

**2025 年广东省政府专项债券（三期）**  
**佛山市高明区革命老区乡村振兴示范带建设项**  
**目专项债券项目募投报告**

实施单位盖章：佛山市高明区农业农村局

主管部门盖章：佛山市高明区农业农村局

市（县、区）财政局盖章：佛山市高明区  
财政局

二〇二五年一月

## 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）项目立项情况或实施依据.....	5
（五）项目主体.....	6
二、项目实施重要性和经济社会效益分析.....	7
（一）重要性分析.....	7
（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.....	10
（一）投资估算.....	10
（二）筹措方案.....	11
（三）项目实施安排.....	13
（四）债券资金用途.....	13
四、项目收益与融资平衡情况.....	13
（一）项目预期成本收益.....	13
1. 项目收入测算.....	13
2. 项目成本及相关税费.....	17
3. 项目损益情况.....	20
（二）融资收益平衡情况.....	25
（三）总体评价.....	22
五、专项债券管理.....	26
（一）债券资金概况.....	26
（二）债券资金管理.....	27
（三）职责分工.....	27
六、项目风险控制.....	28
（一）潜在风险及控制措施.....	28
（二）还款保障措施.....	29
七、其他需要说明事项.....	29

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

本项目位于佛山市高明区荷城街道。佛山市高明区位于广东省中部、珠三角西翼，是珠江、西江交汇的重要节点。全区总面积 938 平方公里，常住人口 47.2 万，下辖荷城街道、杨和镇、明城镇、更合镇和西江产业新城，共 77 个行政村（社区）。区政府所在地荷城街道紧邻西江，距广州市 68 公里，距香港 101 海里、澳门 74 海里。高明区全面打造“田园城市新样本”，荣获国家森林城市、全国创建绿色生态文明标杆城市、广东省宜居环境范例奖等称号；推进农业农村现代化，建成国家农产品质量安全示范区、广东省水产健康养殖示范县。高明区 2021-2023 年财政经济数据如下表：

表 1 高明区 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）	977	1045.18	1100.50
一般预算收入（亿元）	45.81	44.19	44.90
政府性基金收入（亿元）	33.39	21.23	22.32
其中：国有资本经营收入（亿元）	30.03	18.74	19.70
政府性基金支出（亿元）	33.91	40.04	45.76
其中：国有土地出让支出（亿元）	16.25	12.35	17.05

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

1. 社会发展规划

根据《佛山市城市总体规划（2011-2020）》，大佛山发展的一条理

想途径是沿着西江拓展战略腹地，从而实现产业梯次转移。高明位于西江流域中下游转接的重要区位，由此成为珠三角产业链得以向粤西及大西南等腹地纵深推进的战略要塞。

根据《佛山市高明区国土空间总体规划（2020-2035年）》，高明区发展愿景是湾区枢纽新门户、临空经济新中心、田园城市新样本，发展目标是到2035年，全面提升全区经济实力、科技实力、综合竞争力，经济总量和城乡居民人均收入，迈上新台阶，科技创新能力取得重大突破，建成高联动粤西综合交通枢纽，高水平对外服务配套窗口、高效率现代先进产业基地、高品质生态人文宜居城区。

全面推进区域协同发展，积极依托粤港澳大湾区建设，依托珠三角枢纽（广州新）机场、高铁站点的落地，发挥高明承东启西区位优势，打造湾区枢纽新门户，加强对接珠江-西江经济带，通过高标准建设临空经济区，加强与沿海经济带和北部生态发展区城市互动合作，不断创新合作模式和机制，进一步拓展合作范围和领域。推动建设广佛全域同城，积极谋划广佛同城发展新格局，重点打造佛山综合性节点城市组团高明组团、专业性节点城市组团-空港组团，提升综合服务功能，带动周围镇街发展。全力配合市内五区协同发展，融入佛山城乡共繁荣，五区同发展的城乡区域发展新格局，依托建设临空经济区的机遇，实现高质量发展。

## 2. 行业相关规划

《广东省实施乡村振兴战略规划（2018-2022）》提出乡村振兴的规划目标：坚持乡村全面发展、优先发展、融合发展、创新发展、分类有序发展，坚持党管农村、农民主体、多方投入、共建共享，按照“四个走在全国前列”、当好“两个重要窗口”的要求，着力破解城乡二元结构问题，

打造农业农村经济高质量发展的先行区、农村基层能治理的示范区、农村综合改革的试验区，力争3年内取得重大进展、5年内见到显著成效、10年实现根本改变，在全国率先基本实现农业农村现代化。

《广东省实施乡村振兴战略规划（2018-2022年）》共设置29个主要指标，其中约束性指标4个，预期性指标25个，并分别明确至2020年和2022年的目标任务。结合广东实际，按照集聚提升、城郊融合、特色保护、撤并消失等对村庄予以分类，明确了各类村庄包含范围和推进措施，要求梯次推进乡村振兴，准确聚焦阶段任务，科学把握节奏力度，不超越发展阶段，不刮风搞运动，有序实现我省乡村振兴。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，细化实化了乡村振兴各项工作重点、政策措施、推进机制，并以专栏形式，部署了一批重大工程、重大计划、重大行动，确保我省实施乡村振兴战略落实落地。文件提出，要建立健全促进城乡融合发展的体制机制和政策体系，通过解决乡村发展“人、地、钱”供给短板问题，促进城乡要素自由流动，进一步激发乡村内部活力、优化乡村外部发展环境，塑城乡关系，促进城乡融合发展。

《佛山市高明区推进乡村振兴战略实施方案》提出乡村振兴的总体要求：以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，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，以改革创新贯穿始终，构建完善系列体制机制和政策体系，加快推动乡村振兴、人才振兴、文化振兴、生态振兴、组织振兴，实现高明农业更强、农民更富、农村更美，着力打造珠三角地区乡村振兴先行区。到2022年，现代乡村治理体系基本建立，乡村振兴取得重大成果；到2027年，乡村振兴取得战略性成果，农村落后面貌实现根本改变；到2035年，乡村振兴取得决定性进

展，农业农村现代化水平进一步提升；到 2050 年，乡村全面振兴，农业强、农村美、农民富全面实现。

### (三) 项目情况

1、完善示范带内 25 个村（居）的基础设施建设，包括村道、巷道硬底化约 75 公里，提升农村公厕 150 间，修建污水支管网约 120 公里，配置垃圾收集器等公共基础设施；

2、完善示范片内 15 个农业园区、农旅产业的基础配套设施，包括修建园区主干道路约 30 公里、农田灌溉渠道修缮 55 公里、设置服务配套设施；

3、实施“农业总部经济孵化器、数字乡村综合服务平台”等19个改革项目；

4、实施高标准鱼塘改造约 3 万亩，约治理清淤水塘 566.84 亩、治理清淤沟渠 167.64 公里、养殖鱼塘晒塘 9358.33 亩、高标准农田灌排设施清疏 59.21 公里。

项目包括 26 个子项目，各子项目的建设内容和规模如下表：

表	各子项目情况表
---	---------

序号	项目名称	项目主要建设内容和规模
1	荷城街道示范带精华段项目	<p>1、完善广明高速盈香出口及周边村居路网建设。一是拓宽大转盘至盈香的洗村主道；二是新建盈香生态停车场至开庄坑的交通疏导路，拓宽和硬底化开庄坑与主交通线（明富旧路）的主干道；三是重新疏通洗村美食街旁边旧路和单边拓宽大转盘至盈香的洗村主道。</p> <p>2、完善精华段农村基础设施建设。一是对南洲村辖区内 4 条机耕路硬底化、1 条沿线水渠的提升改造、建设 1 个群众急需的生态停车场和开展“三线整治”项目；二是对开庄村生活污水管网和路灯等进行改造建设；</p>

序号	项目名称	项目主要建设内容和规模
		<p>3、对石洲至盈香沿线进行整治和提升。主要围绕明富路沿线的石洲村、范洲村、江湾社区等进行人居环境整治和提升。重点做好沿线垃圾处理、河岸整治和水质提升。</p> <p>4、打造该精华段重要节点。在精华段沿线重点村庄、重要节点建设 2 个旅游公厕、5 个旅游驿站。</p> <p>5、开展水环境治理、水生态修复、水环境提质升级等</p>
2	荷城灌区农田水利提升工程项目	<p>1、清淤清障以及灌溉水源设施的修缮维护。对白鹤涌、陈等涌及其支涌进行清淤疏浚，总共疏通渠道长度约 17 公里；对 16 座机耕桥涵进行重建改造，改善渠道过水能力；新建松柏坑排洪渠过水桥涵。</p> <p>2、机耕路建设提升。对 7.6 公里，3-5 米宽的农田机耕路进行标准化改造，方便农用设施通行。</p> <p>3、清淤清障以及灌溉水源设施的修缮维护。对 4 公里重点渠段进行生态渠改造，增强渠道过水能力，保障农田、鱼塘及花木场灌溉用水需求。</p>
3	荷城街道农村基础设施建设项目	完成荷城街道内涉及 45 个自然村的基础设施建设。重点推进村道巷道硬化、生活污水处理、安全优质供水等基础设施建设，着力改善农村人居环境，补齐基础设施短板。
4	荷城农村“厕所革命”项目	对荷城街道的 14 间农村公厕进行新建或改造提升，其中新建 13 间农村公厕，改造提升 1 间废旧厕所。
5	杨和镇示范带精华段项目	一是对老街的街道进行整修和路面的改造，整体提升沿线的排水排污管网；二是开展沿线水环境治理。完善沿河整治，完善基础设施配套及圩岸改造，彻底做好沿线水质提升；三是建设精华段横坑至坑美段沿线道路。修建、疏通涉地质灾害排水设施，配套沿线旅游驿站等。
6	杨和镇农田水利提升工程项目	进一步完善杨和镇五乡渠片区、石水、沙水、河西等 7 个片区农田水利设施项目，该项目主要对杨和镇示范带内农田水利设施进行全面提升，包括修建排灌站 7 座、排灌站 4 座、灌溉蓄水池 5 个，建设生态渠（硬底渠）超过 15 公里、机耕路硬底化 4.5 公里，项目惠及农田约 3500 亩。
7	杨和镇农村基础设施建设项目	完成杨和镇内涉及 18 个自然村的基础设施建设。重点推进村道巷道硬化、生活污水处理、安全优质供水等基础设施建设。
8	杨和镇农村“厕所革命”项目	对全镇 28 间农村公厕进行新建或改造提升，其中新建 15 间农村公厕，改造提升 13 间废旧厕所。
9	明城镇示范带精华段项目	<p>1、建设全国组织振兴精品路线。沿明七线完善约 4.5 公里污水管网建设，对明阳 3 座旧桥梁改造提升，配套建设沿线周边旅游驿站、生态停车场及充电桩等；2、百里沧江河除险加固工程。对精华段沿线 3 公里河道进行加固并开展河岸整治、河道清淤及水质提升。3、打造沿线重点村居和重要节点。对沿线 5 个村居完善基础设施配套和开展农房改造，及完善周边旅游设施配套建</p>

序号	项目名称	项目主要建设内容和规模
		设。4、开展沿线田园窝棚房整治。对广明、江肇高速两侧，云勇公路、合和大道、高明大道及万亩稻田主要出入口周边约 25 处窝棚房进行升级改造。5、开展水环境治理、水生态修复、水环境提质升级等
10	明城镇农田水利提升工程项目	进一步完善明城镇明城镇农田水利建设项目（城北片区）崇步片、潭朗片、新岗片、古河道湿地片的农田水利基础设施建设，提高该片区的灌溉和排涝能力。
11	明城镇农村基础设施建设项目	完成明城镇内涉及 13 个村居的基础设施项目建设。重点推进村道巷道硬化、生活污水处理、安全优质供水等基础设施建设。
12	明城镇农村“厕所革命”项目	对全镇 17 间农村公厕进行新建或改造提升，其中新建 14 间农村公厕，改造提升 3 间废旧厕所。
13	更合镇示范带精华段项目	1、平塘精华段创建工程。对 15 公里公路段沿线环境整治及配套设施升级改造，沿线铺设排水排污管网，建设公共旅游驿站。2、更楼“美丽圩镇”延伸工程。衔接“美丽圩镇”向精华段的延伸，沿线开展环境黑点整治，完善好周边村庄的安全优质供水设施。3、在粤中纵队纪念馆周边的村庄、鱼塘、溪流完善基础设施配套建设，落实好村道巷道硬底化、开展水环境治理、水生态修复、水环境提质升级等，适当配套一些旅游设施。
14	更合镇农田水利提升工程项目	进一步完善更合镇灌溉片区项目建设，重点围绕吉田、香山、巨泉、界村、平塘、泽河、大幕等主要农田种植片区进行基础设施配套建设，以及“高明红”茶叶农业配套基础设施的提升工程。
15	更合镇农村基础设施建设项目	完成全镇 22 个行政村（居）人居环境黑点整治、重点做好村道巷道硬底化、农村地区 2.3 公里的污水管网建设、配套剩余 11 个村居垃圾分类收集设施等农村基础设施建设。
16	更合镇农村“厕所革命”项目	对全镇涉及 21 个村居的 65 间公厕进行提升改造，改善群众如厕条件。



序号	项目名称	项目主要建设内容和规模
17	高明区乡村振兴示范带道路建设项目	1、高明区明城镇畜牧小镇道路工程。按 7 米路面标准新建 1.8 公里、改造 2 公里旧路。2、更合镇白宅线道路扩建工程，长度 9.28 公里。3、新明富线改造工程，起点于杨西大道芹水村，终点止于规划的明富路，全线长度 8.8 公里，按路面 7 米宽进行改造。4、更云线扩建工程。长度 10.77 公里，全线按 7 米路面+两侧各 1 米硬路肩的标准改造。5、杨圣线 S295 路肩硬化工程。长度 9 公里，对座阁至井头路段完善相应标志标线；因地制宜将杨圣线路肩拓宽，并加铺红色沥青砼作慢行道。6、皂幕山至云勇林场公路工程。新建长度 3.5 公里。
18	花卉产业园配套基础设施建设项目	主要是对园区进行农业设施提升。建设园区交通网，计划建设园区道路 5 条，其中新建 2 条约 3 公里，改造 3 条约 5 公里，提升园区主要道路通达率 $\geq 95\%$ ；搭建提升园区排灌设施 7 处，预计新建田头排灌站 8 个，建设灌溉管网 12 公里，新建 5 条 1 米以上排灌渠，约 7 公里，保障园区内进驻企业的灌溉需求，建立环保园区，建设排污排水管网及垃圾回收站点。
19	丝苗米产业园配套基础设施建设项目	1、产业园区农业土地整治整合项目，将周边约 2 万亩土地集中成片，其中 1 万亩土地将打造结对“水稻+”现代化示范园；2、完善提升园区基础设施，开展园区道路建设新建，改造道路 6 条，约 15 公路；排灌工程建设，新建 5 个田头排灌站；开展核心区域土壤改良，土地平整约 7000 亩；3、对核心区内鱼塘进行集约流转，进行标准化改造和为水处理设施建设。新型经营主体建设稻鱼共生循环种养模式；
20	畜禽现代养殖示范区配套基础设施建设项目	1、产业园区山地整治整合项目，整合核心区 10000 多亩山地，共同打造林下经济示范点；2、园区基础设施配套建设。包括：供水、供热、供电、道路等基础设施建设；3、建设区级畜禽废弃物资源化利用综合处理中心，建立畜禽废弃物运输管网，设立集中处理点对畜禽废弃物进行资源化利用。
21	现代生态茶叶产业园配套基础设施建设项目	1、土壤改良提质项目，对面积约 30000 亩桉树地进行改良提质。2、集约 3-5 万亩山地，通过“龙头企业+农旅基地+农户”的产业化模式带动农民种植茶叶，谋划打造万亩生态茶园。3、实施茶叶公共品牌战略，规划好茶叶产业布局，做好茶园公共设施配套建设。包括：供水、供热、供电、道路等基础设施建设。
22	高明区省级农业科技产业园配套基础设施建设项目	1、完善提升园区基础设施，以绿色农田、宜机化为标准，开展园区道路建设、排灌工程建设，土壤改良、农业用地平整等；2、在区内多点布局土壤、液位、苗情监测站，通过系统收集土壤墒情信息，预计每 100 亩设置 1 个监测点；3、在区内多点建设智

序号	项目名称	项目主要建设内容和规模
		能农机库，推广智能农机，提高主要农作物综合机械化率。预计设立 3 个农机库，每个占地约 400m <sup>2</sup> 。
23	特色农业核心展示区建设项目	1、在广明高速盈香出口杨西大道核心区集约 300 亩农用地，建设农产品交易销售中心综合体。2、建设现代物流冷链基地，进行农产品的统一配送、分拣、交易，建成辐射大湾区的农产品冷链物流枢纽基地。3、统筹集约 2000-3000 亩农田，建成一个精品种植示范推广园区。
24	高标准鱼塘改造项目	按每亩鱼塘 4000 元的标准进行改造提升和养殖尾水治理，到 2024 年全区新增高标准改造鱼塘约 3 万亩。
25	提升全区农产品质量综合检测能力项目	农产品实验室改造提升、农产品检测能力、促生产提品质能力提升、农产品质量安全追溯能力部分等等。
26	高明区烘干中心建设工程项目	烘干机、烘干房及灰房建设，包括烘干量智能化监控装置、稻谷烘干前/后处理设备、湿谷仓和干谷仓及土建、安装、钢结构等烘干中心建设工程项目相关配套设施等，通过烘干中心建设，补齐粮食机械化烘干短板，配备 8 台稻谷烘干机（热泵热源）、8 套烘干量智能化监控装置、1 套稻谷烘干前/后处理设备、360 吨湿谷仓和 240 吨干谷仓及相关配套设施等，加快推进我区粮食等主要农作物产后干燥机械化水平，确保粮食丰产丰收、安全入库、颗粒归仓。

#### （四）项目立项文件或实施依据

1. 2022 年 5 月，佛山市自然资源局高明分局出具《关于征询佛山市高明区革命老区乡村振兴示范带建设项目用地选址意见的复函》（编号：20220580），原则同意项目用地。

2. 2022 年 5 月，佛山市生态环境局高明分局出具《佛山市生态环境局高明分局关于对《关于征询佛山市高明区革命老区乡村振兴示范带建设项目环保意见的函》的复函》（编号：2022663），本项目建设符合环保有关政策。

3. 2022 年 6 月，佛山市高明区发展和改革局出具《佛山市高明区发展和改革局关于佛山市高明区革命老区乡村振兴示范带建设项目可行性研究报告的批复》（明发改投审〔2022〕8 号），同意项目实施。

### （五）项目责任主体

佛山市高明区革命老区乡村振兴示范带建设项目的实施单位和主管部门均为佛山市高明区农业农村局。

表 3 项目实施主体和主管单位情况

单位名称	佛山市高明区农业农村局
统一社会信用代码	11440608576489697G
机构性质	机关
负责人	邓卫华
机构地址	佛山市高明区荷城街道沧江路 10 号
颁发日期	2019 年 03 月 11 日
赋码机关	中共佛山市高明区委机构编制委员会办公室

## 二、项目实施重要性和经济社会效益分析

### （一）重要性分析

全面建设小康社会最艰巨最繁重的任务在农村，最广泛最深厚的基础在农村，最大潜力和后劲也在农村。党的十九大报告明确提出实施乡村振兴战略。为贯彻落实国家、省、市关于乡村振兴战略的相关要求，高明区制定了《佛山市高明区推进乡村振兴战略实施方案的总体目标》：以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，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，以改革创新贯穿始终，构建完善系列体制机制和政策体系，加快推动乡村振兴、人才振兴、文化振兴、

生态振兴、组织振兴，实现高明农业更强、农民更富、农村更美，着力打造珠三角地区乡村振兴先行区。到 2022 年，现代乡村治理体系基本建立，乡村振兴取得重大成果；到 2027 年，乡村振兴取得战略性成果，农村落后面貌实现根本改变；到 2035 年，乡村振兴取得决定性进展，农业农村现代化水平进一步提升；到 2050 年，乡村全面振兴，农业强、农村美、农民富全面实现。

由于历史原因，当前高明区乡村治理架构仍存在不少与新形势新要求不相适应的地方，亟需优化调整。绿水青山就是金山银山，生态环境一直是高明最靓丽的底色。高明最大的发展空间，同样在于生态文明建设。实施本项目，是统筹城乡发展，推进城乡一体化的要求，是加快农业现代化步伐的重要举措。

## （二）经济效益分析

### 1.完善基础配套设施，推动区域经济发展。

随着基础设施配套的建设，路网建设、城乡均等化和人居环境整治工程等提速乡村发展步伐，将改善区域的生活环境和人文环境，提升区内生产投资环境，为招商引资创造极佳的条件，从而促进高明的高质量可持续发展，为地区经济带来活力，从而推动地区经济的快速发展。

### 2. 激活相关产品和服务企业。

本项目通过完善农田的改造提升，建立现代农业产业园等一系列措施，加大农业现代化步伐，构建现代农业产业体系、生产体系、经营体系，不断拓宽农民增收渠道，有利于增进农民福祉，走上共同富裕的道路。通过本项目的建设，不断完善农村基础设施建设，有利于乡村资源的整合，

可充分利用地理优势，结合当地的农业、人文、文化等特色，大力发展乡村旅游业。通过涵盖吃、住、行、游、购、娱六大要素消费链，带动其他相关产业的健康、快速发展。通过第三产业的发展来驱动第二产的落地，最后巩固第一产业的成果，促进经济稳定发展。

### （三）社会效益分析

#### 1.推动所在区域的城市建设进程。

佛山市高明区革命老区乡村振兴示范带建设项目的建设，有助于推动城市产业转型，加快城市经济的发展。带动地区经济增长，完善地区基础设施，增强城市亲和力，改善人文环境，塑造城市和区域环境，推动城市建设进程。

#### 2.改善乡村人居环境、提升乡村综合竞争力具有重要意义。

佛山市高明区革命老区乡村振兴示范带建设项目不仅有利于改善村民的生活环境、改善乡村的生态环境，更有利于增强乡村活力、提升乡村的品质及知名度，对推动地区经济可持续发展，构建和谐社会，提升乡村综合竞争力、提升村民参与美丽乡村建设意识更有着不可替代的重要作用。

#### 3、优化城市环境，增加居民就业机会和收入。

佛山市高明区革命老区乡村振兴示范带建设项目的建设一方面带动区域基础设施发展建设、道路水利建设、绿色能源发展，另一方面该项目建设中会吸引大量的企业入驻，在一定程度上会增加当地居民的直接就业机会和收入。同时项目建成也会带动周边设施的消费和发展，从而带动区域的发展。

### 三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划

#### (一) 投资估算

##### 1. 编制依据及原则

项目投资估算编制依据及原则主要为《粤港澳大湾区发展规划纲要》、《建设项目经济评论方法与参数》(第三版)、《广东省建筑与装饰工程综合定额》(2018)、《广东省市政工程综合定额》(2018)以及本项目适用的国家和地方的有关法律、法规、标准、规范等。佛山市高明区革命老区乡村振兴示范带建设项目总投 108,083 万元，项目总投资主要情况如下：

表 4. 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	82,393.27
2	工程建设其他费用	17,683.58
3	预备费	8,006.15
项目总投资		108,083.00

#### (二) 筹措方案

本项目总投资估算为 108,083 万元，资金来源计划为地方财政预算资金、专项债券募集资金。本项目计划发行专项债券融资 84,000 万元，占项目总投资的 77.72%，剩余 24,083 万元由地方财政统筹解决，占总投资的 22.28%。

1. 市场化融资资金筹措：本项目无市场化融资资金。

2. 地方政府债券资金筹措：

本项目计划发行专项债券融资 84,000 万元，占总投资的 77.72%。其中：2022 年已发行债券融资 10,000 万元，债券利率 3.22%，债券期限为 20 年，每半年付息一次，到期一次性偿还本金。2023 年已发行债券融资 12,000 万元，其中：2023 年 1 月已发行 5,300.00 万元，债券期限 15 年，债券利率 3.12%，每半年付息一次，到期一次性偿还本金；2023 年 5 月已发行 2,700.00 万元，债券期限 20 年，债券利率 3.00%，每半年付息一次，到期一次性偿还本金；2023 年 8 月已发行 4000.00 万元，债券期限 10 年，债券利率 2.85%；2024 年已发行债券融资 3,000.00 万元，其中：2024 年 1 月已发行 2,500.00 万元，债券期限 10 年，债券利率 2.65%，每半年付息一次，到期一次性偿还本金；2024 年 9 月已发行 500.00 万元，债券期限 10 年，债券利率 2.10%，每半年付息一次，到期一次性偿还本金；2025 年计划发行债券融资 2,800.00 万元，债券期限 10 年，假设债券利率 3.60%，本次计划发行广东省政府专项债券（三期）1000 万元，债券期限 10 年，假设债券利率 3.60%，每半年付息一次，到期一次性偿还本金；2026 年计划发行债券融资 56,200.00 万元，债券期限 10 年，假设债券利率 3.60%，每半年付息一次，到期一次性偿还本金。

3. 非融资资金筹措：本项目资本金为 24,083.00 万元，为财政统筹资金。统筹资金将按照资金使用计划及建设进度落实安排。

表 5. 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	108083.00	40093.00					24083.00	15093.00			1000.00	25000.00	58000.00
2022 年	16103.00	16103.00					6103.00	6103.00				10000.00	
2023 年	20990.00	20990.00					8990.00	8990.00				12000.00	
2024 年	3000.00	3000.00					0.00				1000.00	3000.00	1800
2025 年	11790.00						8990.00						
2026 年	56200.00												
												56200.00	



（三）项目实施安排

根据项目建设规模和实施条件，拟定项目建设总工期 6 年，为 2022 年至 2026 年，2027 年开始投入运营。

（四）债券资金用途及资金使用计划

本项目的债券资金均用于支付工程款。资金使用计划如下图所示：

表 6. 项目用款计划（单位：万元）

项目总投资	以前年度用款金额	发行当年用款计划								以后年度计划用款金额
		一季度用款金额	其中：本次专项债券使用金额	二季度用款金额	其中：本次专项债券使用金额	三季度用款金额	其中：本次专项债券使用金额	四季度用款金额	其中：本次专项债券使用金额	
108083	40093	11790	1000					0		56200

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

（1）项目自身运营收入

根据《佛山市高明区革命老区乡村振兴示范带建设项目可行性研究报告》，主要建设内容包括：对范围内的道路、污水管网、安全优质供水工程、公厕、农田和旅游等基础配套设施进行改造提升；高明区乡村振兴示范带沿线道路建设和改造；完善提升现代农业产业园配套基础设施；建设农产品交易销售中心综合体、现代物流冷链基地、精品种植示范推广园区；实施高标准鱼塘改造约 3 万亩。以污水处理收入、灌溉收入、停车位收入、广告牌收入、物业租金收入、林地出租收入、乡村旅游收入作为专项债券

还本付息资金来源。工程项目预计 2026 年完成。项目开始运营从 2027 直至债券最后一期还本的前一年限止，即 2042 年，项目运营期共 16 年，通过计算我们可以得出项目运营收入共 235,577.25 万元,具体计算过程如下：

表 7. 项目运营收益表（单位：万元）

项 目	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
污水处理收入	1,200.00	1,236.00	1,273.08	1,311.27	1,350.61	1,391.13
灌溉收入	1,500.00	1,545.00	1,591.35	1,639.09	1,688.26	1,738.91
停车位收入	2,190.00	2,255.70	2,323.37	2,393.07	2,464.86	2,538.81
广告牌收入	2,000.00	2,060.00	2,121.80	2,185.45	2,251.01	2,318.54
物业租金收入	1,440.00	1,483.20	1,527.70	1,573.53	1,620.74	1,669.36
林地出租收入	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
乡村旅游收入	3,000.00	3,090.00	3,182.70	3,278.18	3,376.53	3,477.83
运营收入合计	11,780.00	12,119.90	12,470.00	12,830.59	13,202.01	13,584.58

续表 1

项 目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
污水处理收入	1,432.86	1,475.85	1,520.13	1,565.73	1,612.70	1,661.08
灌溉收入	1,791.08	1,844.81	1,900.15	1,957.15	2,015.86	2,076.34
停车位收入	2,614.97	2,693.42	2,774.22	2,857.45	2,943.17	3,031.47
广告牌收入	2,388.10	2,459.74	2,533.53	2,609.54	2,687.83	2,768.46
物业租金收入	1,719.44	1,771.02	1,824.15	1,878.87	1,935.24	1,993.30
林地出租收入	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
乡村旅游收入	3,582.16	3,689.62	3,800.31	3,914.32	4,031.75	4,152.70
运营收入合计	13,978.61	14,384.46	14,802.49	15,233.06	15,676.55	16,133.35

续表 2

项 目	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	合计
污水处理收入	1,710.91	1,762.24	1,815.11	1,869.56	24,188.26
灌溉收入	2,138.63	2,202.79	2,268.87	2,336.94	30,235.23
停车位收入	3,122.41	3,216.08	3,312.56	3,411.94	44,143.50
广告牌收入	2,851.51	2,937.06	3,025.17	3,115.93	40,313.67
物业租金收入	2,053.10	2,114.69	2,178.13	2,243.47	29,025.94

林地出租收入	450.00	450.00	450.00	450.00	7,200.00
乡村旅游收入	4,277.28	4,405.60	4,537.77	4,673.90	60,470.65
运营收入合计	16,603.84	17,088.46	17,587.61	18,101.74	235,577.25

说明：1、项目包含生活污水管网配置，年纳污及处理量增加约 600 万 $\text{m}^3$ ，污水处理费按 2 元/ $\text{m}^3$ 计算，每年收入约 1200 万元。每年递增 3%。

2、项目灌溉农田鱼塘，年新增用水量约 5000 万 $\text{m}^3$ /年，收费按 0.3 元/ $\text{m}^3$ ，每年收入约 1500 万元。每年递增 3%。

3、项目范围的配套停车位约 3000 个，每个车位平均按 20 元/天计算，每年收入约 2190 万元。每年递增 3%。

4、项目设置中小型广告牌约 1000 个，平均按每个广告牌租金 2 万元/年计算，每年收入约 2000 万元。每年递增 3%。

5、农产品交易销售中心及冷链物流枢纽，合计约 30000 平方米建筑面积，平均按 40 元/ $\text{m}^2$ 月租金计算，每年收入约 1440 万元。每年递增 3%。

6、项目林地合计约 10000 亩，平均按 450 元/亩年租金计算，每年收入约 450 万元。长期承包不递增。

7、项目包含各镇街乡村振兴示范带精华旅游项目；香山、云勇等自然保护区；万亩农田、“高明红”、高标鱼塘等多个生产基地。可以带动区域乡村科普旅游，每年收入 3000 万元。每年递增 3%。

## 2. 项目成本及相关税费

### （1）项目运营成本

项目建成后，影响本项目债券还本付息的支出为项目运营成本，依照目前类似设施的经营管理经验数据，本项目未来的运营成本主要包括污水处理运营成本、电排站运营成本、停车位管理成本、广告牌管理成本、物业管理成本、林地管理成本、乡村旅游经营成本及相关税费：

表 8. 项目运营成本表（单位：万元）

项 目	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
污水处理运营成本	480.00	494.40	509.23	524.51	540.25	556.46
电排站运营成本	450.00	463.50	477.41	491.73	506.48	521.67
停车位管理成本	328.50	338.36	348.51	358.97	369.74	380.83
广告牌管理成本	200.00	206.00	212.18	218.55	225.11	231.86
物业管理成本	216.00	222.48	229.15	236.02	243.10	250.39
林地管理成本	22.50	22.50	22.50	22.50	22.50	22.50
乡村旅游经营成本	1,500.00	1,545.00	1,591.35	1,639.09	1,688.26	1,738.91

运营成本合计	3,197.00	3,292.24	3,390.33	3,491.37	3,595.44	3,702.62
项目综合税费	589.00	606.00	623.50	641.53	660.10	679.23

续表 1

项 目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
污水处理运营成本	573.15	590.34	608.05	626.29	645.08	664.43
电排站运营成本	537.32	553.44	570.04	587.14	604.75	622.89
停车位管理成本	392.25	404.02	416.14	428.62	441.48	454.72
广告牌管理成本	238.82	245.98	253.36	260.96	268.79	276.85
物业管理成本	257.90	265.64	273.61	281.82	290.27	298.98
林地管理成本	22.50	22.50	22.50	22.50	22.50	22.50
乡村旅游经营成本	1,791.08	1,844.81	1,900.15	1,957.15	2,015.86	2,076.34
运营成本合计	3,813.02	3,926.73	4,043.85	4,164.48	4,288.73	4,416.71
项目综合税费	698.93	719.22	740.12	761.65	783.83	806.67

续表 2

项 目	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	合计
污水处理运营成本	684.36	704.89	726.04	747.82	9,675.30
电排站运营成本	641.58	660.83	680.65	701.07	9,070.50
停车位管理成本	468.36	482.41	496.88	511.79	6,621.58
广告牌管理成本	285.16	293.71	302.52	311.60	4,031.45
物业管理成本	307.95	317.19	326.71	336.51	4,353.72
林地管理成本	22.50	22.50	22.50	22.50	360.00
乡村旅游经营成本	2,138.63	2,202.79	2,268.87	2,336.94	30,235.23
运营成本合计	4,548.54	4,684.32	4,824.17	4,968.23	64,347.78
项目综合税费	830.19	854.42	879.38	905.09	11,778.86

说明：1、本次主要考虑项目建成后污水处理运营成本，平均每平方处理费污水处理费按 0.8 元/m<sup>3</sup>，本项目需要年处理污水约 600 万 m<sup>3</sup>，每年维护成本约 480.00 万元，每年递增 3%。

2、本次主要考虑项目建成后电排站运营成本：电排站运营每年维护成本 450.00 万元，每年递增 3%。

3、本次主要考虑项目建成后设备维护费指出，平均设备维护费约 0.1095 万元/年/停车位，本项目设置社会停车位运营数量为 3000 个，每年维护成本约 328.5 万元，每年递增 3%。

4、广告牌管理成本：平均每个广告牌每年 0.2 万元计算，本项目共设置 1000 个广告牌，每年维护成本约 200.00 万元，每年递增 3%。

5、物业管理成本：主要支出为保洁及维护费，平均每年 216 万元，每年递增 3%。

6、林地管理成本：主要支出为招租及巡查费，平均 22.5 万元每年，不递增。

7、乡村旅游经营成本主要支出为宣传、人力、管理及维护费，平均每年1500万元，每年递增3%。8、项目综合税费按项目收入5%计算。

## （2）债券成本

项目总投资约108,083万元，计划发行专项债券融资84,000万元，其中：2022年已发行债券融资10,000万元，债券利率3.22%，债券期限为20年，每半年付息一次，到期一次性偿还本金。2023年已发行债券融资12,000万元，其中：2023年1月已发行5,300.00万元，债券期限15年，债券利率3.12%，每半年付息一次，到期一次性偿还本金；2023年5月已发行2,700.00万元，债券期限20年，债券利率3.00%，每半年付息一次，到期一次性偿还本金；2023年8月已发行4000.00万元，债券期限10年，债券利率2.85%；2024年已发行债券融资3,000.00万元，其中：2024年1月已发行2,500.00万元，债券期限10年，债券利率2.65%，每半年付息一次，到期一次性偿还本金；2024年9月已发行500.00万元，债券期限10年，债券利率2.10%，每半年付息一次，到期一次性偿还本金；2025年计划发行债券融资2,800.00万元，债券期限10年，假设债券利率3.60%，本次计划发行广东省政府专项债券（三期）1000万元，债券期限10年，假设债券利率3.60%，每半年付息一次，到期一次性偿还本金；2026年计划发行债券融资56,200.00万元，债券期限10年，假设债券利率3.60%，每半年付息一次，到期一次性偿还本金。本项目专项债券应还本付息情况如下：

表 9-1. 债券还本付息情况表（单位：万元）

融资项目还本付息计算总表											单位：万元
年度	期初本金余额	第一期发行 (2022年6月)	第二期发行 (2023年1月)	第三期发行 (2023年5月)	第四期发行 (2023年8月)	第五期发行 (2024年1月)	第六期发行 (2024年9月)	2025年计划发 行	2026年计划发 行	本期偿还本 金	期末本金余额
2022年	0.00	10,000.00									10,000.00
2023年	10,000.00		5,300.00	2,700.00	4,000.00						22,000.00
2024年	22,000.00					2,500.00	500.00				25,000.00
2025年	25,000.00							2,800.00			27,800.00
2026年	27,800.00								56,200.00		84,000.00
2027年	84,000.00										84,000.00
2028年	84,000.00										84,000.00
2029年	84,000.00										84,000.00
2030年	84,000.00										84,000.00
2031年	84,000.00										84,000.00
2032年	84,000.00										84,000.00
2033年	84,000.00									4,000.00	80,000.00
2034年	80,000.00									3,000.00	77,000.00
2035年	77,000.00									2,800.00	74,200.00
2036年	74,200.00									56,200.00	18,000.00
2037年	18,000.00										18,000.00
2038年	18,000.00									5,300.00	12,700.00
2039年	12,700.00										12,700.00
2040年	12,700.00										12,700.00
2041年	12,700.00										12,700.00
2042年	12,700.00									10,000.00	2,700.00
2043年	2,700.00									2,700.00	0.00
合计		10,000.00	5,300.00	2,700.00	4,000.00	2,500.00	500.00	2,800.00	56,200.00	84,000.00	

融资项目还本付息计算总表（续表）										单位：万元	
年度	第一期发行利率	第二期发行利率	第三期发行利率	第四期发行利率	第五期发行利率	第六期发行利率	2025年计划发行利率	2026年计划发行利率	应付利息	还本付息合计	
2022年	3.22%								161.00	161.00	
2023年	3.22%	3.12%	3.00%	2.85%					445.18	445.18	
2024年	3.22%	3.12%	3.00%	2.85%	2.65%	2.10%			715.49	715.49	
2025年	3.22%	3.12%	3.00%	2.85%	2.65%	2.10%	3.60%		809.51	809.51	
2026年	3.22%	3.12%	3.00%	2.85%	2.65%	2.10%	3.60%	3.60%	1,871.51	1,871.51	
2027年	3.22%	3.12%	3.00%	2.85%	2.65%	2.10%	3.60%	3.60%	2,883.11	2,883.11	
2028年	3.22%	3.12%	3.00%	2.85%	2.65%	2.10%	3.60%	3.60%	2,883.11	2,883.11	
2029年	3.22%	3.12%	3.00%	2.85%	2.65%	2.10%	3.60%	3.60%	2,883.11	2,883.11	
2030年	3.22%	3.12%	3.00%	2.85%	2.65%	2.10%	3.60%	3.60%	2,883.11	2,883.11	
2031年	3.22%	3.12%	3.00%	2.85%	2.65%	2.10%	3.60%	3.60%	2,883.11	2,883.11	
2032年	3.22%	3.12%	3.00%	2.85%	2.65%	2.10%	3.60%	3.60%	2,883.11	2,883.11	
2033年	3.22%	3.12%	3.00%	2.85%	2.65%	2.10%	3.60%	3.60%	2,883.11	6,883.11	
2034年	3.22%	3.12%	3.00%		2.65%	2.10%	3.60%	3.60%	2,735.99	5,735.99	
2035年	3.22%	3.12%	3.00%				3.60%	3.60%	2,641.96	5,441.96	
2036年	3.22%	3.12%	3.00%					3.60%	1,579.96	57,779.96	
2037年	3.22%	3.12%	3.00%						568.36	568.36	
2038年	3.22%	3.12%	3.00%						485.68	5,785.68	
2039年	3.22%		3.00%						403.00	403.00	
2040年	3.22%		3.00%						403.00	403.00	
2041年	3.22%		3.00%						403.00	403.00	
2042年	3.22%		3.00%						242.00	10,242.00	
2043年			3.00%						40.50	2,740.50	
合计									33,687.90	117,687.90	

3. 项目损益情况

根据上述预测，该项目运营期间产生的总收入为 357,556.85 万元，总成本为 76,126.64 万元，项目产生的净损益为 159,450.61 万元。

表 10. 项目损益情况表（单位：万元）

项目	金额
一、项目总收入	235,577.25

项目	金额
(一) 项目运营收入	235,577.25
二、项目总成本	76,126.64
(一) 项目运营成本	64,347.78
(二) 项目综合税费	11,778.86
三、项目净收益	159,450.61

## (二) 融资收益平衡情况

### 1. 平衡方案现金流量测算

按照项目产生与专项债券融资（暂不考虑债券融资方式外的自有资金）相关筹资活动、投资活动、经营活动对资金流入流出进行编制。现金流量表项目中的年度累计净现金流量大于 0 即表明年度不存在资金缺口，资金能保障建设和还本付息需要。

根据项目筹资活动、投资活动、经营活动资金流动进行测算项目现金流量情况。

表 11-1 现金流量表（单位：万元）

项目/年份	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
一、经营活动产生的现金流量净额		-				7,994.00	8,221.66	8,456.17	8,697.69
1. 经营活动收到的现金						11,780.00	12,119.90	12,470.00	12,830.59
2. 经营活动支付的现金						3,197.00	3,292.24	3,390.33	3,491.37
3. 缴纳税金						589.00	606.00	623.50	641.53
二、投资活动产生的现金流量净额	-16,103.00	-20,990.00	-3,000.00	-11,790.00	-56,200.00	-	-	-	-
1. 收回投资收到的现金									
2. 支付项目建设资金	16,103.00	20,990.00	3,000.00	11,790.00	56,200.00				
三、融资活动产生的现金流量净额	15,942.00	20,544.82	2,284.52	10,980.49	54,328.49	-2,883.11	-2,883.11	-2,883.11	-2,883.11
1. 收到项目资本金	6,103.00	8,990.00	-	8,990.00					
2. 收到债券融资款	10,000.00	12,000.00	3,000.00	2,800.00	56,200.00				
3. 支出债券发行费									
4. 偿还债券本金									
5. 支付债券利息	161.00	445.18	715.49	809.51	1,871.51	2,883.11	2,883.11	2,883.11	2,883.11
四、土地增值收入				-	-	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-161.00	-445.18	-715.49	-809.51	-1,871.51	5,110.89	5,338.55	5,573.06	5,814.58
1. 现金的期初余额		-161.00	-606.18	-1,321.67	-2,131.18	-4,002.69	1,108.21	6,446.76	12,019.82
2. 现金的期末余额	-161.00	-606.18	-1,321.67	-2,131.18	-4,002.69	1,108.21	6,446.76	12,019.82	17,834.40

表 11-2 现金流量表（单位：万元）

项目/年份	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
一、经营活动产生的现金流量净额	8,946.47	9,202.73	9,466.66	9,738.51	10,018.52	10,306.93	10,603.99
1. 经营活动收到的现金	13,202.01	13,584.58	13,978.61	14,384.46	14,802.49	15,233.06	15,676.55
2. 经营活动支付的现金	3,595.44	3,702.62	3,813.02	3,926.73	4,043.85	4,164.48	4,288.73
3. 缴纳税金	660.10	679.23	698.93	719.22	740.12	761.65	783.83
二、投资活动产生的现金流量净额	-	-	-	-	-	-	-
1. 收回投资收到的现金							
2. 支付项目建设资金							
三、融资活动产生的现金流量净额	-2,883.11	-2,883.11	-6,883.11	-5,735.99	-5,441.96	-57,779.96	-568.36
1. 收到项目资本金							
2. 收到债券融资款							
3. 支出债券发行费							
4. 偿还债券本金			4,000.00	3,000.00	2,800.00	56,200.00	
5. 支付债券利息	2,883.11	2,883.11	2,883.11	2,735.99	2,641.96	1,579.96	568.36
四、土地增值收入	-						
五、现金及现金等价物净增加额	6,063.36	6,319.62	2,583.55	4,002.53	4,576.56	-47,473.03	10,035.63
1. 现金的期初余额	17,834.40	23,897.76	30,217.38	32,800.93	36,803.45	41,380.01	-6,093.02
2. 现金的期末余额	23,897.76	30,217.38	32,800.93	36,803.45	41,380.01	-6,093.02	3,942.61

表 11-3 现金流量表（单位：万元）

项目/年份	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年
一、经营活动产生的现金流量净额	10,909.97	11,225.11	11,549.72	11,884.06	12,228.42	-
1. 经营活动收到的现金	16,133.35	16,603.84	17,088.46	17,587.61	18,101.74	-
2. 经营活动支付的现金	4,416.71	4,548.54	4,684.32	4,824.17	4,968.23	-
3. 缴纳税金	806.67	830.19	854.42	879.38	905.09	-
二、投资活动产生的现金流量净额	-	-	-	-		
1. 收回投资收到的现金						
2. 支付项目建设资金						
三、融资活动产生的现金流量净额	-5,785.68	-403.00	-403.00	-403.00	-10,242.00	-2,740.50
1. 收到项目资本金						
2. 收到债券融资款						
3. 支出债券发行费						
4. 偿还债券本金	5,300.00				10,000.00	2,700.00
5. 支付债券利息	485.68	403.00	403.00	403.00	242.00	40.50
四、土地增值收入						
五、现金及现金等价物净增加额	5,124.29	10,822.11	11,146.72	11,481.06	1,986.42	-2,740.50
1. 现金的期初余额	3,942.61	9,066.90	19,889.01	31,035.73	42,516.79	44,503.21
2. 现金的期末余额	9,066.90	19,889.01	31,035.73	42,516.79	44,503.21	41,762.71

上述结果表明，在债券存续期间，项目运营后年度累计净现金流量大于 0，项目产生的净现金流入，能使用于还本付息的资金稳定性得到保障。

## 2. 还本付息保障倍数

本息保障倍数能够进一步说明项目自身产生的资金流是否充足，保障程度大小。根据前述对项目未来数据的合理预测，在债券存续期间内共产生可用于还本付息金额的净现金流入 159,450.61 万元，能够覆盖债券本息金额 117,687.90 万元，债务本息偿付保障倍数 1.35 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，用于还本付息资金的充足性得到保障。

表12. 项目本息覆盖情况表				
年度	借贷本息合计			年度项目结余
	本期偿还本金	利息	本息合计	
2022 年		161.00	161.00	
2023 年		445.18	445.18	
2024 年		715.49	715.49	-
2025 年		809.51	809.51	
2026 年		1,871.51	1,871.51	
2027 年		2,883.11	2,883.11	7,994.00
2028 年		2,883.11	2,883.11	8,221.66
2029 年		2,883.11	2,883.11	8,456.17
2030 年		2,883.11	2,883.11	8,697.69
2031 年		2,883.11	2,883.11	8,946.47
2032 年		2,883.11	2,883.11	9,202.73
2033 年	4,000.00	2,883.11	6,883.11	9,466.66
2034 年	3,000.00	2,735.99	5,735.99	9,738.51
2035 年	2,800.00	2,641.96	5,441.96	10,018.52
2036 年	56,200.00	1,579.96	57,779.96	10,306.93
2037 年		568.36	568.36	10,603.99
2038 年	5,300.00	485.68	5,785.68	10,909.97
2039 年		403.00	403.00	11,225.11
2040 年		403.00	403.00	11,549.72
2041 年		403.00	403.00	11,884.06
2042 年	10,000.00	242.00	10,242.00	12,228.42
2043 年	2,700.00	40.50	2,740.50	-
合计	84,000.00	33,687.90	117,687.90	159,450.61
综合本息覆盖倍数				1.35

收益平衡情况

本项目计划通过地方政府专项债券总融资 84,000.00 万元，期限 20 年，在专项债券存续期内应还本付息 117,687.90 万元，债券存续期内净收益为 159,450.61 万元，对债券本息覆盖保障倍数为 1.35。考虑到项目投入运营后可能遇到运营收入减少、成本增加等不确定因素，本着保守谨

慎的原则，对上述项目收益与融资平衡进行压力测试，当运营收入减少 5% 时，项目收益对专项债券本息的覆盖倍数为 1.25；运营成本增加 5% 时，项目收益对专项债券本息的覆盖倍数为 1.32，表明本项目对运营收入、成本的变动具有较好的抗风险能力。

表 11. 项目收益与融资平衡压力测算表

单位：万元

变动因素及变动幅度	项目收入	项目成本	项目收益	债券本息和	收益对本息覆盖倍数
运营收入-5%	223,798.39	76,126.64	147,671.75	117,687.90	1.25
运营成本+5%	235,577.25	79,932.97	155,644.28	117,687.90	1.32

### （三）总体评价

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡专项债券的要求，并根据我们对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，认为该项目在发债周期内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要；另一方面项目收益也能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的自求平衡。

综上，我们认为，在预测情况未发生重大变化的前提下，项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的资金筹措方案。

## 五、专项债券管理

### （一）债券资金概况

2022 年已发行债券融资 10,000 万元，债券利率 3.22%，债券期限为 20 年，每半年付息一次，到期一次性偿还本金。2023 年已发行债券融资 12,000 万元，其中：2023 年 1 月已发行 5,300.00 万元，债券期限 15 年，债券利率 3.12%，每半年付息一次，到期一次性偿还本金；2023 年 5 月已

发行 2,700.00 万元，债券期限 20 年，债券利率 3.00%，每半年付息一次，到期一次性偿还本金；2023 年 8 月已发行 4000.00 万元，债券期限 10 年，债券利率 2.85%；2024 年已发行债券融资 3,000.00 万元，其中：2024 年 1 月已发行 2,500.00 万元，债券期限 10 年，债券利率 2.65%，每半年付息一次，到期一次性偿还本金；2024 年 9 月已发行 500.00 万元，债券期限 10 年，债券利率 2.10%，每半年付息一次，到期一次性偿还本金；2025 年计划发行债券融资 2,800.00 万元，债券期限 10 年，假设债券利率 3.60%，本次计划发行广东省政府专项债券（三期）1000 万元，债券期限 10 年，假设债券利率 3.60%，每半年付息一次，到期一次性偿还本金；2026 年计划发行债券融资 56,200.00 万元，债券期限 10 年，假设债券利率 3.60%，每半年付息一次，到期一次性偿还本金。

本项目按照财政部要求，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

1. 专项债券对应的项目取得的收入纳入政府性基金收入或专项收入，按照项目对应的专项债券余额专门用于偿还到期债券本金和利息。

2. 项目主管部门、项目单位根据项目专项债券余额和期限合理预计还本付息资金并列入年度预算安排。

3. 项目单位按照还本付息计划和预算编制安排及时将还本付息资金缴交财政，纳入政府性基金预算管理。

4. 做好收入实现与还本付息周期错配时的流动性管理。

5. 规范债券资金支出使用工作，严格按照规定将债券资金用于已公开披露的项目，不得用于经常性开支或弥补一般公共预算收支缺口。

## （三）职责分工

财政部门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工作。负责组织项目对应专项债券还本付息等存续期管理。

项目主管部门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使用进度。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，督促项目单位及时上缴项目收益用于还本付息，确保债券还本付息不出任何风险。

项目单位负责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工作。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使用进度。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。负责按照专项债券项目穿透式管理要求，及时、规范填录专项债券资金支出使用和专项收入收缴等信息录入。

## **六、项目风险控制**

### **（一）潜在风险及控制措施**

影响项目收益和融资平衡结果的各种风险及控制措施包括：

#### **1. 项目收益风险**

本项目具有公益性，回收周期长，预期对应的政府性基金收入和项目经营性收益可能产生波动，将影响项目的收益，进而影响项目资金的平衡。

## 2. 其他风险

（1）自然环境、施工条件、资金落实等影响项目施工进度或正常进行的风险。

（2）物价波动、设计变更等因素导致投资测算不准确从而影响融资平衡结果的风险。

## 3. 风险控制

（1）建立定期评估机制，根据市场变化合理评估债券项目的成本、预期收益和对应资产价值等，动态调整完善预算平衡方案，保持项目全周期和各年度收支平衡。依托地方政府管理信息系统，将专项债券项目全部纳入项目库管理，涵盖项目总投资及分年度投资、融资规模及期限、预期收益及分年度偿债安排、资产评估价值等信息。

（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，做好相关土地出让计划，尽快落实土地收入及相关项目收入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，以增强项目的抗风险能力。

（3）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。

（4）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）还款保障情况

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。