

2025 年广东省政府专项债券（三十三期）

揭西县粮食仓储物流设施升级改造项目

募投报告

实施单位盖章：揭西县粮油总公司



主管部门盖章：揭西县发展和改革局



市（县、区）财政局盖章：揭西县财政局



二〇二五年八月

目录

一、项目基本情况	4
(一) 项目所处区域财政经济情况	4
(二) 本地社会发展规划和行业相关规划	4
(三) 项目情况	5
(四) 项目立项情况或实施依据	6
(五) 责任主体	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	10
(三) 社会效益分析	11
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划	12
(一) 投资估算	12
(二) 筹措方案	13
(三) 项目实施安排	15
(四) 债券资金用途	15
四、项目收益与融资平衡情况	15
(一) 项目预期成本收益	15
1. 项目收入测算	15
2. 项目成本及相关税费	16
3. 项目损益情况	16
(二) 融资收益平衡情况	18
(三) 总体评价	19
五、专项债券管理	19
(一) 债券资金概况	19
(二) 债券资金管理	20
(三) 职责分工	20
六、项目风险控制	21
(一) 潜在风险及控制措施	21
(二) 还款保障措施	22

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

根据揭西县 2022-2024 年国民经济和社会发展情况统计以及财政经济收入状况，2022 年实现地区生产总值 2,611,100.00 万元，一般预算收入 37,871.00 万元，政府性基金收入 20,395.00 万元；2023 年实现地区生产总值 2,617,014.00 万元，一般预算收入 46,382.00 万元，政府性基金收入 34,939.00 万元；2024 年实现地区生产总值 2,653,306.00 万元，一般预算收入 53,198.00 万元，政府性基金收入 22,133.00 万元。具体情况见下表

表近三年揭西县财政经济情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
地区生产总值（万元）	2,611,100.00	2,617,014.00	2,653,306.00
一般预算收入（万元）	37,871.00	46,382.00	53,198.00
政府性基金收入（万元）	20,395.00	34,939.00	22,133.00
其中：国有土地出让收入（万元）	17,826.00	28,566.00	19,808.00
政府性基金支出（万元）	80,551.00	38,357.00	91,249.00
其中：国有土地出让支出（万元）	13,372.00	10,477.00	9,967.00

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

粮食安全是国家安全的重要基础。习近平总书记深情嘱托“中国粮食，中国饭碗”，反复强调“我国是人口众多的大国，

解决好吃饭问题，始终是治国理政的头等大事。”新中国成立以来，实现了从温饱不足到全面小康的历史性跨越。但我们也要看到，中国人吃饱饭是改革开放以来特别是近些年的事，什么时候都不能轻言粮食过关了。

党的二十大报告明确提出，全面建设社会主义现代化国家，最艰巨最繁重的任务仍然在农村。坚持农业农村优先发展，坚持城乡融合发展，畅通城乡要素流动。加快建设农业强国，扎实推动乡村产业、人才、文化、生态、组织振兴。全方位夯实粮食安全根基，全面落实粮食安全党政同责，牢牢守住十八亿亩耕地红线，逐步把永久基本农田全部建成高标准农田，深入实施种业振兴行动，强化农业科技和装备支撑，健全种粮农民收益保障机制和主产区利益补偿机制，确保中国人的饭碗牢牢端在自己手中。树立大食物观，发展设施农业，构建多元化食物供给体系。发展乡村特色产业，拓宽农民增收致富渠道。巩固拓展脱贫攻坚成果，增强脱贫地区和脱贫群众内生发展动力。这不仅是党中央国务院高度重视“三农”事业的具体体现，而且是确保 14 亿多人口掌握粮食安全主动权的责任担当。党的二十大报告指出：“加快发展方式绿色转型。推动经济社会发展绿色化、低碳化是实现高质量发展的关键环节。”粮食绿色仓储是绿色发展的应有之义，是构建更高层次、更高质量、更有效率、更可持续的粮食安全保障

体系的必然要求。2025 年 1 月中共中央、国务院印发了《乡村全面振兴规划（2024-2027 年）》（下称《规划》）规划提出“健全市场监测预警体系，统筹做好粮食市场化收购和政策性收储，完善储备体系和制度建设，推进全链条节约减损，优化生猪、棉花、食糖市场调控机制，加强应急保供能力建设”。

2021 年 1 月 27 日，国家粮食和物资储备局印发《政府储备粮食仓储管理办法》，加强政府储备仓储管理，确保政府储备在仓储环节数量真实、质量良好、储存安全、管理规范。2021 年 10 月中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《粮食节约行动方案》推进仓储设施节约减损，鼓励开展绿色仓储提升行动和绿色储粮标准化试点。升级修缮老旧仓房，推进粮食仓储信息化。推动粮仓设施分类分级和规范管理，提高用仓质量和效能。11 月 17 日，国家粮食和物资储备局发布“六大提升行动”，粮食绿色仓储提升行动作为重点任务之一，提出建设一批高标准粮仓、改造提升仓房的气密和保温隔热性能、推广应用绿色储粮技术、发展多参数多功能粮情测控系统、提升清理净粮能力、推动粮仓分类分级六项重点任务。到 2025 年，全国新增高标准粮仓仓容 2000 万吨，优质粮食增加量年均增长 10%以上。2024 年 6 月国家粮食和物资储备局组织编制《高标准粮仓建设标准》，明确了高标准粮仓建设的总体要求、仓房建筑、接发与储粮工艺、电气与自控、信息

化系统与综合布线等内容，重点提升仓房建筑、进出仓工艺、绿色储粮工艺、信息管理系统等技术要求。目前，我国的粮食储藏技术水平已经处于世界领先地位，广大粮食仓储企业通过运用新技术、新装备，有效实现了粮食收获后的绿色、生态、低碳和保质保鲜储藏。这些技术推动了粮食仓储向“绿色优储”的高质量发展阶段迈进，为国家粮食安全提供了重要支撑。

国粮办仓〔2024〕163号《政策性粮食承储企业仓储管理规范化指南》要求“仓房具有较好隔热性、气密性。通过新建高标准粮仓，仓房隔热性达到《高标准粮仓建设标准》（LS/T8014-2023）

7.5.5 的要求，气密性达到《高标准粮仓建设标准》

（LS/T8014-2023）7.6.2 的要求，并掌握相关数据情况，旧仓升级改造参照上述要求。“配备并实际使用多参数、多功能粮情测控系统，包括云图分析等。配备并实际使用参数控制自动通风技术。因地制宜配备应用控温技术。根据气候和设施条件，科学合理选配应用人工机械或热泵制冷、利用粮堆冷心等控温技术，使承储政策性粮食的仓房达到低温准低温储藏要求。实施有害生物综合防治技术。合理选用气调、环流熏蒸等技术手段，探索应用物理、生物等防治方法，减少储粮化学药剂熏蒸范围和频次。开展绿色储粮技术集成应用。结合实际，合理选用仓储设施设备和

绿色储粮技术工艺，探索具有针对性的技术优化组合，建立绿色储粮技术应用体系。”

广东省始终坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，以守住管好“南粤粮仓”为目标，紧扣绿色、生态、环保、节能要求，聚力推进设施建设、仓储管理、储粮技术绿色化，全省粮食绿色仓储建设取得新成效。全省持续推进“粮食绿色仓储提升行动”，印发了《广东省深入推进优质粮食工程“六大提升行动”实施方案》，支持沿海经济带东西两翼和北部生态发展区政府储备承储库点绿色储粮技术改造。支持指导试点单位积极探索可复制、可推广的绿色储粮标准化工作模式，为绿色储粮工作贡献“广东经验”。

《广东省粮食安全和应急物资保障“十四五”规划》提出：优化政府储备区域布局。产消缺口较大的地区，结合人口增长等因素，增加粮油储备。新建扩建高标准粮食仓储设施。优化粮食仓储设施布局，补齐成品粮储备仓容短板。粮库因地制宜选用机械化程度高的仓型和先进设备。逐步淘汰小散旧粮库，提高粮食仓储设施集约化、规模化、现代化水平。支持包括揭阳市在内的粤东县（区）建设现代化骨干粮库，加快补齐基础设施短板。

《关于深入推进优质粮食工程的意见》（财建〔2021〕177号）粮食绿色仓储行动。要求依托现有粮食仓储资源，鼓励因地

制宜升级改造仓储设施，提高仓房的气密和保温隔热性能，推动粮仓分类分级管理和使用，满足“优粮优储”需要；推广应用气调、机械或热泵制冷控温、内环流控温等绿色储粮技术，完善粮情在线监测和智能化控制功能，提高收储环节粮食品质保障能力。粮食机械装备改造行动。加大关键粮食机械装备自主研发和推广应用力度，在粮食清理、干燥、仓储、装卸、运输、加工等环节，推广应用粮食机械装备自主创新成果，升级配置粮食收储机械化、自动化、智能化、环保型装备和“四散化”运输、集装箱运输、成品粮冷链运输装备等，改造升级粮食加工生产线，促进粮机装备企业应用数字化、自动化、智能化生产装备，改造装备生产技术，提高行业节粮减损装备的制造水平，促进国产化加工装备使用率。

《粮食绿色仓储提升行动方案(试行)》(国粮规〔2021〕236号)推广应用绿色储粮技术，全面提高仓储设施的储藏功效性能，加强储备环节精细化管理。根据储备、收纳、中转、备料等不同用途，合理选择仓房及工艺配置，优化仓型构成和仓廩设置，提高粮食整体存储质量，利于“长储长新”。改造和新建一批高标准粮仓，强化粮仓的气密和保温隔热等关键性能。新建仓房屋面宜优先采用整体现浇工艺，对围护结构综合运用动静态结合方式提高保温隔热能力，有条件的可引入仓顶太阳能光伏板、新型辐

射制冷材料等。落实碳达峰、低碳要求，升级改造和技术应用要注重节能减排，降低能耗、提高效能。

“十四五”规划纲要着眼强化国家经济安全保障，对实施粮食安全战略作了总体安排。进入新发展阶段，必须坚定走好中国特色粮食安全之路，把14亿多中国人的饭碗牢牢端在自己手中。

“十四五”时期（2021-2025年），是开启全面建设社会主义现代化国家新征程、向第二个百年奋斗目标进军的第一个五年，也是我省在全面建设社会主义现代化国家新征程中走在全国前列、创造新的辉煌的关键时期。广东作为全国第一常住人口大省、最大的粮食主销区，粮食安全工作意义重大，揭西县发展和改革局科学规划未来五年相关工作，对于推动揭西县粮食安全保障工作深化转型改革、实现高质量发展意义非凡。

综上所述，本项目的建设响应了国家、省相关政策政令要求，是获得国家、省级政策大力支持的举措。

（三）项目情况

1. 项目概况

项目名称：揭西县粮食仓储物流设施升级改造项目，项目实施单位：揭西县粮油总公司。项目主管单位：揭西县发展和改革局，项目建设地区：广东省揭西县。

2. 建设期限

项目建设期：预计开工日期 2025 年 9 月 30 日，工期为 24 个月，计划竣工日期 2027 年 9 月 30 日。

3. 建设内容及工程规模

一是对龙潭粮库进行仓储升级改造，建设多功能低温综合仓库，配套仓储辅助设施，仓库占地面积为 3599.23 平方米，新增建筑面积约 4689 平方米，新增仓容约 6000 吨。二是对金和粮库、五云粮库进行绿色智能科技仓储能力提升，部分条件较好的仓房改造成高标准仓房，其中金和粮库改造面积约 8264 平方米，五云粮库改造面积约 3365 平方米，总改造仓容约 4 万吨。三是库点内配置粮食检化验、绿色环保进出仓设备及智能化系统。

4. 项目总投资：项目总投资 9164.27 万元，其中：建筑安装费 7068.19 万元、工程建设其他费用 1417.25 万元、预备费 678.83 万元。

5. 计划通过发行政府专项债券融资 9164.00 万元，其中 2025 年拟申请广东省政府专项债券 5000.00 万元，其余部分通过财政资金解决。

6. 项目建设意义

揭西县粮食仓储物流设施升级改造项目建设是完善储备体系，增强政府粮食宏观调控能力，项目的建设是促进地方粮食经济发展，保障粮食流通安全，项目的建设推动地方优质粮食工程，

建成调节省内外现代粮食物流、预警、检测和应急功能的粮食市场体系，是属于有公益性的项目。

（四）项目立项情况或实施依据

该项目取得揭西县发展和改革局 2025 年 3 月 17 日《关于揭西县粮食仓储物流设施升级改造项目可行性研究报告的批复》，揭西发改投审〔2025〕9 号，同意项目开工、建设。

（五）责任主体

1、项目实施单位、资产归属管理部门

名称：揭西县粮油总公司

统一社会信用代码：914452221933771020

经营范围：批发兼零售：预包装食品。

法定代表人：蔡友平。

该项目总投资 9164.27 万元，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上缴财政。同时在发债年限内不会使用该项目资产进行抵押、质押等其他违规行为。

2、项目主管单位

名称：揭西县发展和改革局

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析：

1、增强粮食宏观调控能力，确保粮食安全。

习近平总书记深刻阐述了粮食安全的极端重要性，指出“粮食安全是国家安全的重要基础”，“保障国家粮食安全是一个永恒课题，任何时候这根弦都不能松”；明确提出了保障粮食安全的战略举措，要求加快推动“藏粮于地、藏粮于技”战略落实落地，解决好种子和耕地等要害问题；特别强调了保障粮食安全的责任担当，指出地方各级党委和政府要扛起粮食安全的政治责任，实行党政同责，“米袋子”省长要负责，书记也要负责。习近平总书记的重要论述，为新时代保障国家粮食安全指明了正确方向、提供了根本遵循。党中央、国务院不断完善保障国家粮食安全的体制机制和政策，并将“保粮食能源安全”列为“六保”重要任务之一。

按市县储备任务比例计算，目前揭西县至少须确保 4-5 万吨的粮食仓库仓容方可满足粮食储备体系的要求。从数据上看，揭西县的现有的粮食仓容量远远达不到此要求，随着粤港澳大湾区产业的深入发展，县城人口将呈增长态势，届时缺口将进一步扩大，粮食总量平衡面临严峻的压力，严重影响粮食安全。

不断完善粮食流通体制机制，坚持发挥市场在粮食资源配置中的决定性作用，各级政府须切实承担起保障辖区粮食安全责任，强化保障能力建设，促进粮食生产稳定、流通顺畅、供需平衡。

因而，为进一步加强粮食仓储设施建设，增强政府对储备粮食管理和宏观调控，确保揭西县粮食总量平衡，努力打造“南粤粮安工程”是政府和发改粮食部门“十四五”的紧迫的工作任务。

2、补短板、强弱项，建设粤东地区机械化、自动化、智能化程度较高的现代化粮食储备库。

做好粮食储备数量真实、质量安全、管理规范载体；建成后必将积极运用市场经营理念管理粮食储备，管理体制机制不断创新，形成储备功能完善、品种结构优化、储存方式灵活、承储主体多元、粮食储备安全的储备体系。它的建设能有效缓解揭西县粮食储备仓容不足的矛盾，完善揭西县粮食储备体系，保障粮食安全。

通过本项目的建设，补短板，强弱项，着力解决揭西县粮食仓容不足问题，提升揭西县粮食储存能力。库区以智能化绿色粮库建设为目标，以绿色环保为导向，全面推进无公害防治虫霉、气调储粮、智能粮情监测、智能通风等绿色生态智能储粮技术应用，配备先进的进出仓工艺设备，强化信息化智能化建设，提高科学保粮水平。建成规模相当、结构合理、布局完善、功能先进、安全可靠的现代化粮食储备网络体系。

3、符合揭西县城总体规划总体要求，是参与粤港澳大湾区建设的重大产业布局。

本项目的建设符合揭西县城市规划总体要求，是参与粤港澳大湾区建设的重大产业布局。本项目也是落实市委市政府提出的全面落实总体国家安全观，强化底线思维，完善安全体系建设，防范和化解影响现代化进程的各种风险，努力建设更高水平的平安普宁的一大举措和具体项目支撑。

（二）经济效益分析：

项目的建设是完善储备体系，增强政府粮食宏观调控能力。

进一步加强粮食仓储设施建设，增强政府对储备粮的管理和宏观调控。确保粮食总量平衡，是落实粮食安全省长负责制的重要措施；本项目设施完备，机械化程度高，粮食调运方便，缓解了揭西县仓容不足的矛盾。项目对完善揭西县粮食储备体系、保障揭西县粮食安全、促进经济发展与社会稳定具有重要的意义。

项目的建设是促进地方粮食经济发展，保障粮食流通安全。

从不断加大的全县粮食缺口规模来讲，每年粮食流入量仍然依靠公路为主的零星的、无序的运输方式不仅效率较低、成本高而且容易受公路运力瓶颈的制约，因此有必要扩建一个满足 4.5 万吨骨干粮库要求的粮食仓库，以保证粮食流通的统一有序管理、高效率、低成本运作。

广东省粮食购销市场化程度高，揭阳市周围有数量众多的粮食批发市场形成了强大的市场批发交易量，对其辐射强，发展潜力大。

项目的建设推动地方优质粮食工程，建成调节省内外现代粮食物流、预警、检测和应急功能的粮食市场体系。

项目的建设对加强我省粮食宏观调控能力，稳定粮食市场，保证军需民食，提高抗风险和应对突发事件能力，确保粮食安全，都具有十分重要的意义。

通过本项目的建设，将进一步提升揭西县粮食仓储设施的功能，配套完善现代粮食物流、信息、检测和应急等设施，实现粮食绿色仓储提升、粮食品种品质品牌提升、粮食质量追溯提升、粮食机械装备提升、粮食应急保障能力提升、粮食节约减损健康消费提升。促进优粮优产、优购、优储，提升粮食供给体系韧性和对国内需求的适配性，将加快建成调节省内外的现代粮食物流、预警、检测和应急功能的粮油市场体系。

（三）社会效益分析：

1、项目对本市居民收入的影响

项目建设期间，可带动所在地建材、运输行业发展，项目建成投产后，以粮食产品储备中转交易为龙头，带动当地仓储、加

工、运输、配送、质量的发展，提供农民种粮的积极性，增加农民收入；

2、项目的建设加强了粮食及粮食安全的质量检验检测，解决残毒检验等问题，发展绿色环保食品，让人民吃上放心粮；

3、项目建设期间及项目建成投产后，带动所在地区建材、运输、饮食等行业的发展，大大增加当地居民和进城农民的就业机会，促使当地居民和农民收入增加；

4、公益性效益：项目建设完成后，受益对象为揭西县居民，是保障粮食安全，保障粮食供应方面发挥着不可替代的作用，提升政府粮食应急调控能力，确保粮食全面放开后普宁的粮食供应，为市经济发展和社会发展作贡献。项目可设置多个公益性岗位，带动周边农民就业，对增加项目区就业和推动区域经济发展具有龙头带动作用，有效促进相关产业同步发展。

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

- （1）方案设计及有关图纸和技术资料；
- （2）《建设工程工程量清单计价规范》（GB50500-2013）；
- （3）《广东省建设工程造价管理规定》；
- （4）《广东省建设工程计价通则》；

- (5) 《广东省建筑与装饰工程综合定额（2010 年）》；
- (6) 《广东省安装工程综合定额（2010 年）》；
- (7) 《项目决策分析与评价分析》（注册咨询工程师教材）；
- (8) 《工程勘察设计收费标准》（2002 年）；
- (9) 《投资项目经济咨询评估指南》（中南国家工程咨询公司）。

2. 项目总投资

项目总投资 9164.27 万元，其中：建筑安装费 7068.19 万元、工程建设其他费用 1417.25 万元、预备费 678.83 万元。

表 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	建筑工程费用合计	7068.19
2	工程建设其他费用	1417.25
3	预备费	678.83
项目总投资		9164.27

（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：项目专项债券资金需求为 9164.00 万元，其中 2025 年拟发行广东省政府专项债券 5000.00

万元（本次拟发行 2025 广东省政府专项债券（三十三期）500 万元）。

3. 非融资资金筹措：财政配套资金 0.27 万元，未到位。

表 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	9164.27						0.27				500		8664
2025 年	5000										500		4500
2026 年	2000												2000
2027 年	2164.27						0.27						2164

（三）项目实施安排

该项目取得揭西县发展和改革局 2025 年 3 月 17 日《关于揭西县粮食仓储物流设施升级改造项目可行性研究报告的批复》，揭西发改投审〔2025〕9 号，同意项目开工、建设。

目前项目已经立项，目前正抓紧办理勘察、设计、招投标等工作。

项目建设期：预计开工日期 2025 年 9 月 30 日，工期为 24 个月，计划竣工日期 2027 年 9 月 30 日。

（四）债券资金用途

本期申请的政府专项债券资金 500 万元主要用于以下方面：支付工程前期费用以及工程进度款。

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. 项目专项收入及结余预测的依据

收入来源于储备粮保管费、轮换价差补贴、仓储运转经费、代储费收入。

揭西县粮食仓储物流设施升级改造项目属于粮食流通基础设施建设项目，粮食流通领域投资项目的经济效益在长期内部能发挥作用。项目建设符合城市国民经济建设发展的需要，是城市

经济建设必不可少的基础设施。揭西县粮油总公司管理者结合可行性研究报告、项目实施方案，结合揭西县粮食仓储物流设施升级改造项目实际发挥的经济效益，对代储费收入作出估算。

本项目设计仓储容量为 4.6 万吨，本次以满负荷的容量的 80%，即约 3.68 万吨为测算基础。按目前稻谷代储费每吨每年包干 476.00 元计算，年可收入代储费 1751.68 万元。

2. 项目成本及相关税费

项目的成本及相关税费主要包括付现运营成本、融资成本等，具体如下：

项目成本费构成包括：公司管理人员工资福利费用，办公及财务费用，保管费用，维修费用，水电费用，固定资产折旧费用。

经测算，项目支出合计 769.88 万元/年。具体为：

①公司管理人员工资福利费用，项目劳动定员 10 人，职工平均工资和福利费按 6 万元/人. 年估算，年工资及福利费为 60 万元/年。

②办公及财务费用，参照公司历年办公及财务费用、项目年办公费用 5 万元。

③保管费用，包括熏蒸药物及备品器材参照历年费用支出 18 元/吨，总保管费开支 64.08 万元。

④轮换亏损每年每吨 180.00 元，共计 640.80 万元。

3. 项目损益情况

项目专项收入预测表:

单位: 万元

项目 年度	年运营收 入总额	年运营成本	年收益
第 1 年	-	-	-
第 2 年	-	-	-
第 3 年	1751.68	769.88	981.80
第 4 年	1829.28	791.67	1037.61
第 5 年	1910.32	814.07	1096.25
第 6 年	1994.94	837.11	1157.83
第 7 年	2083.32	860.80	1222.52
第 8 年	2175.61	885.16	1290.45
第 9 年	2271.99	910.21	1361.78
第 10 年	2372.64	935.97	1436.67
第 11 年	2477.75	962.46	1515.29
第 12 年	2587.51	989.70	1597.81
第 13 年	2702.14	1017.70	1684.44
第 14 年	2821.84	1046.50	1775.34
第 15 年	2946.85	1076.12	1870.73
第 16 年	3077.40	1106.58	1970.82
第 17 年	3213.72	1137.89	2075.83
第 18 年	3356.09	1170.09	2186.00
第 19 年	3504.77	1203.21	2301.56
第 20 年	3660.03	1237.26	2422.77
第 21 年	3822.17	1272.27	2549.90
第 22 年	3991.49	1308.28	2683.21
第 23 年	4168.31	1309.28	2859.03

项目 年度	年运营收 入总额	年运营成本	年收益
第 24 年	4352.97	1310.28	3042.69
第 25 年	4545.81	1311.28	3234.53
第 26 年	4747.19	1312.28	3434.91
第 27 年	4957.49	1313.28	3644.21
第 28 年	5177.10	1314.28	3862.82
第 29 年	5406.45	1315.28	4091.17
第 30 年	5645.95	1316.28	4329.67
合计	93552.80	30835.17	62717.63

4. 应付本息情况

揭西县粮食仓储物流设施升级改造项目计划总融资金额 9164.00 万元，假设融资利率 4.20%，每半年末支付一次利息，第三十年年末偿还本金，应还本付息情况如下：

单位：万元

年度	期初本金 金额	本期新增	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资利率	应付利息	应付本息 合计
第 1 年	0.00	5000.00		5000.00	4.20%	210.00	210.00
第 2 年	5000.00	2000.00		7000.00	4.20%	294.00	294.00
第 3 年	7000.00	2164.00		9164.00	4.20%	384.89	384.89
第 4 年	9164.00			9164.00	4.20%	384.89	384.89
第 5 年	9164.00			9164.00	4.20%	384.89	384.89
第 6 年	9164.00			9164.00	4.20%	384.89	384.89
第 7 年	9164.00			9164.00	4.20%	384.89	384.89
第 8 年	9164.00			9164.00	4.20%	384.89	384.89
第 9 年	9164.00			9164.00	4.20%	384.89	384.89
第 10 年	9164.00			9164.00	4.20%	384.89	384.89
第 11 年	9164.00			9164.00	4.20%	384.89	384.89
第 12 年	9164.00			9164.00	4.20%	384.89	384.89
第 13 年	9164.00			9164.00	4.20%	384.89	384.89
第 14 年	9164.00			9164.00	4.20%	384.89	384.89
第 15 年	9164.00			9164.00	4.20%	384.89	384.89

第 16 年	9164.00			9164.00	4.20%	384.89	384.89
第 17 年	9164.00			9164.00	4.20%	384.89	384.89
第 18 年	9164.00			9164.00	4.20%	384.89	384.89
第 19 年	9164.00			9164.00	4.20%	384.89	384.89
第 20 年	9164.00			9164.00	4.20%	384.89	384.89
第 21 年	9164.00			9164.00	4.20%	384.89	384.89
第 22 年	9164.00			9164.00	4.20%	384.89	384.89
第 23 年	9164.00			9164.00	4.20%	384.89	384.89
第 24 年	9164.00			9164.00	4.20%	384.89	384.89
第 25 年	9164.00			9164.00	4.20%	384.89	384.89
第 26 年	9164.00			9164.00	4.20%	384.89	384.89
第 27 年	9164.00			9164.00	4.20%	384.89	384.89
第 28 年	9164.00		5000.00	4164.00	4.20%	384.89	5384.89
第 29 年	4164.00		2000.00	2164.00	4.20%	174.89	2174.89
第 30 年	2164.00		2164.00	0.00	4.20%	90.89	2254.89
合计		9164.00	9164.00	-	-	10776.86	19940.86

(二) 融资收益平衡情况

项目专项收益预表:

项目	揭西县粮食仓储物流设施升级改造项目	合计
项目专项收益	62717.63	62717.63
已用于平衡其他专项债的融资本 息合计		
本期专项债融资	9164.00	9164.00
本期专项债本息合计	19940.86	19940.86
融资本息合计	19940.86	19940.86
用于资金平衡项目专项收益	62717.63	62717.63
本息覆盖倍数		3.15

根据上述测算，用于资金平衡的项目专项收益为 62717.63 万元，本息覆盖倍数为 3.15。

（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。在诸多不确定性的因素中，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（下浮 10%和 20%）进行敏感性分析。

项目自身收益的 90%、80%作为项目收益情况下的本息覆盖倍数计算：

项目	预期项目收益变动		
	预期项目收益的100%	预期项目收益的90%	预期项目收益的80%
预期收益	62717.63	56445.87	50174.10
债券本息	19940.86		
本息覆盖倍数	3.15	2.83	2.52

综上所述，根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，广东省专项债券揭西县粮食仓储物流设施升级改造项以 9164.00 万元债券发行计划为基础；运营后，本项目预计可达到的债券本息资金覆盖率为 3.15 倍，项目收益完全可以覆盖融资成本。如项目假设条件发生变化，本项目发行的专项债券仍可以由政府调整项目资本金比例保障还本付息。目前，揭西县专项债

券项目融资平衡情况已经过揭西县普兴会计师事务所（普通合伙）的专项评价，不能偿还债券本息的风险较低。

五、专项债券管理

（一）债券资金概况

拟发行 2025 年的广东省政府专项债券揭西县粮食仓储物流设施升级改造项目专项债券发行总额为 500.00 万元，专项债融资利息每半年付息一次，假设融资利率为 4.20%，债券到期一次还本，期限为三十年。

（二）债券资金管理

专项债券资金核算和账户按照国家相关规定管理，其中组合使用专项债券和市场化融资的，应实行分账管理。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，应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。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。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。收入实现与还本付息周期错配时的流动性管理。

（三）职责分工

揭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

债券还本付息等存续期管理。揭西县财政局应组织建立相应的资产登记和统计报告制度，会同揭西县发展和改革局、揭西县粮油总公司加强专项债券项目对应资产管理。

揭西县发展和改革局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。揭西县发展和改革局、揭西县粮油总公司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。及时组织揭西县粮油总公司将项目形成的资产进行资产登记管理。

揭西县粮油总公司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。

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，及时逐级向省财政缴纳本级应当承担的还本付息资金。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。