

2025 年广东省政府专项债券（五期）

广东省梅州市五华县岐岭镇美丽乡村建设项目 实施方案

实施单位盖章：五华县岐岭镇人民政府

主管部门盖章：五华县岐岭镇人民政府

市（县、区）财政局盖章：五华县财政局

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	2
（四）项目立项情况或实施依据	4
（五）责任主体	4
二、项目实施重要性和经济社会效益分析	4
（一）重要性分析：	5
（二）经济效益分析：	5
（三）社会效益分析：	6
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划	7
（一）投资估算	7
（二）筹措方案	7
（三）项目实施安排	10
（四）债券资金用途	12
四、项目收益与融资平衡情况	12
（一）项目预期成本收益	12
1. 项目收入测算	12
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	23
（三）职责分工	25
六、项目风险控制	27
（一）潜在风险及控制措施	27
（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

五华县，旧名长乐县，民国初改现名，隶属广东省梅州市，地处广东省东北部，韩江上游，是粤东丘陵地带的一部分，位于北纬 23°23'-24°12'、东经 115°18'-116°02' 之间。县域版图略呈三角形。东南界丰顺、揭西、陆河，西南接东源、紫金，西北邻龙川，东北连兴宁。县境东起郭田照月岭，西止长布鸡心石，南起登畲香炉山，北止新桥洋塘尾。东西宽 71.59 公里，南北长 87.99 公里，总面积 3237.8 平方千米，占广东省面积的 1.47%。

2021 年-2023 年，五华县分别实现一般公共预算收入 116.961 亿元、98.78 亿元和 100.39 亿元，政府性基金收入分别为 23.851 亿元、16.26 亿元和 15.89 亿元。

近三年五华县财政经济情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
地区生产总值（亿元）	175.84	178.88	184.6
一般公共预算收入（亿元）	116.961	98.78	100.39
政府性基金收入（亿元）	23.851	16.26	15.89
其中：国有土地出让收入（亿元）	12.7498	3.03	2.25
政府性基金支出（亿元）	12.4105	10.69	15.07
其中：国有土地出让支出（亿元）	2.3176	0.53	2.25

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

改善农村人居环境，建设美丽宜居乡村，是实施乡村振兴战

略的一项重要任务，对于加快改变乡村发展面貌、改善农民生产生活条件、补齐乡村建设短板具有重要意义。农村人居环境建设的全面推进，使农民的生活质量得到了明显改善，大大提高了基层群众的获得感和幸福感，为社会主义和谐社会建设奠定了良好基础。

群众是农村环境整治的受益主体，项目的建设对将大大改善五华县人居，使群众在人居环境改善中受益，不断提升获得感和幸福感。

（三）项目情况

项目建设内容主要为：

1、大眉山生态旅游区项目，包括古驿道修复、游客服务配套设施、道路修复提升、污水管网建设。其中：古驿道修复长8公里(含古驿道清理及铺石工程、旅游驿站1处、休闲场所3处、网红打卡点3处)、游客服务中心，面积约3000平方米、大眉山旅游区进山道路建设(长约5公里)、村口标识工程1处、乡村特色节点建设1处、慢行步道建设(长约5公里)、污水管网建设(含黄屋片、独石片)等。

2、荣福村建设项目，包括荣福村道路和研学基地周边道路修复提升、旅游服务配套设施、民宿、污水处理设施、岐岭河两岸环境、荣福村配套设施提升建设等。其中：荣福村道路修复提升长约16公里，周边道路修复提升长约2公里，游客服务中心

建筑面积约 333 平方米，民宿改造建筑面积约 1600 平方米，研学基地建筑面积约 2800 平方米，污水处理设施建设长约 300 米含设备，岐岭河两岸环境提升建设长约 66 公里，荣福村配套设施提升建设(含村口标识 1 处、乡村特色节点 5 处、慢行道约 900 米、旅游驿站建筑面积约 130 平方米)。

3、传统酿酒工艺旅游体验区项目，包括道路提升、古驿道修复、停车场建设、文体设施、环境提升、给排水工程、配套设施。其中:道路修复提升，长约 5 公里、新建道路工程，长约 4 公里，古驿道修复，长约 18 公里、停车场建设面积约 850 平方米，文体设施建设面积约 5800 平方米，原 205 老国道村主干道两侧环境改造面积约 5000 平方米，古民居修复面积约 970 平方米电力设施，给排水工程建设(污水管网长度 2222 米，引水管网长度约 940 米)，标识工程 1 处、驿站 2 处(村口驿站、蓝关驿站)。

4、美丽圩镇改造项目(岐岭片、双头片)，包括电力通信架空线路整治、生活污水治理、环境管控、街道路面整治、新建道路、道路交通照明等。其中岐岭片区:电力通信架空管线捆套规整 3433 米、污水管网铺设 1410 米、G205 国道圩镇东兴饭店至 Y348 乡道路口 944 米路段沿街环境整治、街道路面整治(对现状破损路面修复并加铺沥青)26169 平方米，新建宽 8 米道路 197 米，新增电力设施等:双头片区:包括电力架空线路整治长度 1699 米、通信架空线路整治长度 1777 米、污水管网铺设 1650 米、街

道路面铺设沥青，改造长度约 2527 米，路面宽度 4~15 米、新增电力设施、县道 X030 道路两旁环境综合提升面积 29302 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

1. 2022 年 2 月 14 日，取得五华县发展和改革局《关于五华县岐岭镇美丽乡村建设项目可行性研究报告的批复》（华发改[2022]83 号）；

2. 2022 年 8 月 17 日，取得五华县发展和改革局《关于广东省梅州市五华县岐岭镇美丽乡村建设项目初步设计概算的批复》（华发改[2022]378 号），同意项目实施。

（五）责任主体

1. 本项目实施单位为五华县岐岭镇人民政府，机构详细信息如下表：

名称	五华县岐岭镇人民政府
统一社会信用代码	114414240072254991
机构地址	广东省梅州市五华县岐岭镇桥背
负责人	魏冠东
机构性质	机关

2. 本项目主管部门为：五华县岐岭镇人民政府

3. 本项目资产管理部门为：五华县岐岭镇人民政府

项目资产权属性质为政府资产，具体归属责任主体为行政单位。该项目资金投入后，对应资产形成的国有资产所产生的收益

按规定及时上缴地方财政。同时在债券存续期内不会使用该项目资产进行抵押、质押等其他违规行为，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：

“十三五”期间，梅州市委市政府高度重视农村人居环境整治工作，先后制定了《关于推进乡村振兴战略的实施意见》《关于全域推进农村人居环境整治建设生态宜居美丽乡村的总体工作方案》《“美丽梅州·美好家园”三年行动计划》《关于对标三年取得重大进展硬任务扎实推动乡村振兴的工作方案》等一系列文件，全力推进乡村振兴和农村人居环境整治，建设生态宜居美丽乡村，取得了较大成效。

全面推进乡村振兴是梅州“十四五”时期改善民生福祉的重点任务。通过实施乡村建设行动，强化县城综合服务能力，统筹县域城镇和村庄规划建设，完善乡村基础设施，实施河湖水系综合整治，改善农村人居环境。

项目通过部署建设农村“美丽家园”，聚焦群众关心的道路、污水处理、健康等民生项目，完善五华县基础设施，不断提升民生福祉，是落实梅州市“十四五”规划的重要举措。

（二）经济效益分析：

项目所在地农村发展相对落后，在农村道路、公共文化设施、历史文化保护、农村产业发展等方面欠账较多，与全面建成小康社会的发展目标相比，差距较大。国家、省对乡村振兴、改善农村人居环境工作、建设美丽乡村提出了新要求，进一步凸显了农村工作的紧迫感。

本项目以农村人居环境为重点，根据国家、广东省的文件精神，从道路建设、公共设施建设、河道清淤整理等多个角度发力，涉及农民群众生活、生产、发展、文化等各个领域，全方位、多举措联合推动美丽乡村建设，改善农村人居环境，实施乡村振兴目标。项目建成后，农民生产条件和生活环境必将大大提升。

通过美丽乡村建设，挖掘休闲旅游潜力；通过对人居环境整治突出当地文化特色和风土人情，创造旅游新体验。加上道路项目建设，完善交通基础设施，促进景区之间互联互通，使得全县旅游产业链条更加完备。旅游业的发展将进一步带动周边农村及农特产品种养农民群体的收入增加，从而为广大农民群众增收、创收创造良好的机遇。

（三）社会效益分析：

本项目是五华县农村环境整治的重要组成部分，建成有利于改善农村群众生产条件和生活环境，改善区域发展不平衡，促进城乡融合发展，联动发展，进一步完善旅游产业链条建设，为农村群众增收创造营造良好的机遇，且项目所在地对项目有较好的

适应性和可接受程度，负面影响较小。因此，项目建设有很好的社会效益。

三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划

（一）投资估算

1. 编制依据及原则

1. 《投资项目可行性研究报告指南》（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. 《市政公用设施建设项目经济评价方法与参数》（建标[2008]162 号）；
4. 《建设工程工程量清单计价规范》（GB50500-2003）；
5. 《广东省建设工程计价依据》（2018）；
6. 《广东省安装工程计价依据》（2019）；
7. 其他费用详见投资估算表。

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	19,807.99
2	工程建设其他费用	2,780.30
3	预备费	1,129.41
项目总投资		23,717.70

（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

广东省梅州市五华县岐岭镇美丽乡村建设项目，以前年度已安排专项债券资金共计 4,000.00 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	2023年8月	2023年广东省政府专项债券（三十六期）	20年	3.06%	每半年支付利息，到期还本	4,000.00
合计						4,000.00

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 12,500.00 万元：

其中 1 月拟发行 2025 年广东省政府专项债券（五期）3,000.00 万元；2025 年度待后续发行专项债券资金 9,500.00 万元；

以后年度计划安排专项债券资金 1,500.00 万元。

3. 非融资资金筹措：

本项目财政性资金 5,717.70 万元。

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		
					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	23,717.7 0	4,000.0 0	0.00	0.00	0.00	0.00	5,717.70	0.00	0.00	0.00	3,000.00	4,000.00	11,000.00
2023 年	4,000.00	4,000.0 0										4,000.00	
2025 年	12,500.0 0	0.00									3,000.00		9,500.00
以后年 度	7,217.70	0.00					5,717.70						1,500.00

（三）项目实施安排

实施进度：2022 年 2 月 14 日五华县发改局对《广东省梅州市五华县岐岭镇美丽乡村建设项目可行性研究报告》进行批复，并进行其他前期报批工作，2023 年第二季度进行招标及勘察设计，2023 年 6 月开工，2026 年 1 月底竣工。

项目建设内容主要为：

1、大眉山生态旅游区项目，包括古驿道修复、游客服务配套设施、道路修复提升、污水管网建设。其中：古驿道修复长 8 公里(含古驿道清理及铺石工程、旅游驿站 1 处、休闲场所 3 处、网红打卡点 3 处)、游客服务中心，面积约 3000 平方米、大眉山旅游区进山道路建设(长约 5 公里)、村口标识工程 1 处、乡村特色节点建设 1 处、慢行步道建设(长约 5 公里)、污水管网建设(含黄屋片、独石片)等。

2、荣福村建设项目，包括荣福村道路和研学基地周边道路修复提升、旅游服务配套设施、民宿、污水处理设施、岐岭河两岸环境、荣福村配套设施提升建设等。其中：荣福村道路修复提升长约 16 公里，周边道路修复提升长约 2 公里，游客服务中心建筑面积约 333 平方米，民宿改造建筑面积约 1600 平方米，研学基地建筑面积约 2800 平方米，污水处理设施建设长约 300 米含设备，岐岭河两岸环境提升建设长约 66 公里，荣福村配套设

施提升建设(含村口标识 1 处、乡村特色节点 5 处、慢行道约 900 米、旅游驿站建筑面积约 130 平方米)。

3、传统酿酒工艺旅游体验区项目，包括道路提升、古驿道修复、停车场建设、文体设施、环境提升、给排水工程、配套设施。其中:道路修复提升，长约 5 公里、新建道路工程，长约 4 公里，古驿道修复，长约 18 公里、停车场建设面积约 850 平方米，文体设施建设面积约 5800 平方米，原 205 老国道村主干道两侧环境改造面积约 5000 平方米，古民居修复面积约 970 平方米电力设施，给排水工程建设(污水管网长度 2222 米，引水管网长度约 940 米)，标识工程 1 处、驿站 2 处(村口驿站、蓝关驿站)。

4、美丽圩镇改造项目(岐岭片、双头片)，包括电力通信架空线路整治、生活污水治理、环境管控、街道路面整治、新建道路、道路交通照明等。其中岐岭片区:电力通信架空管线捆套规整 3433 米、污水管网铺设 1410 米、G205 国道圩镇东兴饭店至 Y348 乡道路口 944 米路段沿街环境整治、街道路面整治(对现状破损路面修复并加铺沥青)26169 平方米，新建宽 8 米道路 197 米,新增电力设施等:双头片区:包括电力架空线路整治长度 1699 米、通信架空线路整治长度 1777 米、污水管网铺设 1650 米、街道路面铺设沥青，改造长度约 2527 米，路面宽度 4~15 米、新增电力设施、县道 X030 道路两旁环境综合提升面积 29302 平方米。

（四）债券资金用途

此次发行专项债券资金用于荣福村道路和研学基地周边道路修复提升、原 205 老国道村主干道两侧环境改造、岐岭片和双头片美丽圩镇建设等。

专项债券资金用途

用途	专项债券金额（万元）
工程建设费用	3,000.00
合计	3,000.00

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

根据广东省国际工程咨询有限公司于 2021 年 1 月编制的五华县岐岭镇美丽乡村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停车场停车费收入、充电桩服务费收入、农贸市场出租收入、大眉山旅游区门票收入、驿站及游客服务中心商铺出租收入、围龙屋出租收入。

（1）停车场停车费收入

1. 停车位数量：本项目规划建设生态停车场 2325 m²，按 25 m²/泊推算，本项目的实施可为项目范围及周边地区提供 93 个机动车停车位。

2. 停车位收费标准：根据《梅州市机动车停放服务收费管理实施细则》，收费标准以 5 元/小时来计算，收费标准每三年增加 10%。

3. 停车位使用时间：预计本项目每个停车位每天使用时间为13小时。

（2）充电桩服务费收入

1. 充电桩数量：根据《广东省电动汽车充电基础设施建设运营管理办法》，按总停车位数量10%的比例安装充电设施，即配置10套机动车充电设施。

2. 充电桩服务费收费标准：每度电收费为1元，新能源汽车平均每次充电量为50度，因此每辆新能源车每次充电收费为50元，充电收费每三年增加10%。

3. 充电桩利用率：第一年平均每个充电桩每天为两辆新能源车充电，由于新能源汽车普及程度越来越高，充电桩利用率按每年2%增加。

（3）农贸市场出租收入

本项目拟于岐岭片圩镇和双头片圩镇各新建一座农贸市场，面积均为1000m²，两座农贸市场摊位均可出租。

（1）农贸市场面积：岐岭片圩镇新建农贸市场1000m²，双头片圩镇新建农贸市场1000m²，合计2000m²。

（2）商铺租金标准：根据梅州市五华县市场租金水平，本项目农贸市场摊位标准以25元/m²/月来计租金算，摊位租金每三年增加10%。

（4）大眉山旅游区门票收入

(1) 门票收费标准：根据《梅州市游览参观点门票价格表（政府定价、指导价管理）》，大眉山旅游区门票以 30 元/张进行测算，门票价格每三年增加 10%。

(2) 购票人数：根据梅州市各游览参观点门票收入等统计数据，大眉山旅游区门票购票人数以 50 万人/年进行测算，购票人数每年增加 2%。

(5) 驿站及游客服务中心商铺出租收入

本项目拟在大眉山旅游区新建游客服务中心 3000m²，拟在荣福村新建游客服务中心 500m²，合计新建游客服务中心 3500m²；本项目拟在大眉山旅游区新建旅游驿站 1500m²，拟在荣福村、皇华村、罗经村、凤凰村各新建一个旅游驿站，每个 500m²，合计新建旅游驿站 3500m²。

(1) 商铺面积：本项目游客服务中心面积为 3500m²，其中商用建筑面积约 850m²；本项目旅游驿站面积为 3500m²，其中商用建筑面积约 850m²。驿站及游客服务中心商铺面积为 1700m²。

(2) 商铺租金标准：根据梅州市各游览参观点商铺租金水平，本项目商铺租金标准以 60 元/m²/月来计租金算，商铺租金每三年增加 10%。

(6) 围龙屋出租收入

本项目拟对荣福村围龙屋进行改造，面积为 2500m²，拟在罗经村新建围龙屋 5000m²，拟在凤凰村新建围龙屋 6000m²，合计面积为 13500m²。

(1) 商铺面积：本项目围龙屋面积为 13500m²，其中，商用建筑面积约为 8000m²。

(2) 商铺租金标准：根据梅州市各游览参观点商铺租金水平，本项目商铺租金标准以 60 元/m²/月来计租金算，商铺租金每三年增加 10%。

收入测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	停车场停车费收入	充电桩服务费收入	农贸市场出租收入	大眉山旅游区门票收入	驿站及游客服务中心商铺出租收入	围龙屋出租收入	合计
第一年							0.00
第二年	220.64	36.50	60.00	1,500.00	122.40	576.00	2,515.54
第三年	220.64	37.23	60.00	1,530.00	122.40	576.00	2,546.27
第四年	220.64	37.97	60.00	1,560.60	122.40	576.00	2,577.62
第五年	242.71	42.61	66.00	1,750.99	134.64	633.60	2,870.55
第六年	242.71	43.46	66.00	1,786.01	134.64	633.60	2,906.42
第七年	242.71	44.33	66.00	1,821.73	134.64	633.60	2,943.01
第八年	266.98	49.74	72.60	2,043.98	148.10	696.96	3,278.36
第九年	266.98	50.73	72.60	2,084.86	148.10	696.96	3,320.24
第十年	266.98	51.75	72.60	2,126.56	148.10	696.96	3,362.95
第十一年	293.68	58.06	79.86	2,386.00	162.91	766.66	3,747.17
第十二年	293.68	59.22	79.86	2,433.72	162.91	766.66	3,796.05
第十三年	293.68	60.40	79.86	2,482.40	162.91	766.66	3,845.91
第十四年	323.04	67.77	87.85	2,785.25	179.21	843.32	4,286.44
第十五年	323.04	69.13	87.85	2,840.95	179.21	843.32	4,343.50
第十六年	323.04	70.51	87.85	2,897.77	179.21	843.32	4,401.70
第十七年	355.35	79.12	96.63	3,251.30	197.13	927.65	4,907.17
第十八年	355.35	80.70	96.63	3,316.33	197.13	927.65	4,973.78
第十九年	355.35	82.31	96.63	3,382.65	197.13	927.65	5,041.72

第二十年	390.88	92.35	106.29	3,795.34	216.84	1,020.42	5,622.12
合计	5,498.06	1,113.89	1,495.10	45,776.47	3,050.01	14,352.99	71,286.53

2. 项目成本及相关税费

根据广东省国际工程咨询有限公司于 2021 年 1 月编制的五华县岐岭镇美丽乡村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停车场维护成本、充电桩维护成本、农贸市场维护成本、大眉山旅游区维护成本、驿站及游客服务中心商铺维护成本、围龙屋出租成本。

(1) 停车场维护成本

主要为项目的管理费用支出，停车场停车费成本年经营 4.41 万元，每三年增加 10%计算。

(2) 充电桩维护成本

主要为电费支出，按每度电 0.6 元计算，即每辆新能源车充电成本为 30 元，充电桩利用率按每年 2%。按充电桩维护成本年经营 21.90 万元，充电收费每三年增加 10%计算。

(3) 农贸市场维护成本

主要为管理费用支出，按农贸市场出租成本年经营 1.20 万元，每三年增加 10%计算。

(4) 大眉山旅游区维护成本

旅游区需要修缮、维护，购票人数每年增加 2%，按大眉山旅游区门票成本年经营 150.00 万元，价格每三年增加 10%测算。

(5) 驿站及游客服务中心商铺维护成本

主要为管理费用支出，按驿站及游客服务中心商铺出租成本
年经营 2.45 万元，每三年增加 10%计算。

(6) 围龙屋出租成本

主要为管理费用支出，按围龙屋出租成本年经营 11.52 万元，
每三年增加 10%计算。

成本测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	停车场 维护成本	充电桩维 护成本	农贸市场 维护成本	大眉山旅游 区维护成本	驿站及游客服务 中心商铺维护成 本	围龙屋出 租成本	合计
第一年							0.00
第二年	4.41	21.90	1.20	150.00	2.45	11.52	191.48
第三年	4.41	22.34	1.20	153.00	2.45	11.52	194.92
第四年	4.41	22.78	1.20	156.06	2.45	11.52	198.43
第五年	4.85	25.56	1.32	175.10	2.69	12.67	222.20
第六年	4.85	26.08	1.32	178.60	2.69	12.67	226.22
第七年	4.85	26.60	1.32	182.17	2.69	12.67	230.31
第八年	5.34	29.84	1.45	204.40	2.96	13.94	257.93
第九年	5.34	30.44	1.45	208.49	2.96	13.94	262.62
第十年	5.34	31.05	1.45	212.66	2.96	13.94	267.40
第十一年	5.87	34.84	1.60	238.60	3.26	15.33	299.50
第十二年	5.87	35.53	1.60	243.37	3.26	15.33	304.97
第十三年	5.87	36.24	1.60	248.24	3.26	15.33	310.54
第十四年	6.46	40.66	1.76	278.52	3.58	16.87	347.86
第十五年	6.46	41.48	1.76	284.10	3.58	16.87	354.24
第十六年	6.46	42.31	1.76	289.78	3.58	16.87	360.75
第十七年	7.11	47.47	1.93	325.13	3.94	18.55	404.13
第十八年	7.11	48.42	1.93	331.63	3.94	18.55	411.59
第十九年	7.11	49.39	1.93	338.27	3.94	18.55	419.19
第二十年	7.82	55.41	2.13	379.53	4.34	20.41	469.63
合计	109.96	668.34	29.90	4,577.65	61.00	287.06	5,733.91

3. 项目损益情况

根据上述测算，广东省梅州市五华县岐岭镇美丽乡村建设项目在债券存续期内的项目营运收益为 65,552.62 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	2,515.54	191.48	2,324.06
第三年	2,546.27	194.92	2,351.35
第四年	2,577.62	198.43	2,379.19
第五年	2,870.55	222.20	2,648.34
第六年	2,906.42	226.22	2,680.20
第七年	2,943.01	230.31	2,712.70
第八年	3,278.36	257.93	3,020.43
第九年	3,320.24	262.62	3,057.62
第十年	3,362.95	267.40	3,095.55
第十一年	3,747.17	299.50	3,447.67
第十二年	3,796.05	304.97	3,491.08
第十三年	3,845.91	310.54	3,535.36
第十四年	4,286.44	347.86	3,938.58
第十五年	4,343.50	354.24	3,989.26
第十六年	4,401.70	360.75	4,040.95
第十七年	4,907.17	404.13	4,503.04
第十八年	4,973.78	411.59	4,562.20
第十九年	5,041.72	419.19	4,622.54
第二十年	5,622.12	469.63	5,152.49
合计	71,286.53	5,733.91	65,552.62

（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	累计净现金流量
	运营收入	年度付本息	年度运营成本支出		
第一年	0.00	567.00	0.00	-567.00	-567.00
第二年	2,515.54	567.00	191.48	1,757.06	1,190.06
第三年	2,546.27	567.00	194.92	1,784.35	2,974.42
第四年	2,577.62	567.00	198.43	1,812.19	4,786.61
第五年	2,870.55	567.00	222.20	2,081.34	6,867.95
第六年	2,906.42	567.00	226.22	2,113.20	8,981.15
第七年	2,943.01	567.00	230.31	2,145.70	11,126.85
第八年	3,278.36	567.00	257.93	2,453.43	13,580.28
第九年	3,320.24	567.00	262.62	2,490.62	16,070.90
第十年	3,362.95	567.00	267.40	2,528.55	18,599.46
第十一年	3,747.17	567.00	299.50	2,880.67	21,480.13
第十二年	3,796.05	567.00	304.97	2,924.08	24,404.21
第十三年	3,845.91	567.00	310.54	2,968.36	27,372.57
第十四年	4,286.44	567.00	347.86	3,371.58	30,744.15
第十五年	4,343.50	567.00	354.24	3,422.26	34,166.41
第十六年	4,401.70	567.00	360.75	3,473.95	37,640.36
第十七年	4,907.17	567.00	404.13	3,936.04	41,576.40
第十八年	4,973.78	567.00	411.59	3,995.20	45,571.60
第十九年	5,041.72	567.00	419.19	4,055.54	49,627.13
第二十年	5,622.12	21,015.00	469.63	-15,862.51	33,764.62
合计	71,286.53	31,788.00	5,733.91	33,764.62	33,764.62

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	4,000.00	2,448.00	6,448.00		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		567.00	567.00	0.00	
第二年		567.00	567.00	2,324.06	
第三年		567.00	567.00	2,351.35	
第四年		567.00	567.00	2,379.19	
第五年		567.00	567.00	2,648.34	
第六年		567.00	567.00	2,680.20	
第七年		567.00	567.00	2,712.70	
第八年		567.00	567.00	3,020.43	
第九年		567.00	567.00	3,057.62	
第十年		567.00	567.00	3,095.55	
第十一年		567.00	567.00	3,447.67	
第十二年		567.00	567.00	3,491.08	
第十三年		567.00	567.00	3,535.36	
第十四年		567.00	567.00	3,938.58	
第十五年		567.00	567.00	3,989.26	
第十六年		567.00	567.00	4,040.95	
第十七年		567.00	567.00	4,503.04	
第十八年		567.00	567.00	4,562.20	
第十九年		567.00	567.00	4,622.54	
第二十年	14,000.00	567.00	14,567.00	5,152.49	
合计	18,000.00	13,788.00	31,788.00	65,552.62	
本息覆盖倍数	2.06				

（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	4,000.00	2,448.00	6,448.00		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		567.00	567.00	0.00	
第二年		567.00	567.00	2,091.66	
第三年		567.00	567.00	2,116.22	
第四年		567.00	567.00	2,141.27	
第五年		567.00	567.00	2,383.51	
第六年		567.00	567.00	2,412.18	
第七年		567.00	567.00	2,441.43	
第八年		567.00	567.00	2,718.39	
第九年		567.00	567.00	2,751.86	
第十年		567.00	567.00	2,786.00	
第十一年		567.00	567.00	3,102.90	
第十二年		567.00	567.00	3,141.97	
第十三年		567.00	567.00	3,181.83	
第十四年		567.00	567.00	3,544.72	
第十五年		567.00	567.00	3,590.33	
第十六年		567.00	567.00	3,636.85	
第十七年		567.00	567.00	4,052.74	
第十八年		567.00	567.00	4,105.98	
第十九年		567.00	567.00	4,160.28	
第二十年	14,000.00	567.00	14,567.00	4,637.24	
合计	18,000.00	13,788.00	31,788.00	58,997.36	
本息覆盖倍数	1.86				

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	借贷本息支付			项目收益	备注
	本金	利息	本息合计		

已融资	4,000.00	2,448.00	6,448.00		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		567.00	567.00	0.00	
第二年		567.00	567.00	1,859.25	
第三年		567.00	567.00	1,881.08	
第四年		567.00	567.00	1,903.35	
第五年		567.00	567.00	2,118.68	
第六年		567.00	567.00	2,144.16	
第七年		567.00	567.00	2,170.16	
第八年		567.00	567.00	2,416.34	
第九年		567.00	567.00	2,446.10	
第十年		567.00	567.00	2,476.44	
第十一年		567.00	567.00	2,758.14	
第十二年		567.00	567.00	2,792.87	
第十三年		567.00	567.00	2,828.29	
第十四年		567.00	567.00	3,150.87	
第十五年		567.00	567.00	3,191.41	
第十六年		567.00	567.00	3,232.76	
第十七年		567.00	567.00	3,602.43	
第十八年		567.00	567.00	3,649.76	
第十九年		567.00	567.00	3,698.03	
第二十年	14,000.00	567.00	14,567.00	4,121.99	
合计	18,000.00	13,788.00	31,788.00	52,442.10	
本息覆盖倍数	1.65				

综上所述，预计广东省梅州市五华县岐岭镇美丽乡村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 1.56，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

广东省梅州市五华县岐岭镇美丽乡村建设项目，以前年度已安排专项债券资金共计 4,000.00 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	2023年8月	2023年广东省政府专项债券（三十六期）	20年	3.06%	每半年支付利息，到期还本	4,000.00
合计						4,000.00

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 12,500.00 万元：

其中 1 月拟发行 2025 年广东省政府专项债券（五期）3,000.00 万元；2025 年度待后续发行专项债券资金 9,500.00 万元；

以后年度计划安排专项债券资金 1,500.00 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	4,000.00	4,000.00		3.06%	2,448.00	6,448.00

第一年	14,000.00		14,000.00	4.05%	567.00	567.00
第二年	14,000.00		14,000.00	4.05%	567.00	567.00
第三年	14,000.00		14,000.00	4.05%	567.00	567.00
第四年	14,000.00		14,000.00	4.05%	567.00	567.00
第五年	14,000.00		14,000.00	4.05%	567.00	567.00
第六年	14,000.00		14,000.00	4.05%	567.00	567.00
第七年	14,000.00		14,000.00	4.05%	567.00	567.00
第八年	14,000.00		14,000.00	4.05%	567.00	567.00
第九年	14,000.00		14,000.00	4.05%	567.00	567.00
第十年	14,000.00		14,000.00	4.05%	567.00	567.00
第十一年	14,000.00		14,000.00	4.05%	567.00	567.00
第十二年	14,000.00		14,000.00	4.05%	567.00	567.00
第十三年	14,000.00		14,000.00	4.05%	567.00	567.00
第十四年	14,000.00		14,000.00	4.05%	567.00	567.00
第十五年	14,000.00		14,000.00	4.05%	567.00	567.00
第十六年	14,000.00		14,000.00	4.05%	567.00	567.00
第十七年	14,000.00		14,000.00	4.05%	567.00	567.00
第十八年	14,000.00		14,000.00	4.05%	567.00	567.00
第十九年	14,000.00		14,000.00	4.05%	567.00	567.00
第二十年	14,000.00	14,000.00		4.05%	567.00	14,567.00
合计		18,000.00			13,788.00	31,788.00

(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建设投资支出、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

五华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。

五华县岐岭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。

五华县岐岭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。

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。