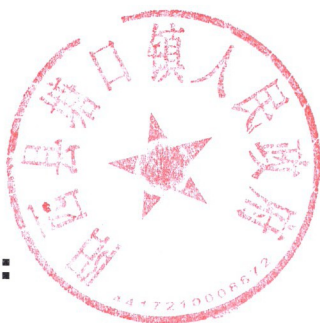


# 2025 年广东省政府专项债券（六期）

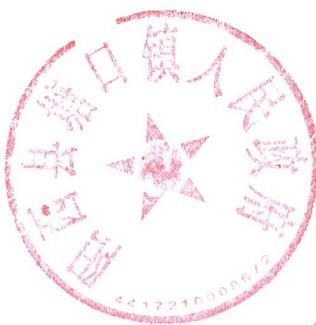
## 阳西县塘口镇桐油山生态富硒旅游示范带建设

### 项目募投报告

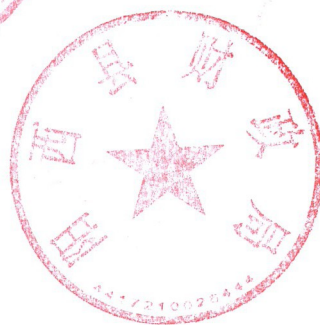
实施单位盖章：



主管部门盖章：



市（县、区）财政局盖章：



2025 年 1 月

## 目录

<b>一、项目基本情况</b>	<b>1</b>
(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	3
(四) 项目立项文件或实施依据	4
(五) 责任主体	4
<b>二、项目实施重要性和经济社会效益分析</b>	<b>5</b>
(一) 重要性分析	5
(二) 经济效益分析	7
(三) 社会效益分析	7
<b>三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划</b>	<b>8</b>
(一) 投资估算	8
(二) 筹措方案	9
(三) 项目实施安排	11
(四) 债券资金用途	11
<b>四、项目收益与融资平衡情况</b>	<b>11</b>
(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	14
(二) 融资收益平衡情况	15
(三) 总体评价	17
<b>五、专项债券管理</b>	<b>19</b>
(一) 债券资金概况	19
(二) 债券资金管理	21
(三) 职责分工	22
<b>六、项目风险控制</b>	<b>23</b>
(一) 潜在风险及控制措施	24
(二) 还款保障措施	29
<b>七、其他需要说明事项</b>	<b>30</b>

## 一、项目基本情况

### （一）项目所处区域财政经济情况

阳西县隶属广东省阳江市，位于广东省西南部沿海，东接江城区、阳东区，北邻阳春市，西与电白区交界，南临南海。阳西县总面积 1455 平方千米，海岸线长 126.6 千米。325 国道、广湛高速公路通全境，与沿海高速公路、阳阳铁路、国家一类口岸阳江港连成海、陆交通网络。

2021-2023 年，阳西县分别实现一般公共预算收入 9.49 亿元、13.61 亿元和 14.89 亿元，政府性基金收入 9.17 亿元、4.03 亿元和 7.4 亿元，财政收入保持较高水平并稳步增长。

近三年阳西县财政经济情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
地区生产总值（亿元）	244.09	256.02	275.59
一般公共预算收入（亿元）	9.49	13.61	14.89
政府性基金收入（亿元）	9.17	4.03	7.4
其中：国有土地出让收入（亿元）	8.27	3.6	6.95
政府性基金支出（亿元）	14.05	9.36	16.21
其中：国有土地出让支出（亿元）	5.75	2.7	5.94

### （二）本地社会发展规划和行业相关规划

#### （1）立足资源优势走差异化发展道路

塘口镇辖区总面积 193.39 平方公里，位于阳西县西北部，四面环山，距离县城中心区域约 7 公里，与阳西绿色食品产业区邻近，受工业园产业和人流的辐射，区位优势明显。交通方面，

镇区距离沈海高速阳西出口约 5 公里，距离深茂铁路、广湛高铁阳西站约 8 公里。正在建设的阳茂高速阳西服务区就在横山村，是高速公路与国道的重要交通枢纽，建成后将打造阳西农副产品的售卖点，成为新的网红服务区，省道 S278、S386 贯穿其中。全镇耕地面积 5299 公顷，林地面积 11666.67 公顷，森林覆盖率达 66.78%。今年 8 月中国地质学会公布的首批天然富硒土地名单显示，目前该镇已有 1530 亩面积富硒土地获得认证，这也是全省第一片获得认证的天然富硒地块。辖区内有桐油山环抱，是境内最大河流三甲河的水源地，三甲河贯穿于塘口全域，经程村镇汇入大海，有阳西乃至阳江人熟知，“网红水陂”塘口陂，作为备用水源地。中型水库茅垌水库，长期保持 II 类水质以上的水库，是饮用水源保护区。塘口镇正抢抓机遇，强化“绿色发展，红色传承”两大主题，“黄色打造”一条主线，主动承接县城产业规模化发展带来休闲文旅业和农副产品加工业，全力助力阳西“两个定位”示范区建设，在“向海发展，工业立县”的总基调下，以差异化发展的思路，深度开发富硒农产品深加工，开展“地质+农业、富硒+旅游”，在提升富硒农产品价值的同时打造富硒旅游康养基地，助力全面乡村振兴。

## (2) 依托绿色生态资源打造文旅产业

塘口镇拥有山、林、泉、库等丰富的绿色资源。该镇深入贯彻绿色发展理念，打造绿色生态名片。桐油山绿道全长约 18.6

公里，路基宽 2.5 米。该绿道将沿路的同由、上垌、下垌 3 个村委会十余条自然村的田园风光，以及古堡、古寺串联起来，成为了人们休闲徒步的好去处，吸引了大批游客前来徒步打卡，作为阳西绿色食品产业园的辐射区域，塘口镇牢牢把握工业园商圈的发展机遇，利用工厂员工的消费需求，发展好绿色种养产业。“加强生态保护的意识和引导群众择业，优先发展种植业特别是经济效益的农业产业，舍弃小规模养殖业。”塘口镇镇长说。塘口镇还有热水村和周南村两个地热温泉资源，发展文旅产业的条件得天独厚。目前，塘口镇正大力推进 15 公里“两山”红色乡村风貌带提升工程，打造同由浸仔湾美术写生基地及画家村艺术民宿项目，谋划在三甲河、马山河建设两条绿道，在横山、马山、热水温泉、周南温泉“两山”“两泉”周边发展家庭农场、农家乐、民宿，创新发展乡村旅游、康养旅游、乡村民宿等业态，促进一二三产业融合发展。目前，周南温泉已启动规划方案，第一块土地面积 23.48 亩已经竞拍。绿水青山就是金山银山。塘口镇正理清发展思路，明确打造阳西县城“后花园”的发展定位，科学编制五年乃至十五年的发展规划，做好富硒土地这篇文章，大力发展绿色食品产业，切实把塘口镇发展的路子走对走实走好。因此，阳西县塘口镇桐油山生态富硒旅游示范带建设项目的实施符合塘口镇发展路线，项目建设是十分必要的。

### （三）项目情况

项目选址于阳西县塘口镇 Y001 塘口中学至同由村沿线及周边村庄。

建设规模及内容: 项目总用地面积 835026.67 平方米, 总建筑面积约 40000 平方米。建设 Y001 道路展示带建设工程约 8 千米; 智慧农园改造工程约 160000 平方米; 艺术康养度假区工程约 194600 平方米; 桐油乡村文旅综合体工程约 36500 平方米; 山水辉映绿道工程约 10 千米; 富硒现代农业产业园工程约 607000 平方米; 沿线村庄基础设施提升工程 1 项; 数字信息化乡村工程 3 个; 智慧停车系统 1 套及智能安全监测系统 1 套。

本项目属于有一定收益的公益性项目。

#### **(四) 项目立项文件或实施依据**

2022 年 9 月 27 日, 取得阳西县发展和改革局出具的《关于阳西县塘口镇桐油山生态富硒旅游示范带建设项目可行性研究报告的批复》西发改社会[2022]28 号, 同意项目建设。

2022 年 9 月 14 日取得阳西县自然资源局《关于申请阳西县塘口镇桐油山生态富硒旅游示范带建设项目用地审查的函的回复》。

2022 年 7 月 22 日取得阳西县人民政府办公室县政府常务会议纪要(九届二十四次[2022]18 号)。

#### **(五) 责任主体**

1. 本项目实施单位为阳西县塘口镇人民政府，机构详细信息如下表：

名称	阳西县塘口镇人民政府
统一社会信用代码	11441721714746584W
机构地址	广东省阳江市阳西县塘口镇龙山街1号
负责人	凌明珠
颁发日期	2024年10月8日
机构性质	机关
赋码机关	中共阳西县委机构编制委员会

2. 本项目主管部门为：阳西县塘口镇人民政府

3. 本项目资产管理部门为：阳西县塘口镇人民政府

阳西县塘口镇桐油山生态富硒旅游示范带建设项目建设完成形成资产后，阳西县塘口镇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

乡村旅游是乡村振兴事业的重要组成部分，项目建设有效推动乡村振兴事业的发展。国家乡村振兴战略规划中对乡村旅游也做出了明确的安排，乡村旅游是乡村振兴事业的重要组成部分。乡村振兴战略的提出，为乡村旅游发展提供了前所未有的机遇，为乡村旅游的发展指明了前进的道路，《乡村振兴战略规划（2018-2022年）“第五篇”中提出，“实施休闲农业和乡村旅游精品工程发展乡村共享经济等新业态，推动科技、人文等元素融

入农业。”“顺着城乡居民消费拓展升级趋势，结合各地资源禀赋，深入发掘农业农村的生态涵养、休闲观光、文化体验、健康养老等多种功能和多重价值。”第六篇”中提出，“大力发展生态旅游、生态种养等产业，打造乡村生态产业链。”“第七篇”中提出，“推动文化、旅游与其他产业深度融合、创新发展。”其中，包括：“实施农耕文化传承保护工程，深入挖掘农耕文化中蕴含的优秀思想观念、人文精神、道德规范，充分发挥其在凝聚人心、教化群众、淳化民风中的重要作用。划定乡村建设的历史文化保护线，保护好文物古迹、传统村落、民族村寨、传统建筑、农业遗迹、灌溉工程遗产。传承传统建筑文化，使历史记忆、地域特色、民族特点融入乡村建设与维护。”“以形神兼备为导向，保护乡村，原有建筑风貌和村落格局，把民族民间文化元素融入乡村建设，深挖历史古韵，弘扬人文之美，重塑诗意闲适的人文环境和田绿草青的居住环境，重现原生田园风光和原本乡情乡愁。”“建设一批特色鲜明、优势突出的农耕文化产业展示区，打造一批特色文化产业乡镇、文化产业特色村和文化产业群。大力推动农村地区实施传统工艺振兴计划，培育形成具有民族和地域特色的传统工艺产品，促进传统工艺提高品质、形成品牌、带动就业。积极开发传统节日文化用品和武术、戏曲、舞龙、舞狮、锣鼓等民间艺术、民俗表演项目，促进文化资源与现代消费需求有效对接。



乡村振兴战略作为党和国家的战略决策，具有战略性、全局性、长期性的特点，乡村旅游发展必须服务于乡村振兴战略的总要求。乡村旅游是乡村振兴的重要动力。大力发展乡村旅游是实施乡村振兴战略的重要抓手。发展乡村旅游，有利于实现产业兴旺，有利于打造生态宜居空间，有助于实现乡村的乡风文明，有助于形成治理有效格局，有利于实现村民生活富裕。乡村旅游对于乡村振兴能够发挥自己的独特优势，作出应有而特殊的贡献。因此，阳西县塘口镇桐油山生态富硒旅游示范带建设项目的实施符合塘口镇发展路线，项目建设是十分必要的。

## （二）经济效益分析

本项目需要一大批的水泥、砖砂、毛石、钢筋等建筑材料。项目的建设，可带动当地建材、建筑、运输等相关行业的发展，扩大内需，保持社会稳定。有利于扩大就业门路，缓解当地的就业压力。阳江市经济总量不大，工业基础较为薄弱，该项目的建设需要一批的建筑施工人员。项目建设可带动当地建材等行业的发展，推动阳江市塘口镇的建设，增加地方税收。项目的经济效益巨大。

## （三）社会效益分析

与此同时，该项目可带动建材、运输等行业的发展，间接吸纳的就业人口也较为可观。项目建设十分有利于发展商业，扩大就业门路，缓解就业压力。

### 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) 2018 年的《广东省建设工程计价依据》、《广东省房屋建筑与装饰工程综合定额》、《广东省市政工程综合定额》、《广东省园林绿化工程综合定额》及《广东省安装工程综合定额》。

2) 中华人民共和国国家标准 2013 年《建设工程工程量清单计价规范》(GB50500-2013)。

3) 国家发展改革委、建设部关于印发《建设项目经济评价方法与参数》的通知(发改投资[2006]1325 号)。

4) 《投资项目经济咨询评估指南》。

5) 2022 年 7 月份阳江市工程造价信息。

##### 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	建安工程费用	15,622.00
2	设备购置费	1,319.75
3	预备费等其他费用	1,058.25

项目总投资	18,000.00
-------	-----------

## (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

以前年度已安排专项债券资金共计 2,000.00 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月下旬	2024年广东省政府专项债券（六十四期）	20年	2.39%	每半年支付利息，到期还本	2,000.00
合计						2,000.00

#### 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 12,400.00 万元；

1 月拟发行 2025 年广东省政府专项债券（六期）3,800.00 万元（用于项目资本金 0.00 万元）；

2025 年度待后续发行专项债券资金 8,600.00 万元；

以后年度计划安排专项债券资金 0.00 万元。

### 3. 非融资资金筹措：

本项目财政性资金 3,600.00 万元，待落实。

表项目资金筹措情况（单位：万元）

年度	项目投资		市场化 融资金 金	已到位 金额	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	18,000.00	2,000.00					3,600.00				3,800.00	2,000.00	8,600.00
2024 年	2,000.00	2,000.00										2,000.00	
2025 年	12,400.00										3,800.00		8,600.00
以后年度	3,600.00						3,600.00						

（三）项目实施安排

该项目于 2022 年 9 年 1 日完成资金证明，2022 年 9 月 14 日完成土地审查意见，2022 年 9 月 27 日完成立项，2024 年 12 月开工，预计竣工时间 2026 年 12 月 1 日，项目预计运营时间为 2027 年 1 月。

（四）债券资金用途

项目选址于阳西县塘口镇 Y001 塘口中学至同由村沿线及周边村庄。

建设规模及内容: 项目总用地面积 835026.67 平方米，总建筑面积约 40000 平方米。建设 Y001 道路展示带建设工程约 8 千米; 智慧农园改造工程约 160000 平方米; 艺术康养度假区工程约 194600 平方米; 桐油乡村文旅综合体工程约 36500 平方米; 山水辉映绿道工程约 10 千米; 富硒现代农业产业园工程约 607000 平方米; 沿线村庄基础设施提升工程 1 项; 数字信息化乡村工程 3 个; 智慧停车系统 1 套及智能安全监测系统 1 套。

专项债券资金用途

用途	专项债券金额（万元）
施工款、监理费等资本性支出	3,800.00
合计	3,800.00

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

根据中铭工程设计咨询有限公司于2022年9月编制的阳西县塘口镇桐油山生态富硒旅游示范带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收入包括广告牌出租、停车位出租和场地租赁收入。

### （1）广告牌出租

项目广告牌采用高炮广告牌形式，约200m设计一个，项目道路改造及碧道建设长度约8km，项目建设约可设置广告牌90个，阳江市现行高炮广告牌出租租金约15万/个/年，变化系数0.75。预计广告牌出租年收入约1012.50万元。

### （2）停车位出租

项目建设生态停车场面积约3500m<sup>2</sup>，周边可以停车场地约5000m<sup>2</sup>，平均约25平方米/个，停车位为340个。阳江市现行市政出租租金价格，项目平均每个停车位每天可收益约36元，变化系数0.75。预计项目停车位出租年收入约335.07万元。

### （3）场地租赁收入

项目建设完成后可出租场地约76600m<sup>2</sup>，其中：田园科普迷宫60000m<sup>2</sup>、乐活集市5000m<sup>2</sup>、农家味道1600m<sup>2</sup>、同由文旅特色街研学培训基地3000m<sup>2</sup>、加工仓储与物流交易中心7000m<sup>2</sup>。场地租赁价格暂按平均值估算240元/m<sup>2</sup>/年，变化系数0.75。预计项目场地租赁收入约1378.80万元。

## 收入测算明细表

金额单位: 人民币万元

年度	广告牌出租	停车位出租	场地租赁收入	合计
第一年				0.00
第二年				0.00
第三年	1,012.50	335.07	1,378.80	2,726.37
第四年	1,012.50	335.07	1,378.80	2,726.37
第五年	1,012.50	335.07	1,378.80	2,726.37
第六年	1,012.50	335.07	1,378.80	2,726.37
第七年	1,012.50	335.07	1,378.80	2,726.37
第八年	1,012.50	335.07	1,378.80	2,726.37
第九年	1,012.50	335.07	1,378.80	2,726.37
第十年	1,012.50	335.07	1,378.80	2,726.37
第十一年	1,012.50	335.07	1,378.80	2,726.37
第十二年	1,012.50	335.07	1,378.80	2,726.37
第十三年	1,012.50	335.07	1,378.80	2,726.37
第十四年	1,012.50	335.07	1,378.80	2,726.37
第十五年	1,012.50	335.07	1,378.80	2,726.37
第十六年	1,012.50	335.07	1,378.80	2,726.37
第十七年	1,012.50	335.07	1,378.80	2,726.37
第十八年	1,012.50	335.07	1,378.80	2,726.37
第十九年	1,012.50	335.07	1,378.80	2,726.37
第二十年	1,012.50	335.07	1,378.80	2,726.37
合计	18,225.00	6,031.26	24,818.40	49,074.66

## 2. 项目成本及相关税费

中铭工程设计咨询有限公司于2022年9月编制的阳西县塘口镇桐油山生态富硒旅游示范带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包括工资福利费、维护费和其它费用。

### (1) 工资福利费

项目劳动定员 30 人（管理及维修），按每人每年 6 万元估算。年工资福利费为 180 万元。

### （2）维护费

按项目总投资的 1%估算。每年为 180 万元。

### （3）其它费用

其它费用按 150 万元/年估算。

## 成本测算明细表

金额单位: 人民币万元

年度	工资福利费	维护费	其它费用	合计
第一年				0.00
第二年				0.00
第三年	180.00	180.00	150.00	510.00
第四年	180.00	180.00	150.00	510.00
第五年	180.00	180.00	150.00	510.00
第六年	180.00	180.00	150.00	510.00
第七年	180.00	180.00	150.00	510.00
第八年	180.00	180.00	150.00	510.00
第九年	180.00	180.00	150.00	510.00
第十年	180.00	180.00	150.00	510.00
第十一年	180.00	180.00	150.00	510.00
第十二年	180.00	180.00	150.00	510.00
第十三年	180.00	180.00	150.00	510.00
第十四年	180.00	180.00	150.00	510.00
第十五年	180.00	180.00	150.00	510.00
第十六年	180.00	180.00	150.00	510.00
第十七年	180.00	180.00	150.00	510.00
第十八年	180.00	180.00	150.00	510.00
第十九年	180.00	180.00	150.00	510.00
第二十年	180.00	180.00	150.00	510.00
合计	3,240.00	3,240.00	2,700.00	9,180.00

## 3. 项目损益情况



根据上述测算，阳西县塘口镇桐油山生态富硒旅游示范带建设项目在债券存续期内的项目营运收益为 39,894.66 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	0.00	0.00	0.00
第二年	0.00	0.00	0.00
第三年	2,726.37	510.00	2,216.37
第四年	2,726.37	510.00	2,216.37
第五年	2,726.37	510.00	2,216.37
第六年	2,726.37	510.00	2,216.37
第七年	2,726.37	510.00	2,216.37
第八年	2,726.37	510.00	2,216.37
第九年	2,726.37	510.00	2,216.37
第十年	2,726.37	510.00	2,216.37
第十一年	2,726.37	510.00	2,216.37
第十二年	2,726.37	510.00	2,216.37
第十三年	2,726.37	510.00	2,216.37
第十四年	2,726.37	510.00	2,216.37
第十五年	2,726.37	510.00	2,216.37
第十六年	2,726.37	510.00	2,216.37
第十七年	2,726.37	510.00	2,216.37
第十八年	2,726.37	510.00	2,216.37
第十九年	2,726.37	510.00	2,216.37
第二十年	2,726.37	510.00	2,216.37
合计	49,074.66	9,180.00	39,894.66

## (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	502.20	0.00	-502.20	-502.20
第二年	0.00	502.20	0.00	-502.20	-1,004.40
第三年	2,726.37	502.20	510.00	1,714.17	709.77
第四年	2,726.37	502.20	510.00	1,714.17	2,423.94
第五年	2,726.37	502.20	510.00	1,714.17	4,138.11
第六年	2,726.37	502.20	510.00	1,714.17	5,852.28
第七年	2,726.37	502.20	510.00	1,714.17	7,566.45
第八年	2,726.37	502.20	510.00	1,714.17	9,280.62
第九年	2,726.37	502.20	510.00	1,714.17	10,994.79
第十年	2,726.37	502.20	510.00	1,714.17	12,708.96
第十一年	2,726.37	502.20	510.00	1,714.17	14,423.13
第十二年	2,726.37	502.20	510.00	1,714.17	16,137.30
第十三年	2,726.37	502.20	510.00	1,714.17	17,851.47
第十四年	2,726.37	502.20	510.00	1,714.17	19,565.64
第十五年	2,726.37	502.20	510.00	1,714.17	21,279.81
第十六年	2,726.37	502.20	510.00	1,714.17	22,993.98
第十七年	2,726.37	502.20	510.00	1,714.17	24,708.15
第十八年	2,726.37	502.20	510.00	1,714.17	26,422.32
第十九年	2,726.37	502.20	510.00	1,714.17	28,136.49
第二十年	2,726.37	15,380.20	510.00	-13,163.83	14,972.66
合计	49,074.66	24,922.00	9,180.00	14,972.66	14,972.66

## 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

融资结束日内，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	2,000.00	478.00	2,478.00		已融资本金处为该项目在本次债券存续期内偿还本金汇总金额
第一年		502.20	502.20	0.00	
第二年		502.20	502.20	0.00	
第三年		502.20	502.20	2,216.37	
第四年		502.20	502.20	2,216.37	
第五年		502.20	502.20	2,216.37	
第六年		502.20	502.20	2,216.37	
第七年		502.20	502.20	2,216.37	
第八年		502.20	502.20	2,216.37	
第九年		502.20	502.20	2,216.37	
第十年		502.20	502.20	2,216.37	
第十一年		502.20	502.20	2,216.37	
第十二年		502.20	502.20	2,216.37	
第十三年		502.20	502.20	2,216.37	
第十四年		502.20	502.20	2,216.37	
第十五年		502.20	502.20	2,216.37	
第十六年		502.20	502.20	2,216.37	
第十七年		502.20	502.20	2,216.37	
第十八年		502.20	502.20	2,216.37	
第十九年		502.20	502.20	2,216.37	
第二十年	12,400.00	502.20	12,902.20	2,216.37	
合计	14,400.00	10,522.00	24,922.00	39,894.66	
本息覆盖倍数	1.60				

### （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	2,000.00	478.00	2,478.00		已融资本金处为该项目在本次债券存续期内偿还本金汇总金额
第一年		502.20	502.20	0.00	
第二年		502.20	502.20	0.00	
第三年		502.20	502.20	1,994.73	
第四年		502.20	502.20	1,994.73	
第五年		502.20	502.20	1,994.73	
第六年		502.20	502.20	1,994.73	
第七年		502.20	502.20	1,994.73	
第八年		502.20	502.20	1,994.73	
第九年		502.20	502.20	1,994.73	
第十年		502.20	502.20	1,994.73	
第十一年		502.20	502.20	1,994.73	
第十二年		502.20	502.20	1,994.73	
第十三年		502.20	502.20	1,994.73	
第十四年		502.20	502.20	1,994.73	
第十五年		502.20	502.20	1,994.73	
第十六年		502.20	502.20	1,994.73	
第十七年		502.20	502.20	1,994.73	
第十八年		502.20	502.20	1,994.73	
第十九年		502.20	502.20	1,994.73	
第二十年	12,400.00	502.20	12,902.20	1,994.73	
合计	14,400.00	10,522.00	24,922.00	35,905.19	
本息覆盖倍数	1.44				

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	2,000.00	478.00	2,478.00		已融资本金处为该项目在本次债券存续期内偿还本金汇总金额
第一年		502.20	502.20	0.00	
第二年		502.20	502.20	0.00	
第三年		502.20	502.20	1,773.10	
第四年		502.20	502.20	1,773.10	
第五年		502.20	502.20	1,773.10	
第六年		502.20	502.20	1,773.10	
第七年		502.20	502.20	1,773.10	
第八年		502.20	502.20	1,773.10	
第九年		502.20	502.20	1,773.10	
第十年		502.20	502.20	1,773.10	
第十一年		502.20	502.20	1,773.10	
第十二年		502.20	502.20	1,773.10	
第十三年		502.20	502.20	1,773.10	
第十四年		502.20	502.20	1,773.10	
第十五年		502.20	502.20	1,773.10	
第十六年		502.20	502.20	1,773.10	
第十七年		502.20	502.20	1,773.10	
第十八年		502.20	502.20	1,773.10	
第十九年		502.20	502.20	1,773.10	
第二十年	12,400.00	502.20	12,902.20	1,773.10	
合计	14,400.00	10,522.00	24,922.00	31,915.73	
本息覆盖倍数	1.28				

综上所述，预计阳西县塘口镇桐油山生态富硒旅游示范带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 1.28，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

以前年度已安排专项债券资金共计 2,000.00 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月下旬	2024年广东省政府专项债券（六十四期）	20年	2.39%	每半年支付利息，到期还本	2,000.00
合计						2,000.00

## 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 12,400.00 万元；

1 月拟发行 2025 年广东省政府专项债券（六期）3,800.00 万元（用于项目资本金 0.00 万元）；

2025 年度待后续发行专项债券资金 8,600.00 万元；

以后年度计划安排专项债券资金 0.00 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	2,000.00	2,000.00		2.39%	478.00	2,478.00
第一年	12,400.00		12,400.00	4.05%	502.20	502.20
第二年	12,400.00		12,400.00	4.05%	502.20	502.20

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
第三年	12,400.00		12,400.00	4.05%	502.20	502.20
第四年	12,400.00		12,400.00	4.05%	502.20	502.20
第五年	12,400.00		12,400.00	4.05%	502.20	502.20
第六年	12,400.00		12,400.00	4.05%	502.20	502.20
第七年	12,400.00		12,400.00	4.05%	502.20	502.20
第八年	12,400.00		12,400.00	4.05%	502.20	502.20
第九年	12,400.00		12,400.00	4.05%	502.20	502.20
第十年	12,400.00		12,400.00	4.05%	502.20	502.20
第十一年	12,400.00		12,400.00	4.05%	502.20	502.20
第十二年	12,400.00		12,400.00	4.05%	502.20	502.20
第十三年	12,400.00		12,400.00	4.05%	502.20	502.20
第十四年	12,400.00		12,400.00	4.05%	502.20	502.20
第十五年	12,400.00		12,400.00	4.05%	502.20	502.20
第十六年	12,400.00		12,400.00	4.05%	502.20	502.20
第十七年	12,400.00		12,400.00	4.05%	502.20	502.20
第十八年	12,400.00		12,400.00	4.05%	502.20	502.20
第十九年	12,400.00		12,400.00	4.05%	502.20	502.20
第二十年	12,400.00	12,400.00		4.05%	502.20	12,902.20
合计		14,400.00			10,522.00	24,922.00

## (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

阳江市阳西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。

阳西县塘口镇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。

阳西县塘口镇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。

## **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、市场等因素的变化的不确定性较小。

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。