

2025 年广东省政府专项债券
广东供销天业（饶平）冷链物流园
募投报告



实施单位盖章：广东天饶冷链物流有限公司



主管部门盖章：广东省供销合作联社

2025 年 8 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	2
（五）责任主体	2
二、项目实施重要性和经济社会效益分析	3
（一）重要性分析	3
（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	5
（二）筹措方案	6
（三）项目实施安排	7
（四）债券资金用途	8
四、项目收益与融资平衡情况	8
（一）项目预期成本收益	8
（二）融资收益平衡情况	16
（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	23
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	25
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

本项目属于广东省重点基础建设项目之一，本次参与省级政府新增债券，纳入 2025 年政府性基金预算管理。

2022-2024 年，广东省分别实现一般公共预算收入 13,279.73 亿元、13,851.30 亿元和 13,533.27 亿元，政府性基金收入分别为 5,196.19 亿元、4,501.52 亿元和 3,451.88 亿元，政府性基金支出分别为 8,587.23 亿元、8,256.84 亿元和 8,275.36 亿元。

表 1 近三年广东省财政经济情况

项 目	2022 年	2023 年	2024 年
地区生产总值（亿元）	129,118.58	135,673.16	141,633.81
一般公共预算收入（亿元）	13,279.73	13,851.30	13,533.27
政府性基金收入（亿元）	5,196.19	4,501.52	3,451.88
其中：国有土地出让收入（亿元）	4,665.58	3,817.79	2,713.14
政府性基金支出（亿元）	8,587.23	8,256.84	8,275.36
其中：国有土地出让支出（亿元）	3,314.04	2,792.09	2,034.36

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

经广东省政府批准同意，《广东供销公共型农产品冷链物流基础设施骨干网建设总体方案》印发实施。2020 年 6 月 18 日，广东省政府召开推进广东供销公共型冷链物流基础设施骨干网建设工作电视电话会议，对建设冷链物流骨干网进行全面动员、全面部署。

围绕特色优势农产品，以“以城带乡、以销促产、扶农助农、产业兴旺”为目标，以产权、业务、项目为纽带，通过上下联合、

省部共建、内外合作，构建覆盖全省特色优势农产品主产区和主销区、从田间到餐桌的全程一体化农产品冷链物流保障体系。用三年时间，建设“1个中心+2个区域网+3个运营平台”。即粤港澳大湾区中心库+冷链物流产地网、冷链物流销地网+冷链物流资源整合平台、冷链运输配送平台、公共型智慧冷链物流信息服务平台。贯通重要农产品产地预冷、冷链运输、销区冷储、冷链配送等环节，成为引领带动农产品冷链物流高质量发展的主干力量。

（三）项目情况

项目建设概况：项目位于潮州市饶平县迎宾大道东侧（饶平高速收费站对面），项目规划用地面积约 50 亩，总建筑面积约 3.3 万平方米的广东供销天业（饶平）冷链物流园。项目属于有一定收益的公益性项目，项目建成后可为饶平及周边地区水果、蔬菜、水产品批发经营提供存储保障和销售配送服务，提供农产品预冷到配送销售全程冷链服务，助力粤港澳大湾区发展，丰富居民菜篮子选择。项目计划于 2025 年 8 月开始启动，2026 年 12 月底前整体竣工并投入运营。运营期为 2027 年 1 月-2056 年 12 月。

项目工程方案：主要建设冷库、加工车间、干仓、清洗烘干车间，并购置冷链仓储物流设施设备。

（四）项目立项情况或实施依据

该项目已于 2024 年 9 月 14 日取得饶平县发展和改革局核发《广东省企业投资项目备案证》（项目代码：2409-445122-04-01-864530）。

（五）责任主体

表 2-1 实施单位：广东天饶冷链物流有限公司

企业名称	广东天饶冷链物流有限公司
统一社会信用代码	91445122MADTB4CX45
法定代表人	王燕生
公司住所	饶平县黄冈镇环城路 46 号县供销社大楼一楼第一间
成立日期	2024 年 8 月 1 日
注册资本	人民币 3,000 万元整
企业类型	有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)
经营范围	许可项目：道路货物运输（不含危险货物）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：低温仓储（不含危险化学品等需许可审批的项目）；物业管理；非食用冰生产；非食用冰销售；运输货物打包服务；国内货物运输代理；国内集装箱货物运输代理；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；包装服务；非居住房地产租赁；供应链管理服务；住房租赁；豆及薯类销售；食用农产品批发；装卸搬运；劳务服务（不含劳务派遣）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

项目主管部门：广东省供销合作联社，主要承担项目日常监管责任。

项目实施单位：广东天饶冷链物流有限公司，主要承担项目建设实施主体责任。

资产持有单位：广东天饶冷链物流有限公司，主要承担资产运维责任。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析

2024 年《中共中央国务院关于学习运用“千村示范、万村整

治”工作经验有力有效推进乡村全面振兴的意见》一号文件出台，意见中指出，“推进农产品加工设施改造提升，支持区域性预冷烘干、储藏保鲜、鲜切包装等初加工设施建设，发展智能化、清洁化精深加工。推动农村流通高质量发展。深入推进县域商业体系建设，健全县乡村物流配送体系，促进农村客货邮融合发展，大力发展共同配送。推进农产品批发市场转型升级。优化农产品冷链物流体系建设，加快建设骨干冷链物流基地，布局建设县域产地公共冷链物流设施。”；“十四五”冷链物流发展规划明确：“聚焦制约冷链物流发展的突出瓶颈和痛点难点卡点，补齐基础设施短板，畅通通道运行网络，提高冷链物流服务质量效率，有效减少农产品产后损失和食品流通浪费”。

项目建设符合广东省政府 2024 年工作报告、以及《中共中央 国务院关于学习运用“千村示范、万村整治”工作经验有力有效推进乡村全面振兴的意见》（2024 年中央一号文件）、国务院办公厅《“十四五”冷链物流发展规划》、《全国供销合作社“十四五”公共型农产品冷链物流发展专项规划》、《广东省人民政府办公厅关于印发广东省推进冷链物流高质量发展“十四五”实施方案的通知》等文件要求。

（二）经济效益分析

（1）项目建设是发挥龙头带动作用 and 促进区域经济健康快速发展的需要。项目建设有利于区域水产和果蔬产业发展，有利于现代物流系统的不断完善，有利于食品冷藏链的产业化发展。对区域主导产业壮大，推动区域经济健康高效发展，具有重要意义。

（2）广东省供销合作联社拟统筹整合供销系统农产品生产

服务、冷链物流、销售渠道等优势资源，打造“省级运营平台+区域配送中心+直供基地”的广东供销放心农产品直供配送网络。本项目将与放心农产品直供基地深度融合，通过冷链仓储、加工、运输、贸易等服务将果蔬、水产等为主的农产品输送到粤港澳大湾区乃至全国。

（三）社会效益分析

（1）项目建设是落实国家“菜篮子”工程战略布局的需要。

“菜篮子”工程事关广大人民群众切身利益，事关经济社会又好又快发展。本项目的实施，可以提高农产品供应能力，丰富农产品的品种和质量，符合国务院提出菜篮子工程建设的要求。

（2）本项目是贯彻落实《广东省推进冷链物流高质量发展“十四五”实施方案》的实施节点，着力提升当地地区冷链物流服务能力。

（3）广东供销放心农产品直供配送网络建立“多对一对多”的新型农产品流通服务模式，发挥供销社公有制特色，以行政化与市场化相结合的方式，对上统一连接现代农业产业园、农民专业合作社、家庭农场等新型农业经营主体，对下统一连接机关团体，形成上下贯通、覆盖生产流通消费全产业链的农产品流通服务网络，推动农业增产和农民增收，为粤港澳大湾区城乡居民提供优质、安全、实惠的放心农产品。项目建设可提高农产品品质和安全，促进消费升级。

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）《建筑工程工程量清单计价规范 GB50500-2013》；

(2) 《广东省建设工程施工机具台班费用编制规则(2018)》；

(3) 《广东省建筑与装饰工程综合定额(2018)》；

(4) 《广东省建设工程计价依据(2018)》的通知(粤建市[2019]6号)；

(5) 《广东省安装工程综合定额(2018)》；

(6) 《广东省市政工程综合定额(2018)》；

(7) 《广东省园林绿化工程综合定额(2018)》；

(8) 2025年广东省建设工程造价信息；

(9) 《冷库设计规范》(GB50072-2010)；

(10) 国家现行的有关规定。

2. 项目总投资

本项目计划总投资约 17500 万元，其中包括建筑安装工程费用 11903.56 万元、设备购置费用 1300.00 万元、土地购置费用 1700 万元、工程建设其他费用 2596.44 万元。具体投资计划如下表所示：

表 3-1：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	11903.56
2	设备购置费用	1300.00
3	土地购置费用	1700.00
3	工程建设其他费用	2596.44
项目总投资		17500

(二) 筹措方案

1. 项目投资规模及资金筹措方案概况

项目总投资规模约 17500 万元，资金来源主要为：本项目计划投入资本金 3500 万元，占比 20%，计划 2025 年到位 500 万元，2026 年到位 3000 万元；专项债券资金 14000 万元，占比 80%，2025 年计划发行专项债券资金 7000 万元（其中本次拟发行 2000 万元），2026 年计划发行专项债券资金 7000 万元。

表 3-2 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	17500	0	0	0	3500	0	0	0	0	0	2000	0	12000
2025 年	7500	0	0	0	500	0	0	0	0	0	2000	0	5000
2026 年	10000	0	0	0	3000	0	0	0	0	0	0	0	7000

2. 存量债券资金列式

本项目以前年度尚未安排专项债券资金，暂无对应的存量债券资金信息概况。

（三）项目实施安排

一是项目已取得的有关审批手续有：饶平县发展和改革局于 2024 年 9 月 14 日出具的《广东省企业投资项目备案证》（项目代码：2409-445122-04-01-864530）。

二是项目目前的进展为：已完成可行性研究报告的编制及项目规划设计。

三是后续工作的开展计划：加快推进土地招拍挂和报规报建工作，开展主体工程建设。项目计划于 2025 年 8 月开始启动，2026 年 12 月整体竣工，运营期为 2027 年到 2056 年。

（四）债券资金用途

本次发行专项债券资金将专项用于总建筑面积约 33000 平方米的广东供销天业（饶平）冷链物流园的土地购置，其他工程建设费用等。

此次发行专项债券资金用于项目具体建设内容	金额（万元）
土地购置费用	1700.00
工程建设费用等	300.00
合计	2000.00

备注：为提高专项债券使用效益，将根据项目实际建设情况进行支付，在使用过程中可能有所变化。

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. 项目收入测算

根据《广东供销天业（饶平）冷链物流园》可行性研究报告，本项目运营收入来源主要有冷库租金收入、冻冰袋收入、其他杂费收入、冷库自营收入（果蔬）、冷库自营收入（水产品）、加工车间租金收入、农产品加工收入。项目运营收入属于专项收入。相关收费参考类似建设项目，根据市场供需调查和当地同类出租价格进行测算。收入不存在抵押和分成的情况。

（1）冷库租金收入

本项目测算冷库的总库容为 19000 吨，其中 80%用于冷库出租，预计出租的冷库库容为 15200 吨。冷库租金单价按同类运营项目 3 元/吨/天计算，第 3 年开始运营，按出租率 60%计算，第

4 年出租率为 70%，第 5 年出租率为 80%，第 6 年出租率为 90%，第 7 年为 95%，此后出租率均稳定在 95%，租金单价每 3 年递增 3%，第 15 年租金单价递增至 3.38 元/吨/天，此后租金单价稳定在 3.38 元/吨/天。

运营期内冷库的冷库租金含税收入合计 49852.17 万元。

(2) 冻冰袋收入

冷库每年冻冰袋预计 500 吨计，单价为 400 元/吨，第 3 年开始运营，按生产率 60% 计算，第 4 年使用率为 70%，第 5 年使用率为 80%，第 6 年使用率为 90%，第 7 年使用率为 95%，此后使用率均稳定在 95%，单价每 3 年递增 1%（按照 1% 的通胀率 3 年递增一次），第 15 年单价递增至 416.24 元/吨，此后单价稳定在 416.24 元/吨。

运营期内冻冰袋含税收入合计 571.32 万元。

(3) 其他杂费收入

其他杂费收入主要包括信息服务费、装卸费、搬运费、复冻费、打膜费和其他综合管理费等，根据经营冷库经验，其他杂费收入一般为仓储冷藏收入的 30%。

运营期内其他杂费收入合计 14955.65 万元。

(4) 冷库自营收入（果蔬）

本项目冷库自营（果蔬）年贸易量 2000 吨计算，单价根据市场价标准按 7000 元/吨（含税）计算，第 3 年开始运营，按生产率 60% 计算，第 4 年生产率为 70%，第 5 年生产率为 80%，第 6 年生产率为 90%，第 7 年为 95%，此后生产率均稳定在 95%，单价每 3 年递增 3%，第 15 年单价递增至 7878.56 元/吨（含税），此后单价稳定在 7878.56 元/吨（含税）。

运营期内冷库自营（果蔬）收入合计 42515.25 万元。

（5）冷库自营收入（水产品）

本项目冷库自营（水产品）的年贸易量按 1000 吨，单价根据市场价标准按 16000 元/吨（含税）计算，第 3 年开始运营，按生产率 60% 计算，第 4 年生产率为 70%，第 5 年生产率为 80%，第 6 年生产率为 90%，第 7 年生产率为 95%，此后生产率均稳定在 95%，单价每 3 年递增 3%，第 15 年单价递增至 18008.14 元/吨（含税），此后单价稳定在 18008.14 元/吨（含税）。

运营期内冷库自营（水产品）含税收入合计 48588.86 万元。

（6）加工车间租金收入

本项目年加工车间出租面积按 8400 平方米计算，单价根据市场价标准按 22 元/平方米/月计算，第 3 年开始运营，按生产率 60% 计算，第 4 年出租率为 70%，第 5 年出租率为 80%，第 6 年出租率为 90%，第 7 年出租率为 95%，此后出租率均稳定在 95%，单价每 3 年递增 5%，第 15 年单价递增至 26.74 元/平方米/月，此后单价稳定在 26.74 元/平方米/月。

运营期内加工车间租金合计收入 7155.42 万元。

（7）农产品加工收入

本项目年加工量按 4000 吨计算，单价根据市场价标准按 200 元/吨（含税）计算，第 3 年开始运营，按生产率 60% 计算，第 4 年生产率为 70%，第 5 年生产率为 80%，第 6 年生产率为 90%，第 7 年为 95%，此后生产率均稳定在 95%，单价每 3 年递增 6%，第 15 年单价递增至 252.5 元/吨（含税），此后单价稳定在 252.5 元/吨（含税）。

运营期内农产品加工含税收入合计 2660.24 万元。

营业收入预测具体详见预测表 4-1 项目收入测算表

表 4-1 项目收入测算表（单位：万元）

项目	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
营业收入合计	3,273.50	3,819.09	4,364.67	5,063.36	5,344.65	5,344.65
冷库租金收入	984.96	1,149.12	1,313.28	1,521.76	1,606.31	1,606.31
冻冰袋收入	12.00	14.00	16.00	18.18	19.19	19.19
其他杂费收入	295.49	344.74	393.98	456.53	481.89	481.89
冷库自营收入（果蔬）	840.00	980.00	1,120.00	1,297.80	1,369.90	1,369.90
冷库自营收入（水产品）	960.00	1,120.00	1,280.00	1,483.20	1,565.60	1,565.60
加工车间租金收入	133.06	155.23	177.41	209.56	221.21	221.21
农产品加工收入	48.00	56.00	64.00	76.32	80.56	80.56
收入合计（不含税）	3,035.21	3,541.08	4,046.95	4,694.64	4,955.45	4,955.45

续表：

项目	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年
营业收入合计	5,511.45	5,511.45	5,511.45	5,683.61	5,683.61	5,683.61
冷库租金收入	1,654.49	1,654.49	1,654.49	1,704.13	1,704.13	1,704.13
冻冰袋收入	19.38	19.38	19.38	19.58	19.58	19.58
其他杂费收入	496.35	496.35	496.35	511.24	511.24	511.24
冷库自营收入（果蔬）	1,411.00	1,411.00	1,411.00	1,453.33	1,453.33	1,453.33
冷库自营收入（水产品）	1,612.57	1,612.57	1,612.57	1,660.95	1,660.95	1,660.95
加工车间租金收入	232.27	232.27	232.27	243.88	243.88	243.88
农产品加工收入	85.39	85.39	85.39	90.52	90.52	90.52
收入合计（不含税）	5,109.95	5,109.95	5,109.95	5,269.41	5,269.41	5,269.41

续表：

项目	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
营业收入合计	5,861.32	5,861.32	5,861.32	5,861.32	5,861.32	5,861.32
冷库租金收入	1,755.25	1,755.25	1,755.25	1,755.25	1,755.25	1,755.25
冻冰袋收入	19.77	19.77	19.77	19.77	19.77	19.77
其他杂费收入	526.58	526.58	526.58	526.58	526.58	526.58
冷库自营收入（果蔬）	1,496.93	1,496.93	1,496.93	1,496.93	1,496.93	1,496.93
冷库自营收入（水产品）	1,710.77	1,710.77	1,710.77	1,710.77	1,710.77	1,710.77
加工车间租金收入	256.07	256.07	256.07	256.07	256.07	256.07
农产品加工收入	95.95	95.95	95.95	95.95	95.95	95.95
收入合计（不含税）	5,434.01	5,434.01	5,434.01	5,434.01	5,434.01	5,434.01

续表：

项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年
营业收入合计	5,861.32	5,861.32	5,861.32	5,861.32	5,861.32	5,861.32

冷库租金收入	1,755.25	1,755.25	1,755.25	1,755.25	1,755.25	1,755.25
冻冰袋收入	19.77	19.77	19.77	19.77	19.77	19.77
其他杂费收入	526.58	526.58	526.58	526.58	526.58	526.58
冷库自营收入（果蔬）	1,496.93	1,496.93	1,496.93	1,496.93	1,496.93	1,496.93
冷库自营收入（水产品）	1,710.77	1,710.77	1,710.77	1,710.77	1,710.77	1,710.77
加工车间租金收入	256.07	256.07	256.07	256.07	256.07	256.07
农产品加工收入	95.95	95.95	95.95	95.95	95.95	95.95
收入合计（不含税）	5,434.01	5,434.01	5,434.01	5,434.01	5,434.01	5,434.01

续表：

项目	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年	合计
营业收入合计	5,861.32	5,861.32	5,861.32	5,861.32	5,861.32	5,861.32	166,298.92
冷库租金收入	1,755.25	1,755.25	1,755.25	1,755.25	1,755.25	1,755.25	49,852.17
冻冰袋收入	19.77	19.77	19.77	19.77	19.77	19.77	571.32
其他杂费收入	526.58	526.58	526.58	526.58	526.58	526.58	14,955.65
冷库自营收入（果蔬）	1,496.93	1,496.93	1,496.93	1,496.93	1,496.93	1,496.93	42,515.25
冷库自营收入（水产品）	1,710.77	1,710.77	1,710.77	1,710.77	1,710.77	1,710.77	48,588.86
加工车间租金收入	256.07	256.07	256.07	256.07	256.07	256.07	7,155.42
农产品加工收入	95.95	95.95	95.95	95.95	95.95	95.95	2,660.24
收入合计（不含税）	5,434.01	5,434.01	5,434.01	5,434.01	5,434.01	5,434.01	154,178.99

以上收入预测中单价按照近几年市场价格及增长率确定。

2. 项目成本及相关税费

根据《广东供销天业（饶平）冷链物流园》可行性研究报告，本项目成本及相关税费主要有运营成本、折旧费、摊销费用及财务费用。参考类似建设项目，冷库运营期内冷库运营水电费按冷库租金收入、冻冰袋收入、其他杂费收入的 10%计，冷库运营搬运费按冷库租金收入、冻冰袋收入及其他杂费收入的 5%计，冷库运营管理费用和其他按冷库运营收入（主要为冷库租金收入、冻冰袋收入、其他杂费收入，加工车间租金收入）的 10%计，加工成本按农产品加工收入（不含税）的 80%计。

（1）运营成本

运营成本主要包括：冷库运营水电费、冷库运营搬运费、冷库运营人工成本、运营管理费用和其他、冷库自营成本（果蔬）、冷库自营成本（水产品）、加工成本和税金及附加，共计 108487.43 万元。

预计运营期内冷库运营水电费合计 6537.91 万元。

预计运营期内冷库运营搬运费合计 3268.96 万元。

预计运营期内冷库运营人工成本总计 15322.05 万元。

预计运营期内冷库运营管理费用和其他 7253.46 万元。

预计运营期内冷库自营成本（果蔬）成本总计 33161.90 万元。

预计运营期内冷库自营成本（水产品）成本总计 37413.42 万元。

预计运营期内加工成本总计 1883.36 万元。

税金及附加主要包括房产税、城市建设维护税、教育费附加、地方教育费附加、印花税，其中房产税以工程项目房屋建筑物入账原值一次减除 30%后的余额，按 1.20%税率计征，印花税征收按租赁和仓储合同印花税率 0.1%、加工承揽和买卖合同税率 0.03%计征，城市建设维护税、教育费附加、地方教育费附加分别为增值税额的 5.00%、3.00%、2.00%，预计运营期内税金及附加共计 3646.38 万元。

（2）折旧费

预计运营期内资产折旧费共计 10725.12 万元。

（3）摊销费用

预计运营期内资产摊销费用共计 1200.00 万元。

（4）财务费用

本项目发行的专项债券利率按照 2.51% 计算（债券期限 30 年）。根据债券发行计划，发行的专项债券在运营期内利息合计 10102.75 万元。

表 4-2 项目成本及相关税费预测表 (单位: 万元)

项目	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
运营水电费	129.24	150.79	172.33	199.65	210.74	210.74
冷库运营搬运费	64.62	75.39	86.16	99.82	105.37	105.37
运营人工成本	231.42	290.70	323.76	356.82	389.88	428.64
运营管理费用和其他	142.55	166.31	190.07	220.60	232.86	232.86
冷库自营成本（果蔬）	655.20	764.40	873.60	1,012.28	1,068.52	1,068.52
冷库自营成本（水产品）	739.20	862.40	985.60	1,142.06	1,205.51	1,205.51
加工成本	33.98	39.65	45.31	54.03	57.03	57.03
税金及附加	110.42	110.54	110.65	110.80	110.86	110.86
运营成本	2,106.64	2,460.17	2,787.48	3,196.07	3,380.77	3,419.53
折旧费	357.50	357.50	357.50	357.50	357.50	357.50
摊销费	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
财务费用（利息支出）	351.40	351.40	351.40	351.40	351.40	351.40
项目成本合计	2,855.55	3,209.07	3,536.38	3,944.98	4,129.68	4,168.44

续表:

项目	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年
运营水电费	217.02	217.02	217.02	223.49	223.49	223.49
冷库运营搬运费	108.51	108.51	108.51	111.75	111.75	111.75
运营人工成本	437.21	445.96	454.88	463.97	473.25	482.72
运营管理费用和其他	240.25	240.25	240.25	247.88	247.88	247.88
冷库自营成本（果蔬）	1,100.58	1,100.58	1,100.58	1,133.59	1,133.59	1,133.59
冷库自营成本（水产品）	1,241.68	1,241.68	1,241.68	1,278.93	1,278.93	1,278.93
加工成本	60.46	60.46	60.46	64.08	64.08	64.08
税金及附加	110.90	84.90	125.71	126.23	126.23	126.23
运营成本	3,516.60	3,499.35	3,549.08	3,649.94	3,659.22	3,668.68
折旧费	357.50	357.50	357.50	357.50	357.50	357.50
摊销费	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
财务费用（利息支出）	351.40	351.40	351.40	351.40	351.40	351.40
项目成本合计	4,265.51	4,248.26	4,297.98	4,398.84	4,408.12	4,417.59

续表:

项目	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
运营水电费	230.16	230.16	230.16	230.16	230.16	230.16
冷库运营搬运费	115.08	115.08	115.08	115.08	115.08	115.08

运营人工成本	492.37	502.22	512.26	522.51	532.96	543.62
运营管理费用和其他	255.77	255.77	255.77	255.77	255.77	255.77
冷库自营成本（果蔬）	1,167.60	1,167.60	1,167.60	1,167.60	1,167.60	1,167.60
冷库自营成本（水产品）	1,317.30	1,317.30	1,317.30	1,317.30	1,317.30	1,317.30
加工成本	67.93	67.93	67.93	67.93	67.93	67.93
税金及附加	126.78	126.78	126.78	126.78	126.78	126.78
运营成本	3,772.99	3,782.83	3,792.88	3,803.12	3,813.57	3,824.23
折旧费	357.50	357.50	357.50	357.50	357.50	357.50
摊销费	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
财务费用（利息支出）	351.40	351.40	351.40	351.40	351.40	351.40
项目成本合计	4,521.89	4,531.74	4,541.78	4,552.03	4,562.48	4,573.14

续表：

项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年
运营水电费	230.16	230.16	230.16	230.16	230.16	230.16
冷库运营搬运费	115.08	115.08	115.08	115.08	115.08	115.08
运营人工成本	554.49	565.58	576.89	588.43	600.20	612.20
运营管理费用和其他	255.77	255.77	255.77	255.77	255.77	255.77
冷库自营成本（果蔬）	1,167.60	1,167.60	1,167.60	1,167.60	1,167.60	1,167.60
冷库自营成本（水产品）	1,317.30	1,317.30	1,317.30	1,317.30	1,317.30	1,317.30
加工成本	67.93	67.93	67.93	67.93	67.93	67.93
税金及附加	126.78	126.78	126.78	126.78	126.78	126.78
运营成本	3,835.11	3,846.19	3,857.51	3,869.04	3,880.81	3,892.82
折旧费	357.50	357.50	357.50	357.50	357.50	357.50
摊销费	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
财务费用（利息支出）	351.40	351.40	351.40	351.40	351.40	351.40
项目成本合计	4,584.01	4,595.10	4,606.41	4,617.95	4,629.72	4,641.72

续表：

项目	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年	合计
运营水电费	230.16	230.16	230.16	230.16	230.16	230.16	6,537.91
冷库运营搬运费	115.08	115.08	115.08	115.08	115.08	115.08	3,268.96
运营人工成本	624.45	636.94	649.68	662.67	675.92	689.44	15,322.05
运营管理费用和其他	255.77	255.77	255.77	255.77	255.77	255.77	7,253.46
冷库自营成本（果蔬）	1,167.60	1,167.60	1,167.60	1,167.60	1,167.60	1,167.60	33,161.90
冷库自营成本（水产品）	1,317.30	1,317.30	1,317.30	1,317.30	1,317.30	1,317.30	37,413.42
加工成本	67.93	67.93	67.93	67.93	67.93	67.93	1,883.36
税金及附加	126.78	126.78	126.78	126.78	126.78	126.78	3,646.38
运营成本	3,905.06	3,917.55	3,930.29	3,943.28	3,956.54	3,970.05	108,487.43
折旧费	357.50	357.50	357.50	357.50	357.50	357.50	10,725.12
摊销费	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	1,200.00

财务费用（利息支出）	351.40	351.40	351.40	351.40	248.91	14.64	10,102.75
项目成本合计	4,653.97	4,666.45	4,679.19	4,692.19	4,602.95	4,382.20	130,515.30

3. 项目损益情况（项目收益情况表）

（1）营业收入

预计运营期内营业收入总计 154178.99 万元。

（2）总成本

总成本主要包括：运营成本、折旧费、摊销费、财务费用，
预计运营期内总成本共计 130515.30 万元。

（3）所得税费用

预计运营期内所得税费用总计 5915.92 万元。

（4）净利润

预计运营期内净利润总计 17747.77 万元。

（5）息税折旧前利润

预计运营期内息税折旧前利润总计 45691.56 万元。

项目损益情况具体详见预测表 4-3 项目损益情况预测表。

表 4-3 项目损益情况预测表（单位：万元）

序号	项目	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
1	营业收入	3,035.21	3,541.08	4,046.95	4,694.64	4,955.45	4,955.45
2	总成本	2,855.55	3,209.07	3,536.38	3,944.98	4,129.68	4,168.44
3	所得税费用	44.92	83.00	127.64	187.42	206.44	196.75
4	净利润	134.75	249.01	382.93	562.25	619.33	590.26
5	息税折旧前利润	928.57	1,080.91	1,259.47	1,498.57	1,574.68	1,535.92

续表：

序号	项目	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年
1	营业收入	5,109.95	5,109.95	5,109.95	5,269.41	5,269.41	5,269.41
2	总成本	4,265.51	4,248.26	4,297.98	4,398.84	4,408.12	4,417.59
3	所得税费用	211.11	215.42	202.99	217.64	215.32	212.96
4	净利润	633.33	646.27	608.98	652.93	645.97	638.87
5	息税折旧前利润	1,593.35	1,610.60	1,560.87	1,619.48	1,610.20	1,600.73

续表：

序号	项目	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
----	----	--------	--------	--------	--------	--------	--------

1	营业收入	5,434.01	5,434.01	5,434.01	5,434.01	5,434.01	5,434.01
2	总成本	4,521.89	4,531.74	4,541.78	4,552.03	4,562.48	4,573.14
3	所得税费用	228.03	225.57	223.06	220.49	217.88	215.22
4	净利润	684.09	676.70	669.17	661.48	653.65	645.65
5	息税折旧前利润	1,661.02	1,651.17	1,641.13	1,630.88	1,620.43	1,609.77

续表：

序号	项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年
1	营业收入	5,434.01	5,434.01	5,434.01	5,434.01	5,434.01	5,434.01
2	总成本	4,584.01	4,595.10	4,606.41	4,617.95	4,629.72	4,641.72
3	所得税费用	212.50	209.73	206.90	204.01	201.07	198.07
4	净利润	637.50	629.18	620.70	612.04	603.22	594.21
5	息税折旧前利润	1,598.90	1,587.81	1,576.50	1,564.96	1,553.19	1,541.19

续表：

序号	项目	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年	合计
1	营业收入	5,434.01	5,434.01	5,434.01	5,434.01	5,434.01	5,434.01	154,178.99
2	总成本	4,653.97	4,666.45	4,679.19	4,692.19	4,602.95	4,382.20	130,515.30
3	所得税费用	195.01	191.89	188.70	185.45	207.76	262.95	5,915.92
4	净利润	585.03	575.66	566.11	556.36	623.29	788.85	17,747.77
5	息税折旧前利润	1,528.94	1,516.46	1,503.72	1,490.72	1,477.47	1,463.95	45,691.56

（二）融资收益平衡情况

广东供销天业（饶平）冷链物流园项目计划总融资金额 14000 万元，其中 2025 年计划安排专项债券资金 7000 万元（用于项目资本金 0 元），2026 年计划安排专项债券资金 7000 万元。地方政府专项债券利率按 2.51% 测算，债券期限 30 年，利息按每半年支付一次，到期一次还本，债券利息合计 10542.00 万元。收益平衡测算起始年份为 2027 年。

按照财政部要求，此次专项债券纳入 2025 年政府性基金预算管理）开始日起 30 年的收支结余均用于偿还融资本金与利息，以及运营成本，本息覆盖倍数为 1.86。

表 4-4

总融资收益平衡表

（单位：万元）

年度	借贷本息支付			项目收益		
	本金	利息	本息合计	运营收入	运营成本	收支结余
第 1 年	-	102.49	102.49	-	-	-
第 2 年	-	336.76	336.76	-	-	-
第 3 年	-	351.40	351.40	3,035.21	2,106.64	928.57
第 4 年	-	351.40	351.40	3,541.08	2,460.17	1,080.91
第 5 年	-	351.40	351.40	4,046.95	2,787.48	1,259.47
第 6 年	-	351.40	351.40	4,694.64	3,196.07	1,498.57
第 7 年	-	351.40	351.40	4,955.45	3,380.77	1,574.68
第 8 年	-	351.40	351.40	4,955.45	3,419.53	1,535.92
第 9 年	-	351.40	351.40	5,109.95	3,516.60	1,593.35
第 10 年	-	351.40	351.40	5,109.95	3,499.35	1,610.60
第 11 年	-	351.40	351.40	5,109.95	3,549.08	1,560.87
第 12 年	-	351.40	351.40	5,269.41	3,649.94	1,619.48
第 13 年	-	351.40	351.40	5,269.41	3,659.22	1,610.20
第 14 年	-	351.40	351.40	5,269.41	3,668.68	1,600.73
第 15 年	-	351.40	351.40	5,434.01	3,772.99	1,661.02
第 16 年	-	351.40	351.40	5,434.01	3,782.83	1,651.17
第 17 年	-	351.40	351.40	5,434.01	3,792.88	1,641.13
第 18 年	-	351.40	351.40	5,434.01	3,803.12	1,630.88
第 19 年	-	351.40	351.40	5,434.01	3,813.57	1,620.43
第 20 年	-	351.40	351.40	5,434.01	3,824.23	1,609.77
第 21 年	-	351.40	351.40	5,434.01	3,835.11	1,598.90
第 22 年	-	351.40	351.40	5,434.01	3,846.19	1,587.81
第 23 年	-	351.40	351.40	5,434.01	3,857.51	1,576.50
第 24 年	-	351.40	351.40	5,434.01	3,869.04	1,564.96
第 25 年	-	351.40	351.40	5,434.01	3,880.81	1,553.19
第 26 年	-	351.40	351.40	5,434.01	3,892.82	1,541.19
第 27 年	-	351.40	351.40	5,434.01	3,905.06	1,528.94
第 28 年	-	351.40	351.40	5,434.01	3,917.55	1,516.46
第 29 年	-	351.40	351.40	5,434.01	3,930.29	1,503.72
第 30 年	-	351.40	351.40	5,434.01	3,943.28	1,490.72
第 31 年	7,000.00	248.91	7,248.91	5,434.01	3,956.54	1,477.47
第 32 年	7,000.00	14.64	7,014.64	5,434.01	3,970.05	1,463.95

年度	借贷本息支付			项目收益		
	本金	利息	本息合计	运营收入	运营成本	收支结余
合计	14,000.00	10,542.00	24,542.00	154,178.99	108,487.43	45,691.56
本息覆盖倍数	1.86					

注：本息覆盖倍数=收支结余/本息合计

广东供销天业（饶平）冷链物流园项目专项债券存续期收入来源为冷库租金收入、冻冰袋收入、其他杂费收入、冷库自营收入（果蔬）、冷库自营收入（水产品）、加工车间租金收入、农产品加工收入，预计存续期内现金流入总额 171678.99 万元，现金流出总额 156006.10 万元，净现金流入 15672.89 万元。

表 4-5 现金流量表 (单位：万元)

序号	项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年
1	资金流入	7,500.00	10,000.00	3,035.21	3,541.08	4,046.95	4,694.64
1.1	项目资本金	500.00	3,000.00	-	-	-	-
1.2	债券资金	7,000.00	7,000.00	-	-	-	-
1.3	银行贷款	-	-	-	-	-	-
1.4	销售收入流入	-	-	3,035.21	3,541.08	4,046.95	4,694.64
2	资金流出	7,500.00	10,000.00	2,502.96	2,894.57	3,266.52	3,734.89
2.1	建设期支出	7,397.51	9,663.24	-	-	-	-
2.2	运营成本	-	-	2,106.64	2,460.17	2,787.48	3,196.07
2.3	所得税费用	-	-	44.92	83.00	127.64	187.42
2.4	本息支出	102.49	336.76	351.40	351.40	351.40	351.40
2.4.1	支付本金	-	-	-	-	-	-
2.4.2	支付利息	102.49	336.76	351.40	351.40	351.40	351.40
3	现金流净额	-	-	532.26	646.51	780.43	959.75
4	累计现金流净额	-	-	532.26	1,178.77	1,959.20	2,918.95

续表：

序号	项目	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年
1	资金流入	4,955.45	4,955.45	5,109.95	5,109.95	5,109.95	5,269.41
1.1	项目资本金	-	-	-	-	-	-
1.2	债券资金	-	-	-	-	-	-
1.3	银行贷款	-	-	-	-	-	-
1.4	销售收入流入	4,955.45	4,955.45	5,109.95	5,109.95	5,109.95	5,269.41

2	资金流出	3,938.62	3,967.69	4,079.11	4,066.18	4,103.47	4,218.98
2.1	建设期支出	-	-	-	-	-	-
2.2	运营成本	3,380.77	3,419.53	3,516.60	3,499.35	3,549.08	3,649.94
2.3	所得税费用	206.44	196.75	211.11	215.42	202.99	217.64
2.4	本息支出	351.40	351.40	351.40	351.40	351.40	351.40
2.4.1	支付本金	-	-	-	-	-	-
2.4.2	支付利息	351.40	351.40	351.40	351.40	351.40	351.40
3	现金流净额	1,016.84	987.77	1,030.84	1,043.78	1,006.48	1,050.43
4	累计现金流净额	3,935.78	4,923.55	5,954.39	6,998.16	8,004.64	9,055.08

续表：

序号	项目	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年
1	资金流入	5,269.41	5,269.41	5,434.01	5,434.01	5,434.01	5,434.01
1.1	项目资本金	-	-	-	-	-	-
1.2	债券资金	-	-	-	-	-	-
1.3	银行贷款	-	-	-	-	-	-
1.4	销售收入流入	5,269.41	5,269.41	5,434.01	5,434.01	5,434.01	5,434.01
2	资金流出	4,225.94	4,233.04	4,352.41	4,359.80	4,367.33	4,375.02
2.1	建设期支出	-	-	-	-	-	-
2.2	运营成本	3,659.22	3,668.68	3,772.99	3,782.83	3,792.88	3,803.12
2.3	所得税费用	215.32	212.96	228.03	225.57	223.06	220.49
2.4	本息支出	351.40	351.40	351.40	351.40	351.40	351.40
2.4.1	支付本金	-	-	-	-	-	-
2.4.2	支付利息	351.40	351.40	351.40	351.40	351.40	351.40
3	现金流净额	1,043.47	1,036.37	1,081.59	1,074.20	1,066.67	1,058.99
4	累计现金流净额	10,098.55	11,134.92	12,216.52	13,290.72	14,357.39	15,416.38

续表：

序号	项目	第19年	第20年	第21年	第22年	第23年	第24年
1	资金流入	5,434.01	5,434.01	5,434.01	5,434.01	5,434.01	5,434.01
1.1	项目资本金	-	-	-	-	-	-
1.2	债券资金	-	-	-	-	-	-
1.3	银行贷款	-	-	-	-	-	-
1.4	销售收入流入	5,434.01	5,434.01	5,434.01	5,434.01	5,434.01	5,434.01
2	资金流出	4,382.86	4,390.85	4,399.00	4,407.32	4,415.81	4,424.46
2.1	建设期支出	-	-	-	-	-	-
2.2	运营成本	3,813.57	3,824.23	3,835.11	3,846.19	3,857.51	3,869.04
2.3	所得税费用	217.88	215.22	212.50	209.73	206.90	204.01
2.4	本息支出	351.40	351.40	351.40	351.40	351.40	351.40
2.4.1	支付本金	-	-	-	-	-	-
2.4.2	支付利息	351.40	351.40	351.40	351.40	351.40	351.40

3	现金流净额	1,051.15	1,043.16	1,035.00	1,026.68	1,018.20	1,009.55
4	累计现金流净额	16,467.53	17,510.68	18,545.69	19,572.37	20,590.57	21,600.12

续表:

序号	项目	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年
1	资金流入	5,434.01	5,434.01	5,434.01	5,434.01	5,434.01
1.1	项目资本金	-	-	-	-	-
1.2	债券资金	-	-	-	-	-
1.3	银行贷款	-	-	-	-	-
1.4	销售收入流入	5,434.01	5,434.01	5,434.01	5,434.01	5,434.01
2	资金流出	4,433.29	4,442.29	4,451.47	4,460.84	4,470.39
2.1	建设期支出	-	-	-	-	-
2.2	运营成本	3,880.81	3,892.82	3,905.06	3,917.55	3,930.29
2.3	所得税费用	201.07	198.07	195.01	191.89	188.70
2.4	本息支出	351.40	351.40	351.40	351.40	351.40
2.4.1	支付本金	-	-	-	-	-
2.4.2	支付利息	351.40	351.40	351.40	351.40	351.40
3	现金流净额	1,000.72	991.72	982.53	973.17	963.61
4	累计现金流净额	22,600.84	23,592.55	24,575.09	25,548.25	26,511.87

续表:

序号	项目	第 30 年	第 31 年	第 32 年	合计
1	资金流入	5,434.01	5,434.01	5,434.01	171,678.99
1.1	项目资本金	-	-	-	3,500.00
1.2	债券资金	-	-	-	14,000.00
1.3	银行贷款	-	-	-	-
1.4	销售收入流入	5,434.01	5,434.01	5,434.01	154,178.99
2	资金流出	4,480.14	11,413.21	11,247.65	156,006.10
2.1	建设期支出	-	-	-	17,060.75
2.2	运营成本	3,943.28	3,956.54	3,970.05	108,487.43
2.3	所得税费用	185.45	207.76	262.95	5,915.92
2.4	本息支出	351.40	7,248.91	7,014.64	24,542.00
2.4.1	支付本金	-	7,000.00	7,000.00	14,000.00
2.4.2	支付利息	351.40	248.91	14.64	10,542.00
3	现金流净额	953.87	-5,979.20	-5,813.64	15,672.89
4	累计现金流净额	27,465.74	21,486.53	15,672.89	-

(三) 总体评价

综上所述，预计项目收益可以覆盖融资成本，本项目息税后

现金流 29672.89 万元，本息和 24542.00 万元，项目息税后现金流除以融资本息总额专项债券本息覆盖率为 1.21 倍，另项目息税折旧前利润 45691.56 万元，项目息税折旧前利润除以融资本息总额专项债券本息覆盖率为 1.86 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。

通过当经营净收益作为影响债券还本付息的因素在一定范围内变动的情况下，专项债券本息覆盖倍数的变化情况分析，当影响债券还本付息的因素在正负 10%范围内变动的情况下，专项债券本息覆盖率仍然大于 1。

当收入预测下降 5.00%时，预计债券存续期息税折旧前利润合计 37982.62 万元，本息覆盖倍数为 1.55 。

当收入预测下降 10.00%时，预计债券存续期息税折旧前利润合计 30273.67 万元，本息覆盖倍数为 1.23 。

可见，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。总体而言，本项目根据可行性研究报告测算预计收入对其拟使用的资金保障程度较高。

五、专项债券管理

（一）债券资金概况

2025 年拟发行的债券名称：2025 年广东省政府专项债券

2025 年拟发行的债券金额：7000 万元

此次拟发行的债券名称：2025 年广东省政府专项债券

（三十三期）

此次拟发行的债券发行时间：2025 年 8 月份

此次拟发行的债券期限：30 年

此次拟发行的债券金额：2000 万元

此次拟发行的债券付息频率及还本：每半年付息一次，到期一次性还本。

（二）债券资金管理

本项目有债券资金和银行融资，资金使用严格按照相关要求管理，项目相关收入均为专项收入，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

广东省财政厅作为财政部门，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。

项目主管部门广东省供销合作联社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。及时组织项目单位将项目形成的资产进行资产登记管理。

项目单位广东天饶冷链物流有限公司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。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，及时按照合同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。