

2025 年广东省政府专项债券（五期）  
广东省韶关市武江区养老服务中心建设项目  
募投报告

实施单位盖章：韶关市武江区民政局



主管部门盖章：韶关市武江区民政局



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.....	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.....	11
3. 项目损益情况.....	13
(二) 融资收益平衡情况.....	14
(三) 总体评价.....	20
五、专项债券管理.....	21
(一) 债券资金概况.....	21
(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.....	24
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 6.15 亿元、3.73 亿元和 4.68 亿元，政府性基金收入分别为 0.17 亿元、0.27 亿元和 0.69 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
一般公共预算收入（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

为全面深入落实健全社会基本养老保障战略，健全农村最低生活保障制度，深化农村“五保”供养制度，进一步加强居家养

老服务信息平台建设，拓宽覆盖对象，优化和整合现有城乡养老资源，建设城乡居家养老服务站点，提高健康养老服务水平，加快推进武江养老建设，构建与小康社会相适应的养老服务体系，满足人民群众日益增长的养老服务需求，根据《国务院办公厅关于推进养老服务发展的意见》（国办发〔2019〕5号）、《广东省人民政府办公厅关于印发广东省加快推进养老服务发展若干措施的通知（粤府办〔2019〕23号）》和《韶关市国民经济和社会发展规划第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要（韶府〔2021〕7号）》的要求，结合我区养老工作实际，辖区内仅有市本级一所社会福利院，养老床位数量和优质养老服务资源不足的问题突出，武江区新建一所养老中心意义重大，必须加强加快落实武江区康乐养老中心建设项目的建设。

### （三）项目情况

广东省韶关市武江区养老服务中心建设项目情况如下：

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	集孤老收养、康复等为一体的综合性养老服务中心。占地面积 19986.6 m <sup>2</sup> ，建筑面积约 29000	具有一定收益的公益性事业	18000	14000	5000	2000

	m <sup>2</sup> ，规划床位 500 个、停车位 500 个。主要建设生活用房 15000 m <sup>2</sup> ，医疗用房 1000 m <sup>2</sup> ，老年人室内外活动场所 3200 m <sup>2</sup> ，完善人防设施、消防泵房及地下停车场 4100 m <sup>2</sup> 等设施设备及相关附属配套工程。	领域				
--	---	----	--	--	--	--

#### （四）项目立项情况或实施依据

广东省韶关市武江区养老服务中心建设项目已获得项目审批监管平台代码：2309-440203-11-01-592632。

2023 年 10 月 8 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养老服务中心建设项目可行性研究报告的批复》（韶武发改投〔2023〕66 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民政局，资产管理部门为韶关市武江区民政局，项目形成资产权属性质为国有，权属人为韶关市武江区民政局。

#### 部门基本信息

单位名称	韶关市武江区民政局
统一社会信用代码	11440203006953275P

单位性质	行政单位
单位负责人	杨国浩
主要职能	主要职责是研究制定全区民政事业的发展规划和年度计划，负责管理民生兜底保障、社会救助、基层政权建设、行政区划、殡葬改革、社会组织管理、社会事务、社会福利、慈善事业及婚姻登记等工作。

## 二、项目实施重要性和经济社会效益分析

### （一）重要性分析

随着社会养老压力的逐渐增大，我国家庭养老的传统观念也不断受到冲击。随着近年居民生活水平的提高和居住观念的改变；核心家庭趋于普及，传统家庭逐渐减少，一方面下一代与老一代分居现象不断增加，另一方面家庭结构演变又表现为老少两代在居住上“分而不离，离而不远”的特点，空巢家庭逐渐增多。

空巢家庭的增加对传统的家庭养老产生了强烈的冲击，经济上，部分老年人经济贫困；生活上，老年人身体不便，发病往往又具有突然性，空巢老人面临家中无人，抢救不及时等情况；精神上，空巢老人无法享受过去的天伦之乐，加之文化程度普遍较低，缺乏兴趣爱好，离开子女后很容易产生孤寂之感，部分很少与人交流的老人甚至会产生悲观情绪，出现抑郁症状甚至厌世心理。这种种情况，促使我国传统的养老观念和居住观念发生了根

本改变。

结合实际情况，本项目定位为三星级以上标准的，以失能、部分失能特困人员专业照护为主的综合养老服务中心，建成后可同时辐射到韶关市周边乡镇（街道）的，更好满足老年人就近就便养老服务需求，建成后床位共计约 500 张。

## （二）经济效益分析

本项目的建设，可以有效满足老年人不断增长的物质和文化需求，解决老年人及其子女的后顾之忧，使老年人老有所养、老有所乐，使其子女可以全身心地投入到工作当中；为老年人提供健康锻炼和养生保健服务，也有利于老年人生活质量的提高，减轻家庭和政府的养老压力，实现韶关市老龄事业与经济社会的协调发展，促进社会和谐与稳定。

本项目收益主要是护理费、床位费、伙食费、养老费、停车费和杂费等。项目实施具有明确的收益渠道。

## （三）社会效益分析

提高公民素质，是社会和谐发展的基础。通过本项目的建设，能够营造出更加优美完善的综合医养中心环境，为社会培养更多的优秀专业人才。通过该项目的建设，能够提高韶关市养老服务事业的发展进程，同时，将会对其政治经济等各个领域产生重要影响。

项目实施旨在为社会公共利益服务，具有明显的社会效益和公益属性。

### 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 18000 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	11253.95
2	工程其他费用	2032.44
3	预备费	664.32
4	设备采购费	3000
5	土地费用	1049.29



项目总投资	18000
-------	-------

## （二）筹措方案

项目总投资 18000 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 14000 万元：

以前年度已安排专项债券资金 2000 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 9 月	2024 年广东省政府专项债券（七十二期）	2000	20	2.21%
合计			2000		

2025 年拟发行 5000 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 7000 万元。

3. 非融资资金筹措：本项目通过非融资资金安排 4000 万元，其中单位自有资金 0 万元，财政性资金 4000 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	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	18000.00	2000.00					4000.00				2000.00	2000.00	10000.00
2024 年	2000.00	2000.0										2000.00	
2025 年	6000.00						1000.00				2000.00		3000.00
2026 年	10000.00						3000.00						7000.00

### （三）项目实施安排

广东省韶关市武江区养老服务中心建设项目已获得项目审批监管平台代码：2309-440203-11-01-592632。

2023 年 10 月 8 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养老服务中心建设项目可行性研究报告的批复》（韶武发改投〔2023〕66 号），同意立项实施项目。

项目进度：本项目目前正在建设中。

本项目建设期为 2 年，于 2024 年 10 月已开工，计划于 2026 年 6 月完工。

### （四）债券资金用途

此次申请专项债券资金主要用于武江区养老服务中心项目建设及设备采购等，涉及资金合计 2000 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	武江区养老服务中心项目建设及设备采购	1800
2	建筑工程其他费用	200
合计		2000

## 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 20 年，其中前 2 年为建设期，第 3-20 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%。

项目专项收入通过养老服务收入、停车费收入实现。

##### （1）养老服务收入

根据项目可行性研究报告，项目规划床位 500 个，每个床位按 4000 元/月计算，床位空置率 10%。则运营期第 1 年养老服务收入=4000×500×12×0.9÷10000=2160 万元。

##### （2）停车费收入

根据项目可行性研究报告，项目规划停车位 500 个，根据《韶关市 2023 年实行政府定价的经营服务性收费（含涉企收费）目录清单》，每个车位收费单价为 5 元/小时，每天每车位平均停

车时长按 6 小时考虑。则运营期第 1 年停车费收入=500×5×6×365÷10000=547.5 万元。

经测算，运营期第一年各项收入 2707.5 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 72508.68 万元。具体如下：

项目专项收入表

单位：万元

项目内容	养老服务收入	停车费收入	合计
第1年			
第2年			
第3年	2160.00	547.50	2707.50
第4年	2256.55	571.97	2828.52
第5年	2357.42	597.54	2954.96
第6年	2462.80	624.25	3087.05
第7年	2572.89	652.15	3225.04
第8年	2687.90	681.30	3369.20
第9年	2808.05	711.75	3519.80
第10年	2933.57	743.57	3677.14
第11年	3064.70	776.81	3841.51
第12年	3201.69	811.53	4013.22
第13年	3344.81	847.81	4192.62
第14年	3494.32	885.71	4380.03
第15年	3650.52	925.30	4575.82
第16年	3813.70	966.66	4780.36
第17年	3984.17	1009.87	4994.04
第18年	4162.26	1055.01	5217.27
第19年	4348.31	1102.17	5450.48
第20年	4542.68	1151.44	5694.12
合计	57846.34	14662.34	72508.68

## 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、运行成本（食物、药品、生活用品等）、管理费用及销售税费等。

### (1) 工资福利

根据项目规模，需配套职工人数约 125 人，按人均年薪 5 万元/年考虑，则运营期第 1 年工资福利=125×5=625 万元。

### (2) 运行成本（食物、药品、生活用品等）

根据韶关市同行业经营情况，运行成本预计占经营收入的3%，则运营期第1年运行成本（食物、药品、生活用品等）=2707.5×10%=270.75万元。

### (3) 管理费用

根据韶关市同行业经营情况，管理费用预计约占经营收入的3%，则运营期第1年管理费用=2707.5×3%=81.23万元。

按现行税法的相关规定，养老服务收入免税。

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1007.64万元。假设此后收入按当地近三年GDP平均增长速度4.47%递增，则本项目在计算运营期内总支出约为26985.08万元。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	运行成本（食物、药品、生活用品等）	管理费用	税费	合计
第1年					
第2年					
第3年	625.00	270.75	81.23	30.66	1007.64
第4年	652.94	282.85	84.86	32.03	1052.68
第5年	682.13	295.49	88.65	33.46	1099.73
第6年	712.62	308.70	92.61	34.96	1148.89
第7年	744.47	322.50	96.75	36.52	1200.24
第8年	777.75	336.92	101.07	38.15	1253.89
第9年	812.52	351.98	105.59	39.86	1309.95
第10年	848.84	367.71	110.31	41.64	1368.5
第11年	886.78	384.15	115.24	43.50	1429.67
第12年	926.42	401.32	120.39	45.44	1493.57
第13年	967.83	419.26	125.77	47.47	1560.33
第14年	1011.09	438.00	131.39	49.59	1630.07
第15年	1056.29	457.58	137.26	51.81	1702.94
第16年	1103.51	478.03	143.40	54.13	1779.07
第17年	1152.84	499.40	149.81	56.55	1858.6
第18年	1204.37	521.72	156.51	59.08	1941.68
第19年	1258.21	545.04	163.51	61.72	2028.48
第20年	1314.45	569.40	170.82	64.48	2119.15
合计	16738.06	7250.8	2175.17	821.05	26985.08

### 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2707.5万元，预计成本及相关税费为1007.64万元，收支结余1699.86万元。经测算，预计本项目在计算运营期内累计盈余资金为45523.6万元。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					
第3年	2707.50	976.98	30.66	1007.64	1699.86
第4年	2828.52	1020.65	32.03	1052.68	1775.84
第5年	2954.96	1066.27	33.46	1099.73	1855.23
第6年	3087.05	1113.93	34.96	1148.89	1938.16
第7年	3225.04	1163.72	36.52	1200.24	2024.80
第8年	3369.20	1215.74	38.15	1253.89	2115.31
第9年	3519.80	1270.09	39.86	1309.95	2209.85
第10年	3677.14	1326.86	41.64	1368.50	2308.64
第11年	3841.51	1386.17	43.50	1429.67	2411.84
第12年	4013.22	1448.13	45.44	1493.57	2519.65
第13年	4192.62	1512.86	47.47	1560.33	2632.29
第14年	4380.03	1580.48	49.59	1630.07	2749.96
第15年	4575.82	1651.13	51.81	1702.94	2872.88
第16年	4780.36	1724.94	54.13	1779.07	3001.29
第17年	4994.04	1802.05	56.55	1858.60	3135.44
第18年	5217.27	1882.60	59.08	1941.68	3275.59
第19年	5450.48	1966.76	61.72	2028.48	3422.00
第20年	5694.12	2054.67	64.48	2119.15	3574.97
合计	72508.68	26164.03	821.05	26985.08	45523.60

### （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		2,000.00		1,955.80		44.20		
2025年	1,000.00	5,000.00		5,753.30		246.70		
2026年	3,000.00	7,000.00		9,469.80		530.20		
2027年			2,707.50		1,007.64	530.20	1,169.66	1,169.66
2028年			2,828.52		1,052.68	530.20	1,245.64	2,415.30
2029年			2,954.96		1,099.73	530.20	1,325.03	3,740.33
2030年			3,087.05		1,148.89	530.20	1,407.96	5,148.29
2031年			3,225.04		1,200.24	530.20	1,494.60	6,642.89
2032年			3,369.20		1,253.89	530.20	1,585.11	8,228.00
2033年			3,519.80		1,309.95	530.20	1,679.65	9,907.65
2034年			3,677.14		1,368.50	530.20	1,778.44	11,686.09
2035年			3,841.51		1,429.67	530.20	1,881.64	13,567.73
2036年			4,013.22		1,493.57	530.20	1,989.45	15,557.18
2037年			4,192.62		1,560.33	530.20	2,102.09	17,659.27
2038年			4,380.03		1,630.07	530.20	2,219.76	19,879.03
2039年			4,575.82		1,702.94	530.20	2,342.68	22,221.71
2040年			4,780.36		1,779.07	530.20	2,471.09	24,692.80
2041年			4,994.04		1,858.60	530.20	2,605.24	27,298.04
2042年			5,217.27		1,941.68	530.20	2,745.39	30,043.43
2043年			5,450.48		2,028.48	2,530.20	891.80	30,935.23
2044年			5,694.12		2,119.15	5,486.00	-1,911.03	29,024.20
2045年						7,283.50	-7,283.50	21,740.70
合计	4,000.00	14,000.00	72,508.68	17,178.90	26,985.08	24,604.00	21,740.70	

2. 项目融资情况

项目总投资 18000 万元，本项目在全生命周期计划发行总债券规模 14000 万元，其中：

以前年度已安排专项债券资金 2000 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 9 月	2024 年广东省政府专项债券（七十二期）	2000	20	2.21%
合计			2000		

项目本年计划发行专项债券资金 5000 万元，其中本期拟发行专项债券资金 2000 万元，期限 20 年，发行利率按 4.05%进行

测算。

项目以后年度计划融资 7000 万元，期限按 20 年，发行利率按 4.05%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	2,000.00	2,000.00		2.21%	884.00	2,884.00
以前年度融资小计	2,000.00	2,000.00			884.00	2,884.00
2025年 融资	第1年	5,000.00	5,000.00	4.05%	202.50	202.50
	第2年	5,000.00	5,000.00	4.05%	202.50	202.50
	第3年	5,000.00	5,000.00	4.05%	202.50	202.50
	第4年	5,000.00	5,000.00	4.05%	202.50	202.50
	第5年	5,000.00	5,000.00	4.05%	202.50	202.50
	第6年	5,000.00	5,000.00	4.05%	202.50	202.50
	第7年	5,000.00	5,000.00	4.05%	202.50	202.50
	第8年	5,000.00	5,000.00	4.05%	202.50	202.50
	第9年	5,000.00	5,000.00	4.05%	202.50	202.50
	第10年	5,000.00	5,000.00	4.05%	202.50	202.50
	第11年	5,000.00	5,000.00	4.05%	202.50	202.50
	第12年	5,000.00	5,000.00	4.05%	202.50	202.50
	第13年	5,000.00	5,000.00	4.05%	202.50	202.50
	第14年	5,000.00	5,000.00	4.05%	202.50	202.50
	第15年	5,000.00	5,000.00	4.05%	202.50	202.50
	第16年	5,000.00	5,000.00	4.05%	202.50	202.50
	第17年	5,000.00	5,000.00	4.05%	202.50	202.50
	第18年	5,000.00	5,000.00	4.05%	202.50	202.50
	第19年	5,000.00	5,000.00	4.05%	202.50	202.50
	第20年	5,000.00	5,000.00	4.05%	202.50	5,202.50
2025年融资小计	5,000.00	5,000.00			4,050.00	9,050.00
以后年度融资	7,000.00	7,000.00		4.05%	5,670.00	12,670.00
合计	14,000.00	14,000.00			10,604.00	24,604.00

### 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 1.85；

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 1.67；

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 1.48。

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		2000.00	884.00	2884.00	
以前年度融资小计		2000.00	884.00	2884.00	
2025年 融资	第1年		202.50	202.50	
	第2年		202.50	202.50	
	第3年		202.50	202.50	1699.86
	第4年		202.50	202.50	1775.84
	第5年		202.50	202.50	1855.23
	第6年		202.50	202.50	1938.16
	第7年		202.50	202.50	2024.80
	第8年		202.50	202.50	2115.31
	第9年		202.50	202.50	2209.85
	第10年		202.50	202.50	2308.64
	第11年		202.50	202.50	2411.84
	第12年		202.50	202.50	2519.65
	第13年		202.50	202.50	2632.29
	第14年		202.50	202.50	2749.96
	第15年		202.50	202.50	2872.88
	第16年		202.50	202.50	3001.29
	第17年		202.50	202.50	3135.44
	第18年		202.50	202.50	3275.59
	第19年		202.50	202.50	3422.00
	第20年	5000.00	202.50	5202.50	3574.97
2025年融资小计		5000.00	4050.00	9050.00	
以后年度融资		7000.00	5670.00	12670.00	
合计		14000.00	10604.00	24604.00	45523.60
本息覆盖倍数		1.85			

**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		2000.00	884.00	2884.00	
以前年度融资小计		2000.00	884.00	2884.00	
2025年 融资	第1年		202.50	202.50	
	第2年		202.50	202.50	
	第3年		202.50	202.50	1529.87
	第4年		202.50	202.50	1598.26
	第5年		202.50	202.50	1669.71
	第6年		202.50	202.50	1744.34
	第7年		202.50	202.50	1822.32
	第8年		202.50	202.50	1903.78
	第9年		202.50	202.50	1988.87
	第10年		202.50	202.50	2077.78
	第11年		202.50	202.50	2170.66
	第12年		202.50	202.50	2267.69
	第13年		202.50	202.50	2369.06
	第14年		202.50	202.50	2474.96
	第15年		202.50	202.50	2585.59
	第16年		202.50	202.50	2701.16
	第17年		202.50	202.50	2821.90
	第18年		202.50	202.50	2948.03
	第19年		202.50	202.50	3079.80
	第20年	5000.00	202.50	5202.50	3217.47
2025年融资小计		5000.00	4050.00	9050.00	
以后年度融资		7000.00	5670.00	12670.00	
合计		14000.00	10604.00	24604.00	40971.25
本息覆盖倍数		1.67			

**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		2000.00	884.00	2884.00	
以前年度融资小计		2000.00	884.00	2884.00	
2025年 融资	第1年		202.50	202.50	
	第2年		202.50	202.50	
	第3年		202.50	202.50	1359.89
	第4年		202.50	202.50	1420.67
	第5年		202.50	202.50	1484.18
	第6年		202.50	202.50	1550.53
	第7年		202.50	202.50	1619.84
	第8年		202.50	202.50	1692.25
	第9年		202.50	202.50	1767.88
	第10年		202.50	202.50	1846.91
	第11年		202.50	202.50	1929.47
	第12年		202.50	202.50	2015.72
	第13年		202.50	202.50	2105.83
	第14年		202.50	202.50	2199.97
	第15年		202.50	202.50	2298.30
	第16年		202.50	202.50	2401.03
	第17年		202.50	202.50	2508.35
	第18年		202.50	202.50	2620.47
	第19年		202.50	202.50	2737.60
	第20年	5000.00	202.50	5202.50	2859.98
2025年融资小计		5000.00	4050.00	9050.00	
以后年度融资		7000.00	5670.00	12670.00	
合计		14000.00	10604.00	24604.00	36418.87
本息覆盖倍数		1.48			

### (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 1.85 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养老服务中心建设项目 2025 年计划发行专项债券 5000 万元，其中本期拟发行 2000 万元，债券期限为 20 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民政局，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民政局，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。