

2025 年广东省政府专项债券（六期）
连州市瑶安瑶族乡高质量发展风情旅游建设
募投报告

实施单位盖章：连州市宜居乡村建设投资有限公司



主管部门盖章：连州市国有资产监督管理局



市（县、区）财政局盖章：连州市财政局



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）项目立项情况或实施依据	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：	3
（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	6
（二）筹措方案	7
（三）项目实施安排	10
（四）债券资金用途	10
四、项目收益与融资平衡情况	11
（一）项目预期成本收益	11
1. 项目收入测算	11
2. 项目成本及相关税费	13
3. 项目损益情况	15
（二）融资收益平衡情况	16
（三）总体评价	18
五、专项债券管理	19
（一）债券资金概况	19
（二）债券资金管理	21
（三）职责分工	23
六、项目风险控制	24
（一）潜在风险及控制措施	24
（二）还款保障措施	30
七、其他需要说明事项	30

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

连州市隶属广东省清远市，位于广东省西北部，小北江的上游。东南毗邻阳山县，西南接连南县，西北与湖南省兰山县、江华县相连，北与湖南省临武县交界，东北与湖南省宜章县相接。2021-2023 年连州市分别实现一般公共预算收入 6.62 亿元、6.245 亿元和 7.6732 亿元，政府性基金收入分别为 6.01 亿元、1.7995 亿元和 2.9643 亿元。

近三年连州市财政经济情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
地区生产总值（亿元）	181.43	180.39	188.56
一般公共预算收入（亿元）	6.62	6.245	7.6732
政府性基金收入（亿元）	6.01	1.7995	2.9643
其中：国有土地出让收入（亿元）	5.15	1.2881	2.1950
政府性基金支出（亿元）	10.41	19.008	19.1146

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

乡村振兴是以农村经济发展为基础，包括农村文化、治理、民生、生态在内的乡村发展水平的整体性提升，是乡村全面的振兴。《广东省实施乡村振兴战略规划》（2018-2022）聚焦贯彻落实乡村振兴战略，推进产业振兴、生态振兴、文化振兴、组织振兴、人才振兴等“五个振兴”及提升城乡基础设施一体化水平、城乡公共服务均等化水平、高质量稳定脱贫水平等“三个提升”。

瑶安瑶族乡历史文化厚重，山水风光绮丽，民族风情浓郁。山水风光、人文风情、文化古迹、良好生态是瑶安瑶族乡富集的优势资源。该乡围绕民族特色，依托 346 省道沿线大营门楼、回瀾古塔、洛阳古榕、洛阳风雨桥、华村七里塆古道的带动力谋篇布局，让其成为乡村旅游的牵引地。目前，辐射带动 23 个村小组，涌现洛阳风雨桥、百里画廊等一批“网红打卡地”，瑶安乡周边乡村旅游集聚区初步形成。作为少数民族地区，瑶安乡以民族特色文化为中心发展生态旅游业，走文旅融合的发展道路，积极整合优势资源，挖掘瑶安乡“绿色、历史、民族特色”潜力，以观光体验和旅游服务助推乡村振兴。本项目将完善基础设施建设，以“民族文化+旅游”的方式发展特色产业，推动民族地区高质量发展。

（三）项目情况

项目建设概况：本项目以省级非遗文化及瑶族特色民俗旅游基础设施为主要建设内容，总建筑面积约 49834 平方米，包括：旅游集散中心，建筑面积 2777.73 平方米；瑶族非遗文化展示点，建筑面积 8398.78 平方米；改造旅游观光道路 5 公里，修复古驿道 5 公里；改造瑶族特色旅游墟市，占地面积 4365.23 平方米；配套建设 716 个停车位（含充电桩 80 个）、水上旅游码头 2 处、旅游厕所 8 座（其中新建公厕 2 座，配套公厕 5 座，现状公厕 1 座）、旅游导览标识 84 套等。

本项目属于有一定收益的公益性项目。

（四）项目立项情况或实施依据

2022年10月18日，本项目取得了连州市发展和改革局连州市瑶安瑶族乡高质量发展风情旅游建设项目《连州市发展和改革局关于连州市瑶安瑶族乡高质量发展风情旅游建设项目可行性研究报告的批复》（连发改行〔2022〕127号）。

（五）责任主体

1. 本项目实施单位为连州市宜居乡村建设投资有限公司，机构详细信息如下表：

名称	连州市宜居乡村建设投资有限公司
统一社会信用代码	91441882MA571LXH4C
机构地址	连州市连州镇湟川中路综合楼三楼302室
负责人	廖银骏
机构性质	有限责任公司（国有独资）

2. 本项目主管部门为：连州市国有资产监督管理局

3. 本项目资产管理部门为：连州市宜居乡村建设投资有限公司

连州市瑶安瑶族乡高质量发展风情旅游建设项目建设完成形成资产后，连州市宜居乡村建设投资有限公司为资产的责任部门，严格按照国家、省和单位内控制度进行管理。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析：

近年来，党中央、国务院颁布一系列关于新农村建设与农村人居环境发展政策，《国务院办公厅关于改善农村人居环境的指导意见》、《农村人居环境整治三年行动方案》、《关于切实加强中国传统村落保护的指导意见》、《国务院办公厅关于改善农村人居环境的指导意见》（国办发〔2014〕25号）、《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》等一系列文件对新农村建设提出了一系列要求，乡村振兴是以农村经济发展为基础，包括农村文化、治理、民生、生态在内的乡村发展水平的整体性提升，是乡村全面的振兴。

中国共产党第十九届中央委员会第五次全体会议通过的《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》（中发〔2021〕1号）提出加快农业农村现代化的总体要求，要实施乡村建设行动，继续把公共基础设施建设的重点放在农村，在推进城乡基本公共服务均等化上持续发力，注重加强普惠性、兜底性、基础性民生建设。

在全面贯彻中央精神的基础上，为推进乡村振兴建设，广东省发布《广东省实施乡村振兴战略规划》（2018-2022），提出实施乡村战略的要求：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，以推进产业振兴、生态振兴、文化振兴、组织振兴、人才振兴等“五个振兴”及提升城乡基础设施

一体化水平、城乡公共服务均等化水平、高质量稳定脱贫水平等“三个提升”三个提升为重点任务，对我省实施乡村振兴战略作出阶段性谋划，细化实化工作重点、政策措施、推进机制，部署重大工程、重大计划、重大行动，确保我省实施乡村振兴战略落实落地。

（二）经济效益分析：

项目实施，能够促进人流、商品流、信息流的更大集聚，从而带动其相关产业和基础设施发展，有利于产业结构的优化和提升，提高人口规模和经济实力。

项目的建设过程中会在一定程度上增加当地居民的直接就业机会。带动就业能力十分显著。项目建成后，项目的运作使得与之相关的餐饮、物业管理、清洁卫生等方面可以吸收当地的剩余劳动力，大量就业岗位 将使得当地的人力资源得到合理有效的配置。

（三）社会效益分析：

项目的建成，对于基础设施例如供水、供电、电信等有较大需求，但就总体规划来看，不会产生较大的影响。该项目的建设符合当地的总体规划，加快创建现代化城市的步伐。

本项目的建设将严格执行民族、宗教政策，尊重民族习惯。项目的建设将促进各民族文化、民俗交流，利于经济发展和民族团结，促进社会安定。

三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划

（一）投资估算

1. 编制依据及原则

（1）国家发展改革委、建设部联合发布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）（2006 年）。

（2）《投资项目经济咨询评估指南》中国国际工程咨询公司（1998）。

（3）《广东省建筑工程计价依据（2018 年）》。

（4）《广东省建筑与装饰工程综合定额（2018 年）》。

（5）《广东省安装工程综合定额（2018 年）》。

（6）《广东省市政工程综合定额》。

（7）《广东省园林绿化工程综合定额》。

（8）广东省及广州市有关建设工程定额及近期工程造价信息。

（9）《国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格[2015]299 号）。

（10）《广东省建设工程概算编制办法》（2014 年）。

（11）建设单位提供的有关投资费用资料。

2. 项目总投资

项目投资估算表

序号	投资估算项目名称	总金额（万元）
----	----------	---------

1	建筑工程费用	39,840.00
2	工程建设其他费用	8,027.00
3	设备费	3,984.00
4	预备费	-
项目总投资		51,851.00

(二) 筹措方案

1. 市场化融资资金筹措：

无。

2. 地方政府债券资金筹措：

1) 存量债券资金列式

连州市瑶安瑶族乡高质量发展风情旅游建设项目，以前年度已安排专项债券资金共计 24,000.00 万元，对应各批次存量债券资金信息概况如下：

序号	融资时间节点	债券名称	发行年限	票面利率	债券偿还方式	融资金额(万元)
1	2024年5月	2024年广东省政府专项债券(二十六期)	30年	2.65%	每半年支付利息，到期还本	5,000.00
2	2024年8月	2024年广东省政府专项债券(五十五期)	15年	2.28%	每半年支付利息，到期还本	5,000.00
3	2024年8月	2024年广东省政府专项债券(六十三期)	15年	2.5%	每半年支付利息，到期还本	10,000.00
4	2024年9月	2024年广东省政府专项债券(七十二期)	20年	2.21%	每半年支付利息，到期还本	4,000.00
合计						24,000.00

2) 本年度及以后年度债券资金概况

2025 年计划安排专项债券资金 12,000.00 万元，其中：1 月拟发行 2025 年广东省政府专项债券（六期）3500.00 万元（用于项目资本金 0.00 万元），本年度后续拟发行专项债券 8500.00 万元。

以后年度计划安排专项债券资金 4,000.00 万元。

3. 非融资资金筹措：

本项目财政性资金 11,851.00 万元，资金未到账。

表 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 融资金		非融资金						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	51,851.00	24,000.00						11,851.00				3500.00	24,000.00	12500
2024 年	24,000.00	24,000.00											24,000.00	
2025 年	12,000.00											3500.00		8500.00
以后年 度	15,851.00							11,851.00						4,000.00

（三）项目实施安排

目前连州市瑶安瑶族乡高质量发展风情旅游建设项目已于2022年10月18日完成立项手续,环评预计2022年11月可完成,规划选址和用地预审预计2022年11月可完成,用地报批预计2022年11月可完成

工程施工：本项目包含乡村振兴基础设施建设、旅游服务设施建设和历史与文化设施修复，这三大项目共同开展施工。（1）乡村振兴基础设施建设从2023年1月1日—2025年11月30日，共计11个月；（2）旅游服务设施建设从2023年1月1日—2025年11月30日，共计11个月；（3）历史与文化设施修复从2023年1月1日—2025年11月30日，共计11个月。

竣工验收：为2025年12月，共计1个月。

本项目主要建设内容为乡村振兴基础设施建设、旅游服务建设、历史与文化设施修复三大板块内容，主要包括集中供水扩容建设、三线三管整治、人居环境整治、乡村农贸市场建设、瑶安乡旅游集散中心、瑶族非物质文化遗产展示中心、瑶族历史文化展示中心、瑶乡民宿集群、旅游环境建设、旅游基础设施建设、古驿道修复与优化、人文名胜修缮打造等，打造具有瑶族文化、连州本土文化特色的广东省乡村旅游示范项目。

（四）债券资金用途

本项目本次计划申请专项债券 3500.00 万元，主要用于项目工程。

专项债券资金用途

用途	专项债券金额（万元）
施工款	3500.00
合计	3500.00

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

根据可行性研究报告可知本项目建成正式运营后主要收入包括门票收入、民宿租金收入、乡镇农贸市场租金收入、停车场租赁收入、物业费收入、充电桩收入。

（1）门票收入

参考连南千年瑶寨景区年游客数量约为 50 万人，门票 45 元/张，预计本项目每年门票收入为 $50 \times 45 = 2250$ 万元，每年按 3% 增长。

（2）民宿租金收入

本项目瑶乡民宿集群 15000 m^2 ，按每间房平均 45 m^2 来计算，共有 333 间房。每晚租金平均 200 元，则预计本项目每年民宿租金收入为 $333 \times 200 \times 365 = 2433.33$ 万元，每年按 3% 增长。

（3）乡镇农贸市场租金收入

本项目乡镇农贸市场 18000 m²，按租金 8 元/m²·月计算，则本项目每年乡镇农贸市场租金收入为 18000×8×12=17.28 万元，每年按 3%增长。

（4）停车场租赁收入

本项目停车场共有 25000 m²，按每个车位 40 m²计算，预计有 625 个车位，车位按一天 30 元/个计算，则本项目每年停车场租赁收入为 625×30×365=684.38 万元，每年按 3%增长。

（5）物业费收入

本项目乡镇农贸市场 18000 m²，物业费按 2 元/m²·月计算，则本项目每年乡镇农贸市场物业费收入为 18000×2×12=43.20 万元，每年按 3%增长。

（6）充电桩收入

项目按停车位个数的 10%设置充电桩车位，预计拟设 63 个充电桩，参考南方电网充电站，汽车充电桩的费用按所用电的度数收费，一辆汽车电池充满约需 36 度电，一个充电桩可以同时供 3 辆车使用，每辆车充满需 6-8 小时。则本项目每年充电桩租赁收入=63×36×0.7×3×365=173.84 万元，每年按 3%增长。

收入测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	门票收入	民宿租金收入	乡镇农贸市场租金收入	停车场租赁收入	物业费收入	充电桩收入	合计
第一年							

年度	门票收入	民宿租金收入	乡镇农贸市场租金收入	停车场租赁收入	物业费收入	充电桩收入	合计
第二年	2,250.00	2433.33	17.28	684.38	43.20	173.84	5,602.03
第三年	2,317.50	2,506.33	17.80	704.91	44.50	179.06	5,770.09
第四年	2,387.03	2,581.52	18.33	726.06	45.83	184.43	5,943.19
第五年	2,458.64	2,658.97	18.88	747.84	47.21	189.96	6,121.49
第六年	2,532.39	2,738.73	19.45	770.28	48.62	195.66	6,305.13
第七年	2,608.37	2,820.90	20.03	793.38	50.08	201.53	6,494.29
第八年	2,686.62	2,905.52	20.63	817.19	51.58	207.57	6,689.12
第九年	2,767.22	2,992.69	21.25	841.70	53.13	213.80	6,889.79
第十年	2,850.23	3,082.47	21.89	866.95	54.72	220.22	7,096.48
第十一年	2,935.74	3,174.94	22.55	892.96	56.37	226.82	7,309.38
第十二年	3,023.81	3,270.19	23.22	919.75	58.06	233.63	7,528.66
第十三年	3,114.53	3,368.30	23.92	947.34	59.80	240.64	7,754.52
第十四年	3,207.96	3,469.35	24.64	975.76	61.59	247.85	7,987.16
第十五年	3,304.20	3,573.43	25.38	1,005.04	63.44	255.29	8,226.77
第十六年	3,403.33	3,680.63	26.14	1,035.19	65.34	262.95	8,473.57
第十七年	3,505.43	3,791.05	26.92	1,066.24	67.30	270.84	8,727.78
第十八年	3,610.59	3,904.78	27.73	1,098.23	69.32	278.96	8,989.61
第十九年	3,718.91	4,021.92	28.56	1,131.18	71.40	287.33	9,259.30
第二十年	3,830.47	4,142.58	29.42	1,165.11	73.55	295.95	9,537.08
合计	56,512.9	61,117.6	434.02	17,189.4	1,085.0	4,366.	140,705.45

2. 项目成本及相关税费

根据连州市瑶安瑶族乡高质量发展风情旅游建设项目可行性研究报告可知本项目建成正式运营后主要支出包括燃料动力费、人工费、维修费、其他费用。

(1) 燃料动力费

本项目年耗电量为 293.3 万 kwh，年耗水量为 3.53 万 m³，电费按 0.7 元/kwh、水费按 3.69 元/m³计算，则项目每年燃料动力费合计为 $293.3 \times 0.7 + 3.53 \times 3.69 = 218.34$ 万元。

（2）人工费

计划聘请约 10 个人维持日常运营，薪资按 6 万元/年计算。则人工费=6×10=60 万元。

（3）维修费

项目完工后首年费用按 231.32 万元计算，往后每年逐步增长。

（4）其他费用

项目完工后首年费用按 23.13 万元计算，往后每年逐步增长。

成本测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	燃料动力费	人工费	维修费	其他费用	合计
第一年					
第二年	218.34	60.00	231.32	23.13	532.79
第三年	224.89	61.80	288.50	28.85	604.04
第四年	231.64	63.65	297.16	29.72	622.16
第五年	238.59	65.56	306.07	30.61	640.83
第六年	245.74	67.53	315.25	31.53	660.05
第七年	253.12	69.56	324.71	32.47	679.85
第八年	260.71	71.64	334.45	33.45	700.25
第九年	268.53	73.79	344.48	34.45	721.26
第十年	276.59	76.01	354.82	35.48	742.89
第十一年	284.88	78.29	365.46	36.55	765.18
第十二年	293.43	80.63	376.43	37.64	788.14
第十三年	302.23	83.05	387.72	38.77	811.78

年度	燃料动力费	人工费	维修费	其他费用	合计
第十四年	311.30	85.55	399.35	39.94	836.13
第十五年	320.64	88.11	411.33	41.13	861.22
第十六年	330.26	90.76	423.67	42.37	887.05
第十七年	340.17	93.48	436.38	43.64	913.66
第十八年	350.37	96.28	449.47	44.95	941.07
第十九年	360.88	99.17	462.96	46.30	969.31
第二十年	371.71	102.15	476.85	47.68	998.39
合计	5,484.01	1,507.01	6,986.38	698.64	14,676.05

3. 项目损益情况

根据上述测算，连州市瑶安瑶族乡高质量发展风情旅游建设项目在债券存续期内的项目营运收益为 126,029.41 万元。

金额单位：人民币万元

年度	项目运营收入	项目运营成本支出	项目净收益
第一年			
第二年	5,602.03	532.79	5,069.24
第三年	5,770.09	604.04	5,166.05
第四年	5,943.19	622.16	5,321.03
第五年	6,121.49	640.83	5,480.66
第六年	6,305.13	660.05	5,645.08
第七年	6,494.29	679.85	5,814.44
第八年	6,689.12	700.25	5,988.87
第九年	6,889.79	721.26	6,168.53
第十年	7,096.48	742.89	6,353.59
第十一年	7,309.38	765.18	6,544.20
第十二年	7,528.66	788.14	6,740.52
第十三年	7,754.52	811.78	6,942.74
第十四年	7,987.16	836.13	7,151.02
第十五年	8,226.77	861.22	7,365.55
第十六年	8,473.57	887.05	7,586.52
第十七年	8,727.78	913.66	7,814.12
第十八年	8,989.61	941.07	8,048.54

年度	项目运营收入	项目运营成本支出	项目净收益
第十九年	9,259.30	969.31	8,290.00
第二十年	9,537.08	998.39	8,538.69
合计	140,705.45	14,676.05	126,029.41

(二) 融资收益平衡情况

1. 项目现金流测算表

根据融资项目覆盖专项债券存续期内运营收入与成本费用测算数据以及项目债券融资成本，融资项目运营期内的现金流量情况如下表所示，表明融资项目的收入与支出能够实现总体平衡。

融资项目运营期内项目现金流测算表

金额单位：人民币万元

年度	项目现金流入	项目现金流出		净现金流量	累计现金流量
	运营收入	年度付本息	年度运营成本支出		
第一年	0.00	648.00	0.00	-648.00	-648.00
第二年	5,602.03	648.00	532.79	4,421.24	3,773.24
第三年	5,770.09	648.00	604.04	4,518.05	8,291.29
第四年	5,943.19	648.00	622.16	4,673.03	12,964.32
第五年	6,121.49	648.00	640.83	4,832.66	17,796.99
第六年	6,305.13	648.00	660.05	4,997.08	22,794.07
第七年	6,494.29	648.00	679.85	5,166.44	27,960.51
第八年	6,689.12	648.00	700.25	5,340.87	33,301.37
第九年	6,889.79	648.00	721.26	5,520.53	38,821.91
第十年	7,096.48	648.00	742.89	5,705.59	44,527.50
第十一年	7,309.38	648.00	765.18	5,896.20	50,423.70
第十二年	7,528.66	648.00	788.14	6,092.52	56,516.22
第十三年	7,754.52	648.00	811.78	6,294.74	62,810.96
第十四年	7,987.16	648.00	836.13	6,503.02	69,313.99
第十五年	8,226.77	648.00	861.22	6,717.55	76,031.54
第十六年	8,473.57	648.00	887.05	6,938.52	82,970.06
第十七年	8,727.78	648.00	913.66	7,166.12	90,136.18

第十八年	8,989.61	648.00	941.07	7,400.54	97,536.71
第十九年	9,259.30	648.00	969.31	7,642.00	105,178.71
第二十年	9,537.08	51,551.00	998.39	-43,012.31	62,166.41
合计	140,705.45	63,863.00	14,676.05	62,166.41	62,166.41

2. 预期债券存续期内项目收益偿还融资本息情况

本融资项目收益为项目自身营运产生的现金流入，项目营运前需支付的融资利息由项目建设资金支付，预期自融资开始日至第二十年内，项目产生的政府性基金收入或专项收入用于偿还融资本息的情况如下：

预期项目收益实现情况下的本息覆盖倍数表

金额单位：人民币万元

年度	项目融资本息偿付金额			债券存续期间各年度运营收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	24,000.00	10,903.00	34,903.00		
第一年		648.00	648.00	0.00	
第二年		648.00	648.00	5,069.24	
第三年		648.00	648.00	5,166.05	
第四年		648.00	648.00	5,321.03	
第五年		648.00	648.00	5,480.66	
第六年		648.00	648.00	5,645.08	
第七年		648.00	648.00	5,814.44	
第八年		648.00	648.00	5,988.87	
第九年		648.00	648.00	6,168.53	
第十年		648.00	648.00	6,353.59	
第十一年		648.00	648.00	6,544.20	
第十二年		648.00	648.00	6,740.52	
第十三年		648.00	648.00	6,942.74	
第十四年		648.00	648.00	7,151.02	
第十五年		648.00	648.00	7,365.55	
第十六年		648.00	648.00	7,586.52	
第十七年		648.00	648.00	7,814.12	
第十八年		648.00	648.00	8,048.54	
第十九年		648.00	648.00	8,290.00	
第二十年	16,000.00	648.00	16,648.00	8,538.69	

合计	40,000.00	23,863.00	63,863.00	126,029.41	
本息覆盖倍数	1.97				

(三) 总体评价

依据当前的市场状况及数据，对未来的收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，预期项目收益的变动对本项目的影响最为重要。本着保守性原则，下面对预期项目收益情况向下波动进行敏感性分析。

预期项目收益实现 90%情况下的本息覆盖倍数表

金额单位：人民币万元

年度	项目融资本息偿付金额			债券存续期间各年度运营收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	24,000.00	10,903.00	34,903.00		
第一年		648.00	648.00	0.00	
第二年		648.00	648.00	4,562.32	
第三年		648.00	648.00	4,649.45	
第四年		648.00	648.00	4,788.93	
第五年		648.00	648.00	4,932.60	
第六年		648.00	648.00	5,080.57	
第七年		648.00	648.00	5,232.99	
第八年		648.00	648.00	5,389.98	
第九年		648.00	648.00	5,551.68	
第十年		648.00	648.00	5,718.23	
第十一年		648.00	648.00	5,889.78	
第十二年		648.00	648.00	6,066.47	
第十三年		648.00	648.00	6,248.47	
第十四年		648.00	648.00	6,435.92	
第十五年		648.00	648.00	6,629.00	
第十六年		648.00	648.00	6,827.87	
第十七年		648.00	648.00	7,032.70	
第十八年		648.00	648.00	7,243.69	
第十九年		648.00	648.00	7,461.00	
第二十年	16,000.00	648.00	16,648.00	7,684.83	
合计	40,000.00	23,863.00	63,863.00	113,426.46	
本息覆盖倍数	1.78				

预期项目收益实现 80%情况下的本息覆盖倍数表

金额单位：人民币万元

年度	项目融资本息偿付金额			债券存续期间各年度运营收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	24,000.00	10,903.00	34,903.00		
第一年		648.00	648.00	0.00	
第二年		648.00	648.00	4,055.39	
第三年		648.00	648.00	4,132.84	
第四年		648.00	648.00	4,256.83	
第五年		648.00	648.00	4,384.53	
第六年		648.00	648.00	4,516.07	
第七年		648.00	648.00	4,651.55	
第八年		648.00	648.00	4,791.10	
第九年		648.00	648.00	4,934.83	
第十年		648.00	648.00	5,082.87	
第十一年		648.00	648.00	5,235.36	
第十二年		648.00	648.00	5,392.42	
第十三年		648.00	648.00	5,554.19	
第十四年		648.00	648.00	5,720.82	
第十五年		648.00	648.00	5,892.44	
第十六年		648.00	648.00	6,069.22	
第十七年		648.00	648.00	6,251.29	
第十八年		648.00	648.00	6,438.83	
第十九年		648.00	648.00	6,632.00	
第二十年	16,000.00	648.00	16,648.00	6,830.96	
合计	40,000.00	23,863.00	63,863.00	100,823.52	
本息覆盖倍数	1.58				

综上所述，预计 连州市瑶安瑶族乡高质量发展风情旅游建设项目预期项目收益对融资成本覆盖倍数均大于或等于 1.58，项目收益可以覆盖融资成本，不能偿还的风险较低。

五、专项债券管理

（一）债券资金概况

1. 存量债券资金列式

连州市瑶安瑶族乡高质量发展风情旅游建设项目，以前年度已安排专项债券资金共计 24,000.00 万元，对应各批次存量债券资金信息概况如下：

序号	融资时间节点	债券名称	发行年限	票面利率	债券偿还方式	融资金额（万元）
1	2024年5月	2024年广东省政府专项债券（二十六期）	30年	2.65%	每半年支付利息，到期还本	5,000.00
2	2024年8月	2024年广东省政府专项债券（五十五期）	15年	2.28%	每半年支付利息，到期还本	5,000.00
3	2024年8月	2024年广东省政府专项债券（六十三期）	15年	2.5%	每半年支付利息，到期还本	10,000.00
4	2024年9月	2024年广东省政府专项债券（七十二期）	20年	2.21%	每半年支付利息，到期还本	4,000.00
合计						24,000.00

2. 本年度及以后年度债券资金概况

2025 年计划安排专项债券资金 12,000.00 万元，其中：1 月拟发行 2025 年广东省政府专项债券（六期）3500.00 万元（用于项目资本金 0.00 万元），本年度后续拟发行专项债券 8500.00 万元。

以后年度计划安排专项债券资金 4,000.00 万元。

3. 还本付息测算

本债券存续期计划发行期限为二十年，假设融资利率 4.05%，每半年支付利息，到期一次性偿还本金。按照预算法要求，项目

所在地按预算管理级次将此次专项债券纳入政府性基金预算管理。

项目还本付息测算汇总表

金额单位:人民币万元

年度	期初本金金额	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
已融资	5,000.00	5,000.00		2.65%	3,975.00	8,975.00
已融资	5,000.00	5,000.00		2.28%	1,710.00	6,710.00
已融资	10,000.00	10,000.00		2.30%	3,450.00	13,450.00
已融资	4,000.00	4,000.00		2.21%	1,768.00	5,768.00
第一年	16,000.00		16,000.00	4.05%	648.00	648.00
第二年	16,000.00		16,000.00	4.05%	648.00	648.00
第三年	16,000.00		16,000.00	4.05%	648.00	648.00
第四年	16,000.00		16,000.00	4.05%	648.00	648.00
第五年	16,000.00		16,000.00	4.05%	648.00	648.00
第六年	16,000.00		16,000.00	4.05%	648.00	648.00
第七年	16,000.00		16,000.00	4.05%	648.00	648.00
第八年	16,000.00		16,000.00	4.05%	648.00	648.00
第九年	16,000.00		16,000.00	4.05%	648.00	648.00
第十年	16,000.00		16,000.00	4.05%	648.00	648.00
第十一年	16,000.00		16,000.00	4.05%	648.00	648.00
第十二年	16,000.00		16,000.00	4.05%	648.00	648.00
第十三年	16,000.00		16,000.00	4.05%	648.00	648.00
第十四年	16,000.00		16,000.00	4.05%	648.00	648.00
第十五年	16,000.00		16,000.00	4.05%	648.00	648.00
第十六年	16,000.00		16,000.00	4.05%	648.00	648.00
第十七年	16,000.00		16,000.00	4.05%	648.00	648.00
第十八年	16,000.00		16,000.00	4.05%	648.00	648.00
第十九年	16,000.00		16,000.00	4.05%	648.00	648.00
第二十年	16,000.00	16,000.00		4.05%	648.00	16,648.00
合计		40,000.00			23,863.00	63,863.00

(二) 债券资金管理

本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，其中组合使用专项债券和市场化融资的，应实行分账管理。执行严格的流入管理和流出管理制度，并按照中发〔2018〕34号文的要求进行绩效评价，加强资金的使用与管理。

1. 资金流入管理：项目资金流入主要包括资本金、债券资金和项目收入流入。本项目资本金来源于项目建设单位自有资金及财政资金。本项目专项债券资金由市级财政统一管理，专账核算，专款专用，不得挪用。或者在商业银行开立独立于日常经营账户的债券资金管理专用账户（以下简称债券资金专户），用于专项债券募集资金的接收、存储及划转。本项目收入专款专用，用于本项目债券本息的偿付。

2. 资金流出管理：本项目资金流出主要包括项目投资支出、债券本息偿付和项目运营成本。关于建设投资等支出，负责实施的施工单位按照进度提出申请，施工单位需如实填写专项债券资金支付审批表、已完工程量、综合单价、变更、索赔凭证、工程进度等要件，并报送监理单位、项目建设单位及审计单位，经监理单位、项目建设单位及审计单位审核后，按债券资金管理办法相关规定拨付资金。关于债券本息偿付，项目收入实现后，由项目单位准备需要到期支付的债券本息，并将项目收益转至财政部门，由财政部门向省财政厅缴纳本期应当承担的还本付息资金。项目运营成本严格按计划支出，预算外支出要上报审批。

3. 资金预算绩效评价：财政部门将按照中共中央国务院印发《关于全面实施预算绩效管理的意见》（中发〔2018〕34号）的要求，将专项债券资金的使用纳入到项目主管单位的绩效评价范围之内，绩效评价结果将决定债券资金的拨付额度及拨付进程及同类项目专项债的再次申报批复。

（三）职责分工

连州市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。

连州市国有资产监督管理局负责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。

连州市宜居乡村建设投资有限公司负责按照债券发行组织等统一安排，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。

项目涉及多个主管部门或项目单位的，应结合上述内容明确各主管部门、项目单位职责分工，并明确一个牵头项目单位、一个牵头主管部门。

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。本期专项债券发行的主要法律风险及风险控制措施如下：

1. 影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施。

（1）自然环境和施工条件带来的风险

风险因素：

1) 突发事件影响,如恶劣天气、地震、临时停水、停电、交通中断等;

2) 提供的场地条件不及时或不能正常满足工程需要;

3) 外界配合条件有问题,如交通运输受阻,水、电供应条件不具备等;

4) 监理到位工作不到位,影响工期;

5) 施工出现质量问题,延误工期。

风险应对措施:

1) 基础工程尽量避开雨季施工,否则应采取有效防护措施;

2) 施工工棚搭建满足防震要求;

3) 做好防止交通中断、停电、停水应急预案;

4) 强化前期地质勘查工作,防止因地质勘测不到位造成的停工;

5) 项目建设前周密设计供排水、供配电方案,防止水电供应造成停工;

6) 搞好社会稳定风险评估和防范方案,密切与相关单位沟通,减少单位临时工程施工干扰,市民闹事,节假日交通管制,市容整顿的限制等造成的工期延误;

7) 与监理单位签订严格、职责明确的监理合同,加强对监理单位的监管,明确监理单位的责任;

8) 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, 杜绝质量问题影响施工进度。

(2) 施工方风险

风险因素:

- 1) 施工计划不周详;
- 2) 施工技术力量达不到要求;
- 3) 施工组织能力差;
- 4) 对施工图纸的领会能力差;
- 5) 施工应急预案差;
- 6) 施工单位提交的材料、样品不及时, 导致工期延误;
- 7) 施工过程中出现质量问题;
- 8) 施工人员不就位或施工过程中施工人员不足。

风险控制措施:

1) 通过招投标选择社会信誉好, 技术力量强、管理能力高的施工队伍;

2) 进行事前控制: 审核施工单位提交的施工进度计划; 审核施工单位提交的施工方案; 审核施工单位提交的施工总平面图; 制定材料、设备的采、供计划; 按期完成现场障碍物的拆除, 及时向施工单位提供现场; 落实施工临时供水、供电, 接通施工道路、电话线路, 及时为施工单位创造必要的施工条件。

3) 进行工程进度的检查：审批施工计划及施工修改计划；审核施工单位每旬、每月提交的工程进度报告；按合同要求，及时进行工程计量验收和质量验收；做好有关进度、计量方面的签证；进行工程进度的动态管理；为工程进度款的支付签署进度、计量方面认证意见；组织现场协调会。

4) 进行事后控制：要求施工单位制定保证总工期不突破的对策措施，主要有技术措施、组织措施、经济措施、合同措施；要求施工方制定月、季工期进度拖延后的补救措施；调整相应的施工计划、材料设备、资金供应计划等，在新的条件上组织新的协调和平衡。

(3) 资金落实情况

风险因素：

1) 资金不到位，工程款不能按时拨付影响施工，导致耽误工期；

2) 资金不到位，影响材料供应商不能及时供货，导致耽误工期；

3) 资金不到位，导致监理、质检等与施工相关的部门无法工作，导致耽误工期。

风险应对措施：

1) 资金不足额就位，不得开工建设；

2) 严格财经制度，防止建设资金被贪污、挪用。

（4）工程事故

风险因素：

- 1) 人身安全对施工工期的影响；
- 2) 设备损毁对施工工期的影响；
- 3) 火灾、电击对设备、设施破坏对工期的影响；
- 4) 事故处理不当，引起群体事件，影响建设工期。

风险应对措施：

1) 编制和执行施工安全工作守则，建立安全报告制度，设立专职安全监理和安全员；

2) 加强对施工人员的安全教育，增强施工人员的安全防范意识，提高安全防范自救能力；

3) 配发和使用安全帽、安全带、安全网、安全标志等安全设备；

4) 施工场所按规定进行围挡封闭，架设安全网。洞口及临边进行防护；

5) 对结构复杂、危险性大、特性较多的特殊工程（如起重吊装作业、脚手架工程、模板工程、基坑支护等）要采取专项安全措施；

6) 考虑不同季节对施工的不安全因素，在雨季施工应做好防电、防雷、防坍塌和防强风的工作。冬季施工应做好防风、防火、防滑等工作。

2. 影响项目收益的风险及控制措施

（1）市场风险

风险因素：市场利率波动将会对本项目财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险应对措施：

为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（2）财务风险

风险因素：

1) 资金周转风险：本项目基础设施投入资金较大，建设资金部分采取申请债券融资解决，如在实施过程中遭遇意外的困难而使项目建设延期的局面，或遇市场发生重大变化，项目可能出现资金周转困难；

2) 投资估算风险：本项目总投资的不准确的调整都会导致项目财务风险，本项目的投资估算结果是建立在目前的政策、法规、市场因素的基础上编制的，由于本项目建设周期较短，未来国家及地方政策、法规、市场等因素的变化不确定性较小。

风险应对措施：

1) 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。

2) 加强促进现金回流。项目实施方和项目主管单位应实时监控项目的变现情况，确保债券发行资金的按时回笼，以增强项目的抗风险能力。

3) 委托中介机构对实施过程中，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。

（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

根据《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（财预〔2021〕61号）与广东省财政厅《关于进一步管好用好地方政

府专项债券资金的通知》（粤财债〔2020〕24号）规定：申报地方政府专项债券的项目应通过事前绩效评估、绩效目标管理、绩效运行监控、绩效评价管理、评价结果应用等环节推动提升债券资金配置效率和使用效益的过程。本项目单位已开展本项目的事前绩效评估。

按照《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）规定，分类发行专项债券的地方政府应当及时披露专项债券及其项目信息。财政部门应当在门户网站等及时披露专项债券对应的项目概况、项目预期收益和融资平衡方案、专项债券规模和期限、发行计划安排、还本付息等信息。行业主管部门和项目单位应当及时披露项目进度、专项债券资金使用情况等信息。

根据《财政部关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》（财库〔2018〕72号），省级财政部门应当及时在本单位门户网站、中国债券信息网等网站披露地方债券发行相关信息，不再向财政部备案需公开的信息披露文件。省级财政部门对信息披露文件的合规性、完整性负责，要严格落实专项债券对应项目主管部门和市县区责任，督促其科学制定项目融资与收益自求平衡方案。信息披露情况作为财政部评价各地地方债券发行工作的重要参考。

根据《关于启用地方政府新增专项债券项目信息披露模板的通知》（财办库〔2019〕364号），为加强地方政府债券信息披露管理，提高信息披露质量，决定启用地方政府新增专项债券项目信息披露模板，2020年4月1日起，各地发行地方政府新增专项债券时，须增加披露地方政府新增专项债券项目信息披露模板。按此规定，该项目专项债券全套信息披露文件通过中国债券信息网-中央结算公司官方网（<http://www.chinabond.com.cn/>）详细披露，披露时间及文件内容根据省统一安排及要求。