

# 2025 年广东省政府专项债券（三期）

## 广东省韶关市武江区粤港澳大湾区

### 农产品供给基地项目

#### 募投报告

实施单位盖章：韶关市武江区农业农村局



主管部门盖章：韶关市武江区农业农村局



市（县、区）财政局盖章：韶关市武江区财政局



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.....	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.....	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.....	6
(三) 项目实施安排.....	9
(四) 债券资金用途.....	9
四、项目收益与融资平衡情况.....	9
(一) 项目预期成本收益.....	10
1. 项目收入测算.....	10
2. 项目成本及相关税费.....	12
3. 项目损益情况.....	14
(二) 融资收益平衡情况.....	15
(三) 总体评价.....	21
五、专项债券管理.....	21
(一) 债券资金概况.....	21
(二) 债券资金管理.....	22
(三) 职责分工.....	22
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.....	24
七、其他需要说明事项.....	25

## 一、项目基本情况

### （一）项目所处区域财政经济情况

本项目位于韶关市武江区。武江区隶属广东省韶关市辖区，位于广东省北部，韶关市境内的武江、北江河以西。东与浈江区隔河相望，南与曲江区白土镇接壤，西与乳源瑶族自治县大布、东坪、乳城、一六镇毗邻，北与乳源桂头镇相连。区域交通便捷，南通广州，西连瑶山，北上京湘，东至梅汕。2021 年-2023 年韶关市武江区分别实现一般公共预算收入 6.15 亿元、3.73 亿元和 4.68 亿元，政府性基金收入分别为 0.17 亿元、0.27 亿元和 0.69 亿元。

韶关市武江区 2021 年-2023 年财政经济数据

项目	2021 年	2022 年	2023 年
一般预算收入（亿元）	6.15	3.73	4.68
政府性基金收入（亿元）	0.17	0.27	0.69
其中：国有土地出让收入（亿元）	0	0	0.05
政府性基金支出（亿元）	3.2	10.61	6.88
其中：国有土地出让支出（亿元）	0.02	0.04	0.11

### （二）本地社会发展规划和行业相关规划

韶关市武江区位于珠江水系武江、北江西岸，区位优势便利京广高速铁路、京港澳高速公路、乐广高速公路、韶关北环高速、

国道 G323 线，省道 S253 线、省道 S246 线穿境而过，辖区种养品种多样，种植业主要集中在龙归、重阳、西河镇，以特色果蔬、优质丝苗米等为主导；养殖业主要集中在龙归、重阳镇，以畜禽、四大家鱼等为主导。全区按照“一村一品”区域联动发展的思路，合理布局优势特色产业基地，重点打造精品水果、蔬菜、南药、休闲农业等产业基地，促进农业产业化、规模化生产，发展效益农业。

得益于稳定适宜的生态气候，武江逐渐形成了粮食、蔬菜、水果、花卉、畜牧水产、林业、休闲农业等主导产业。同时重点发展现代农业产业园和“一镇一业、一村一品”。2019 年 6 月，由广东环凯生物技术有限公司作为牵头实施主体，成功申报创建食用菌省级现代农业产业园。江湾镇湖洋村的番薯干、重阳镇黄岸村的百香果、重阳镇水口村的兰花等共计 6 种主导产业获得省级“一村一品”认证。

### （三）项目情况

广东省韶关市武江区粤港澳大湾区农产品供给基地项目情况如下：

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				

韶关市武江区	建设占地面积 100000 平方米的集种植、加工、电商、智慧交易为一体的现代农业产业园。主要建设园区灌溉与排水工程（新改建水渠 50 公里）、机耕路 38 公里、陂头、种植大棚、水肥一体化和喷淋设施及加工、分拣等配套设施设备。在园区进行智慧农业管理信息系统，农产品展示销售、产业科普研学类农旅结合的智慧农业体验基地项目，以及对周围周边道路交通、雨污分流设施、护坡河堤建设等进行完善。	具有一定收益的公益性事业领域	80000	20000	7200	2000
--------	---	----------------	-------	-------	------	------

#### （四）项目立项情况或实施依据

广东省韶关市武江区粤港澳大湾区农产品供给基地项目已获得项目审批监管平台代码：2019-440203-05-01-059621。

2019 年 9 月 9 日，韶关市武江区发展和改革局出具《关于韶关市武江区粤港澳大湾区农产品供给基地项目建议书的批复》（韶武发改投〔2019〕41 号），同意立项实施项目。

#### （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

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

实施方案及主管部门基本信息

单位名称	韶关市武江区农业农村局
统一社会信用代码	11440203MB2C9569XC
单位性质	机关单位
单位负责人	李远贵
主要职能	组织实施“三农”工作的中长期规划、重大政策。统筹推进发展农村社会事业、农村公共服务、农村文化、农村基础设施和乡村治理。牵头组织改善农村人居环境，统筹推进生态宜居美丽乡村建设等。

## 二、项目实施重要性和经济社会效益分析

### （一）重要性分析

《粤港澳大湾区发展规划纲要》提出，要加强粤港澳食品安全合作，高水平打造粤港澳绿色农产品生产供应基地。基地的建设，能有效应对突发公共事件，实现大湾区农产品保价保质稳供，解决我国当前农产品流通突出问题，创新流通模式。提升乡村产业发展水平，坚持市场化方向，深入推进现代农业产业体系建设，全面促进新产业新业态新型集体经济发展，全方位促进农民增收

收。

## （二）经济效益分析

本项目的建设，有利于从根上解决农业投入问题，推动传统农业向现代农业的转变，有利于现代农业科技的运用，促进农科教相结合，有利于推动农业适度规模经营，提高产业化经营水平，有利于农业社会化服务体系建设，有利于农村精神文明建设。此外，项目建设还可增加就业人数，拓宽当地人的增收渠道，有利于当地经济发展和社会安定团结。且对于推进行业产业化经营，满足市场需求，增加产品附加值，解决结业，增加收入，促进当地经济发展具有重要的现实意义。

## （三）社会效益分析

韶关市武江区粤港澳大湾区农产品供给基地项目的建设对武江区的农业发展起到了示范带头作用，促进了农民就业，增加了农民收入；基地通过辐射传导先进的农业技术，提升了农民的科技文化水平；不断的完善基地的基础设施，改善了村民之间的关系；基地通过互联网技术拓宽了农民接收信息的渠道，丰富了农民的理论知识。基地的建设使农民的收入不断增加，从而使农民的生活水平得到提升，促进当地农业的发展，为园区经济的长远发展带来了积极的社会效益。

## 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 80000 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	52000
2	工程建设其他费用	5000
3	设备费	17200
4	预备费	3000
5	建设期利息	2800
项目总投资		80000

## （二）筹措方案

项目总投资 80000 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 20000 万元：

以前年度已安排专项债券资金 12800 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（五十二期）	3300	15	2.96%
2	2024 年 6 月	2024 年广东省政府专项债券（三十五期）	4200	10	2.42%
3	2024 年 6 月	2024 年广东省政府专项债券（四十六期）	1000	10	2.33%
4	2024 年 9 月	2024 年广东省政府专项债券（七十期）	4300	10	2.10%
合计			12800		

2025 年拟发行 7200 万元，其中本期拟发行专项债券资金 2000 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 0 万元。

3. 非融资资金筹措：本项目通过非融资资金安排 60000 万元，其中单位自有资金 0 万元，财政性资金 60000 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	80000	12800					60000				2000	12800	5200
2023 年	3300	3300										3300	
2024 年	39500	9500					30000					9500	
2025 年	37200						30000				2000		5200

### （三）项目实施安排

广东省韶关市武江区粤港澳大湾区农产品供给基地项目已获得项目审批监管平台代码：2019-440203-05-01-059621。

2019年9月9日，韶关市武江区发展和改革局出具《关于韶关市武江区粤港澳大湾区农产品供给基地项目建议书的批复》（韶武发改投〔2019〕41号），同意立项实施项目。

项目进度：已完成项目初步设计工作，部分项目已开工。武江区“黄金水岸”蔬果产业振兴示范带项目主体工程已完工，正在进行装修工作。

本项目剩余建设期为1年，于2023年1月4日已开工，计划于2025年12月30日完工。

### （四）债券资金用途

此次申请专项债券资金主要用于建筑工程费用及设备采购、工程建设其他费用等，涉及资金合计2000万元，包括：武江区“四好农村路”基础设施提升改造工程（一期）、龙归镇乡村振兴示范带建设、武江区西河镇蔬菜产业园基础设施建设项目、武江区“黄金水岸”蔬果产业振兴示范带（2024年度韶关市武江区龙归镇高标准农田改造提升建设项目（示范））、韶关市武江区“黄金水岸”蔬果产业振兴示范带（2024年武江区重阳镇耕地整治提升项目）、武江区“黄金水岸”蔬果产业振兴示范带（2024年武

江区龙归镇农田整治提升工程）、武江区 2023 年粮食基地建设项目、武江区自然资源设施治理工程（一、二期）、武江区特色农业产业基础设施建设项目、武江区龙归镇农业基础设施提升项目（二期）、武江区江湾镇农业灌区基础设施水毁修复项目、韶关市武江区现代农业产业园基础设施建设项目二期工程（配套工程）、武江区“黄金水岸”蔬果产业振兴示范带等相关项目，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	建筑工程费用及设备采购	1800
2	工程建设其他费用	200
合计		2000

#### 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 15 年，其中前 1 年为建设期，第 2-15 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%。

项目专项收入通过农产品原产地收购仓储厂房出租收入、冷库和保鲜库出租收入、商品果品储存库出租收入实现。

#### (1) 农产品原产地收购仓储厂房出租收入

预计建造厂房两个，建筑面积合计为 6000 m<sup>2</sup>，根据韶关市同类物业租赁市场情况，每月按 25 元/平方米计，出租率按 90%测算，则运营期第 1 年农产品原产地收购仓储厂房出租收入=6000×25×12×90%÷10000=162 万元。

#### (2) 冷库和保鲜库出租收入

预计建冷库和保鲜库各 1 个，建筑面积合计为 1.5 m<sup>2</sup>，根据韶关市同类物业租赁市场情况，每天按 6 元/平方米计，出租率按 90%测算，则运营期第 1 年冷库和保鲜库出租收入=1.5×6×365×90%=2956.5 万元。

#### (3) 商品果品储存库出租收入

预计建冷库和保鲜库各 1 个，预计建设一个面积为 1.2 万立方商品果品储存库，根据韶关市同类物业租赁市场情况，每天按 4 元/立方米计，出租率按 90%测算，则运营期第 1 年商品果品储存库出租收入=1.2×4×365×90%=1576.8 万元。

经测算，运营期第一年各项收入 4695.3 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 88707.8 万元。具体如下：

项目专项收入表

单位：万元

项目内容	农产品原产地收购 仓储厂房出租收入	冷库和保鲜库出租 收入	商品果品储存库出 租收入	合计
第1年	0.00	0.00	0.00	0.00
第2年	162.00	2956.50	1576.80	4695.30
第3年	169.24	3088.66	1647.28	4905.18
第4年	176.81	3226.72	1720.91	5124.44
第5年	184.71	3370.95	1797.83	5353.49
第6年	192.97	3521.63	1878.19	5592.79
第7年	201.60	3679.05	1962.15	5842.80
第8年	210.61	3843.50	2049.86	6103.97
第9年	220.02	4015.30	2141.49	6376.81
第10年	229.85	4194.78	2237.21	6661.84
第11年	240.12	4382.29	2337.21	6959.62
第12年	250.85	4578.18	2441.68	7270.71
第13年	262.06	4782.82	2550.82	7595.70
第14年	273.77	4996.61	2664.84	7935.22
第15年	286.01	5219.96	2783.96	8289.93
合计	3060.62	55856.95	29790.23	88707.80

## 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、动力费、其他费用及销售税费等。

### (1) 工资福利

根据项目规模，需配套职工人数约 200 人，按人均年薪 5 万元/年考虑，则运营期第 1 年工资福利=200×5=1000 万元。

### (2) 动力费

动力费主要为照明、冷藏、通风等电耗，根据项目规模，电耗约占经营收入的 10%，则运营期第 1 年动力费=4905.18×

10%=490.52 万元。

### (3) 其他费用

其他费用包括日常维护费、办公费、材料费等，根据韶关市同行业经营情况，其他费用预计约占经营收入的 3%，则运营期第 1 年其他费用=4905.18×2%=98.1 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 1851.55 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，则本项目在计算运营期内总支出约为 34981.54 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	动力费	其他费用	税费	合计
第1年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
第2年	1000.00	490.52	98.10	262.93	1851.55
第3年	1044.70	512.45	102.49	274.69	1934.33
第4年	1091.40	535.36	107.07	286.96	2020.79
第5年	1140.19	559.29	111.86	299.79	2111.13
第6年	1191.16	584.29	116.86	313.19	2205.5
第7年	1244.40	610.41	122.08	327.19	2304.08
第8年	1300.02	637.70	127.54	341.81	2407.07
第9年	1358.13	666.21	133.24	357.09	2514.67
第10年	1418.84	695.99	139.20	373.05	2627.08
第11年	1482.26	727.10	145.42	389.72	2744.5
第12年	1548.52	759.60	151.92	407.14	2867.18
第13年	1617.74	793.55	158.71	425.34	2995.34
第14年	1690.05	829.02	165.80	444.35	3129.22
第15年	1765.60	866.08	173.21	464.21	3269.1
合计	18893.01	9267.57	1853.5	4967.46	34981.54

### 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4695.3万元，预计成本及相关税费为1851.55万元，收支结余2843.75万元。经测算，预计本项目在计算运营期内累计盈余资金为53726.26万元。具体如下：



## 项目收支结余估算表

单位：万元

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	4695.30	1588.62	262.93	1851.55	2843.75
第3年	4905.18	1659.64	274.69	1934.33	2970.85
第4年	5124.44	1733.83	286.96	2020.79	3103.65
第5年	5353.49	1811.34	299.79	2111.13	3242.36
第6年	5592.79	1892.31	313.19	2205.50	3387.29
第7年	5842.80	1976.89	327.19	2304.08	3538.72
第8年	6103.97	2065.26	341.81	2407.07	3696.90
第9年	6376.81	2157.58	357.09	2514.67	3862.14
第10年	6661.84	2254.03	373.05	2627.08	4034.76
第11年	6959.62	2354.78	389.72	2744.50	4215.12
第12年	7270.71	2460.04	407.14	2867.18	4403.53
第13年	7595.70	2570.00	425.34	2995.34	4600.36
第14年	7935.22	2684.87	444.35	3129.22	4806.00
第15年	8289.93	2804.89	464.21	3269.10	5020.83
合计	88707.80	30014.08	4967.46	34981.54	53726.26

### （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

单位：万元

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		
2023年		3,300.00		3,202.32		97.68		
2024年	30,000.00	9,500.00		39,187.08		312.92		
2025年	30,000.00	7,200.00		36,602.68		597.32		
2026年			4,695.30		1,851.55	597.32	2,246.00	2,246.00
2027年			4,905.18		1,934.33	597.32	2,373.53	4,619.53
2028年			5,124.44		2,020.79	597.32	2,506.33	7,125.86
2029年			5,353.49		2,111.13	597.32	2,645.04	9,770.90
2030年			5,592.79		2,205.50	597.32	2,789.97	12,560.87
2031年			5,842.80		2,304.08	597.32	2,941.40	15,502.27
2032年			6,103.97		2,407.07	597.32	3,099.58	18,601.85
2033年			6,376.81		2,514.67	10,097.32	-6,235.18	12,366.67
2034年			6,661.84		2,627.08	2,382.08	1,652.68	14,019.35
2035年			6,959.62		2,744.50	303.08	3,912.04	17,931.39
2036年			7,270.71		2,867.18	303.08	4,100.45	22,031.84
2037年			7,595.70		2,995.34	3,603.08	997.28	23,029.12
2038年			7,935.22		3,129.22	205.40	4,600.60	27,629.72
2039年			8,289.93		3,269.10	5,405.40	-384.57	27,245.15
合计	60,000.00	20,000.00	88,707.80	78,992.08	34,981.54	27,488.60	27,245.15	

2. 项目融资情况

项目总投资 80000 万元，本项目在全生命周期计划发行总债券规模 20000 万元，其中：

以前年度已安排专项债券资金 12800 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（五十二期）	3300	15	2.96%
2	2024 年 6 月	2024 年广东省政府专项债券（三十五期）	4200	10	2.42%
3	2024 年 6 月	2024 年广东省政府专项债券（四十六期）	1000	10	2.33%
4	2024 年 9 月	2024 年广东省政府专项债券（七十期）	4300	10	2.10%

合计			12800		
----	--	--	-------	--	--

项目本年计划发行专项债券资金 7200 万元，其中本期拟发行专项债券资金 2000 万元，期限 10 年，本年剩余融资按期限 15 年考虑，发行利率均按 3.95%进行测算。

项目以后年度计划融资 0 万元。

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

金额单位：人民币万元

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	3,300.00	3,300.00		2.96%	1,465.20	4,765.20
	4,200.00	4,200.00		2.42%	1,016.40	5,216.40
	1,000.00	1,000.00		2.33%	233.00	1,233.00
	4,300.00	4,300.00		2.10%	903.00	5,203.00
以前年度融资小计	12,800.00	12,800.00			3,617.60	16,417.60
2025年融资	第1年	7,200.00	7,200.00	3.95%	284.40	284.40
	第2年	7,200.00	7,200.00	3.95%	284.40	284.40
	第3年	7,200.00	7,200.00	3.95%	284.40	284.40
	第4年	7,200.00	7,200.00	3.95%	284.40	284.40
	第5年	7,200.00	7,200.00	3.95%	284.40	284.40
	第6年	7,200.00	7,200.00	3.95%	284.40	284.40
	第7年	7,200.00	7,200.00	3.95%	284.40	284.40
	第8年	7,200.00	7,200.00	3.95%	284.40	284.40
	第9年	7,200.00	7,200.00	3.95%	284.40	284.40
	第10年	7,200.00	5,200.00	3.95%	284.40	2,284.40
	第11年	5,200.00	5,200.00	3.95%	205.40	205.40
	第12年	5,200.00	5,200.00	3.95%	205.40	205.40
	第13年	5,200.00	5,200.00	3.95%	205.40	205.40
	第14年	5,200.00	5,200.00	3.95%	205.40	205.40
	第15年	5,200.00	5,200.00	3.95%	205.40	5,405.40
2025年融资小计	7,200.00	7,200.00			3,871.00	11,071.00
以后年度融资						
合计	20,000.00	20,000.00			7,488.60	27,488.60

### 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 1.95；

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 1.76；

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 1.56。

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)

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		3300.00	1465.20	4765.20	
		9500.00	2152.40	11652.40	
以前年度融资小计		12800.00	3617.60	16417.60	
2025年融资	第1年		284.40	284.40	
	第2年		284.40	284.40	2843.75
	第3年		284.40	284.40	2970.85
	第4年		284.40	284.40	3103.65
	第5年		284.40	284.40	3242.36
	第6年		284.40	284.40	3387.29
	第7年		284.40	284.40	3538.72
	第8年		284.40	284.40	3696.90
	第9年		284.40	284.40	3862.14
	第10年	2000.00	284.40	2284.40	4034.76
	第11年		205.40	205.40	4215.12
	第12年		205.40	205.40	4403.53
	第13年		205.40	205.40	4600.36
	第14年		205.40	205.40	4806.00
	第15年	5200.00	205.40	5405.40	5020.83
2025年融资小计		7200.00	3871.00	11071.00	
以后年度融资					
合计		20000.00	7488.60	27488.60	53726.26
本息覆盖倍数		1.95			

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		3300.00	1465.20	4765.20	
		9500.00	2152.40	11652.40	
以前年度融资小计		12800.00	3617.60	16417.60	
2025年融资	第1年		284.40	284.40	
	第2年		284.40	284.40	2559.38
	第3年		284.40	284.40	2673.77
	第4年		284.40	284.40	2793.29
	第5年		284.40	284.40	2918.12
	第6年		284.40	284.40	3048.56
	第7年		284.40	284.40	3184.85
	第8年		284.40	284.40	3327.21
	第9年		284.40	284.40	3475.93
	第10年	2000.00	284.40	2284.40	3631.28
	第11年		205.40	205.40	3793.61
	第12年		205.40	205.40	3963.18
	第13年		205.40	205.40	4140.32
	第14年		205.40	205.40	4325.40
	第15年	5200.00	205.40	5405.40	4518.75
2025年融资小计		7200.00	3871.00	11071.00	
以后年度融资					
合计		20000.00	7488.60	27488.60	48353.65
本息覆盖倍数		1.76			

**项目覆盖债券还本付息情况**  
(项目经营收入80%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		3300.00	1465.20	4765.20	
		9500.00	2152.40	11652.40	
以前年度融资小计		12800.00	3617.60	16417.60	
2025年融资	第1年		284.40	284.40	
	第2年		284.40	284.40	2275.00
	第3年		284.40	284.40	2376.68
	第4年		284.40	284.40	2482.92
	第5年		284.40	284.40	2593.89
	第6年		284.40	284.40	2709.83
	第7年		284.40	284.40	2830.98
	第8年		284.40	284.40	2957.52
	第9年		284.40	284.40	3089.71
	第10年	2000.00	284.40	2284.40	3227.81
	第11年		205.40	205.40	3372.10
	第12年		205.40	205.40	3522.82
	第13年		205.40	205.40	3680.29
	第14年		205.40	205.40	3844.80
	第15年	5200.00	205.40	5405.40	4016.66
2025年融资小计		7200.00	3871.00	11071.00	
以后年度融资					
合计		20000.00	7488.60	27488.60	42981.01
本息覆盖倍数		1.56			

### (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 1.95 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

本次广东省韶关市武江区粤港澳大湾区农产品供给基地项目 2025 年计划发行专项债券 7200 万元，其中本期拟发行 2000 万元，债券期限为 10 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

韶关市武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武江区农业农村局，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武江区农业农村局，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。