镇	10000 个，完成村内道路建设及提升改造约 100 公里，完成 277 个自然村的污水建设及改造、完成 277 个自然村供水建设及改造，全面提升 47 个行政村公共服务设施。					
-----------	--	--	--	--	--	--

（四）项目立项情况或实施依据

2024 年 7 月 3 日，韶关市武江区发展和改革局出具《韶关市武江区发展和改革局关于广东省韶关市武江区人居环境整治建设项目可行性研究报告的批复》（韶武发改投审〔2024〕76 号），同意立项实施项目。

（五）责任主体

项目所涉及的项目组织实施单位、项目主管单位均为韶关市武江区农业农村局，资产管理部门为韶关市武江区农业农村局，项目形成资产权属性质为国有，权属人为韶关市武江区农业农村局。

部门基本信息

单位名称	韶关市武江区农业农村局
统一社会信用代码	11440203MB2C9569XC
单位性质	政府机关
单位负责人	李远贵

主要职能	组织实施“三农”工作的中长期规划、重大政策。组织起草农业农村有关规范性文件，负责农业综合执法。参与农业农村经济与发展重大问题的调查研究并提出政策建议。
------	---

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析

《农村人居环境整治提升五年行动方案(2021-2025 年)》提出，改善农村人居环境，是以习近平同志为核心的党中央从战略和全局高度作出的重大决策部署，是实施乡村振兴战略的重点任务，事关广大农民根本福祉，事关农民群众健康，事关美丽中国建设。

农村人居环境整治是乡村振兴战略的重要内容。乡村振兴战略的总要求是“产业兴旺、生态宜居、乡风文明、治理有效、生活富裕”，其中“生态宜居”是关键。良好的生态环境是农村的最大优势和宝贵财富，改善农村人居环境是当前推进乡村建设的主要抓手。良好的人居环境是广大农民群众的殷切期盼，保护好绿水青山和田园风光，留住独特的乡土味道和乡村风貌，是乡村振兴的当务之急。此外，美丽的农村环境可以吸引更多人才返乡创业，带动农村产业的发展，推动农村经济的繁荣。

（二）经济效益分析

本项目是一项建设农村，实现乡村振兴，促进农村经济繁荣，增加农民收入，为农民谋福利的公用事业项目，是公益性、基础性项目。随着武江区农村人居环境的提升，将会改善武江区乡村投资、营商环境，成功打造美丽乡村示范样板形成示范带动效应引领和带动周边农村的发展促进居民增收，财政税收增收。

（三）社会效益分析

本项目作为基础设施建设项目，是推进新型城镇化和乡村振兴的重要支撑其社会意义重大，项目的社会影响如下所示：

1、项目建成后当地交通条件及周边环境极大的提升，有利于招商引资及发展乡村旅游，间接影响当地居民的收入。

2、项目完成后将更好满足居民生产生活需要，提升了居民的幸福指数，影响程度较大。

3、建设期间能提供一定的劳动力需求，影响程度较大。

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

- (1)《投资项目可行性研究指南》（计办投资[2002]15号）；
- (2)《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）（发改投资[2006]1325号）；
- (3)广东省建筑工程综合预算定额；

- (4) 《广东省建筑工程综合定额》（2018 年）；
- (5) 《广东省装饰装修工程综合定额》（2018 年）；
- (6) 《广东省安装工程综合定额》（2018 年）。

2. 项目总投资

本项目总投资 58498.82 万元，具体如下：

项目投资估算表（单位：万元）

序号	投资估算项目名称	总金额
1	建安费用	52144.27
2	工程建设其它费用	3568.89
3	预备费	2785.66
项目总投资		58498.82

（二）筹措方案

项目总投资 58498.82 万元。

1. 市场化融资资金筹措：本项目暂不涉及市场化融资。

2. 地方政府债券资金筹措：本项目通过地方政府专项债券融资 45000 万元：

以前年度已安排专项债券资金 4200 万元。明细如下：

序号	发行时间	发行期数	融资额度 (万元)	融资期限(年)	发行利率
1	2024 年 6 月	2024 年广东省政府专项债券（四十七期）	1700	15	2.51%
2	2024 年 9 月	2024 年广东省政府专项债券（七十一期）	2500	15	2.17%
合计			4200		

2025 年拟发行 20000 万元，其中本期拟发行专项债券资金 2000 万元（用于项目资本金 0 万元）；

以后年度计划安排专项债券资金 20800 万元。

3. 非融资资金筹措：本项目通过非融资资金安排 13498.82 万元，其中单位自有资金 0 万元，财政性资金 12498.82 万元，其他资金 1000 万元。

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	已到 位 金 额	非融资资金						地方政府专项债券融资		
					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	58498.82	4200.00	0.00	0.00	0.00	0.00	12498.82	0.00	1000.00	0.00	2000.00	4200.00	38800.00
2024 年	7570.00	4200.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3120.00	0.00	250.00	0.00	0.00	4200.00	0.00
2025 年	24970.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4720.00	0.00	250.00	0.00	2000.00	0.00	18000.00
2026 年	24520.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4470.00	0.00	250.00	0.00	0.00	0.00	19800.00
2027 年	1438.82	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	188.82	0.00	250.00	0.00	0.00	0.00	1000.00

（三）项目实施安排

2024 年 7 月 3 日，韶关市武江区发展和改革局出具《韶关市武江区发展和改革局关于广东省韶关市武江区人居环境整治建设项目可行性研究报告的批复》（韶武发改投审〔2024〕76 号），同意立项实施项目。

项目进度：已完成项目初步设计工作，部分项目已开工。西河镇乡村振兴示范带项目一期、二期项目已竣工验收，正在准备结算资料。

本项目剩余建设期为 3 年，于 2024 年 9 月 30 日已开工，计划于 2027 年 12 月 31 日完工。

（四）债券资金用途

此次申请专项债券资金主要用于完善村庄公共服务设施、建设提升村内道路 40 公里、改造雨污水管网 60 公里、完成村庄风貌提升及周边环境整治提升 67 个自然村、建设乡村振兴示范带 2 条、完成村庄生产生活设施建设等，涉及资金合计 20000 万元，包括：韶关市武江区重阳镇重阳、九联村人居环境整治提升项目、武江区西河镇马屋村、下坑村乡村振兴和人居环境整治项目、武江区西河镇乡村振兴示范带三期、武江区西联镇芙蓉村人居环境整治项目、武江区西联镇人居环境整治提升、武江区西联镇西联村人居环境整治项目、武江区龙归镇社主村乡村振兴和人居环境

整治项目、武江区西河镇田心村乡村振兴和人居环境整治项目一期、西河镇村头、大村村人居环境整治及产业基础设施提升项目、武江区龙归镇环工业园区人居环境整治建设项目、武江区西河镇下坑村乡村振兴和人居环境整治项目、武江区西河镇乡村振兴示范带一、二期、武江区西河镇前进村乡村振兴和人居环境整治项目、武江区龙归镇乡村振兴示范带建设项目（二期）、武江区龙归镇龙归村人居环境整治项目、韶关市武江区重阳镇妙联妙梓阁新村市政基础设施建设项目、武江区江湾镇四沿人居环境整治项目等相关项目，具体如下：

债券资金用途表（单位：万元）

序号	具体建设内容	金额
1	完善村庄公共服务设施	4000
2	建设提升村内道路 40 公里	1000
3	改造雨污水管网 60 公里	3000
4	完成村庄风貌提升及周边环境整治提升 67 个自然村	4000
5	建设乡村振兴示范带 2 条	5000
6	完成村庄生产生活设施建设	3000
合计		20000

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 15 年，从本年起，前 3 年为建设期，第 4-15 年为运营期。通过查阅可行性研究报告，项目收入来源于专项收入。

此次预测按韶关市近三年全市生产总值(GDP)平均增速进行测算。经查询韶关市政府公开信息，韶关市 2021 年-2023 年全市生产总值(GDP)增速分别为 8.60%、0.20%和 4.60%，平均增速为 4.47%。

项目专项收入通过停车费收入、充电桩收入实现。

(1) 停车费收入

查阅项目可行性研究报告，本项目建设完成后，约新增停车位 10000 个，根据武江区停车位市场收费情况，预计每个车位一天平均可收取停车费 20 元，考虑 10%的空置率，则运营期第 1 年停车费收入=10000×4×5×365×90%÷10000=6570 万元。

(2) 充电桩收入

根据可行性研究报告，项目按停车位与充电桩 10：1 比例配置通用充电桩。根据韶关市电动汽车保有量及充电桩市场情况，预计每个充电桩平均每天充电汽车数量为 6 台，每台收费平均按 70 元（含服务费）计算，同时考虑 80%的使用率，则运营期第 1 年充电桩收入=6×70×365×1000×80%÷10000=12264 万元。

经测算，运营期第一年各项收入 18834 万元。假设此后收入按当地近三年 GDP 平均增长速度 4.47%递增，本项目在计算运营

期内可实现收入总额约为 290746.74 万元。具体如下：

项目专项收入表

单位：万元

项目内容	停车费收入	充电桩收入	合计
第1年			
第2年			
第3年			
第4年	6570.00	12264.00	18834.00
第5年	6863.68	12812.20	19675.88
第6年	7170.49	13384.91	20555.40
第7年	7491.01	13983.22	21474.23
第8年	7825.86	14608.27	22434.13
第9年	8175.68	15261.26	23436.94
第10年	8541.13	15943.44	24484.57
第11年	8922.92	16656.11	25579.03
第12年	9321.77	17400.64	26722.41
第13年	9738.45	18178.45	27916.90
第14年	10173.76	18991.03	29164.79
第15年	10628.53	19839.93	30468.46
合计	101423.28	189323.46	290746.74

2. 项目成本及相关税费

经营支出：项目支出内容主要为工资福利、外购能源成本费用、修理费、管理费及销售税费等。

(1) 工资福利

根据可行性研究报告，项目人居环境整治共涉及 222 个自然村，按平均每 10~12 个自然村设立 1 个管理人员，预计共需要管理人员 20 人，每人每年工资福利等预计为 8 万元。则运营期第 1 年工资福利=20×8=160 万元。

(2) 外购能源成本费用

根据可行性研究报告，外购能源成本费用主要为充电设施电费。经调查了解，预计每个充电桩平均每天充电汽车数量为 6 台，

每台收费平均按 35 元计算，同时考虑 80%的使用率，则运营期第 1 年外购能源成本费用= $6 \times 35 \times 1000 \times 365 \times 80\% \div 10000 = 6132$ 万元。

(3) 修理费

根据可行性研究报告，结合同行业运营情况，修理费一般为经营收入的 1%-3%，本次测算管理费按经营收入的 2%计，则运营期第 1 年修理费= $18834 \times 2\% = 376.68$ 万元。

(4) 管理费

根据可行性研究报告，结合同行业运营情况，管理费用一般为经营收入的 1%-3%，本次测算管理费按经营收入的 2%计，则运营期第 1 年管理费= $18834 \times 2\% = 376.68$ 万元。

销售税费：主要包括增值税（按简易计税方法计算）、城建税、教育附加费，按本项收入的 5.6%计（增值税为 5%、城建税为增值税的 7%、教育附加费为增值税的 3%、地方教育附加费为增值税的 2%）。

经测算，第一年项目各类支出合计 8100.06 万元。假设此后成本按当地近三年 GDP 平均增长速度 4.47%递增，则本项目在计算运营期内总支出约为 125043.25 万元。具体如下：

项目成本及相关税费

单位：万元

项目内容	工资福利	外购能源成本费用	修理费	管理费	税费	合计
第1年						
第2年						
第3年						
第4年	160.00	6132.00	376.68	376.68	1054.70	8100.06
第5年	167.15	6406.10	393.52	393.52	1101.85	8462.14
第6年	174.62	6692.45	411.11	411.11	1151.10	8840.39
第7年	182.43	6991.60	429.49	429.49	1202.55	9235.56
第8年	190.58	7304.12	448.69	448.69	1256.30	9648.38
第9年	199.10	7630.61	468.75	468.75	1312.46	10079.7
第10年	208.00	7971.70	489.70	489.70	1371.13	10530.2
第11年	217.30	8328.03	511.59	511.59	1432.42	11000.9
第12年	227.01	8700.29	534.46	534.46	1496.45	11492.7
第13年	237.16	9089.19	558.35	558.35	1563.34	12006.4
第14年	247.76	9495.48	583.31	583.31	1633.22	12543.1
第15年	258.83	9919.93	609.38	609.38	1706.23	13103.8
合计	2469.94	94661.5	5815.03	5815.03	16281.8	125043

3. 项目损益情况

根据上述预测计算，项目建成后第一年预计项目经营收入18834万元，预计成本及相关税费为8100.06万元，收支结余10733.94万元。经测算，预计本项目在计算运营期内累计盈余资金为165703.49万元。具体如下：

项目收支结余估算表

单位：万元

项目内容	项目收益	经营成本			项目净收益
		运营成本	税费	小计	
第1年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
第2年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
第3年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
第4年	18834.00	7045.36	1054.70	8100.06	10733.94
第5年	19675.88	7360.29	1101.85	8462.14	11213.74
第6年	20555.40	7689.29	1151.10	8840.39	11715.01
第7年	21474.23	8033.01	1202.55	9235.56	12238.67
第8年	22434.13	8392.08	1256.30	9648.38	12785.75
第9年	23436.94	8767.21	1312.46	10079.67	13357.27
第10年	24484.57	9159.10	1371.13	10530.23	13954.34
第11年	25579.03	9568.51	1432.42	11000.93	14578.10
第12年	26722.41	9996.22	1496.45	11492.67	15229.74
第13年	27916.90	10443.05	1563.34	12006.39	15910.51
第14年	29164.79	10909.86	1633.22	12543.08	16621.71
第15年	30468.46	11397.52	1706.23	13103.75	17364.71
合计	290746.74	108761.50	16281.75	125043.25	165703.49

（二）融资收益平衡情况

1. 根据专项债券存续期内项目收入、成本、相关税费以及还本付息情况，预计项目的现金流能够实现总体平衡，现金流量情况如下：

现金流量表

单位：万元

年度	现金流入			现金流出			净现金流量	期末现金结存额
	资本金流入	债券资金流入	运营期现金流入	建设期现金流出	运营期现金流出	债券还本付息		
2024年	3,370.00	4,200.00		7,473.08		96.92		
2025年	4,970.00	20,000.00		24,083.08		886.92		
2026年	4,970.00	19,800.00		23,061.48		1,708.52		
2027年	188.82	1,000.00		-519.70		1,708.52		
2028年			18,834.00		8,100.06	1,708.52	9,025.42	9,025.42
2029年			19,675.88		8,462.14	1,708.52	9,505.22	18,530.64
2030年			20,555.40		8,840.39	1,708.52	10,006.49	28,537.13
2031年			21,474.23		9,235.56	1,708.52	10,530.15	39,067.28
2032年			22,434.13		9,648.38	1,708.52	11,077.23	50,144.51
2033年			23,436.94		10,079.67	1,708.52	11,648.75	61,793.26
2034年			24,484.57		10,530.23	1,708.52	12,245.82	74,039.08
2035年			25,579.03		11,000.93	1,708.52	12,869.58	86,908.66
2036年			26,722.41		11,492.67	1,708.52	13,521.22	100,429.88
2037年			27,916.90		12,006.39	1,708.52	14,201.99	114,631.87
2038年			29,164.79		12,543.08	5,908.52	10,713.19	125,345.06
2039年			30,468.46		13,103.75	43,233.20	-25,868.49	99,476.57
合计	13,498.82	45,000.00	290,746.74	54,097.94	125,043.25	70,627.80	99,476.57	

2. 项目融资情况

项目总投资 58498.82 万元，本项目在全生命周期计划发行总债券规模 45000 万元，其中：

以前年度已安排专项债券资金 4200 万元。明细如下：

序号	发行时间	发行期数	融资额度 (万元)	融资期限	发行利率
1	2024 年 6 月	2024 年广东省政府专项债券（四十七期）	1700	15	2.51%
2	2024 年 9 月	2024 年广东省政府专项债券（七十一期）	2500	15	2.17%
合计			4200		

项目本年计划发行专项债券资金 20000 万元，其中本期拟发行专项债券资金 2000 万元，期限 15 年，发行利率按 3.95%进行

测算。

项目以后年度计划融资 20800 万元，期限按 15 年，发行利率按 3.95%进行测算。

以上融资每半年支付一次利息，到期偿还本金，项目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	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
以前年度融资		1,700.00	1,700.00		2.51%	640.05	2,340.05
		2,500.00	2,500.00		2.17%	813.75	3,313.75
以前年度融资小计		4,200.00	4,200.00			1,453.80	5,653.80
2025年融资	第1年	20,000.00		20,000.00	3.95%	790.00	790.00
	第2年	20,000.00		20,000.00	3.95%	790.00	790.00
	第3年	20,000.00		20,000.00	3.95%	790.00	790.00
	第4年	20,000.00		20,000.00	3.95%	790.00	790.00
	第5年	20,000.00		20,000.00	3.95%	790.00	790.00
	第6年	20,000.00		20,000.00	3.95%	790.00	790.00
	第7年	20,000.00		20,000.00	3.95%	790.00	790.00
	第8年	20,000.00		20,000.00	3.95%	790.00	790.00
	第9年	20,000.00		20,000.00	3.95%	790.00	790.00
	第10年	20,000.00		20,000.00	3.95%	790.00	790.00
	第11年	20,000.00		20,000.00	3.95%	790.00	790.00
	第12年	20,000.00		20,000.00	3.95%	790.00	790.00
	第13年	20,000.00		20,000.00	3.95%	790.00	790.00
	第14年	20,000.00		20,000.00	3.95%	790.00	790.00
	第15年	20,000.00	20,000.00		3.95%	790.00	20,790.00
2025年融资小计		20,000.00	20,000.00			11,850.00	31,850.00
以后年度融资		20,800.00	20,800.00		3.95%	12,324.00	33,124.00
合计		45,000.00	45,000.00			25,627.80	70,627.80

3. 项目本息覆盖情况

项目收益为项目自身经营性收益（专项收入）。项目用于资金平衡收益对本息情况为：

按债券存续期间项目净经营收入 100%的情况下，本息覆盖倍数为 2.35；

按债券存续期间项目净经营收入 90%的情况下，本息覆盖倍数为 2.11；

按债券存续期间项目净经营收入 80%的情况下，本息覆盖倍数为 1.88。

各种情况下本息覆盖倍数计算如下：

项目覆盖债券还本付息情况
(项目经营收入100%的情况下)

单位：人民币万元

年度		借贷本息支付			项目收益
		本金	利息	本息合计	项目净经营收入
以前年度融资		4200.00	1453.80	5653.80	
以前年度融资小计		4200.00	1453.80	5653.80	
2025年 融资	第1年		790.00	790.00	
	第2年		790.00	790.00	
	第3年		790.00	790.00	
	第4年		790.00	790.00	10733.94
	第5年		790.00	790.00	11213.74
	第6年		790.00	790.00	11715.01
	第7年		790.00	790.00	12238.67
	第8年		790.00	790.00	12785.75
	第9年		790.00	790.00	13357.27
	第10年		790.00	790.00	13954.34
	第11年		790.00	790.00	14578.10
	第12年		790.00	790.00	15229.74
	第13年		790.00	790.00	15910.51
	第14年		790.00	790.00	16621.71
	第15年	20000.00	790.00	20790.00	17364.71
2025年融资小计		20000.00	11850.00	31850.00	
以后年度融资		20800.00	12324.00	33124.00	
合计		45000.00	25627.80	70627.80	165703.49
本息覆盖倍数		2.35			

项目覆盖债券还本付息情况
(项目经营收入90%的情况下)

单位：人民币万元

年度		借贷本息支付			项目收益
		本金	利息	本息合计	项目净经营收入
以前年度融资		4200.00	1453.80	5653.80	
以前年度融资小计		4200.00	1453.80	5653.80	
2025年 融资	第1年		790.00	790.00	
	第2年		790.00	790.00	
	第3年		790.00	790.00	
	第4年		790.00	790.00	9660.55
	第5年		790.00	790.00	10092.37
	第6年		790.00	790.00	10543.51
	第7年		790.00	790.00	11014.80
	第8年		790.00	790.00	11507.18
	第9年		790.00	790.00	12021.54
	第10年		790.00	790.00	12558.91
	第11年		790.00	790.00	13120.29
	第12年		790.00	790.00	13706.77
	第13年		790.00	790.00	14319.46
	第14年		790.00	790.00	14959.54
	第15年	20000.00	790.00	20790.00	15628.24
2025年融资小计		20000.00	11850.00	31850.00	
以后年度融资		20800.00	12324.00	33124.00	
合计		45000.00	25627.80	70627.80	149133.16
本息覆盖倍数		2.11			

项目覆盖债券还本付息情况
(项目经营收入80%的情况下)

单位：人民币万元

年度		借贷本息支付			项目收益
		本金	利息	本息合计	项目净经营收入
以前年度融资		4200.00	1453.80	5653.80	
以前年度融资小计		4200.00	1453.80	5653.80	
2025年 融资	第1年		790.00	790.00	
	第2年		790.00	790.00	
	第3年		790.00	790.00	
	第4年		790.00	790.00	8587.15
	第5年		790.00	790.00	8970.99
	第6年		790.00	790.00	9372.01
	第7年		790.00	790.00	9790.94
	第8年		790.00	790.00	10228.60
	第9年		790.00	790.00	10685.82
	第10年		790.00	790.00	11163.47
	第11年		790.00	790.00	11662.48
	第12年		790.00	790.00	12183.79
	第13年		790.00	790.00	12728.41
	第14年		790.00	790.00	13297.37
	第15年	20000.00	790.00	20790.00	13891.77
2025年融资小计		20000.00	11850.00	31850.00	
以后年度融资		20800.00	12324.00	33124.00	
合计		45000.00	25627.80	70627.80	132562.80
本息覆盖倍数		1.88			

(三) 总体评价

综上所述，预计项目收益可以覆盖融资成本，项目收益对债务本息偿付保障倍数为 2.35 倍。同时，本地区经济及财政收支增长稳健，项目不能偿还对应融资本息的风险较低。

五、专项债券管理

(一) 债券资金概况

本次广东省韶关市武江区人居环境整治建设项目 2025 年计划发行专项债券 20000 万元，其中本期拟发行 2000 万元，债券期限为 15 年，每半年支付一次利息，到期偿还本金并支付最后一次利息。按照财政部要求，此次专项债券预计纳入 2025 年政府性基金预算管理。

（二）债券资金管理

本项目无银行融资，不涉及分账管理，资金使用严格按照相关要求管理，项目相关收入为专项收入，并专门用于归还债券本金和利息，项目收益及还本付息资金纳入政府性基金预算管理。加强项目建设进度管理，充分落实建设所需资金，加强促进现金回流，确保债券发行资金的按时回笼，以增强项目的抗风险能力，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，确保债券存续期间不会出现收入与还本付息周期错配的情况。若项目主管部门和项目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。

（三）职责分工

韶关市武江区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。

本项目主管部门是韶关市武江区农业农村局，主要负责以下内容：

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。

项目实施单位为韶关市武江区农业农村局，主要负责以下内容：

按照债券发行组织统一安排，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。

针对上述风险采取控制措施如下：

1. 落实施工规划明确施工责任，确保工程进度按计划如期实施，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，杜绝质量问题影响工程进度；

2. 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，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；

3. 加强资金管理，对债券资金流向做全流程监督，确保债券资金用于项目建设，项目收益及时足额缴入国库并用于偿债本息。

（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。