

2025 年广东省政府专项债券（五期）

丰顺县汤西镇乡村振兴美丽圩镇建设项目

募投报告

实施单位盖章：丰顺县汤西镇人民政府



主管部门盖章：丰顺县汤西镇人民政府



市（县、区）财政局盖章：丰顺县财政局



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	3
（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：	6
（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	9
（三）项目实施安排	11
（四）债券资金用途	12
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	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	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	32

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

丰顺县，广东省梅州市辖县，位于广东省东部、梅州市南端，毗邻潮汕地区，属南亚热带季风气候区。清乾隆三年（1738 年）建置。2019 年，丰顺县辖 16 个镇、1 个国有农场，行政区域面积 2710.22 平方千米。2019 年末，丰顺县户籍人口 734476 人，常住人口 495440 人。有 50 万华侨遍布 30 多个国家和地区。汕梅高速公路、广梅汕铁路、梅汕铁路、大丰华高速公路贯穿境内。朱德、陈毅、林彪、罗荣桓、聂荣臻、粟裕等著名将领曾在此留下战斗足迹，八乡山是东江苏维埃政府和红十一军诞生地。

近三年丰顺县财政经济情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
地区生产总值（亿元）	118.68	119.2890	132.41
一般预算收入（亿元）	7.92	6.7326	7.56
政府性基金收入（亿元）	21.63	31.536	2.08
其中：国有土地出让收入（亿元）	6.56	2.9187	1.97
政府性基金支出（亿元）	21.62	8.9930	5.85

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

丰顺县汤西镇乡村振兴美丽圩镇项目，是深入贯彻落实科学发展观、构建社会主义和谐社会的一项重要工作部署，是落实乡村振兴战略，跟进国家政策的重要举措，是促进丰顺县人居环境、

提升丰顺县新形象的一项重大举措，对提升丰顺县整体竞争力，推动经济社会健康、协调发展必将产生深远的影响。

丰顺县汤西镇乡村振兴美丽圩镇项目事关生活其中居民的获得感、幸福感和安全感。解决因道路破旧、环境杂乱、公共服务缺失所带来的种种不便，让人民群众对这项工程心怀期盼。通过本项目的实施可以使原有老旧圩镇改造成环境优美、配套齐全、设施完善的新圩镇，大大改善居民的生活条件，提高区域生活质量。其意义还不止于此，圩镇改造不仅是民生工程，也是发展工程，在稳投资方面扮演着重要角色。通过外部环境和基础设施改造、健全公共服务设施，有利于拓展内需、促进消费，这样的投资不会造成重复建设，是稳增长、调结构、惠民生的多得之举。完成后，能有效提升丰顺县汤西镇自身的形象，提升群众的获得感、幸福感和安全感，对梅州的城市文化建设起到重要的推动作用，能产生巨大的社会效益，并间接地为梅州这座城市产生带来良好的经济效益。

因此，丰顺县汤西镇乡村振兴美丽圩镇项目的建设决策是科学的，该项目的建设是必要的。

（三）项目情况

项目建设地点位于梅州市丰顺县汤西镇梅州市丰顺县汤西镇汤西镇圩镇、茜坑水库、河西村。

建设规模及内容:对省道 s228 沿线圩镇提升改造,进行外立面专项整治和三线整治等,长度约 0.9km;推进汤西桥头(颍川小学)至石江村滨江大道建设,道路全长约 4.5 公里,路面红线宽度按 20 米控制,并配套建设光伏长廊;改造石湖自然村现状公共温泉中心,完善配套设施建设,提升洗浴环境将河西小学旧址打造为综合服务中心,进行装修、陈列布展等建设,建筑面积约 1600 平方米,并对周边环境、建筑风貌等进行整治提升,配套增设停车场、屋顶光伏等设施;对河西村原有战壕、瞭望塔、练兵场、兵工厂等丰富的红色遗址资源及原有古驿道遗址进行修缮建设;新岭村至大罗村、新兴村及大罗村道路升级改造和沿线外立面整治及周边配套基础设施建设,长度约 19 公里,路面宽约 6m-7m。

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1月11日,取得中共丰顺县委实施乡村振兴战略领导小组办公室关于印发《丰顺县美丽圩镇建设攻坚行动计划》的通知(丰乡振组办(2022)8号);

2. 2022年6月2日,取得丰顺县发展和改革局出具《丰顺县发展和改革局关于丰顺县汤西镇乡村振兴美丽圩镇建设项目可行性研究报告的批复》(丰发改投审[2022]47号);

3. 2023 年 2 月 20 日，取得丰顺县汤西镇人民政府出具《关于调整丰顺县汤西镇乡村振兴美丽圩镇建设项目可行性研究报告的建设内容进行修改变更的审批请示》（丰西府（2023）8 号）；

4. 2022 年 3 月 1 日，取得丰顺县发展和改革局出具《关于丰顺县汤西镇乡村振兴美丽圩镇建设项目可行性研究报告的建设内容变更的复函》（丰发改投审（2023）28 号），同意该项目实施。

（五）责任主体

1. 本项目实施单位为丰顺县汤西镇人民政府，机构详细信息如下表：

名称	丰顺县汤西镇人民政府
统一社会信用代码	114414230072216312
机构地址	广东省梅州市丰顺县汤西镇新颖二路30号
负责人	朱素明

2. 本项目主管部门为：丰顺县汤西镇人民政府

3. 本项目资产管理部门为：

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：

21 世纪以来，中央政府连续发布的中央一号文件均为指导“三农”工作文件。2014 年 5 月国务院办公厅《国务院办公厅关于改善村镇人居环境的指导意见》中将“大力开展村庄环境整治、稳步推进宜居乡村建设”列为重点任务，具体措施包括“加大农村基础设施建设力度、提升农村公共服务水平、全面推进村镇人居环境整治、引导和鼓励社会资本向农村建设”。

居住环境关系人民群众的身体健康，反映社会精神风貌和文明进步程度。近年来，随着梅州市经济社会的快速发展，城乡各项社会事业得到全面发展，人民的生活环境质量较之以前大为改观。但是，由于长期以来的城乡“二元结构”，致使区域环境卫生质量差距不断拉大，农村环境卫生状况不容乐观，垃圾乱扔乱倒现象仍比较突出。对此市委、市政府部署开展了城乡环境综合整治活动，通过城乡环境改善提升活动，全市环境卫生质量得到大幅度的提升。党的十八大又将生态文明建设与经济建设、政治建设、文化建设、社会建设并列，构成“五位一体”的现代化建设格局，提出建设美丽中国的宏伟目标，这标志着中央、省、市都对人居环境建设提出了新的具体的要求。同时，为推进人居环境建设工作开展，省市多次召开会议推广周边地区改善人居环境建设经验做法，通过“以点带面、扩展延伸、全力推进”三步走

的战略，在全面搞好人居环境管理的同时，积极推进集镇、村庄人文环境建设。

本次项目位于丰顺县汤西镇，社区建造时间比较长，市政配套设施老化，公共服务缺项等问题比较突出。本次项目以建设美丽圩镇为“面子”，下足绣花功夫，推进圩镇外立面改造、三线整治，河堤路面景观提升、河西学校提升改造以及公共温泉和光伏长廊、红色旅游的建设等，提升圩镇“里子”。

本次项目可以通过外立面及三线整治，使圩镇沿线房屋及其建（构）筑物安全美观、色彩协调、整洁规范、管理有序，达到改善城乡面貌，提升城乡形象和品位的目标；进一步完善汤西镇配套基础设施，调整产业结构，既保民生又稳投资同时拉内需，一举多得。

（二）经济效益分析：

本次建设项目的实施过程，将会间接指导附近居民创造就业机会。从宏观政策上把握、引导、解决再就业问题。对增加就业起到一定的推动作用。同时，也增加了对项目所在地建设材料和劳动力的需求，带动项目所在地周边的文化、服务业的发展与繁荣，最终将提高项目所在地的国民生产总值；间接增加居民收入且不会扩大贫富的差距。

（三）社会效益分析：

项目实施后，项目区将建设成环境优美、功能齐全的新圩镇，项目建设不会对当地社会服务容量基础设施造成超负荷影响，反而会加快项目区的城市化进程。

本项目是当地政府为民办实事的一项民心工程，有利于改善老旧圩镇居民的生活条件。通过改造圩镇，不仅改善了居民的居住环境，而且进一步盘活了存量土地，提高了土地使用价值，使稀缺的土地资源得以有效利用。

梅州市是客家人的聚居中心。上古时期，这一带居民属瑶、苗、高山等少数民族。“百越”时期，来自江浙一带的越民散居于少数民族之中，对开发粤地起了重要作用。秦平百越后，迁陇之民居粤，带来了黄河文化。这些南迁之民与当地土著民族相互同化，逐步形成了客家文明。本项目的建设将严格执行民族、宗教政策，尊重民族习惯。项目建设将促进各民族文化、民俗交流，利于经济发展和民族团结，促进社会安定。

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) 国家计委和建设部计投资（1993）530号《关于印发建设项目经济评价方法与参数的通知》。国家计委和建设部发布的《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》；

2) 中国国际工程咨询公司咨经（1998）11 号《关于印发经济评估方法的通知》。中国国际工程咨询公司《投资项目经济咨询指南》；

3) 国家发展计划委员会办公厅计办投资（2002）15 号国家计委办公厅关于出版《投资项目可行性研究指南（试用版）》的通知；

4) 国家计委《关于工程建设其他项目划分暂行规定》、《关于改进建筑安装工程费用项目划分的若干规定》；

5) 国家标准《建设工程工程量清单计价规范》（GB50500-2013）；

6) 2018 年广东省建筑及装饰工程综合定额、广东省安装工程综合定额、广东省市政工程综合定额、广东省园林建筑工程综合定额；

7) 估算价采用梅州市建筑经济信息 2021 年第 4 期的信息价；

8) 本报告所确定的技术方案和工程量；

9) 项目承办单位提供的有关投资费用资料。

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	12,620.00
2	工程建设其他费用	2,102.00

3	预备费	1,472.00
项目总投资		16,194.00

(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

丰顺县汤西镇乡村振兴美丽圩镇建设项目，以前年度已安排专项债券资金共计 2,000.00 万元。

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	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 2,000.00 万元：

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

以后年度计划安排专项债券资金 8,900.00 万元。

3. 非融资资金筹措：

本项目财政性资金 3,294.00 万元。

表项目资金筹措情况（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	16,194.00	2,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,294.00	0.00	0.00	0.00	1,000.00	2,000.00	9,900.00
2023 年	2,000.00	2,000.00										2,000.00	
2025 年	2,000.00	0.00									1,000.00		1,000.00
以后年度	12,194.00	0.00					3,294.00						8,900.00

（三）项目实施安排

1. 2022年1月11日，取得中共丰顺县委实施乡村振兴战略领导小组办公室关于印发《丰顺县美丽圩镇建设攻坚行动计划》的通知（丰乡振组办(2022)8号）；

2. 2022年6月2日，取得丰顺县发展和改革局出具《丰顺县发展和改革局关于丰顺县汤西镇乡村振兴美丽圩镇建设项目可行性研究报告的批复》（丰发改投审[2022]47号）；

3. 2023年2月20日，取得丰顺县汤西镇人民政府出具《关于调整丰顺县汤西镇乡村振兴美丽圩镇建设项目可行性研究报告的建设内容进行修改变更的审批请示》（丰西府（2023）8号）；

4. 2022年3月1日，取得丰顺县发展和改革局出具《关于丰顺县汤西镇乡村振兴美丽圩镇建设项目可行性研究报告的建设内容变更的复函》（丰发改投审（2023）28号），同意该项目实施。

项目建设地点位于梅州市丰顺县汤西镇梅州市丰顺县汤西镇汤西镇圩镇、茜坑水库、河西村。

项目建设规模及内容：对省道 s228 沿线圩镇提升改造，进行外立面专项整治和三线整治等，长度约 0.9km；推进汤西桥头（颖川小学）至石江村滨江大道建设，道路全长约 4.5 公里，路面红线宽度按 20 米控制，并配套建设光伏长廊；改造石湖自然村现状公共温泉中心，完善配套设施建设，提升洗浴环境将河西小学旧

址打造为综合服务中心,进行装修、陈列布展等建设 ,建筑面积约 1600 平方米,并对周边环境、建筑风貌等进行整治提升,配套增设停车场、屋顶光伏等设施 ;对河西村原有战壕 、瞭望塔、练兵场 、兵工厂等丰富的红色遗址资源及原有古驿道遗址进行修缮建设;新岭村至大罗村、新兴村及大罗村道路升级改造和沿线外立面整治及周边配套基础设施建设,长 度约 19 公 里,路面宽约 6m-7m。

工程项目建设整个周期拟定为 44 个月。拟定 2022 年 5 月开始前期工作、2023 年 5 月开工建设,2026 年 12 月竣工验收投入使用。项目分三期进行建设:

项目一期:2022 年 8 月-2023 年 8 月,建设工期 13 个月,将省道 S228 沿线圩镇提升改造及河西小学、石湖温泉提升改造;

项目二期:2023 年 7 月-2024 年 9 月,建设工期 15 个月,对位于汤西大桥左侧河堤路进行沿河道路建设,全长约 4.5 公里。

项目三期:2024 年 9 月-2026 年 12 月,建设工期 16 个月,对茜坑水库渔业、红色遗址资源及原有古驿道遗址进行修缮建设。

(四) 债券资金用途

专项债券资金用途

用途	专项债券金额(万元)
施工款	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

根据广东信仕德建设项目管理有限公司于2022年5月编制的丰顺县汤西镇乡村振兴美丽圩镇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光伏发电收入、广告收入、物业出租收入、水产养殖分红收入和红色旅游收入。

（1）光伏发电收入

项目建成后，光伏电站合计容量约2MW，场址区年太阳总辐射量为1357.00kWh/m²，相当于标准日照（日照辐射强度为1000W/m²）峰值小时数1357小时，项目年发电量1357h*2000kW=271.4万kWh，广东省光伏项目的上网电价为0.453元/度，即预期年收入为122.95万元。

（2）广告收入

设置道路路灯间距暂按20米计算，路灯旗杆广告牌位200个，租金为每个150.00元/月/个。按广告牌出租率80%计算，即预期广告收入28.8万元。

（3）物业出租收入

河西学校对外进行租赁，招募旅游服务企业进驻，租金为30元/平方米/月，物业管理费为5元/平方米/月，约1600平方米，即预期年收入为67.2万元。

（4）水厂养殖销售分红收入

茜坑水库水产养殖基地建设完成后采用“龙头企业+合作社+农户”的合作方式种养鲈鱼、鲫鱼等，打造汤西镇生态鱼品牌，远期可延伸发展休闲度假、互动体验、生态农庄、科普教育等休闲渔业；按水库养殖面积的60%（约180亩）测算，水库养鱼亩产约150-500多公斤，暂按400公斤（800斤），销售金额暂按8元/斤测算，按每年分红60%计算，预期销售分红收入69.12万元；

休闲渔业收入：提供给垂钓客钓鱼，参照其他项目收费，暂按150元/人/天计取，2019年，丰顺县全年接待游客837万人次（共16个镇，汤西镇共12个村），茜坑水库预测平均日接待人数按100人，预测年收入547.5万元，按每年分红60%计算，预测分红收入328.5万元。

（5）红色旅游收入

2021年中国旅游业顽强地走出了一条应对疫情特殊考验、在逆境中谋求生机的奋斗之路，红色旅游则是其中最耀眼的亮点。据中国旅游研究院和马蜂窝自由行大数据联合实验室发布的《中国红色旅游消费大数据报告（2021）》显示，2021年，41.7%的游客参加红色旅游的次数达到3次以上，其中7.1%的游客参加红色旅游的次数超过5次。2021年1月以来，红色旅游搜索热度较上年同期增长176%。其中，京津冀红色旅游区、湘赣闽红色旅游区

和沪浙红色旅游区的热度增长最高，分别上涨240%、173%和121%。通过创新投资模式，可参用以下4种旅游合作组织即农民与政府主导的旅游企业的合作、与外来资本主导的旅游企业的合作、村级组织主导的合作制旅游企业、村民自发的股份合作旅游企业及其股权分红方式。

2019年，丰顺县全年接待游客837万人次（共16个镇，汤西镇共12个村），汤西镇红色旅游体验项目预计年接待人数约4万人，参考门票费用为20元/人，预测年收入约为80万元；

以“旅游+”为载体，辐射周边红色文化资源，将汤西镇红色教育和红色旅游资源串点成线，构筑起丰顺地区有影响力的政研学一体化红色旅游产品，组织接待党性教育学员班、培训班、教育班，梅州市全市约9000多个基层党组织，约24万多名党员，预测年接待人数约5万人，红色教育培训收费约400元，预计年收入约2000万元。

收入测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	光伏发电收入	广告收入	物业出租收入	水产养殖 分红收入	红色旅游收入	合计
第一年						0.00
第二年						0.00
第三年	122.95	28.80	67.20	397.62	2,080.00	2,696.57
第四年	122.95	28.80	67.20	397.62	2,080.00	2,696.57
第五年	122.95	28.80	67.20	397.62	2,080.00	2,696.57
第六年	122.95	28.80	67.20	397.62	2,080.00	2,696.57
第七年	122.95	28.80	67.20	397.62	2,080.00	2,696.57
第八年	122.95	28.80	67.20	397.62	2,080.00	2,696.57

第九年	122.95	28.80	67.20	397.62	2,080.00	2,696.57
第十年	122.95	28.80	67.20	397.62	2,080.00	2,696.57
第十一年	122.95	28.80	67.20	397.62	2,080.00	2,696.57
第十二年	122.95	28.80	67.20	397.62	2,080.00	2,696.57
第十三年	122.95	28.80	67.20	397.62	2,080.00	2,696.57
第十四年	122.95	28.80	67.20	397.62	2,080.00	2,696.57
第十五年	122.95	28.80	67.20	397.62	2,080.00	2,696.57
第十六年	122.95	28.80	67.20	397.62	2,080.00	2,696.57
第十七年	122.95	28.80	67.20	397.62	2,080.00	2,696.57
第十八年	122.95	28.80	67.20	397.62	2,080.00	2,696.57
第十九年	122.95	28.80	67.20	397.62	2,080.00	2,696.57
第二十年	122.95	28.80	67.20	397.62	2,080.00	2,696.57
合计	2,213.10	518.40	1,209.60	7,157.16	37,440.00	48,538.26

2. 项目成本及相关税费

根据广东信仕德建设项目管理有限公司于 2022 年 5 月编制的丰顺县汤西镇乡村振兴美丽圩镇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及福利费、维修维护费和其他费用。

（1）工资及福利费

项目劳动定员暂定 10 人，负责项目管理和运营，按人均工资福利费 6.0 万元/年，年工资及福利费约 60 万元，每年递增 5%。

（2）维修维护费

按运营期估算，项目维修维护费 2,426.94 万元。

（3）其他费用

按运营期估算，项目其他费用 1,456.20 万元。

成本测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	工资及福利费	维修维护费	其他费用	合计
第一年				0.00
第二年				0.00
第三年	60.00	134.83	80.90	275.73
第四年	63.00	134.83	80.90	278.73
第五年	66.15	134.83	80.90	281.88
第六年	69.46	134.83	80.90	285.19
第七年	72.93	134.83	80.90	288.66
第八年	76.58	134.83	80.90	292.31
第九年	80.41	134.83	80.90	296.14
第十年	84.43	134.83	80.90	300.16
第十一年	88.65	134.83	80.90	304.38
第十二年	93.08	134.83	80.90	308.81
第十三年	97.73	134.83	80.90	313.46
第十四年	102.62	134.83	80.90	318.35
第十五年	107.75	134.83	80.90	323.48
第十六年	113.14	134.83	80.90	328.87
第十七年	118.80	134.83	80.90	334.53
第十八年	124.74	134.83	80.90	340.47
第十九年	130.97	134.83	80.90	346.70
第二十年	137.52	134.83	80.90	353.25
合计	1,687.96	2,426.94	1,456.20	5,571.10

3. 项目损益情况

根据上述测算，丰顺县汤西镇乡村振兴美丽圩镇建设项目在债券存续期内的项目营运收益为 42,967.16 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	2,696.57	275.73	2,420.84
第四年	2,696.57	278.73	2,417.84
第五年	2,696.57	281.88	2,414.69
第六年	2,696.57	285.19	2,411.38
第七年	2,696.57	288.66	2,407.91
第八年	2,696.57	292.31	2,404.26

第九年	2,696.57	296.14	2,400.43
第十年	2,696.57	300.16	2,396.41
第十一年	2,696.57	304.38	2,392.19
第十二年	2,696.57	308.81	2,387.76
第十三年	2,696.57	313.46	2,383.11
第十四年	2,696.57	318.35	2,378.22
第十五年	2,696.57	323.48	2,373.09
第十六年	2,696.57	328.87	2,367.70
第十七年	2,696.57	334.53	2,362.04
第十八年	2,696.57	340.47	2,356.10
第十九年	2,696.57	346.70	2,349.87
第二十年	2,696.57	353.25	2,343.32
合计	48,538.26	5,571.10	42,967.16

（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	-	441.45	-	-441.45	-441.45
第二年	-	441.45	-	-441.45	-882.90
第三年	2,696.57	441.45	275.73	1,979.39	1,096.49
第四年	2,696.57	441.45	278.73	1,976.39	3,072.88
第五年	2,696.57	441.45	281.88	1,973.24	5,046.12
第六年	2,696.57	441.45	285.19	1,969.93	7,016.05
第七年	2,696.57	441.45	288.66	1,966.46	8,982.51
第八年	2,696.57	441.45	292.31	1,962.81	10,945.32
第九年	2,696.57	441.45	296.14	1,958.98	12,904.30

第十年	2,696.57	441.45	300.16	1,954.96	14,859.26
第十一年	2,696.57	441.45	304.38	1,950.74	16,810.00
第十二年	2,696.57	441.45	308.81	1,946.31	18,756.31
第十三年	2,696.57	441.45	313.46	1,941.66	20,697.97
第十四年	2,696.57	441.45	318.35	1,936.77	22,634.74
第十五年	2,696.57	441.45	323.48	1,931.64	24,566.38
第十六年	2,696.57	441.45	328.87	1,926.25	26,492.63
第十七年	2,696.57	441.45	334.53	1,920.59	28,413.22
第十八年	2,696.57	441.45	340.47	1,914.65	30,327.87
第十九年	2,696.57	441.45	346.70	1,908.42	32,236.29
第二十年	2,696.57	14,565.45	353.25	-12,222.13	20,014.16
合计	48,538.26	22,953.00	5,571.10	20,014.16	20,014.16

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	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
已融资	2,000.00	1,224.00	3,224.00	
第一年		441.45	441.45	0.00
第二年		441.45	441.45	0.00
第三年		441.45	441.45	2,420.84
第四年		441.45	441.45	2,417.84
第五年		441.45	441.45	2,414.69
第六年		441.45	441.45	2,411.38
第七年		441.45	441.45	2,407.91
第八年		441.45	441.45	2,404.26
第九年		441.45	441.45	2,400.43
第十年		441.45	441.45	2,396.41

第十一年		441.45	441.45	2,392.19
第十二年		441.45	441.45	2,387.76
第十三年		441.45	441.45	2,383.11
第十四年		441.45	441.45	2,378.22
第十五年		441.45	441.45	2,373.09
第十六年		441.45	441.45	2,367.70
第十七年		441.45	441.45	2,362.04
第十八年		441.45	441.45	2,356.10
第十九年		441.45	441.45	2,349.87
第二十年	10,900.00	441.45	11,341.45	2,343.32
合计	12,900.00	10,053.00	22,953.00	42,967.16
本息覆盖倍数	1.87			

（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	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
已融资	2,000.00	1,224.00	3,224.00	
第一年		441.45	441.45	0.00
第二年		441.45	441.45	0.00
第三年		441.45	441.45	2,178.76
第四年		441.45	441.45	2,176.06
第五年		441.45	441.45	2,173.22
第六年		441.45	441.45	2,170.24
第七年		441.45	441.45	2,167.12
第八年		441.45	441.45	2,163.83
第九年		441.45	441.45	2,160.39
第十年		441.45	441.45	2,156.77
第十一年		441.45	441.45	2,152.97

第十二年		441.45	441.45	2,148.98
第十三年		441.45	441.45	2,144.80
第十四年		441.45	441.45	2,140.40
第十五年		441.45	441.45	2,135.78
第十六年		441.45	441.45	2,130.93
第十七年		441.45	441.45	2,125.84
第十八年		441.45	441.45	2,120.49
第十九年		441.45	441.45	2,114.88
第二十年	10,900.00	441.45	11,341.45	2,108.99
合计	12,900.00	10,053.00	22,953.00	38,670.45
本息覆盖倍数	1.68			

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
	本金	利息	本息合计	
已融资	2,000.00	1,224.00	3,224.00	
第一年		441.45	441.45	0.00
第二年		441.45	441.45	0.00
第三年		441.45	441.45	1,936.67
第四年		441.45	441.45	1,934.27
第五年		441.45	441.45	1,931.75
第六年		441.45	441.45	1,929.10
第七年		441.45	441.45	1,926.33
第八年		441.45	441.45	1,923.41
第九年		441.45	441.45	1,920.34
第十年		441.45	441.45	1,917.13
第十一年		441.45	441.45	1,913.75
第十二年		441.45	441.45	1,910.21
第十三年		441.45	441.45	1,906.49
第十四年		441.45	441.45	1,902.58
第十五年		441.45	441.45	1,898.47
第十六年		441.45	441.45	1,894.16
第十七年		441.45	441.45	1,889.63
第十八年		441.45	441.45	1,884.88
第十九年		441.45	441.45	1,879.90
第二十年	10,900.00	441.45	11,341.45	1,874.66
合计	12,900.00	10,053.00	22,953.00	34,373.73
本息覆盖倍数	1.50			

综上所述，预计丰顺县汤西镇乡村振兴美丽圩镇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 1.50，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

丰顺县汤西镇乡村振兴美丽圩镇建设项目，以前年度已安排专项债券资金共计 2,000.00 万元。

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	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 2,000.00 万元：

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

以后年度计划安排专项债券资金 8,900.00 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		3.06%	1,224.00	3,224.00
第一年	10,900.00		10,900.00	4.05%	441.45	441.45
第二年	10,900.00		10,900.00	4.05%	441.45	441.45
第三年	10,900.00		10,900.00	4.05%	441.45	441.45
第四年	10,900.00		10,900.00	4.05%	441.45	441.45
第五年	10,900.00		10,900.00	4.05%	441.45	441.45
第六年	10,900.00		10,900.00	4.05%	441.45	441.45
第七年	10,900.00		10,900.00	4.05%	441.45	441.45
第八年	10,900.00		10,900.00	4.05%	441.45	441.45
第九年	10,900.00		10,900.00	4.05%	441.45	441.45
第十年	10,900.00		10,900.00	4.05%	441.45	441.45
第十一年	10,900.00		10,900.00	4.05%	441.45	441.45
第十二年	10,900.00		10,900.00	4.05%	441.45	441.45
第十三年	10,900.00		10,900.00	4.05%	441.45	441.45
第十四年	10,900.00		10,900.00	4.05%	441.45	441.45
第十五年	10,900.00		10,900.00	4.05%	441.45	441.45
第十六年	10,900.00		10,900.00	4.05%	441.45	441.45
第十七年	10,900.00		10,900.00	4.05%	441.45	441.45
第十八年	10,900.00		10,900.00	4.05%	441.45	441.45
第十九年	10,900.00		10,900.00	4.05%	441.45	441.45
第二十年	10,900.00	10,900.00		4.05%	441.45	11,341.45
合计		12,900.00			10,053.00	22,953.00

（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

丰顺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。

丰顺县汤西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。

丰顺县汤西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。