

2025 年广东省政府专项债券（四期）
韶关市曲江区农村人居环境整治与农旅结合项目
募投报告

实施单位盖章：韶关市曲江区农业农村局



主管部门盖章：韶关市曲江区农业农村局



市（县、区）财政局盖章：韶关市曲江区财政局



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	4
(五) 责任主体	4
二、项目实施重要性和经济社会效益分析	7
(一) 重要性分析	7
(二) 经济效益分析	7
(三) 社会效益分析	8
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划	8
(一) 投资估算	9
(二) 筹措方案	9
(三) 项目实施安排	12
(四) 债券资金用途	12
四、项目收益与融资平衡情况	12
(一) 项目预期成本收益	14
1. 项目收入测算	14
2. 项目成本及相关税费	16
3. 项目损益情况	19
(二) 融资收益平衡情况	20
(三) 总体评价	28
五、专项债券管理	28
(一) 债券资金概况	28
(二) 债券资金管理	28
(三) 职责分工	29
六、项目风险控制	30
(一) 潜在风险及控制措施	30
(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

项目位于广东省韶关市曲江区，曲江区位于韶关市区南部，是珠三角资本扩散和产业转移的连绵区，是泛珠三角经济辐射内地的战略通道，连接长三角经济圈和珠三角经济圈。曲江区区域内交通网络四通八达，京广铁路、京广高铁、京港澳高速、乐广高速、106 国道贯穿南北，赣韶铁路、赣韶高速横跨东西。2021 年-2023 年韶关市曲江区分别实现一般公共预算收入 7.22 亿元、7.76 亿元和 8.23 亿元，政府性基金收入分别为 5.09 亿元、6.68 亿元和 1.95 亿元。

韶关市曲江区 2021 年-2023 年财政经济数据

项目	2021 年	2022 年	2023 年
地区生产总值（亿元）	222.49	209.27	210.18
一般预算收入（亿元）	7.22	7.76	8.23
政府性基金收入（亿元）	5.09	6.68	1.95
其中：国有土地出让收入（亿元）	4.64	5.83	1.19
政府性基金支出（亿元）	4.26	14.62	11.62
其中：国有土地出让支出（亿元）	1.14	3.98	0.49

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

2022 年 12 月 8 日中国共产党广东省第十三届委员会第二次

全体会议通过《中共广东省委关于实施“百县千镇万村高质量发展工程”促进城乡区域协调发展的决定》：以全省122个县(市、区)、1609个乡镇(街道)、2万个行政村(社区)为主体，全面实施“百千万工程”，从县镇村不同层级和城乡一体化角度高水平谋划推进城乡区域协调发展。

《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。

根据广东省统筹城乡发展的总体布局，要实现以城镇化为载体，把城市和农村作为一个有机整体统筹发展，壮大乡镇经济，从根本上解决农业增效、农民增收、农村繁荣的问题，努力缩小城乡居民在收入水平、生活水平和公共服务方面的差距。项目的建设完善了镇区、农村公共基础设施，全面提高城镇化水平和质量的重要保障，也是解放农村生产力、壮大乡镇经济、促进村镇经济增长的基本前提。

随着生活水平的不断提高，农民群众对完善的公共设施、整洁的生活环境、便捷的出行条件、高标准的生活质量、都有着强烈的追求。项目建设有利于改变垃圾满地、污水横流、“三线”横飞等现象，“六乱”整治工作让镇街群众享受到环境，质量改

善的实惠。特别是对污水管网改造、整治，风貌提升等项目，让乡镇焕发新活力，镇区居民的生活品质得到优化和提升。

（三）项目情况

韶关市曲江区农村人居环境整治与农旅结合项目情况如下：

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 市曲 江区	一是完善农村基础配套设施建设，包括道路硬底化、生活垃圾处理、污水治理、公厕、停车场、人畜分离、三线整治、农村生活污水处理设施、完善镇街雨污管网；包括接新建支管 8966m、主管网 7361m 生活废水收集池，小坑镇污水管网工程：新建 1200m 支管，疏通和新建约 300m 主管，重建 40 个化粪池；二是连线连片打造乡村风貌带，重点对国省道、高速公路、铁路沿线、主要景区、城市郊区等沿线村庄进行农房管控和人居环境整治，并	具有一定收益的公益性事业领域	50000	39859	16000	5000

	结合沿线特色农业产业发展,积极打造田园气息浓郁,体现岭南特色的乡村风貌经济带。					
--	---	--	--	--	--	--

(四) 项目立项情况或实施依据

韶关市曲江区农村人居环境整治与农旅结合项目已获得项目审批监管平台代码: 2202-440205-04-01-315287。

该项目共有若个子项目, 具体如下:

序号	子项目名称
1	韶关市曲江区新农村气象公共安全基础设施建设项目
2	韶关市曲江区沙溪镇污水处理厂配套管网及镇街雨水管网建设二期工程
3	韶关市曲江区乌石镇杨梅村委赵屋村小组公路沿线提升工程
4	乌石镇坑口农贸市场升级改造工程
5	曲江区乌石镇“139+”美丽圩镇建设项目
6	白土镇“139+”美丽圩镇建设项目
7	白土镇历史文化街区保护修缮项目
8	韶关市曲江区白土镇“东坡谦拱、清慕娉婷”苏拱村文化滨河游园提升工程
9	沙溪镇国道 G106 线至沙溪村乡村道路建设工程
10	马坝水文-沙溪东华乡村振兴示范带建设项目
11	罗坑镇“139+”(镇街提升二期)与美丽圩镇建设工程项目
12	韶关市曲江区樟市镇美丽圩镇建设项目
13	韶关市曲江区大塘镇美丽圩镇建设(火山街整治提升)一期项目
14	韶关市曲江区白土-樟市-罗坑乡村振兴示范带建设项目
15	韶关市曲江区典型镇村人居环境整治及农文旅基础设施提升建设项目
16	马坝镇龙岗村人居环境整治及农文旅基础设施提升建设项目
17	曲江区罗坑镇中心坝村人居环境整治及农文旅基础设施提升建设项目
18	曲江区沙溪镇典型村中心村人居环境整治与农文旅基础改造提升项目
19	曲江区樟市镇流坑村人居环境整治及农文旅基础设施提升建设项目
20	曲江区白土镇苏拱村人居环境整治及农文旅基础改造提升项目

21	曲江区白土-樟市-罗坑乡村振兴示范带建设项目
22	曲江区第三批典型村人居环境整治及农文旅基础设施提升建设项目
23	曲江区第三批典型镇人居环境整治及农文旅基础设施提升建设项目
24	樟市镇典型镇建设项目
25	曲江区典型镇村人居环境整治及农文旅基础设施提升建设项目-典型镇村农房风貌管控

其中部分项目已获得立项批复，具体如下：

序号	子项目名称	批复文件	批复文号	批复日期
1	韶关市曲江区沙溪镇污水处理厂配套管网及镇街雨水管网建设二期工程	韶关市曲江区发展和改革局《关于韶关市曲江区沙溪镇污水处理厂配套管网及镇街雨水管网建设二期工程项目可行性研究报告的批复》	曲发改投审 [2022]10号	2022年5月9日
2	韶关市曲江区乌石镇杨梅村委赵屋村小组公路沿线提升工程	韶关市曲江区发展和改革局《关于韶关市曲江区乌石镇杨梅村委赵屋村小组公路沿线提升工程项目初步设计概算的批复》	曲发改投审 [2022]77号	2022年11月24日
3	乌石镇坑口农贸市场升级改造工程	韶关市曲江区发展和改革局《关于乌石镇坑口农贸市场升级改造工程可行性研究报告的批复》	曲发改投审 [2022]67号	2022年11月8日
4	曲江区乌石镇“139+”美丽圩镇建设项目	韶关市曲江区发展和改革局《关于曲江区乌石镇“139+”美丽圩镇建设项目可行性研究报告的批复》	曲发改投审 [2022]32号	2022年7月18日
5	白土镇“139+”美丽圩镇建设项目	韶关市曲江区发展和改革局《关于白土镇“139+”美丽圩镇建设项目可行性研究报告的批复》	曲发改投审 [2022]37号	2022年8月4日
6	白土镇历史文化街区保护修缮项目	韶关市曲江区发展和改革局《关于白土镇历史文化街区保护修缮项目一期工程项目可行性研究报告的批复》	曲发改投审 [2022]48号	2022年9月16日
7	沙溪镇国道G106线至沙溪村乡村道路建设工程	韶关市曲江区发展和改革局《关于沙溪镇国道G106线至沙溪村乡村道路建设工程	曲发改投 [2021]8号	2021年4月14日

	程	可行性研究报告的批复》		
8	罗坑镇“139+”（镇街提升二期）与美丽圩镇建设工程项目	韶关市曲江区发展和改革局《关于罗坑镇“139+”（镇街提升二期）与美丽圩镇建设工程项目初步设计概算的批复》	曲发改投审[2023]4号	2023年2月15日
9	韶关市曲江区大塘镇美丽圩镇建设（火山街整治提升）一期项目	韶关市曲江区发展和改革局《关于韶关市曲江区大塘镇美丽圩镇建设（火山街整治提升）一期项目初步设计概算的批复》	曲发改投审[2023]16号	2023年6月6日
10	大塘、枫湾、小坑镇新增管网建设及镇级污水厂修复工程项目	韶关市曲江区发展和改革局《关于大塘、枫湾、小坑镇新增管网建设及镇级污水厂修复工程项目可行性研究报告的批复》	曲发改投审[2023]9号	2023年3月2日
11	韶关市曲江区白土-樟市-罗坑乡村振兴示范带建设项目	韶关市曲江区发展和改革局《韶关市曲江区发展和改革局关于韶关市曲江区白土-樟市-罗坑乡村振兴示范带建设项目可行性研究报告的批复》	曲发改投审[2024]49号	2024年10月17日
12	关于韶关市曲江区典型镇村人居环境整治及农文旅基础设施提升建设项目	韶关市曲江区发展和改革局《关于关于韶关市曲江区典型镇村人居环境整治及农文旅基础设施提升建设项目可行性研究报告的批复》	曲发改投审[2024]61号	2024年11月18日

（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曲江区农业农村局，资产管理部门为韶关市曲江区农业农村局，项目形成资产权属性质为国有，权属人为韶关市曲江区农业农村局。

实施单位及主管部门基本信息

单位名称	韶关市曲江区农业农村局
统一社会信用代码	11440205MB2D29300E
单位性质	行政机关
单位负责人	黄细升
主要职能	统筹研究和组织实施“三农”工作、统筹推动发展农村社会事业、农村公共服务、农村文化、农村基础设施和乡村治理、生态宜居美丽乡村建设。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析

韶关市曲江区区位优势，交通十分便利，近几年来，随着经济的发展，人口不断增加，生活污水大量排放，由于曲江区大部分地区没有污水收集和处理直接排入周边的河流或水库，影响了周边的水源和环境。

本项目以美丽圩镇建设为切入点，立足镇街实际，突出韶关特色，充分挖掘地域特色，彰显人文内涵，注重乡土文化保护和传承，因地制宜引导美丽乡镇特色化、品质化发展，坚持分类指导和差异化发展，全域开展人居环境整治提升，加快补齐基础设施和公共服务短板，促进城乡要素平等交换，充分发挥城乡融合省级试点地区带头作用，推进镇村联动、同建、同治、同美，加

快城乡融合发展，牢固树立“绿水青山就是金山银山”理念，统筹实施乡村振兴战略、新型城镇化战略等重大部署，推动绿色发展，建设美丽圩镇。

（二）经济效益分析

通过本项目建设，实现把农业生产、农业文化与农业休闲观光有机结合，能产生专项收入，也能增加配套设施产生的收入，同时，基于项目定位及相关产业布局，将有助带动项目相关的产业链提升、农民收入增加，对稳定区域投资和带动经济发展有积极作用。

（三）社会效益分析

项目的效益主要体现在社会效益上。项目建成后，将有利于曲江区的统筹发展；项目的实施将完善污水处理设施、建设生产生活配套设施、打造乡村风貌带等改善农村的生活环境和村容村貌。

本项目中的环境整治工程、基础设施工程、旅游提升工程和农业设施工程等通过对本项目纳入省级新农村示范片村庄的基础设施进行改造，可改变原有的基础设施建设滞后，生活污染物难处理等一系列问题，极大地改善居住点居民的生活环境，促进居民生活质量的提高。

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 50000 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	36800
2	工程其他费用	7300
3	预备费	2400
4	建设期利息	3500
项目总投资		50000

（二）筹措方案

项目总投资 50000 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 39859 万元：

以前年度已安排专项债券资金 18800 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	2023 年 8 月	2023 年广东省政府专项债券（三十六期）	5900	20	3.06%
2	2023 年 8 月	2023 年广东省政府专项债券（五十四期）	2900	20	3.00%
3	2024 年 8 月	2024 年广东省政府专项债券（六十五期）	1200	30	2.41%
4	2024 年 9 月	2024 年广东省政府专项债券（七十三期）	8800	30	2.21%
合计			18800		

2025 年拟发行 16000 万元，其中本期拟发行专项债券资金 5000 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 5059 万元。

3. 非融资资金筹措：本项目通过非融资资金安排 10141 万元，其中单位自有资金 0 万元，财政性资金 10141 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		市场化资金		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	计划以后发行金额
合计	50000	29300						10141	10500			5000	18800	16059
2022年	500	500						500	500					
2023年	13800	18800						5000	10000				8800	
2024年	11000	10000						1000					10000	
2025年	18000							2000				5000		11000
2026年	6700							1641						5059

（三）项目实施安排

韶关市曲江区农村人居环境整治与农旅结合项目已获得项目审批监管平台代码：2202-440205-04-01-315287。

项目进度：本项目不涉及用地手续、环评手续办理。目前，子项目《韶关市乌石镇坑口农贸市场升级改造工程》、《大塘、小坑镇新增管网建设及镇级污水厂修复工程项目》、《韶关市曲江区大塘镇美丽圩镇建设（火山街整治提升）一期项目》已完成项目内容建设，正在财审结算中。《韶关市曲江区白土-樟市-罗坑乡村振兴示范带建设项目》、《韶关市曲江区典型镇村人居环境整治及农文旅基础设施提升建设项目》等子项目正在进行前期准备工作。

本项目于 2022 年 3 月 10 日开工，计划于 2026 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曲江区典型镇村人居环境整治及农文旅基础设施提升建设项目、马坝镇龙岗村人居环境整治及农文旅基础设施提升建设项目、曲江区罗坑镇中心坝村人居环境整治及农文旅基础设施提升建设项目、曲江区沙溪镇典型村中心村人居环境整治与农文旅基础改造提升项目、曲江区樟市镇流坑村人居环境整治及农文旅基础设施提升建设项目、曲江区白

土镇苏拱村人居环境整治及农文旅基础改造提升项目、曲江区白土-樟市-罗坑乡村振兴示范带建设项目、樟市镇典型镇建设项目、曲江区典型镇村人居环境整治及农文旅基础设施提升建设项目-典型镇村农房风貌管控等，涉及资金合计 5000 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	曲江区典型镇村人居环境整治及农文旅基础设施提升建设项目	1553
2	马坝镇龙岗村人居环境整治及农文旅基础设施提升建设项目	93
3	曲江区罗坑镇中心坝村人居环境整治及农文旅基础设施提升建设项目	307
4	曲江区沙溪镇典型村中心村人居环境整治与农文旅基础改造提升项目	336
5	曲江区樟市镇流坑村人居环境整治及农文旅基础设施提升建设项目	107
6	曲江区白土镇苏拱村人居环境整治及农文旅基础改造提升项目	283
7	曲江区白土-樟市-罗坑乡村振兴示范带建设项目	1200
8	樟市镇典型镇建设项目	103
9	曲江区典型镇村人居环境整治及农文旅基础设施提升建设项目-典型镇村农房风貌管控	1018
合计		5000

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 30 年，从本年起，前 2 年为建设期，第 3-30 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%。

项目专项收入通过广告牌出租收入、污水处理费收入、产权出租收入、垃圾处理收入实现。

(1) 广告牌出租收入

查阅项目可行性研究报告，预计设置小型广告牌 600 块，租金 0.8 万元/块/年；设置大型广告牌 300 块，租金 2 万元/块/年，则项目正常运营第一年广告牌出租收入=600×0.8+300×2=1080 万元。

(2) 污水处理费收入

查阅项目可行性研究报告，预测污水处理厂每年处理污水

650 万立方米，参考《关于调整市区污水处理费第二阶段执行时间的通知》（韶发改价格[2019]6 号），结合当地市场行情，污水处理收费按 1.3 元/立方米计，则运营期第 1 年污水处理费收入 $=650 \times 1.3 = 845$ 万元。

(3) 产权出租收入

查阅项目可行性研究报告，预计修缮房屋 11527.8 平方米，可对外出租发展农家乐或乡村旅游项目，预计项目建成后，租金单价为 25 元/平方米/月，出租率平均按 95% 计，则运营期第 1 年产权出租收入 $=11527.8 \times 25 \times 12 \times 95\% \div 10000 = 328.54$ 万元。

(4) 垃圾处理收入

查阅项目可行性研究报告，项目建成后预计年生活垃圾处理总量约 670 万 kg，至项目建成后，依据生活垃圾收费标准，单价为 0.85 元/kg，则运营期第 1 年垃圾处理收入 $=670 \times 0.85 = 569.5$ 万元。

经测算，运营期第一年各项收入 2823.04 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 151713.53 万元。具体如下：

项目专项收入表

单位：万元

项目内容	广告牌出租收入	污水处理费收入	产权出租收入	垃圾处理收入	合计
第1年					
第2年					
第3年	1080.00	845.00	328.54	569.50	2823.04
第4年	1128.28	882.77	343.23	594.96	2949.24
第5年	1178.71	922.23	358.57	621.55	3081.06
第6年	1231.40	963.45	374.60	649.33	3218.78
第7年	1286.44	1006.52	391.34	678.36	3362.66
第8年	1343.94	1051.51	408.83	708.68	3512.96
第9年	1404.01	1098.51	427.10	740.36	3669.98
第10年	1466.77	1147.61	446.19	773.45	3834.02
第11年	1532.33	1198.91	466.13	808.02	4005.39
第12年	1600.83	1252.50	486.97	844.14	4184.44
第13年	1672.39	1308.49	508.74	881.87	4371.49
第14年	1747.15	1366.98	531.48	921.29	4566.90
第15年	1825.25	1428.08	555.24	962.47	4771.04
第16年	1906.84	1491.92	580.06	1005.49	4984.31
第17年	1992.08	1558.61	605.99	1050.44	5207.12
第18年	2081.13	1628.28	633.08	1097.39	5439.88
第19年	2174.16	1701.06	661.38	1146.44	5683.04
第20年	2271.34	1777.10	690.94	1197.69	5937.07
第21年	2372.87	1856.54	721.83	1251.23	6202.47
第22年	2478.94	1939.53	754.10	1307.16	6479.73
第23年	2589.75	2026.23	787.81	1365.59	6769.38
第24年	2705.51	2116.80	823.03	1426.63	7071.97
第25年	2826.45	2211.42	859.82	1490.40	7388.09
第26年	2952.79	2310.27	898.25	1557.02	7718.33
第27年	3084.78	2413.54	938.40	1626.62	8063.34
第28年	3222.67	2521.43	980.35	1699.33	8423.78
第29年	3366.72	2634.14	1024.17	1775.29	8800.32
第30年	3517.21	2751.89	1069.95	1854.65	9193.70
合计	58040.74	45411.32	17656.12	30605.35	151713.53

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、污水处理成本、垃圾处理成本、维护维修费、管理费及销售税费等。

(1) 工资福利

项目实施后，预计需配备 20 名工作人员，参考韶关市工资水平，每人每年工资福利等预计为 5 万元。则运营期第 1 年工资

福利=20×5=100 万元。

(2) 污水处理成本

根据可行性研究报告，材料主要有水费、聚丙烯酰胺、聚合氯化铝、除磷剂、污泥外运、三氯化铁、生石灰等，动力费主要为电费。按现行价款及用量，预计处理每立方米费用为 0.2 元。则运营期第 1 年污水处理成本=650×0.2=130 万元。

(3) 垃圾处理成本

根据可行性研究报告，垃圾处理成本主要为直接材料费、收集运输费用和处置费用。按现行价款及用量，预计处理每吨费用为 0.15 元。则运营期第 1 年垃圾处理成本=670×0.15=100.5 万元。

(4) 维护维修费

结合同行业运营情况，维护维修费一般为经营收入的 0.5%-2%，本次测算维护维修费按经营收入的 1%计，则运营期第 1 年维护维修费=2823.04×1%=28.23 万元。

(5) 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=2823.04×2%=56.46 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 612.7 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 32926.63 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	污水处理成本	垃圾处理成本	维护维修费	管理费	税费	合计
第1年							
第2年							
第3年	100.00	130.00	100.50	28.23	56.46	197.51	612.7
第4年	104.47	135.81	104.99	29.49	58.98	206.34	640.08
第5年	109.14	141.88	109.68	30.81	61.62	215.56	668.69
第6年	114.02	148.22	114.58	32.19	64.37	225.20	698.58
第7年	119.12	154.85	119.70	33.63	67.25	235.27	729.82
第8年	124.44	161.77	125.05	35.13	70.26	245.79	762.44
第9年	130.00	169.00	130.64	36.70	73.40	256.77	796.51
第10年	135.81	176.55	136.48	38.34	76.68	268.24	832.1
第11年	141.88	184.44	142.58	40.05	80.11	280.23	869.29
第12年	148.22	192.68	148.95	41.84	83.69	292.75	908.13
第13年	154.85	201.29	155.61	43.71	87.43	305.84	948.73
第14年	161.77	210.29	162.57	45.66	91.34	319.52	991.15
第15年	169.00	219.69	169.84	47.70	95.42	333.80	1035.45
第16年	176.55	229.51	177.43	49.83	99.69	348.73	1081.74
第17年	184.44	239.77	185.36	52.06	104.15	364.32	1130.1
第18年	192.68	250.49	193.65	54.39	108.81	380.61	1180.63
第19年	201.29	261.69	202.31	56.82	113.67	397.63	1233.41
第20年	210.29	273.39	211.35	59.36	118.75	415.40	1288.54
第21年	219.69	285.61	220.80	62.01	124.06	433.97	1346.14
第22年	229.51	298.38	230.67	64.78	129.61	453.37	1406.32
第23年	239.77	311.72	240.98	67.68	135.40	473.63	1469.18
第24年	250.49	325.65	251.75	70.71	141.45	494.80	1534.85
第25年	261.69	340.21	263.00	73.87	147.77	516.91	1603.45
第26年	273.39	355.42	274.76	77.17	154.38	540.01	1675.13
第27年	285.61	371.31	287.04	80.62	161.28	564.15	1750.01
第28年	298.38	387.91	299.87	84.22	168.49	589.36	1828.23
第29年	311.72	405.25	313.27	87.98	176.02	615.69	1909.93
第30年	325.65	423.36	327.27	91.91	183.89	643.22	1995.3
合计	5373.87	6986.14	5400.68	1516.89	3034.43	10614.62	32926.63

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 2823.04 万元，预计成本及相关税费为 612.7 万元，收支结余 2210.34 万元。经测算，预计本项目在计算运营期内累计盈余资金为 118786.9 万元。具体如下：

项目收支结余估算表

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	2823.04	415.19	197.51	612.70	2210.34
第4年	2949.24	433.74	206.34	640.08	2309.16
第5年	3081.06	453.13	215.56	668.69	2412.37
第6年	3218.78	473.38	225.20	698.58	2520.20
第7年	3362.66	494.55	235.27	729.82	2632.84
第8年	3512.96	516.65	245.79	762.44	2750.52
第9年	3669.98	539.74	256.77	796.51	2873.47
第10年	3834.02	563.86	268.24	832.10	3001.92
第11年	4005.39	589.06	280.23	869.29	3136.10
第12年	4184.44	615.38	292.75	908.13	3276.31
第13年	4371.49	642.89	305.84	948.73	3422.76
第14年	4566.90	671.63	319.52	991.15	3575.75
第15年	4771.04	701.65	333.80	1035.45	3735.59
第16年	4984.31	733.01	348.73	1081.74	3902.57
第17年	5207.12	765.78	364.32	1130.10	4077.02
第18年	5439.88	800.02	380.61	1180.63	4259.25
第19年	5683.04	835.78	397.63	1233.41	4449.63
第20年	5937.07	873.14	415.40	1288.54	4648.53
第21年	6202.47	912.17	433.97	1346.14	4856.33
第22年	6479.73	952.95	453.37	1406.32	5073.41
第23年	6769.38	995.55	473.63	1469.18	5300.20
第24年	7071.97	1040.05	494.80	1534.85	5537.12
第25年	7388.09	1086.54	516.91	1603.45	5784.64
第26年	7718.33	1135.12	540.01	1675.13	6043.20
第27年	8063.34	1185.86	564.15	1750.01	6313.33
第28年	8423.78	1238.87	589.36	1828.23	6595.55
第29年	8800.32	1294.24	615.69	1909.93	6890.39
第30年	9193.70	1352.08	643.22	1995.30	7198.40
合计	151713.53	22312.01	10614.62	32926.63	118786.90

(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

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		
2022年	500.00			500.00				
2023年	5,000.00	8,800.00		13,532.46		267.54		
2024年	1,000.00	10,000.00		10,509.06		490.94		
2025年	2,000.00	16,000.00		16,837.06		1,162.94		
2026年	1,641.00	5,059.00		5,324.58		1,375.42		
2027年			2,823.04		612.70	1,375.42	834.92	834.92
2028年			2,949.24		640.08	1,375.42	933.74	1,768.66
2029年			3,081.06		668.69	1,375.42	1,036.95	2,805.62
2030年			3,218.78		698.58	1,375.42	1,144.78	3,950.40
2031年			3,362.66		729.82	1,375.42	1,257.42	5,207.82
2032年			3,512.96		762.44	1,375.42	1,375.10	6,582.92
2033年			3,669.98		796.51	1,375.42	1,498.05	8,080.97
2034年			3,834.02		832.10	1,375.42	1,626.50	9,707.48
2035年			4,005.39		869.29	1,375.42	1,760.68	11,468.16
2036年			4,184.44		908.13	1,375.42	1,900.89	13,369.05
2037年			4,371.49		948.73	1,375.42	2,047.34	15,416.39
2038年			4,566.90		991.15	1,375.42	2,200.33	17,616.72
2039年			4,771.04		1,035.45	6,375.42	-2,639.83	14,976.90
2040年			4,984.31		1,081.74	1,165.42	2,737.15	17,714.05
2041年			5,207.12		1,130.10	1,165.42	2,911.60	20,625.65
2042年			5,439.88		1,180.63	9,965.42	-5,706.17	14,919.48
2043年			5,683.04		1,233.41	897.88	3,551.75	18,471.23
2044年			5,937.07		1,288.54	897.88	3,750.65	22,221.89
2045年			6,202.47		1,346.14	897.88	3,958.45	26,180.34
2046年			6,479.73		1,406.32	897.88	4,175.53	30,355.87
2047年			6,769.38		1,469.18	897.88	4,402.32	34,758.19
2048年			7,071.97		1,534.85	897.88	4,639.24	39,397.43
2049年			7,388.09		1,603.45	897.88	4,886.76	44,284.20
2050年			7,718.33		1,675.13	897.88	5,145.32	49,429.52
2051年			8,063.34		1,750.01	897.88	5,415.45	54,844.97
2052年			8,423.78		1,828.23	897.88	5,697.67	60,542.64
2053年			8,800.32		1,909.93	10,897.88	-4,007.49	56,535.15
2054年			9,193.70		1,995.30	11,674.48	-4,476.08	52,059.08
合计	10,141.00	39,859.00	151,713.53	46,703.16	32,926.63	75,296.14	46,787.60	

2. 项目融资情况

项目总投资 50000 万元，本项目在全生命周期计划发行总债券规模 39859 万元，其中：

以前年度已安排专项债券资金 18800 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	2023 年 8 月	2023 年广东省政府专项债券（三十六期）	5900	20	3.06%
2	2023 年 8 月	2023 年广东省政府专项债券（五十四期）	2900	20	3.00%
3	2024 年 8 月	2024 年广东省政府专项债券（六十五期）	1200	30	2.41%
4	2024 年 9 月	2024 年广东省政府专项债券（七十三期）	8800	30	2.21%
合计			18800		

项目本年计划发行专项债券资金 16000 万元，其中本期拟发行专项债券资金 5000 万元，期限 15 年，剩余 11000 万元按期限 30 年测算，发行利率均按 4.20%进行测算。

项目以后年度计划融资 5059 万元，期限按 30 年，发行利率按 4.20%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

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		5,900.00	5,900.00		3.06%	3,610.80	9,510.80
		2,900.00	2,900.00		3.00%	1,740.00	4,640.00
		1,200.00	1,200.00		2.41%	867.60	2,067.60
		8,800.00	8,800.00		2.21%	5,834.40	14,634.40
以前年度融资小计		18,800.00	18,800.00			12,052.80	30,852.80
2025年融资	第1年	16,000.00		16,000.00	4.20%	672.00	672.00
	第2年	16,000.00		16,000.00	4.20%	672.00	672.00
	第3年	16,000.00		16,000.00	4.20%	672.00	672.00
	第4年	16,000.00		16,000.00	4.20%	672.00	672.00
	第5年	16,000.00		16,000.00	4.20%	672.00	672.00
	第6年	16,000.00		16,000.00	4.20%	672.00	672.00
	第7年	16,000.00		16,000.00	4.20%	672.00	672.00
	第8年	16,000.00		16,000.00	4.20%	672.00	672.00
	第9年	16,000.00		16,000.00	4.20%	672.00	672.00
	第10年	16,000.00		16,000.00	4.20%	672.00	672.00
	第11年	16,000.00		16,000.00	4.20%	672.00	672.00
	第12年	16,000.00		16,000.00	4.20%	672.00	672.00
	第13年	16,000.00		16,000.00	4.20%	672.00	672.00
	第14年	16,000.00		16,000.00	4.20%	672.00	672.00
	第15年	16,000.00	5,000.00	11,000.00	4.20%	672.00	5,672.00
	第16年	11,000.00		11,000.00	4.20%	462.00	462.00
	第17年	11,000.00		11,000.00	4.20%	462.00	462.00
	第18年	11,000.00		11,000.00	4.20%	462.00	462.00
	第19年	11,000.00		11,000.00	4.20%	462.00	462.00
	第20年	11,000.00		11,000.00	4.20%	462.00	462.00
	第21年	11,000.00		11,000.00	4.20%	462.00	462.00
	第22年	11,000.00		11,000.00	4.20%	462.00	462.00
	第23年	11,000.00		11,000.00	4.20%	462.00	462.00
	第24年	11,000.00		11,000.00	4.20%	462.00	462.00
	第25年	11,000.00		11,000.00	4.20%	462.00	462.00
	第26年	11,000.00		11,000.00	4.20%	462.00	462.00
	第27年	11,000.00		11,000.00	4.20%	462.00	462.00
	第28年	11,000.00		11,000.00	4.20%	462.00	462.00
	第29年	11,000.00		11,000.00	4.20%	462.00	462.00
	第30年	11,000.00	11,000.00		4.20%	462.00	11,462.00
2025年融资小计		16,000.00	16,000.00			17,010.00	33,010.00
以后年度融资		5,059.00	5,059.00		4.20%	6,374.34	11,433.34
合计		39,859.00	39,859.00			35,437.14	75,296.14

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 1.58；

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 1.42；

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 1.26。

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)

年度		借贷本息支付			单位：人民币万元
		本金	利息	本息合计	项目收益
以前年度融资		8800.00	5350.80	14150.80	项目净经营收入
		10000.00	6702.00	16702.00	
以前年度融资小计		18800.00	12052.80	30852.80	
2025年融资	第1年		672.00	672.00	
	第2年		672.00	672.00	
	第3年		672.00	672.00	
	第4年		672.00	672.00	2210.34
	第5年		672.00	672.00	2309.16
	第6年		672.00	672.00	2412.37
	第7年		672.00	672.00	2520.20
	第8年		672.00	672.00	2632.84
	第9年		672.00	672.00	2750.52
	第10年		672.00	672.00	2873.47
	第11年		672.00	672.00	3001.92
	第12年		672.00	672.00	3136.10
	第13年		672.00	672.00	3276.31
	第14年		672.00	672.00	3422.76
	第15年	5000.00	672.00	5672.00	3575.75
	第16年		462.00	462.00	3735.59
	第17年		462.00	462.00	3902.57
	第18年		462.00	462.00	4077.02
	第19年		462.00	462.00	4259.25
	第20年		462.00	462.00	4449.63
	第21年		462.00	462.00	4648.53
	第22年		462.00	462.00	4856.33
	第23年		462.00	462.00	5073.41
	第24年		462.00	462.00	5300.20
	第25年		462.00	462.00	5537.12
	第26年		462.00	462.00	5784.64
	第27年		462.00	462.00	6043.20
	第28年		462.00	462.00	6313.33
	第29年		462.00	462.00	6595.55
	第30年	11000.00	462.00	11462.00	6890.39
2025年融资小计		16000.00	17010.00	33010.00	7198.40
以后年度融资		5059.00	6374.34	11433.34	
合计		39859.00	35437.14	75296.14	118786.90
本息覆盖倍数		1.58			

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		8800.00	5350.80	14150.80	
		10000.00	6702.00	16702.00	
以前年度融资小计		18800.00	12052.80	30852.80	
2025年融资	第1年		672.00	672.00	
	第2年		672.00	672.00	
	第3年		672.00	672.00	1989.31
	第4年		672.00	672.00	2078.24
	第5年		672.00	672.00	2171.13
	第6年		672.00	672.00	2268.18
	第7年		672.00	672.00	2369.56
	第8年		672.00	672.00	2475.47
	第9年		672.00	672.00	2586.12
	第10年		672.00	672.00	2701.73
	第11年		672.00	672.00	2822.49
	第12年		672.00	672.00	2948.68
	第13年		672.00	672.00	3080.48
	第14年		672.00	672.00	3218.18
	第15年	5000.00	672.00	5672.00	3362.03
	第16年		462.00	462.00	3512.31
	第17年		462.00	462.00	3669.32
	第18年		462.00	462.00	3833.33
	第19年		462.00	462.00	4004.67
	第20年		462.00	462.00	4183.68
	第21年		462.00	462.00	4370.70
	第22年		462.00	462.00	4566.07
	第23年		462.00	462.00	4770.18
	第24年		462.00	462.00	4983.41
	第25年		462.00	462.00	5206.18
	第26年		462.00	462.00	5438.88
	第27年		462.00	462.00	5682.00
	第28年		462.00	462.00	5936.00
	第29年		462.00	462.00	6201.35
	第30年	11000.00	462.00	11462.00	6478.56
2025年融资小计		16000.00	17010.00	33010.00	
以后年度融资		5059.00	6374.34	11433.34	
合计		39859.00	35437.14	75296.14	106908.24
本息覆盖倍数		1.42			

项目覆盖债券还本付息情况
(项目经营收入80%的情况下)

年度		借贷本息支付			单位：人民币万元
		本金	利息	本息合计	项目收益
以前年度融资		8800.00	5350.80	14150.80	项目净经营收入
		10000.00	6702.00	16702.00	
以前年度融资小计		18800.00	12052.80	30852.80	
2025年融资	第1年		672.00	672.00	
	第2年		672.00	672.00	
	第3年		672.00	672.00	
	第4年		672.00	672.00	1768.27
	第5年		672.00	672.00	1847.33
	第6年		672.00	672.00	1929.90
	第7年		672.00	672.00	2016.16
	第8年		672.00	672.00	2106.27
	第9年		672.00	672.00	2200.42
	第10年		672.00	672.00	2298.78
	第11年		672.00	672.00	2401.54
	第12年		672.00	672.00	2508.88
	第13年		672.00	672.00	2621.05
	第14年		672.00	672.00	2738.21
	第15年	5000.00	672.00	5672.00	2860.60
	第16年		462.00	462.00	2988.47
	第17年		462.00	462.00	3122.06
	第18年		462.00	462.00	3261.62
	第19年		462.00	462.00	3407.40
	第20年		462.00	462.00	3559.70
	第21年		462.00	462.00	3718.82
	第22年		462.00	462.00	3885.06
	第23年		462.00	462.00	4058.73
	第24年		462.00	462.00	4240.16
	第25年		462.00	462.00	4429.70
	第26年		462.00	462.00	4627.71
	第27年		462.00	462.00	4834.56
	第28年		462.00	462.00	5050.66
	第29年		462.00	462.00	5276.44
	第30年	11000.00	462.00	11462.00	5512.31
2025年融资小计		16000.00	17010.00	33010.00	5758.72
以后年度融资		5059.00	6374.34	11433.34	
合计		39859.00	35437.14	75296.14	95029.53
本息覆盖倍数		1.26			

(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 1.58 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

本次韶关市曲江区农村人居环境整治与农旅结合项目 2025 年计划发行专项债券 16000 万元，其中本期拟发行 5000 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

韶关市曲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曲江区农业农村局，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曲江区农业农村局，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。