

2025 年广东省政府专项债券（四期）
乐昌市“诗画田园”阡陌飘香乡村振兴示范带建
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

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.....	4
（四）项目立项文件或实施依据.....	4
（五）责任主体.....	5
二、项目实施重要性和经济社会效益分析.....	6
（一）重要性分析.....	6
（二）经济效益分析.....	7
（三）社会效益分析.....	7
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划.....	8
（一）投资估算.....	8
（二）筹措方案.....	9
（三）项目实施安排.....	10
（四）债券资金用途.....	11
四、项目收益与融资平衡情况.....	12
（一）项目预期成本收益.....	12
（二）融资收益平衡情况.....	18
（三）总体评价.....	25
五、专项债券管理.....	错误！未定义书签。5
（一）债券资金概况.....	25
（二）债券资金管理.....	25
（三）职责分工.....	26
六、项目风险控制.....	27
（一）潜在风险及控制措施.....	错误！未定义书签。
（二）还款保障措施.....	28
七、其他需要说明事项.....	28

2025 年广东省政府专项债券（四期）

乐昌市“诗画田园”阡陌飘香乡村振兴示范带建设项目募投报告

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

本项目位于广东省乐昌市。乐昌市位于广东省北部，武江的中上游。地处北纬 24°57′至 25°31′，东经 112°51′至 113°34′之间。境内东西相距 73.68 公里，南北相距 64.25 公里，总面积 2421 平方公里。东与仁化县为邻，南与浈江区交界，西南与乳源县相连，北部、西部与湖南省宜章县毗连，东北与湖南省汝城县接壤。乐昌市区至韶关市公路里程 52 公里，至广州市 265 公里。省道 S248 穿越辖区。2021-2023 年乐昌市分别实现一般公共预算收入 8.20 亿元、8.49 亿元和 9.80 亿元，政府性基金收入分别为 2.23 亿元、1.97 亿元和 1.37 亿元。财政收入总体保持稳步增长。

乐昌市 2021-2023 年财政经济数据

项目	2021年	2022年	2023年
地区生产总值（亿元）	137.23	137.84	146.03
一般公共预算收入（亿元）	8.20	8.49	9.80
政府性基金收入（亿元）	2.23	1.97	1.37
其中：国有土地出让收入（亿元）	1.45	1.49	0.76
政府性基金支出（亿元）	8.46	14.90	11.80
其中：国有土地出让支出（亿元）	1.41	0.60	0.60

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

1. 本地社会发展规划

根据《国务院关于加强环境保护重点工作的意见》、环境保

护部《关于进一步加强农村环境保护工作的意见》、《中共广东省委广东省人民政府关于进一步加强环境保护推进生态文明建设的决定》、《中共广东省委广东省人民政府关于推进乡村振兴战略的实施意见》、中共广东省办公厅广东省人民政府办公厅印发《关于全域推进农村人居环境整治建设生态宜居美丽乡村的实施方案》以及有关法律法规规划要求。省委、省政府高度重视农村人居环境综合整治和美丽乡村建设工作，明确提出到 2027 年全部行政村均达到美丽宜居村以上标准，全域推进环境整治和开展新农村建设。

根据《广东省人民政府办公厅关于印发深化我省农村生活污水治理攻坚行动指导意见的通知》（粤办函(2021)285 号）、《生态环境部农业农村部关于印发农业农村污染治理攻坚战行动计划的通知》（环土壤(2018)143 号），以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的十九大和十九届历次全会精神，紧扣省委、省政府“农”领域突出短板“九大攻坚”行动部署，以改善农村人居环境为核心，以提高农村生活污水治理率、设施有效运行率和村民满意率为目标，加快建立符合我市地域辽阔、农户分散、山地林地资源丰富等特征和满足北部生态发展区高质量发展要求的可复制、可推广的农村生活污水治理模式，保质保量完成攻坚目标，加快补齐农村生活污水治理突出短板，为推进乡村振兴战略、建设美丽韶关奠定坚实的环境基础。

2. 行业相关规划

《韶关市农村生活污水治理攻坚行动方案（2021-2025 年）》提出的工作目标：到 2022 年底，100 个自然村完成省、市农村生活污水治理民生实事办理任务，力争完成重点区域内自然村的新建治理及老旧设施、问题管网的提升改造工程，全市农村生活污水治理率达到 50%以上，设施有效运行率达到 70%以上。2023 年底，全市农村生活污水治理率达到 56%以上，通过查漏补缺、提升改造、强化运维，基本完成老旧设施及问题管网的整改工作，进一步完善农村生活污水治理长效运维机制，设施有效运行率达到 75%以上。到 2024 年底，全市农村生活污水治理率达到 60%以上，设施有效运行率达到 80%以上。到 2025 年底，基本建立有制度、有标准、有队伍、有经费、有监督的长效运维管理体系，全市农村生活污水治理率稳定达到 63%以上，设施有效运行率稳定达到 85%以上，村民满意率达到 80%以上，有条件的地区试点推行数字化监管。

3. 必要性分析

为了发挥美丽村居的成片效应，乐昌市“诗画田园”阡陌飘香乡村振兴示范带建设项目是在国家高度重视社会主义新农村建设的基础上、广东省、韶关市及乐昌市总结美丽幸福村居创建的经验下提出的，项目建设完成后，将借鉴美丽乡村建设理念，为乐昌市打造美丽村居起到示范带动作用。

（三）项目情况

乐昌市“诗画田园”阡陌飘香乡村振兴示范带建设项目情况如下：

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				
乐昌市	1. 新农村建设项目：完成乐城、长来、廊田、北乡、大源、五山等镇的乡村基础设施建设；2. 农业产业配套基础设施项目：道路、智慧园区、特色产业园区、公共服务平台及配套基础设施建设等；3. “百千万工程”示范村项目：道路建设约 7.5 千米、路域整治约 1 万米、农产品集散点建设约 300 平方米，停车场建设约 1 千平方米等；4. 乡村振兴人居环境整治项目：修复排水沟约 43320 米、道路建设约 3 千米等；5. 田园综合体基础设施项目：完善现代农业田园综合体配套基础设施，现代农业设施大棚等。6. 耕地提质改造。	具有一 定收益 的公益 性事业 领域	190000	150000	16000	3100

（四）项目立项文件或实施依据

乐昌市“诗画田园”阡陌飘香乡村振兴示范带建设项目已获得项目审批监管平台代码：2407-440281-20-01-576616。项目包括多个子项目，其中部分子项目已获乐昌市发展和改革局批复，同意立项实施项目。

2022 年 7 月 7 日，乐昌市发展和改革局已出具《关于乐昌市廊田镇寨头村委会寨头村社会主义新农村建设项目可行性研究报告的批复》立项批复文件：乐发改投审〔2022〕29 号。

2023 年 2 月 13 日，乐昌市发展和改革局已出具《关于乐昌市长来镇东边村委会新农村建设项目初步设计概算的批复》立项批复文件：乐发改投审〔2023〕3 号。

（五）责任主体

本项目所涉及的项目主管部门是乐昌市农业农村局，项目实施单位（资产管理部门、权属人）分别为乐昌市北乡镇人民政府、乐昌市长来镇人民政府、乐昌市廊田镇人民政府、乐昌市乐城街道人民政府，牵头单位为乐昌市北乡镇人民政府。

1、主管部门基本信息

单位名称	乐昌市农业农村局
统一社会信用代码	11440281MB2D250355
单位类型	机关
法定代表人	邝贤松
主要职能	贯彻落实党中央、省委、韶关市委关于“三农”工作的方针政策和决策部署，按照市委工作要求，在履行职责过程中坚持和加强党对“三农”工作的集中统一领导等。

2、资产管理部门和权属人基本信息（牵头单位）

单位名称	乐昌市北乡镇人民政府
统一社会信用代码	11440281006974391Q

单位性质	机关
法定代表人	陈永英
主要职能	宣传贯彻落实党和国家各项方针政策和法律法规、执行上级的决议、决定，统筹制定并组织实施区域发展重大决策和建设规划，拟定并组织实施经济和产业发展规划和安全生产、自然灾害等应急管理相关工作，统筹负责辖区公共服务工作，推进便民服务平台标准化建设，统筹负责辖区综合治理工作，综合执法工作等。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析

党的十九大以来，以习近平同志为核心的党中央，高瞻远瞩，审时度势，把生态文明建设作为统筹推进“五位一体”总体布局和协调推进“四个全面”战略布局的重要内容，开展了一系列根本性、开创性、长远性工作。把“绿色发展”确立为五大发展理念之一，把“坚持人与自然和谐共生”纳入新时代坚持和发展中国特色社会主义的基本方略，把“生态文明”写入宪法，把“美丽中国”确定为建设社会主义现代化强国的重要目标。

习近平总书记在《推动我国生态文明建设迈上新台阶》中指出“生态环境是关系党的使命宗旨的重大政治问题，也是关系民生的重大社会问题。”“要积极回应人民群众所想、所盼、所急，大力推进生态文明建设，不断满足人民日益增长的优美生态环境需要。”“坚决打好污染防治攻坚战，要加快构建生态文明体系，

全面推动绿色发展,把解决突出生态环境问题作为民生优先领域,有效防范生态环境风险,加快推进生态文明体制改革落地见效,提高环境治理水平”。

党的十九大报告提出“乡村振兴战略”,坚持农业农村优先发展,按照产业兴旺、生态宜居、乡风文明、治理有效、生活富裕的总要求,建立健全城乡融合发展体制机制和政策体系,加快推进农业农村现代化。改善农村人居环境,建设美丽宜居乡村,是实施乡村振兴战略的一项重要任务。

因此,本项目是落实中央生态文明建设指示,创建美丽乐昌的重要举措。

(二) 经济效益分析

项目建设是为了补充完善生活污水治理设施短板,提高污水收集率,因地制宜推动农村生活污水治理资源化利用,改善村镇人居环境,夯实筑牢乡村振兴绿色底色。本项目与乐昌市社会经济发展相适应,是乐昌市改善区域景观环境、交通环境、企业投资环境,商贸栖息环境的一项重大举措。项目建设将有效带动该地区以第三产业为主导的商贸、交通、旅游、娱乐、餐饮、文化和各类服务业的发展,吸引更多的人流、资金流、信息流。随着各行各业的加快发展,间接地拉动三大产业中的许多相关部门生产与服务,创造更多的就业机会,进一步提高群众生活水平,其作用是前瞻性、全局性的,对乐昌市经济发展和社会进步将产生

较大而深远的影响，从而带动农村经济的增长，提高人民的生活质量，实现农民富、农村美的繁荣景象。

（三）社会效益分析

项目完成后将创建良好人居环境，人居环境的提升将大大改变农村生活的习惯和面貌。通过整洁的街巷、美观的建筑和优美的村庄环境，提高地居民的卫生条件、生活习惯、生存意识及当地居民文化水平等功效，从而改良人们的生活方式，提高当地人民的社会生活质量，提升了村民的幸福指数。通过乡村旅游和历史文化交流活动向外展示传播，让更多人认识和体验乐昌的乡土文化，提升当地居民的地域和文化自信，有利于社会的和谐发展。

三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划

（一）投资估算

1. 投资估算编制依据：

（1）中华人民共和国建设部关于印发《市政工程投资估算编制办法》的通知(建标[2007]164号文)；

（2）《市政工程投资估算指标》(建标[2007]104号)；

（3）《市政公用工程设计文件编制深度规定》(建质[2004]16号)；

（4）《广东省建设工程计价依据(2018)》；

（5）《广东省市政工程综合定额(2018)》；

（6）《广东省通用安装工程综合定额(2018)》；

（7）《广东省园林绿化工程综合定额(2018)》；

(8) 《广东省建设工程施工机具台班费用编制规则(2018)》等；

(9) 《关于调整建设工程人工综合单价的通知》(韶市建字[2016]122号文件)；

(10) 《水利水电工程等级划分及洪水标准》SL252-2017；

(11) 《水工混凝土结构设计规范》SL191-2008；

(12) 《村镇供水工程技术规范》(SL310-2019)；

(13) 《给水排水工程管道结构设计规范》(GB50332-2002)；

(14) 《建筑给水排水设计规范》[GB50015-2003(2009年版)]；

(15) 《给水排水工程构筑物结构设计规范》(GB50069-2002)

(16) 主要材料、机械、人工价格参考韶关市同期信息价格以及结合市场价格考虑；

(17) 已完成类似工程技术经济指标；

(18) 其他费用有关规定。

2. 项目总投资

本项目总投资 190000 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	建筑工程费用合计	166364
2	工程建设其他费用	15529
3	预备费	8107

项目总投资	190000
-------	--------

(二) 筹措方案

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 150000 万元：以前年度已安排专项债券资金 10000 万元，2025 年拟申请专项债券 16000 万元，本期计划发行专项债券资金 3100 万元（用于项目资本金 0 万元）。假设新发行债券融资期限 15 年，发行利率 3.95%，每半年支付一次利息，到期偿还本金并支付最后一次利息。以后年度计划安排专项债券资金 124000 万元。

已融资债券情况，具体如下：

(1) 2024 年广东省政府专项债券（七十一期）融资 10000 万元，融资期限为 15 年，发行利率为 2.17%。

3. 非融资资金筹措：本项目通过非融资资金安排 40000 万元，其中单位自有资金 0 万元，财政性资金 40000 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	190000	10000					40000				16000	10000	124000
2024 年	50000	10000					40000					10000	
2025 年	16000										16000		
2026 年	124000												124000

（三）项目实施安排

乐昌市“诗画田园”阡陌飘香乡村振兴示范带建设项目已获得项目审批监管平台代码：2407-440281-20-01-576616。项目包括多个子项目，其中部分子项目已获乐昌市发展和改革局批复，同意立项实施项目。

2022年7月7日，乐昌市发展和改革局已出具《关于乐昌市廊田镇寨头村委会寨头村社会主义新农村建设项目可行性研究报告的批复》立项批复文件：乐发改投审〔2022〕29号。

2023年2月13日，乐昌市发展和改革局已出具《关于乐昌市长来镇东边村委会新农村建设项目初步设计概算的批复》立项批复文件：乐发改投审〔2023〕3号。

本项目建设周期为2024年6月4日-2028年12月31日。计划运营时间2029年1月至2038年12月。

（四）债券资金用途

此次申请专项债券资金主要用于相关乡镇乡村振兴示范带建设项目、耕地提质改造等，涉及资金合计3100万元，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	相关乡镇乡村振兴示范带建设项目	2300
2	耕地提质改造	800
合计		3100

四、项目收益与融资平衡情况

项目资金计划由申请政府债券资金、财政拨款解决，其中项目资本金由财政拨款解决，剩余资金通过申请政府专项债券和财政资金统筹解决。

（一）项目预期成本收益

1. 基本假设条件

根据项目目前建设情况及未来预测的经营情况，结合债券发行期限，本次测算周期取 15 年，其中前 4 年为建设期，第 5-15 年为运营期。

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 2021-2023 年全市生产总值(GDP)增速分别为 8.6%、0.2%和 4.6%，平均增速为 4.47%。

假设项目预期相关收益能全额用来偿还融资本金和利息。

2. 项目收入

项目收入均来源于项目自身经营性收入（专项收入），主要通过自来水供水收入、污水处理收入、垃圾处理收入、停车场收入、广告收入、文旅产业收入实现。

（1）自来水供水收入

查阅项目可行性研究报告及其他项目资料，预测项目完工后，供水规模可达 24000.00 万立方米，根据广东省居民生活用水收费标准，预计到项目建设完成投入使用时，自来水收费为 2.33

元/m³，项目正常运营第一年收入=24000.00×2.33×365/10000=2041.08万元。

（2）污水处理收入

查阅项目可行性研究报告及其他项目资料，预测项目完工后，污水处理规模可达17280立方米，根据广东省居民生活用水收费标准，预计到项目建设完成投入使用时，污水处理收费为1.4元/m³，项目正常运营第一年收入=17280×1.4×365/10000=883.01万元。

（3）垃圾处理收入

查阅项目可行性研究报告及其他项目资料，预测项目完工后，假设人均日产生垃圾1.0KG，则垃圾处理量规模可达200000KG，根据广东省居民生活垃圾处理收费标准，预计到项目建成完成投入使用时，生活垃圾处理收费单价为1.5元/kg，则项目运营后第一年收入=200000×1.5×365/10000=10950万元。

（4）停车场收入

查阅项目可行性研究报告及其他项目资料，项目生态停车场共1600平方米。可设置40个停车位，按20元/辆·天（封顶）进行测算。同时考虑车库不可能每时每车位均有停车，考虑时间折减系数为0.8，车位折减系数为0.8计算，则运营期第1年停车费收入=40×20×0.8×365×0.8÷10000=18.69万元。

（5）广告收入

查阅项目可行性研究报告及其他项目资料，项目规划道路建设总长度约 7500 米，路域整治约 10000 米。假设道路两边每 20 米设置广告牌位，则项目预计规划路边小型广告牌位约 1750 个，根据路边广告牌位市场租赁行情，结合项目具体情况，广告位收入平均按每年 2800 元/个测算，预计小型广告年收入为 $1750 \times 2800 / 10000 = 490$ 万元；

根据行性研究报告及其他项目资料，项目在廊田镇、长来镇等乡镇辖区建设停车场、公园、健身广场等工程，假设可在街道、公园、广场及停车场内建设大型广告牌，预计本项目可建成大型广告牌 30 个。大型广告牌平均按每年 18 万元/个测算，预计大型广告牌年收入为 $30 \times 18 = 540$ 万元。

（6）文旅产业收入

项目建设内容包括全面推进梅花 15 个村，云岩 4 个村，三溪镇“碧水画廊”等乡村振兴示范带建设项目，美丽乡村乡村振兴示范带建设项目，韶关市乐昌市梅花镇沿西京古道美丽乡村示范带建设（一期）项目等多个文旅旅游带，文旅产业收入主要来源于旅客住宿、餐饮等各类综合收入，预计人均 1700 元，项目建成后游客预计为 135000 万人次，则运营期第 1 年文旅产业收入 $= 135000 \times 1700 \div 10000 = 22950$ 万元。

假设此后收入按 4.47% 增速增长，本项目第一年各项收入合计 37,872.78 万元，在计算运营期内可实现收入总额为

523,386.37 万元。收入明细见下表：

单位：万元

年度	自来水收入（万元/年）	污水处理收入（万元/年）	垃圾处理收入（万元/年）	停车场收入（万元/年）	广告收入（万元/年）	文旅产业收入（万元/年）	合计
第一年							
第二年							
第三年							
第四年							
第五年	2,041.08	883.01	10,950.00	18.69	1,030.00	22,950.00	37,872.78
第六年	2,132.32	922.48	11,439.47	19.53	1,076.04	23,975.87	39,565.71
第七年	2,227.63	963.71	11,950.81	20.40	1,124.14	25,047.59	41,334.28
第八年	2,327.21	1,006.79	12,485.01	21.31	1,174.39	26,167.22	43,181.93
第九年	2,431.24	1,051.79	13,043.09	22.26	1,226.89	27,336.89	45,112.16
第十年	2,539.92	1,098.81	13,626.12	23.26	1,281.73	28,558.85	47,128.69
第十一年	2,653.45	1,147.93	14,235.21	24.30	1,339.02	29,835.43	49,235.34
第十二年	2,772.06	1,199.24	14,871.52	25.39	1,398.87	31,169.07	51,436.15
第十三年	2,895.97	1,252.85	15,536.28	26.52	1,461.40	32,562.33	53,735.35
第十四年	3,025.42	1,308.85	16,230.75	27.71	1,526.72	34,017.87	56,137.32
第十五年	3,160.66	1,367.36	16,956.26	28.95	1,594.96	35,538.47	58,646.66
合计	28,206.96	12,202.82	151,324.52	258.32	14,234.16	317,159.59	523,386.37

3. 项目支出

项目支出内容主要为自来水经营成本、污水处理经营成本、垃圾处理经营成本、停车场经营成本、广告经营成本、文旅产业经营成本、税费等。

（1）自来水经营成本

自来水的经营成本包含工资及福利费、维护修理费、药剂费、水电费等，约占经营收入的 20%。则自来水第一年经营成本 $2041.08 \times 20\% = 408.22$ 万元。

（2）污水处理经营成本

经营成本主要为电费、人工费、药剂费、污泥处置费、日常维修费、办公费等，约占经营收入的 20%，则运营期第 1 年污水处理 $= 883.01 \times 20\% = 176.60$ 万元。

（3）垃圾处理经营成本

经营成本主要为人工费、运输费、管理费等，约占经营收入的 20%。则垃圾处理第一年经营成本 $10950 \times 20\% = 2190$ 万元。

（4）停车场经营成本

经营成本主要为管理费用，主要为人员工资福利，按收入的 10% 计算，则运营期第 1 年停车场成本 $18.69 \times 10\% = 1.87$ 万元。

（5）广告经营成本

经营成本主要为管理费用，主要为人员工资福利，按收入的 3% 计算，则运营期第 1 年广告成本 $= 1030 \times 3\% = 30.9$ 万元。

（6）文旅产业经营成本

经营成本主要包括美丽乡村及红色文化旅游，参考相关市场情况，成本按收入的 15% 计算，则运营期第 1 年旅游销售成本 $= 22950 \times 15\% = 3442.5$ 万元。

（7）销售税费：

主要包括增值税、城建税、教育附加费，按经营收入的 5.6% 计（增值税率为 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，项目第一年各项支出合计 8,370.97 万元，在计算运营期内成本总支出为 115,683.28 万元，支出明细见下表：

单位：万元

年度	自来水经营成本	污水处理经营成本	垃圾处理经营成本	停车场经营成本	广告经营成本	文旅产业经营成本	销售税费	合计
第一年								
第二年								
第三年								
第四年								
第五年	408.22	176.60	2,190.00	1.87	30.90	3,442.50	2,120.88	8,370.97
第六年	426.47	184.49	2,287.89	1.95	32.28	3,596.38	2,215.68	8,745.14
第七年	445.53	192.74	2,390.16	2.04	33.72	3,757.14	2,314.72	9,136.05
第八年	465.45	201.36	2,497.00	2.13	35.23	3,925.08	2,418.19	9,544.44
第九年	486.26	210.36	2,608.62	2.23	36.80	4,100.53	2,526.28	9,971.08
第十年	508.00	219.76	2,725.23	2.33	38.44	4,283.82	2,639.20	10,416.78
第十一年	530.71	229.58	2,847.05	2.43	40.16	4,475.31	2,757.17	10,882.41
第十二年	554.43	239.84	2,974.31	2.54	41.96	4,675.36	2,880.42	11,368.86
第十三年	579.21	250.56	3,107.26	2.65	43.84	4,884.35	3,009.17	11,877.04
第十四年	605.10	261.76	3,246.15	2.77	45.80	5,102.68	3,143.68	12,407.94
第十五年	632.15	273.46	3,391.25	2.89	47.85	5,330.77	3,284.20	12,962.57
合计	5,641.53	2,440.51	30,264.92	25.83	426.98	47,573.92	29,309.59	115,683.28

4. 项目经营结余

经测算，收益主要来源通过自来水供水收入、污水处理收入、垃圾处理收入、停车场收入、广告收入、文旅产业收入结余实现。

预计运营期第 1 年经营结余为 29,501.81 万元，预计本项目在债券存续期间经营结余（可用于平衡资金）为 407,703.09 万元，详见下表：

单位：万元

年度	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年
经营结余	-	-	-	-	29,501.81	30,820.57	32,198.23
年度	第八年	第九年	第十年	第十一年	第十二年	第十三年	第十四年
经营结余	33,637.49	35,141.08	36,711.91	38,352.93	40,067.29	41,858.31	43,729.38
年度	第十五年	第十六年	第十七年	第十八年	第十九年	第二十年	合计
经营结余	45,684.09	-	-	-	-	-	407,703.09

（二）融资收益平衡情况

1. 项目融资情况

项目总投资 190000 万元，本项目在全生命周期计划发行总债券规模 150000 万元，其中：

项目以前年度安排融资 10000 万元，其中 2024 年广东省政府专项债券（七十一期）融资 10000 万元，融资期限为 15 年，发行利率为 2.17%。

项目 2025 年计划发行专项债券资金 16000 万元，本期计划发行专项债券资金 3100 万元，计划融资期限为 15 年，发行利率按 3.95%进行测算。

本项目以后年度计划发行专项债券 124000 万元,计划融资期限按 15 年,发行利率按 3.95%进行测算。

本项目专项债券应还本付息情况如下:

融资项目还本付息表

单位: 万元

年度		期初本金余额	到期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
以前年度已融资		10,000.00	10,000.00		2.17%	3,255.00	13,255.00
已融资小计		10,000.00	10,000.00	-		3,255.00	13,255.00
本年融资	第一年	16,000.00		16,000.00	3.95%	632.00	632.00
	第二年	16,000.00		16,000.00	3.95%	632.00	632.00
	第三年	16,000.00		16,000.00	3.95%	632.00	632.00
	第四年	16,000.00		16,000.00	3.95%	632.00	632.00
	第五年	16,000.00		16,000.00	3.95%	632.00	632.00
	第六年	16,000.00		16,000.00	3.95%	632.00	632.00
	第七年	16,000.00		16,000.00	3.95%	632.00	632.00
	第八年	16,000.00		16,000.00	3.95%	632.00	632.00
	第九年	16,000.00		16,000.00	3.95%	632.00	632.00
	第十年	16,000.00		16,000.00	3.95%	632.00	632.00
	第十一年	16,000.00		16,000.00	3.95%	632.00	632.00
	第十二年	16,000.00		16,000.00	3.95%	632.00	632.00
	第十三年	16,000.00		16,000.00	3.95%	632.00	632.00
	第十四年	16,000.00		16,000.00	3.95%	632.00	632.00
	第十五年	16,000.00	16,000.00		3.95%	632.00	16,632.00
本年融资小计		16,000.00	16,000.00			9,480.00	25,480.00
以后年度计划融资		124,000.00	124,000.00		3.95%	73,470.00	197,470.00
合计		150,000.00	150,000.00			86,205.00	236,205.00

2. 项目本息覆盖情况

项目收益为项目专项收入，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 1.73；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 1.55；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 1.38。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，用于还本付息资金的充足性得到保障。

项目覆盖债券还本付息情况
（项目净经营收入 100%的情况下）

单位：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
以前年度已融资		10,000.00	3,255.00	13,255.00	
已融资小计		10,000.00	3,255.00	13,255.00	-
本 年 融 资	第一年		632.00	632.00	
	第二年		632.00	632.00	-
	第三年		632.00	632.00	-
	第四年		632.00	632.00	-
	第五年		632.00	632.00	29,501.81
	第六年		632.00	632.00	30,820.57
	第七年		632.00	632.00	32,198.23
	第八年		632.00	632.00	33,637.49
	第九年		632.00	632.00	35,141.08
	第十年		632.00	632.00	36,711.91

	第十一年		632.00	632.00	38,352.93
	第十二年		632.00	632.00	40,067.29
	第十三年		632.00	632.00	41,858.31
	第十四年		632.00	632.00	43,729.38
	第十五年	16,000.00	632.00	16,632.00	45,684.09
本年融资小计		16,000.00	9,480.00	25,480.00	
以后年度计划融资		124,000.00	73,470.00	197,470.00	
合计		150,000.00	86,205.00	236,205.00	407,703.09
本息覆盖倍数		1.73			

项目覆盖债券还本付息情况

(项目净经营收入 90%的情况下)

单位：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
以前年度已融资		10,000.00	3,255.00	13,255.00	
已融资小计		10,000.00	3,255.00	13,255.00	-
本年融资	第一年	-	632.00	632.00	
	第二年		632.00	632.00	-
	第三年		632.00	632.00	-
	第四年		632.00	632.00	-
	第五年		632.00	632.00	26,551.63
	第六年		632.00	632.00	27,738.51
	第七年		632.00	632.00	28,978.41
	第八年		632.00	632.00	30,273.74

	第九年		632.00	632.00	31,626.97
	第十年		632.00	632.00	33,040.72
	第十一年		632.00	632.00	34,517.64
	第十二年		632.00	632.00	36,060.56
	第十三年		632.00	632.00	37,672.48
	第十四年		632.00	632.00	39,356.44
	第十五年	16,000.00	632.00	16,632.00	41,115.68
本年融资小计		16,000.00	9,480.00	25,480.00	
以后年度计划融资		124,000.00	73,470.00	197,470.00	
合计		150,000.00	86,205.00	236,205.00	366,932.78
本息覆盖倍数		1.55			

项目覆盖债券还本付息情况

(项目净经营收入 80%的情况下)

单位：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
以前年度已融资		10,000.00	3,255.00	13,255.00	
已融资小计		10,000.00	3,255.00	13,255.00	
本年融资	第一年	-	632.00	632.00	
	第二年		632.00	632.00	-
	第三年		632.00	632.00	-
	第四年		632.00	632.00	-
	第五年		632.00	632.00	23,601.45
	第六年		632.00	632.00	24,656.46
	第七年		632.00	632.00	25,758.58
	第八年		632.00	632.00	26,909.99
	第九年		632.00	632.00	28,112.86

	第十年		632.00	632.00	29,369.53
	第十一年		632.00	632.00	30,682.34
	第十二年		632.00	632.00	32,053.83
	第十三年		632.00	632.00	33,486.65
	第十四年		632.00	632.00	34,983.50
	第十五年	16,000.00	632.00	16,632.00	36,547.27
	本年融资小计	16,000.00	9,480.00	25,480.00	
	以后年度计划融资	124,000.00	73,470.00	197,470.00	
	合计	150,000.00	86,205.00	236,205.00	326,162.46
	本息覆盖倍数	1.38			

3. 项目现金流量情况

现金收支情况表

项目内容		合计	已融资	本期融资	以后年度计划融资	建设期	运营期														
							第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年	第八年	第九年	第十年	第十一年	第十二年	第十三年	第十四年	第十五年
一	经营收益																				
1	经营性收入	523386.37									37872.78	39565.71	41334.28	43181.93	45112.16	47128.69	49235.34	51436.15	53735.35	56137.32	58646.66
1.1	自来水收入 (万元/年)	28206.96									2041.08	2132.32	2227.63	2327.21	2431.24	2539.92	2653.45	2772.06	2895.97	3025.42	3160.66
1.2	污水处理收入 (万元/年)	12202.82									883.01	922.48	963.71	1006.79	1051.79	1098.81	1147.93	1199.24	1252.85	1308.85	1367.36
1.3	垃圾处理收入 (万元/年)	151324.52									10950.00	11439.47	11950.81	12485.01	13043.09	13626.12	14235.21	14871.52	15536.28	16230.75	16956.26
1.4	停车场收入 (万元/年)	258.32									18.69	19.53	20.40	21.31	22.26	23.26	24.30	25.39	26.52	27.71	28.95
1.5	广告收入(万元/年)	14234.16									1030.00	1076.04	1124.14	1174.39	1226.89	1281.73	1339.02	1398.87	1461.40	1526.72	1594.96
1.6	文旅产业收入 (万元/年)	317159.59									22950.00	23975.87	25047.59	26167.22	27336.89	28558.85	29835.43	31169.07	32562.33	34017.87	35538.47
2	经营性支出	115683.28									8370.97	8745.14	9136.05	9544.44	9971.08	10416.78	10882.41	11368.86	11877.04	12407.94	12962.57
2.1	自来水经营成本	5641.53									408.22	426.47	445.53	465.45	486.26	508.00	530.71	554.43	579.21	605.10	632.15
2.2	污水处理经营成本	2440.51									176.60	184.49	192.74	201.36	210.36	219.76	229.58	239.84	250.56	261.76	273.46
2.3	垃圾处理经营成本	30264.92									2190.00	2287.89	2390.16	2497.00	2608.62	2725.23	2847.05	2974.31	3107.26	3246.15	3391.25
2.4	停车场经营成本	25.83									1.87	1.95	2.04	2.13	2.23	2.33	2.43	2.54	2.65	2.77	2.89
2.5	广告经营成本	426.98									30.90	32.28	33.72	35.23	36.80	38.44	40.16	41.96	43.84	45.80	47.85
2.6	文旅产业经营成本	47573.92									3442.50	3596.38	3757.14	3925.08	4100.53	4283.82	4475.31	4675.36	4884.35	5102.68	5330.77
2.7	销售税费	29309.59									2120.88	2215.68	2314.72	2418.19	2526.28	2639.20	2757.17	2880.42	3009.17	3143.68	3284.20
3	经营性结余	407703.09									29501.81	30820.57	32198.23	33637.49	35141.08	36711.91	38352.93	40067.29	41858.31	43729.38	45684.09
二	债券本息																				
1	本金偿还	150000.00	10000.00	16000.00	124000.00																
2	利息偿还	86205.00	3255.00	9480.00	73470.00																
3	债券本息合计	236205.00	13255.00	25480.00	197470.00																

金额单位：万元

（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 1.73 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

本项目 2025 年度申请发行专项债券 16000 万元，计划融资期限为 15 年，发行利率按 3.95% 测算，本次计划发行 3100 万元，发行期限为 15 年，融资利率为 3.95%，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

乐昌市财政局负责按照专项债务管理规定，审核确定专项债券项目融资平衡方案及相关管理办法，组织做好信息披露等工作。负责组织项目专项债券发行材料申报工作。负责组织项目专项债券还本付息等存续期管理。

本项目主管部门是乐昌市农业农村局，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。

项目实施单位为乐昌市北乡镇人民政府（牵头单位），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。