

2025 年广东省政府专项债券（四期）  
广东省韶关市武江区重阳镇农村人居环境整治  
项目（一期）  
募投报告

实施单位盖章：韶关市武江区重阳镇人民政府



主管部门盖章：韶关市武江区重阳镇人民政府



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.....	4
(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.....	6
(一) 投资估算.....	6
(二) 筹措方案.....	7
(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

《韶关市“139+”美丽圩镇建设改革试点工作方案》指出：

以巩固乡镇(街道)提升“139”行动为基础，开展“四镇同创”工作，提升产业带动、公共服务、乡村治理、文化传承四种能力，打造美丽宜居宜业宜游的生产、生活、生态空间，构建“干净、整洁、和谐、有序”的幸福家园。

《韶关市武江区重阳镇乡镇建设规划(2024-2026 年)》总体目标是：通过壮大高水平的镇域经济、创建高素质的环境秩序、完善高质量的基础设施、配套高标准的公共服务、塑造高品质的圩镇风貌和创新高效率的治理模式，不断提升镇域综合实力，增强辐射能力，打造宜居宜业宜贸的美丽圩镇。

（三）项目情况

广东省韶关市武江区重阳镇农村人居环境整治项目（一期）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	1. 整治提升黄岸村、重阳村约 3000 米主干道及周边公共环境；2. 提升改造麻地埂等村庄沿线 1000 米的村容村貌及污水处理设施、农村公共厕所等附属设施；3. 提升改造重	具有一定收益的公益性事业领域	7365	5000	1000	1000

阳村 500 米示范主街风貌及主街道路附属设施提升,修复主街及背街小巷道路 4000 平方米,更新改造雨污管网 1500 米,新增垃圾收集点,新建停车场 500 平方米等基础设施;4.提升林屋村至重阳镇污水处理厂路段村容村貌,整治村内沿河步道 2000 米,新建村道路路灯等村庄附属设施;5.完善重阳、黄岸等村庄巷道,配齐村内附属设施,完善和提升村内产业基础设施等。					
---	--	--	--	--	--

**（四）项目立项情况或实施依据**

广东省韶关市武江区重阳镇农村人居环境整治项目（一期）已获得项目审批监管平台代码：2407-440203-20-01-449264。

2024 年 7 月 4 日，韶关市武江区发展和改革局出具《关于广东省韶关市武江区重阳镇农村人居环境整治项目（一期）项目可行性研究报告的批复》（韶武发改投审〔2024〕79 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

武江区重阳镇人民政府，资产管理部门为韶关市武江区重阳镇人民政府，项目形成资产权属性质为国有，权属人为韶关市武江区重阳镇人民政府。

主管部门及实施单位基本信息

单位名称	韶关市武江区重阳镇人民政府
统一社会信用代码	114402030069608381
单位性质	政府机关
单位负责人	卢爱民
主要职能	贯彻执行党的各项路线、方针、政策及上级党组织、国家政府机关的决定和命令。贯彻执行本级党员代表大会和人民代表大会的各项决议。讨论决定本镇经济建设和社会发展中的重大事项。领导镇政权机关和群众组织，支持和保证他们依法行使职权，保护各种经济组织的合法权益。加强党委的自身建设和镇所属党支部的建设。

## 二、项目实施重要性和经济社会效益分析

### （一）重要性分析

本项目作为宜居小镇建设项目，以村容村貌为主导，从功能建筑、通村道路、植物搭配多样性、场地空间等方面入手，改造提升后将大大提升村容村貌，将对区域旅游发展带来明显的提升和改善作用。项目的建设有利于梳理乡村内的青山绿水，提升公

共空间植物品种，增加植物搭配多样性，将绿色生态融入人们的日常生活。

## （二）经济效益分析

乡村振兴示范带项目的建设将产生对劳动力的需求，这就必然会提供一定的劳动就业岗位，可以为区域群众提供更多的劳动就业机会，对于解决当前劳动就业矛盾、增加群众收入、改善民生、维护社会稳定、构建和谐社会都具有十分重大的意义。项目实施后，能够促进片区旅游业、生态农业的发展，完善乡村公共服务，带动农民返乡就业。

## （三）社会效益分析

1. 提升重阳片区形象：通过环境重塑、空间再生等手法，使安静的村落环境与时尚休闲的旅游文化相融合，在关键地段营造农村的自然之美，并通过多元的功能布局，建立旅游新地标。

2. 保护与塑造村庄特色风貌：发展乡村旅游过程中，通过乡土建筑的修缮和新建筑凸显传统民居建筑规制与特征等，既可以保护传统民居，又可以塑造出村庄浓郁的特色风貌。特色乡村住宿设施，又保护延续了传统民居。

3. 完善乡村公共设施：为了接待城市游客，需要与城市文明对接，完善建设了水电灯路厕等公共设施，街道变得干净卫生，乡镇风貌得到了改善。基础设施按照城镇化标准进行建设，配套了用电、用水、照明、道路、卫生厕所等设施，城市公共服务不断向乡镇延伸，在

某种程度上实现城乡公共服务均等化，方便了农民就地生产生活。

4. 改善人气不足的现状：充分利用现状的村落聚落空间，激活现有场地空间，增加铺装、功能建筑等活动场所，引导旅游人流进入，并使人流能够停留、驻足、休闲和消费，改善现状村落人气不足的现状。

### 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) 《投资项目经济咨询评估指南》中国国际工程咨询公司；
- (2) 《广东省建筑工程计价办法》；
- (3) 《广东省建设工程计价通则》；
- (4) 《建设工程工程量清单计价规范》；
- (5) 国家发改委和建设部发布的《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》及国家有关财税规定；
- (6) 建设部建标[2007]164 号文《市政工程可行性研究投资估算编制办法》；
- (7) 方案设计及有关图纸和技术资料。

##### 2. 项目总投资

本项目总投资 7365 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	建筑工程费用	6085.02
2	工程其他费用	793.17
3	预备费	486.81
项目总投资		7365

## （二）筹措方案

项目总投资 7365 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 5000 万元：

以前年度已安排专项债券资金 4000 万元。

2025 年拟发行 1000 万元，其中本期拟发行专项债券资金 1000 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 0 万元。

3. 非融资资金筹措：本项目通过非融资资金安排 2365 万元，其中单位自有资金 0 万元，财政性资金 2365 万元，其他资金 0 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	单位 自有 资金	其中：已 到位金 额	非融资资金				地方政府专项债券融资		
							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	7365.05	4000					2365.05				1000	4000	
2024 年	5000.00	4000					1000.00					4000	
2025 年	2365.05						1365.05				1000		

### （三）项目实施安排

广东省韶关市武江区重阳镇农村人居环境整治项目（一期）已获得项目审批监管平台代码：2407-440203-20-01-449264。

2024年7月4日，韶关市武江区发展和改革局出具《关于广东省韶关市武江区重阳镇农村人居环境整治项目（一期）项目可行性研究报告的批复》（韶武发改投审〔2024〕79号），同意立项实施项目。

项目进度：项目正在施工建设，工程形象进度已达到70%。

本项目于2024年11月1日开工，计划于2025年6月30日完工。

### （四）债券资金用途

此次申请专项债券资金主要用于广东省韶关市武江区重阳镇农村人居环境整治项目（一期）建筑工程费用及设备采购、工程其他费用等，涉及资金合计1000万元，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	建筑工程费用及设备采购	800
2	工程其他费用	200
合计		1000

## 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 1 年为建设期，第 2-15 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、广告牌位收入、产权出租收入、场地使用收入实现。

#### （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，新增及改造停车位约 75 个，根据韶关市停车位市场收费情况，预计每个车位每小时收费 5 元，平均每个车位每天轮换 4 次，综合利用率按 90%考虑，则运营期第 1 年停车费收入=75×5×4×365×90%÷10000=49.28 万元。

## (2) 充电桩收入

根据可行性研究报告，本项目建成后可设置约 40 个充电桩。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 7 台，每台收费平均按 80 元计算，则运营期第 1 年充电桩收入= $40 \times 7 \times 80 \times 365 \div 10000 = 817.6$  万元。

## (3) 广告牌位收入

根据可行性研究报告，项目拟新增约 138 个广告牌，平均每个广告牌为按 1500 元/年计算，考虑 90%的利用率，则运营期第 1 年广告牌位收入= $138 \times 1500 \times 90\% \div 10000 = 18.63$  万元。

## (4) 产权出租收入

根据可行性研究报告，本项目通过人居环境整治后盘活空置商铺约 80 间，根据韶关市类似物业租赁市场，平均月租金按 1500 元/间计算，考虑 90%的出租率，则运营期第 1 年产权出租收入= $80 \times 1500 \times 12 \times 90\% \div 10000 = 129.6$  万元。

## (5) 场地使用收入

根据可行性研究报告，本项目通过人居环境整治后盘活空置土地约 7000 平方米可用于出租使用，根据韶关市类似物业租赁市场，平均月租金按 5 元/平方米计算，考虑 90%的出租率，则运营期第 1 年场地使用收入= $7000 \times 5 \times 12 \times 90\% \div 10000 = 37.8$  万元。

经测算，运营期第一年各项收入 1052.91 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 19892.21 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	广告牌位收入	产权出租收入	场地使用收入	合计
第1年						
第2年	49.28	817.60	18.63	129.60	37.80	1052.91
第3年	51.48	854.15	19.46	135.39	39.49	1099.97
第4年	53.78	892.33	20.33	141.44	41.26	1149.14
第5年	56.18	932.22	21.24	147.76	43.10	1200.50
第6年	58.69	973.89	22.19	154.36	45.03	1254.16
第7年	61.31	1017.42	23.18	161.26	47.04	1310.21
第8年	64.05	1062.90	24.22	168.47	49.14	1368.78
第9年	66.91	1110.41	25.30	176.00	51.34	1429.96
第10年	69.90	1160.05	26.43	183.87	53.63	1493.88
第11年	73.02	1211.90	27.61	192.09	56.03	1560.65
第12年	76.28	1266.07	28.84	200.68	58.53	1630.40
第13年	79.69	1322.66	30.13	209.65	61.15	1703.28
第14年	83.25	1381.78	31.48	219.02	63.88	1779.41
第15年	86.97	1443.55	32.89	228.81	66.74	1858.96
合计	930.79	15446.93	351.93	2448.40	714.16	19892.21

## 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、维护修理费、管理费及销售税费等。

### (1) 工资福利

项目实施后，需配备工作人员 4 人，每人每年工资福利等预计为 4 万元。则运营期第 1 年工资福利=4×4=16 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，每台电动汽车充满需 25 度电，每度电成本价按 0.5 元计。则运营期第 1 年外购能源成本费用=40×7×25×0.5×365÷10000=127.75 万元。

### (3) 维护修理费

根据可行性研究报告，结合同行业运营情况，维护修理费一般为经营收入的 0.5%-2%，本次测算管理费按经营收入的 1%计，则运营期第 1 年维护修理费= $965.83 \times 1\% = 9.66$  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= $965.83 \times 2\% = 19.32$  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 245.13 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 4631.02 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	维护修理费	管理费	税费	合计
第1年						
第2年	16.00	127.75	9.66	19.32	72.40	245.13
第3年	16.72	133.46	10.09	20.18	75.64	256.09
第4年	17.47	139.43	10.54	21.08	79.03	267.55
第5年	18.25	145.66	11.01	22.02	82.55	279.49
第6年	19.07	152.17	11.50	23.00	86.23	291.97
第7年	19.92	158.97	12.01	24.03	90.09	305.02
第8年	20.81	166.08	12.55	25.10	94.12	318.66
第9年	21.74	173.50	13.11	26.22	98.33	332.9
第10年	22.71	181.26	13.70	27.39	102.72	347.78
第11年	23.73	189.36	14.31	28.61	107.31	363.32
第12年	24.79	197.82	14.95	29.89	112.10	379.55
第13年	25.90	206.66	15.62	31.23	117.11	396.52
第14年	27.06	215.90	16.32	32.63	122.35	414.26
第15年	28.27	225.55	17.05	34.09	127.82	432.78
合计	302.44	2413.57	182.42	364.79	1367.8	4631.02

### 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1052.91万元，预计成本及相关税费为245.13万元，收支结余807.78万元。经测算，预计本项目在计算运营期内累计盈余资金为15261.19万元。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					
第2年	1052.91	172.73	72.40	245.13	807.78
第3年	1099.97	180.45	75.64	256.09	843.88
第4年	1149.14	188.52	79.03	267.55	881.59
第5年	1200.50	196.94	82.55	279.49	921.01
第6年	1254.16	205.74	86.23	291.97	962.19
第7年	1310.21	214.93	90.09	305.02	1005.19
第8年	1368.78	224.54	94.12	318.66	1050.12
第9年	1429.96	234.57	98.33	332.90	1097.06
第10年	1493.88	245.06	102.72	347.78	1146.10
第11年	1560.65	256.01	107.31	363.32	1197.33
第12年	1630.40	267.45	112.10	379.55	1250.85
第13年	1703.28	279.41	117.11	396.52	1306.76
第14年	1779.41	291.91	122.35	414.26	1365.15
第15年	1858.96	304.96	127.82	432.78	1426.18
合计	19892.21	3263.22	1367.80	4631.02	15261.19

### （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	1,000.00	4,000.00		4,913.20		86.80		
2025年	1,365.05	1,000.00		2,238.75		126.30		
2026年			1,052.91		245.13	126.30	681.48	681.48
2027年			1,099.97		256.09	126.30	717.58	1,399.06
2028年			1,149.14		267.55	126.30	755.29	2,154.35
2029年			1,200.50		279.49	126.30	794.71	2,949.06
2030年			1,254.16		291.97	126.30	835.89	3,784.95
2031年			1,310.21		305.02	126.30	878.89	4,663.84
2032年			1,368.78		318.66	126.30	923.82	5,587.66
2033年			1,429.96		332.90	126.30	970.76	6,558.42
2034年			1,493.88		347.78	126.30	1,019.80	7,578.22
2035年			1,560.65		363.32	126.30	1,071.03	8,649.25
2036年			1,630.40		379.55	126.30	1,124.55	9,773.80
2037年			1,703.28		396.52	126.30	1,180.46	10,954.26
2038年			1,779.41		414.26	4,126.30	-2,761.15	8,193.11
2039年			1,858.96		432.78	1,039.50	386.68	8,579.79
合计	2,365.05	5,000.00	19,892.21	7,151.95	4,631.02	6,894.50	8,579.79	

### 2. 项目融资情况

项目总投资 7365 万元，本项目在全生命周期计划发行总债券规模 5000 万元，其中：

以前年度已安排专项债券资金 4000 万元。

项目本年计划发行专项债券资金 1000 万元，其中本期拟发行专项债券资金 1000 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 0 万元。

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	4,000.00	4,000.00		2.17%	1,302.00	5,302.00
以前年度融资小计	4,000.00	4,000.00			1,302.00	5,302.00
2025年融资	第1年	1,000.00	1,000.00	3.95%	39.50	39.50
	第2年	1,000.00	1,000.00	3.95%	39.50	39.50
	第3年	1,000.00	1,000.00	3.95%	39.50	39.50
	第4年	1,000.00	1,000.00	3.95%	39.50	39.50
	第5年	1,000.00	1,000.00	3.95%	39.50	39.50
	第6年	1,000.00	1,000.00	3.95%	39.50	39.50
	第7年	1,000.00	1,000.00	3.95%	39.50	39.50
	第8年	1,000.00	1,000.00	3.95%	39.50	39.50
	第9年	1,000.00	1,000.00	3.95%	39.50	39.50
	第10年	1,000.00	1,000.00	3.95%	39.50	39.50
	第11年	1,000.00	1,000.00	3.95%	39.50	39.50
	第12年	1,000.00	1,000.00	3.95%	39.50	39.50
	第13年	1,000.00	1,000.00	3.95%	39.50	39.50
	第14年	1,000.00	1,000.00	3.95%	39.50	39.50
	第15年	1,000.00	1,000.00	3.95%	39.50	1,039.50
2025年融资小计	1,000.00	1,000.00			592.50	1,592.50
以后年度融资						
合计	5,000.00	5,000.00			1,894.50	6,894.50

### 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 2.21；

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 1.99；

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 1.77。

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		4000.00	1302.00	5302.00	
以前年度融资小计		4000.00	1302.00	5302.00	
2025年融资	第1年		39.50	39.50	
	第2年		39.50	39.50	807.78
	第3年		39.50	39.50	843.88
	第4年		39.50	39.50	881.59
	第5年		39.50	39.50	921.01
	第6年		39.50	39.50	962.19
	第7年		39.50	39.50	1005.19
	第8年		39.50	39.50	1050.12
	第9年		39.50	39.50	1097.06
	第10年		39.50	39.50	1146.10
	第11年		39.50	39.50	1197.33
	第12年		39.50	39.50	1250.85
	第13年		39.50	39.50	1306.76
	第14年		39.50	39.50	1365.15
	第15年	1000.00	39.50	1039.50	1426.18
2025年融资小计		1000.00	592.50	1592.50	
以后年度融资					
合计		5000.00	1894.50	6894.50	15261.19
本息覆盖倍数		2.21			

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		4000.00	1302.00	5302.00	
以前年度融资小计		4000.00	1302.00	5302.00	
2025年融资	第1年		39.50	39.50	
	第2年		39.50	39.50	727.00
	第3年		39.50	39.50	759.49
	第4年		39.50	39.50	793.43
	第5年		39.50	39.50	828.91
	第6年		39.50	39.50	865.97
	第7年		39.50	39.50	904.67
	第8年		39.50	39.50	945.11
	第9年		39.50	39.50	987.35
	第10年		39.50	39.50	1031.49
	第11年		39.50	39.50	1077.60
	第12年		39.50	39.50	1125.77
	第13年		39.50	39.50	1176.08
	第14年		39.50	39.50	1228.64
	第15年	1000.00	39.50	1039.50	1283.56
2025年融资小计		1000.00	592.50	1592.50	
以后年度融资					
合计		5000.00	1894.50	6894.50	13735.07
本息覆盖倍数		1.99			

**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		4000.00	1302.00	5302.00	
以前年度融资小计		4000.00	1302.00	5302.00	
2025年融资	第1年		39.50	39.50	
	第2年		39.50	39.50	646.22
	第3年		39.50	39.50	675.10
	第4年		39.50	39.50	705.27
	第5年		39.50	39.50	736.81
	第6年		39.50	39.50	769.75
	第7年		39.50	39.50	804.15
	第8年		39.50	39.50	840.10
	第9年		39.50	39.50	877.65
	第10年		39.50	39.50	916.88
	第11年		39.50	39.50	957.86
	第12年		39.50	39.50	1000.68
	第13年		39.50	39.50	1045.41
	第14年		39.50	39.50	1092.12
	第15年	1000.00	39.50	1039.50	1140.94
2025年融资小计		1000.00	592.50	1592.50	
以后年度融资					
合计		5000.00	1894.50	6894.50	12208.94
本息覆盖倍数		1.77			

### (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 2.21 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重阳镇农村人居环境整治项目（一期）2025 年计划发行专项债券 1000 万元，其中本期拟发行 1000 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重阳镇人民政府，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重阳镇人民政府，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。