

2025 年广东省政府专项债券（六期）
连南瑶族自治县大麦山镇“四个千亩”现代农业
业产业基础设施建设项目
募投报告

实施单位盖章：连南瑶族自治县大麦山镇人民
政府



主管部门盖章：连南瑶族自治县大麦山镇人民
政府



市（县、区）财政局盖章：连南瑶族自治县财
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	4
(一) 重要性分析：	4
(二) 经济效益分析：	9
(三) 社会效益分析：	9
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划	9
(一) 投资估算	9
(二) 筹措方案	11
(三) 项目实施安排	14
(四) 债券资金用途	14
四、项目收益与融资平衡情况	15
(一) 项目预期成本收益	15
1. 项目收入测算	15
2. 项目成本及相关税费	16
3. 项目损益情况	17
(二) 融资收益平衡情况	18
(三) 总体评价	20
五、专项债券管理	22
(一) 债券资金概况	22
(二) 债券资金管理	24
(三) 职责分工	25
六、项目风险控制	26
(一) 潜在风险及控制措施	26
(二) 还款保障措施	32
七、其他需要说明事项	33

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

连南瑶族自治县隶属广东省清远市，位于广东省西北部，小北江的上游。2021-2023 年连南瑶族自治县分别实现一般公共预算收入 2.06 亿元、2.39 亿元和 2.8969 亿元，政府性基金收入分别为 9.46 亿元、9.58 亿元和 1.6767 亿元。

近三年连南县财政经济情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
地区生产总值（亿元）	67.49	72.82	74.0648
一般公共预算收入（亿元）	2.06	2.39	2.8969
政府性基金收入（亿元）	9.46	9.58	1.6767
其中：国有土地出让收入（亿元）	2.03	1.36	1.6186
政府性基金支出（亿元）	9.46	9.58	8.1268
其中：国有土地出让支出（亿元）	1.25	0.84	0.5188

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

现代农业是健康农业、有机农业、绿色农业、循环农业、再生农业、观光农业的统一，是田园综合体和新型城镇化的统一，是农业、农村、农民现代化的统一。现代农业是现代产业体系的基础。发展中国家发展现代农业可以加快产业升级、解决就业问题、消灭贫困、缓解两极分化、促进社会公平、消除城乡差距、开发国内市场、形成可持续发展的经济增长点，是发展中国家农

业发展的必由之路，是发展中国家实现赶超战略的主要着力点。我国发展现代农业是解决“三农”问题的根本途径，是经济可持续发展、实现赶超战略的根本途径。连南瑶族自治县大麦山镇“四个千亩”现代农业产业基础设施建设项目国内乡村旅游基本类型大致包括以下几类：以绿色景观和田园风光为主题的观光型乡村旅游；以农庄或农场旅游为主，包括休闲农庄、观光果园，茶园、花园、休闲渔场、农业教育园、农业科普示范园等，体现休闲、娱乐和增长见识为主题的乡村旅游；以乡村民俗、民族风情以及传统文化、民族文化和乡土文化为主题的乡村旅游；以康体疗养和健身娱乐为主题的康乐型乡村旅游。连南瑶族自治县大麦山镇“四个千亩”现代农业产业基础设施建设项目随着我国国民经济快速发展，人民的生活水平和城市化水平不断提高，使得城市居民对于乡村自然田园风光的向往程度不断加深，乡村旅游也得以迅猛发展。乡村旅游以农业资源为依托，以“田园风光、农业生产活动、民俗风情”等旅游吸引物来吸引周边城市居民来游玩为目标，集科普教育、观光旅游、亲身体验等多功能为一体的旅游活动，深受广大旅游爱好者的喜爱。连南瑶族自治县大麦山镇“四个千亩”现代农业产业基础设施建设项目乡村旅游市场需求旺盛、富民效果突出、发展潜力巨大，一直被视为新时期居民休闲度假旅游消费的重要方式，同时也肩负着促进农民增收、农业增效和农村经济社会全面发展的重要力量。近年来，随着人们收入

水平的快速提升，旅游尤其是乡村旅游正成为发生频次极高的旅游行为，特别是围绕城市周边开展的周边游、农家乐等形式正普遍存在于全国各地。连南瑶族自治县大麦山镇“四个千亩”现代农业产业基础设施建设项目。

（三）项目情况

项目建设概况：九寨梯田“农文旅”融合综合体、黄莲茶“农文旅”融合综合体、生态油茶园旅游综合体、中草药旅游综合体等四大建设项目。建设四大项目基础设施、游客服务中心、停车场、生态人行步道、标识标牌、景区环线公路等。基础设施用地面积 1000 亩，建筑面积合计 30000 平方米。

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

2023 年 10 月 13 日取得了《连南瑶族自治县经济发展促进局关于同意调整连南瑶族自治县大麦山镇“四个千亩”现代农业产业综合体项目可行性研究报告的批复》（南经发审批〔2023〕8 号）。

（五）责任主体

1. 本项目实施单位为连南瑶族自治县大麦山镇人民政府，机构详细信息如下表：

名称	连南瑶族自治县大麦山镇人民政府
统一社会信用代码	114418267429858653
机构地址	连南瑶族自治县大麦山镇人民政府25号205室

负责人	房秋明
机构性质	机关

2. 本项目主管部门为：连南瑶族自治县大麦山人民政府

3. 本项目资产管理部门为：连南瑶族自治县大麦山人民政府

连南瑶族自治县大麦山镇“四个千亩”现代农业产业基础设施建设项目建设完成形成资产后，连南瑶族自治县大麦山人民政府为资产的责任部门，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：

一、现代农业跨越了农业发展边界、我国的现代农业建设正在迎来春天

现代农业的产业体系是现代农业的框架结构，突破了作为第一产业的农业边界。现代农业的产业体系既包括第一产业的农业，又包括二三产业的农业范畴，即农业产业链的延伸。简言之，现代农业的产业体系不仅是全产业链的农业体系，也是一二三产业融合、多功能发展的农业产业体系，这样的现代农业产业体系，不仅是国民经济的基础，而且还能支撑县域经济和新型城镇化的发展，是乡村产业振兴的核心部分。

现代农业是在现代工业和现代科学技术基础上发展起来的农业，是萌发于资本主义工业化时期，而在第二次世界大战以后才形成的发达农业。其主要特征是广泛地运用现代科学技术，由顺

应自然变为自觉地利用自然和改造自然，由凭借传统经验变为依靠科学，成为科学化的农业，使其建立在植物学、动物学、化学、物理学等科学高度发展的基础上；把工业部门生产的大量物质和能量投入到农业生产中，以换取大量农产品，成为工业化的农业；农业生产走上了区域化、专业化的道路，由自然经济变为高度发达的商品经济，成为商品化、社会化的农业。

现代农业是健康农业、有机农业、绿色农业、循环农业、再生农业、观光农业的统一，是田园综合体和新型城镇化的统一，是农业、农村、农民现代化的统一。现代农业是现代产业体系的基础。发展中国家发展现代农业可以加快产业升级、解决就业问题、消灭贫困、缓解两极分化、促进社会公平、消除城乡差距、开发国内市场、形成可持续发展的经济增长点，是发展中国家农业发展的必由之路，是发展中国家实现赶超战略的主要着力点。我国发展现代农业是解决“三农”问题的根本途径，是经济可持续发展、实现赶超战略的根本途径。实现农业现代化，需要走产出高效、产品安全、资源节约、环境友好的发展道路。而现代农业是将生态农业技术、现代先进装备、绿色低碳理念等引入农业发展的实践主体。

我国推进现代农业建设，既能够保障国家粮食安全和重要农产品有效供给，又能够有效减轻生态环境压力，是推进品种培优、品质提升、品牌打造和标准化生产措施落地的有效载体。

二、我国旅游业近年持续快速发展，十四五时期，在居民出游人数、旅游总收入年均增长方面将实现更大突破

旅游业作为一个朝阳产业，目前已被列为世界第三大产业。随着我国经济的快速发展和人民生活水平的提高，人们对旅游消费的需求也进一步提升。近几年来，我国的旅游业一直保持平稳较快增长，有力地拉动了我国国民经济的提升。

1、战略性支柱产业基本形成。2021 年全国旅行社营业收入 1857.16 亿元，营业利润-55.34 亿元。根据数据显示，2021 年星级饭店营业收入 1379.43 亿元，平均房价 334.95 元/间夜，平均出租率 41.8%。国内旅游、入境旅游、出境旅游全面繁荣发展，我国已成为世界第一大出境旅游客源国和全球第四大入境旅游接待国。旅游业成为社会投资热点和综合性大产业。

2、综合带动功能全面凸显。旅游业对社会就业综合贡献度为 10.2%。旅游业成为传播中华优秀传统文化、弘扬社会主义核心价值观的重要渠道，成为生态文明建设的重要力量，并带动大量贫困人口脱贫，绿水青山正在成为金山银山。

3、国际地位和影响力大幅提升。出境旅游人数和旅游消费均列世界第一，与世界各国各地区及国际旅游组织的合作不断加强。积极配合国家总体外交战略，举办了旅游年等具有影响力的旅游交流活动，旅游外交工作格局开始形成。

作为国民经济的新兴行业，中国旅游业在发展初期就明确了开发建设的基本方针。一方面坚持对外开放，广泛吸引海内外各界资金；另一方面，充分利用社会资源，鼓励国家、集体、个人投资建设旅游项目。这种开放的投资方针推动了中国旅游投资市场的活跃和旅游接待能力的提高，为旅游业的繁荣发展创造了条件。尽管中国旅游业的发展仍存在诸多问题和障碍，特别是旅游业管理体制和投资机制的市场化程度较低，但总体上看，中国旅游业的投资环境呈不断优化的趋势。作为六大新兴消费热点行业之一的旅游行业，在今后几年内将存在重大的投资机会。在基本基调确定的基础上，近年来，国家根据产业结构调整规划，进一步拟定政策，鼓励旅游业的加快发展。国务院发布的《“十四五”旅游业发展规划》认为：“十四五”时期，我国将全面进入大众旅游时代，旅游业发展仍处于重要战略机遇期，但机遇和挑战都有新的发展变化。《规划》建设目标为：到 2025 年，旅游业发展水平不断提升，现代旅游业体系更加健全，旅游有效供给、优质供给、弹性供给更为丰富，大众旅游消费需求得到更好满足。展望 2035 年，旅游需求多元化、供给品质化、区域协调化、成果共享化特征更加明显，以国家文化公园、世界级旅游景区和度假区、国家级旅游休闲城市和街区、红色旅游融合发展示范区、乡村旅游重点村镇等为代表的优质旅游供给更加丰富，旅游业综合功能全面发挥，整体实力和竞争力大幅提升，基本建成世界旅

游强国，为建成文化强国贡献重要力量，为基本实现社会主义现代化作出积极贡献。

加快发展旅游业，是转变经济发展方式的重要途径。旅游业消耗低、污染低、成本低、效益高，是资源节约型产业，具有综合性强、关联度大、产业链条长的特点。大力发展旅游业，可以降低发展对资源的依赖程度，可以推动产业结构优化升级，可以扩大社会就业和促进脱贫致富，使经济社会发展走上良性循环的轨道，对于加快转变经济发展方式，具有特殊重要的意义。

连南瑶族自治县工业发展受限，亟需发展旅游业等项目来实现经济社会发展目标。本项目深度挖掘连南农业产业化优势资源、生态资源，推进现代农业产业振兴、生态振兴。提升连南县城乡基础设施体化水平、城乡公共服务均等化水平，形成“现代农业+生态工业+文化体验+休闲观光”不同组合的一二三产业融合发展的生态经济长产业链。

同时，本项目符合中华人民共和国《产业结构调整指导目录（2019 年本）》第一类“鼓励类”第一条“农林类”第 52 款“休闲农业和乡村旅游精品工程”和第三十四条“旅游业”第 2 款“休文化旅游、健康旅游、乡村旅游、生态旅游、海洋旅游、森林旅游、草原旅游、工业旅游、体育旅游、红色旅游、民族风情游及其他旅游资源综合开发、基础设施建设及信息等服务”的政策条款。

（二）经济效益分析：

本项目的建设能够为连南县农业、旅游业等的发展奠定坚实的基础，对于区域经济的增长是十分有利的。区域经济是一盘大棋，他的发展呈现体系化体征，本项目无论在建设期还是运营期都会调动多种行业参与进来，对于交通、建筑、咨询、住宿、餐饮、娱乐等都具有广泛的影响，从而拉动区域经济发展。

（三）社会效益分析：

该项目的社会影响力大，不但改善了连南县大麦山镇的生态环境，完善了交通网络，也让当地农民与周围群众感受到了生活环境的改善。项目直接影响区域为连南县大麦山镇，该项目实施后，由其带之而来的社会效益极其显著，促进城镇社会经济的全面可持续发展与繁荣。项目所在地的社会环境、人文环境条件适应项目的建设可持续发展，社会风险很小。

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）方案设计及有关图纸和技术资料；
- （2）《建设工程工程量清单计价规范》（GB50500-2013）；
- （3）国家发改委、建设部《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；
- （4）《广东省建设工程造价管理规定》；

- (5) 《广东省建筑工程计价通则》；
- (6) 《广东省装饰装修工程综合定额》（2010）；
- (7) 《广东省安装工程综合定额（2010）》；
- (8) 《项目决策分析与评价》（2012 版本）；
- (9) 《国家计委关于印发建设项目前期工作咨询收费暂行规定的通知》（计价格[1999]1283 号）；
- (10) 《建设工程监理与相关服务收费管理规定》（发改价格[2007]670 号）；
- (11) 《工程勘察设计收费管理规定》（计价格[2002]10 号）；
- (12) 《关于规范环境影响咨询收费有关问题的通知》（计价格[2002]125 号）；
- (13) 《关于调整我省建设工程造价咨询服务收费的复函》（粤价函[2011]742 号）；
- (14) 《国家发展改革委关于降低部分建设项目收费标准规范收费行为等有关问题的通知》（发改价格[2011]534 号）；
- (15) 《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）。

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	12,371.64

2	工程建设其他费用	1,914.07
3	设备费	-
4	预备费	714.29
项目总投资		15,000.00

（二）筹措方案

1. 市场化融资资金筹措：

无市场化融资。

2. 地方政府债券资金筹措：

1) 存量债券资金列式

连南瑶族自治县大麦山镇“四个千亩”现代农业产业基础设施建设项目，以前年度已安排专项债券资金共计 5,000.00 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8月	2024年广东省政府专项债券（六十四期）	二十年	2.39%	每半年支付利息，到期还本	1,000.0
2	2024年9月	2024年广东省政府专项债券（七十二期）	二十年	2.21%	付利息，到期还本	3,500.00
3	2024年9月调整	2024年广东省政府专项债券（五十六期）	二十年	2.36%	付利息，到期还本	500.0
合计						5,000.00

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 3,000.00 万元；

其中：1 月拟发行 2025 年广东省政府专项债券（六期）1,000.00 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 2,000.00 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 3,000.00 万元，资金未到账。

项目资金筹措情况（单位：万元）

年度	项目投资		市场化 融资资金		非融资资金						地方政府专项债券融资		
		已到位 金额		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	15,000.00	5,000.00					3,000.00				1,000.00	5,000.00	6,000.00
2024 年	5,000.00	5,000.00										5,000.00	
2025 年	3,000.00										1,000.00		2,000.00
以后年 度	7,000.00						3,000.00						4,000.00

（三）项目实施安排

经研究，本项目的建设本着质量、安全第一的原则，按时、按质完成，部分工作可穿插进行，以便尽快投入运行，及早创造社会效益。项目根据建设内容及建设条件，拟确定项目建设期为5年，即从2023年1月到2027年12月。

2023年1月到3月：项目前期筹备阶段：项目筹建、项目立项报批、招标投标等工作；

2023年4月到12月：项目勘察设计阶段：场地现有管线地质勘查、完成初步设计和施工图设计，各区域布局设计；

2024年1月到2026年12月：主体建设阶段：场地平整、土石方工程、基础工程、结构工程、砌体工程、门窗工程和屋面工程等；

2026年7月到2027年9月配套工程施工阶段：给排水、供电、通信和消防、环保绿化等工程施工、设备购置和安装；

2027年10月到2027年12月设备购置、安装及调试：设备购置设备的搬运安装，内部清洁和通风，设备试调。

（四）债券资金用途

本项目本次计划申请专项债券1,000.00万元，主要用于项目工程款和其他费用。

专项债券资金用途

用途	专项债券金额（万元）
----	------------

项目工程款和其他费用	1,000.00
合计	1,000.00

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

根据广州巴菲特投资咨询有限公司于2023年10月编制的连南瑶族自治县大麦山镇“四个千亩”现代农业产业基础设施建设项目可行性研究报告中可知该本项目建成后，新增收入主要来自旅游收入和种植收入。

(1) 旅游收入

项目完工后预计可新增旅游人次10000人，收费按1200元/人年计算。

(2) 种植收入

项目完工后预计可种植亩数900亩，收费方式为9000元/亩/年。

收入测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	旅游收入	种植收入	合计
第一年			
第二年			
第三年			
第四年	800.00	600.00	1,400.00
第五年	1,236.00	927.00	2,163.00
第六年	1,273.08	954.81	2,227.89
第七年	1,311.27	983.45	2,294.73

年度	旅游收入	种植收入	合计
第八年	1,350.61	1,012.96	2,363.57
第九年	1,391.13	1,043.35	2,434.48
第十年	1,432.86	1,074.65	2,507.51
第十一年	1,475.85	1,106.89	2,582.74
第十二年	1,520.12	1,140.09	2,660.22
第十三年	1,565.73	1,174.30	2,740.02
第十四年	1,612.70	1,209.52	2,822.22
第十五年	1,661.08	1,245.81	2,906.89
第十六年	1,710.91	1,283.18	2,994.10
第十七年	1,762.24	1,321.68	3,083.92
第十八年	1,815.11	1,361.33	3,176.44
第十九年	1,869.56	1,402.17	3,271.73
第二十年	1,925.65	1,444.24	3,369.88
合计	25,713.90	19,285.43	45,699.33

2. 项目成本及相关税费

根据广州巴菲特投资咨询有限公司于2023年10月编制的连南瑶族自治县大麦山镇“四个千亩”现代农业产业基础设施建设项目可行性研究报告中可知该项目建成正式运营后主要支出为运营成本。

正常运行年，经营成本619.2万元，主要包括燃料及动力费、工资福利费等。

成本测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	运营成本	合计
第一年		
第二年		
第三年		
第四年	412.80	412.80

年度	运营成本	合计
第五年	619.20	619.20
第六年	619.20	619.20
第七年	619.20	619.20
第八年	619.20	619.20
第九年	619.20	619.20
第十年	619.20	619.20
第十一年	619.20	619.20
第十二年	619.20	619.20
第十三年	619.20	619.20
第十四年	619.20	619.20
第十五年	619.20	619.20
第十六年	619.20	619.20
第十七年	619.20	619.20
第十八年	619.20	619.20
第十九年	619.20	619.20
第二十年	619.20	619.20
合计	10,320.00	10,320.00

3. 项目损益情况

根据上述测算，连南瑶族自治县大麦山镇“四个千亩”现代农业产业基础设施建设项目在债券存续期内的项目营运收益为34,679.33万元。

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			
第三年			
第四年	1,400.00	412.80	987.20
第五年	2,163.00	619.20	1,543.80
第六年	2,227.89	619.20	1,608.69
第七年	2,294.72	619.20	1,675.52
第八年	2,363.57	619.20	1,744.37

年度	项目运营收入	项目运营成本支出	项目净收益
第九年	2,434.48	619.20	1,815.28
第十年	2,507.51	619.20	1,888.31
第十一年	2,582.74	619.20	1,963.54
第十二年	2,660.21	619.20	2,041.01
第十三年	2,740.03	619.20	2,120.83
第十四年	2,822.22	619.20	2,203.02
第十五年	2,906.89	619.20	2,287.69
第十六年	2,994.09	619.20	2,374.89
第十七年	3,083.92	619.20	2,464.72
第十八年	3,176.44	619.20	2,557.24
第十九年	3,271.73	619.20	2,652.53
第二十年	3,369.89	619.20	2,750.69
合计	44,999.33	10,320.00	34,679.33

(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	283.50	0.00	-283.50	-283.50
第二年	0.00	283.50	0.00	-283.50	-567.00
第三年	0.00	283.50	0.00	-283.50	-850.50
第四年	1,400.00	283.50	412.80	703.70	-146.80
第五年	2,163.00	283.50	619.20	1,260.30	1,113.50
第六年	2,227.89	283.50	619.20	1,325.19	2,438.69

第七年	2,294.72	283.50	619.20	1,392.02	3,830.71
第八年	2,363.57	283.50	619.20	1,460.87	5,291.58
第九年	2,434.48	283.50	619.20	1,531.78	6,823.36
第十年	2,507.51	283.50	619.20	1,604.81	8,428.17
第十一年	2,582.74	283.50	619.20	1,680.04	10,108.21
第十二年	2,660.21	283.50	619.20	1,757.51	11,865.72
第十三年	2,740.03	283.50	619.20	1,837.33	13,703.05
第十四年	2,822.22	283.50	619.20	1,919.52	15,622.57
第十五年	2,906.89	283.50	619.20	2,004.19	17,626.76
第十六年	2,994.09	283.50	619.20	2,091.39	19,718.15
第十七年	3,083.92	283.50	619.20	2,181.22	21,899.37
第十八年	3,176.44	283.50	619.20	2,273.74	24,173.11
第十九年	3,271.73	283.50	619.20	2,369.03	26,542.14
第二十年	3,369.89	14,544.50	619.20	-11,793.81	14,748.33
合计	44,999.33	19,931.00	10,320.00	14,748.33	14,748.33

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	5,000.00	2,261.00	7,261.00		
第一年		283.50	283.50	0.00	
第二年		283.50	283.50	0.00	
第三年		283.50	283.50	0.00	
第四年		283.50	283.50	987.20	
第五年		283.50	283.50	1,543.80	
第六年		283.50	283.50	1,608.69	
第七年		283.50	283.50	1,675.52	
第八年		283.50	283.50	1,744.37	
第九年		283.50	283.50	1,815.28	

第十年		283.50	283.50	1,888.31	
第十一年		283.50	283.50	1,963.54	
第十二年		283.50	283.50	2,041.01	
第十三年		283.50	283.50	2,120.83	
第十四年		283.50	283.50	2,203.02	
第十五年		283.50	283.50	2,287.69	
第十六年		283.50	283.50	2,374.89	
第十七年		283.50	283.50	2,464.72	
第十八年		283.50	283.50	2,557.24	
第十九年		283.50	283.50	2,652.53	
第二十年	7,000.00	283.50	7,283.50	2,750.69	
合计	12,000.00	7,931.00	19,931.00	34,679.33	
本息覆盖倍数	1.74				

(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	5,000.00	2,261.00	7,261.00		
第一年		283.50	283.50	0.00	
第二年		283.50	283.50	0.00	
第三年		283.50	283.50	0.00	
第四年		283.50	283.50	888.48	
第五年		283.50	283.50	1,389.42	
第六年		283.50	283.50	1,447.82	
第七年		283.50	283.50	1,507.97	
第八年		283.50	283.50	1,569.93	
第九年		283.50	283.50	1,633.75	
第十年		283.50	283.50	1,699.48	
第十一年		283.50	283.50	1,767.19	

第十二年		283.50	283.50	1,836.91	
第十三年		283.50	283.50	1,908.75	
第十四年		283.50	283.50	1,982.72	
第十五年		283.50	283.50	2,058.92	
第十六年		283.50	283.50	2,137.40	
第十七年		283.50	283.50	2,218.25	
第十八年		283.50	283.50	2,301.52	
第十九年		283.50	283.50	2,387.28	
第二十年	7,000.00	283.50	7,283.50	2,475.62	
合计	12,000.00	7,931.00	19,931.00	31,211.40	
本息覆盖倍数	1.57				

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	5,000.00	2,261.00	7,261.00		
第一年		283.50	283.50	0.00	
第二年		283.50	283.50	0.00	
第三年		283.50	283.50	0.00	
第四年		283.50	283.50	789.76	
第五年		283.50	283.50	1,235.04	
第六年		283.50	283.50	1,286.95	
第七年		283.50	283.50	1,340.42	
第八年		283.50	283.50	1,395.50	
第九年		283.50	283.50	1,452.22	
第十年		283.50	283.50	1,510.65	
第十一年		283.50	283.50	1,570.83	
第十二年		283.50	283.50	1,632.81	
第十三年		283.50	283.50	1,696.66	
第十四年		283.50	283.50	1,762.42	
第十五年		283.50	283.50	1,830.15	
第十六年		283.50	283.50	1,899.91	
第十七年		283.50	283.50	1,971.78	
第十八年		283.50	283.50	2,045.79	
第十九年		283.50	283.50	2,122.02	
第二十年	7,000.00	283.50	7,283.50	2,200.55	
合计	12,000.00	7,931.00	19,931.00	27,743.46	
本息覆盖倍数	1.39				

综上所述，预计连南瑶族自治县大麦山镇“四个千亩”现代农业产业基础设施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 1.39，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

连南瑶族自治县大麦山镇“四个千亩”现代农业产业基础设施建设项目，以前年度已安排专项债券资金共计 5,000.00 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8月	2024年广东省政府专项债券（六十四期）	二十年	2.39%	每半年支付利息，到期还本	1,000.0
2	2024年9月	2024年广东省政府专项债券（七十二期）	二十年	2.21%	付利息，到期还本	3,500.00
3	2024年9月调整	2024年广东省政府专项债券（五十六期）	二十年	2.36%	付利息，到期还本	500.0
合计						5,000.00

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 3,000.00 万元；

其中：1 月拟发行 2025 年广东省政府专项债券（六期）1,000.00 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 2,000.00 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	1,000.00	1,000.00		2.39%	478.00	1,478.00
已融资	3,500.00	3,500.00		2.21%	1,547.00	5,047.00
已融资	500.00	500.00		2.36%	236.00	736.00
第一年	7,000.00		7,000.00	4.05%	283.50	283.50
第二年	7,000.00		7,000.00	4.05%	283.50	283.50
第三年	7,000.00		7,000.00	4.05%	283.50	283.50
第四年	7,000.00		7,000.00	4.05%	283.50	283.50
第五年	7,000.00		7,000.00	4.05%	283.50	283.50
第六年	7,000.00		7,000.00	4.05%	283.50	283.50
第七年	7,000.00		7,000.00	4.05%	283.50	283.50
第八年	7,000.00		7,000.00	4.05%	283.50	283.50
第九年	7,000.00		7,000.00	4.05%	283.50	283.50
第十年	7,000.00		7,000.00	4.05%	283.50	283.50
第十一年	7,000.00		7,000.00	4.05%	283.50	283.50
第十二年	7,000.00		7,000.00	4.05%	283.50	283.50
第十三年	7,000.00		7,000.00	4.05%	283.50	283.50
第十四年	7,000.00		7,000.00	4.05%	283.50	283.50
第十五年	7,000.00		7,000.00	4.05%	283.50	283.50
第十六年	7,000.00		7,000.00	4.05%	283.50	283.50
第十七年	7,000.00		7,000.00	4.05%	283.50	283.50
第十八年	7,000.00		7,000.00	4.05%	283.50	283.50
第十九年	7,000.00		7,000.00	4.05%	283.50	283.50
第二十年	7,000.00	7,000.00		4.05%	283.50	7,283.50

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
合计		12,000.00			7,931.00	19,931.00

(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。

连南瑶族自治县大麦山镇“四个千亩”现代农业产业基础设施建设项目

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

连南瑶族自治县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。

连南瑶族自治县大麦山人民政府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。

连南瑶族自治县大麦山人民政府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，不得动工建设；
- 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管项目的变现情况，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。