

**2022 年云南省大理州乡村振兴
专项债券（一期）
——2022 年云南省政府专项债券（十期）
实施方案**



二〇二二年三月

本期债券共包含 2 个项目，本期发行专项债券 10 亿元，其中用作资本金 0 亿元，期限 10 年，具体项目清单如下：

序号	州市名称	区域名称	项目名称	债券项目 (年)	专项债券 额度 (亿元)	其中用作 资本金 (亿元)
1	5329 大理州	洱源县	洱源县两湖一河乡村振兴 示范园区建设项目	10	6	0
2	5329 大理州	鹤庆县	鹤庆县农村产业融合发展 示范项目	10	4	0

洱源县两湖一河乡村振兴示范园区
建设项目专项债券
实施方案

洱源县发展和改革局 洱源县农业农村局 洱源县财政局

二零二二年一月

目 录

一、项目基本情况.....	2
(一) 大理州经济、财政和债务有关数据.....	2
(二) 项目情况.....	3
二、经济社会效益分析.....	8
(一) 经济效益.....	8
(二) 社会效益.....	9
(三) 社会效益.....	9
三、绩效评估分析.....	10
(一) 事前绩效评估情况.....	10
(二) 绩效目标.....	12
四、项目投资估算及资金筹措方案.....	14
(一) 投资估算.....	15
(二) 资金筹措方案.....	16
五、项目预期收益、成本及融资平衡情况.....	21
(一) 预期收益.....	21
(二) 债务还本付息情况.....	37
(三) 偿债指标计算.....	39
(四) 资金测算平衡情况.....	40
(五) 其他事项说明.....	43
(六) 独立第三方专业机构进行评估意见.....	44

一、项目基本情况

(一) 大理州经济、财政和债务有关数据

一、地方经济状况				
近三年经济基本状况				
项目	年份	2018 年	2019 年	2020 年
地区生产总值 (亿元)		1122.4	1374.9	14840.04
地区生产总值增速 (%)		9.30%	6.10%	2.00%
第一产业 (亿元)		224.8	273.1	338.96
第二产业 (亿元)		424.8	411.2	405.94
第三产业 (亿元)		472.8	690.6	739.15
产业结构				
第一产业 (%)		20	19.9	22.8
第二产业 (%)		37.9	29.9	27.4
第三产业 (%)		42.1	50.2	49.8
固定资产投资 (亿元)		706.1	787.3	858.5
二、财政收支状况 (亿元)				
(一) 近三年一般公共预算收支				
项目	年份	2018 年	2019 年	2020 年
一般公共预算收入		96.16	103.27	108.48
一般公共预算支出		366.22	390.9	391.19
地方政府一般债券收入		28.4	23.98	23.77
地方政府一般债券还本支出		22.72	22.46	21.72
转移性收入		253.64	262.33	250.72
转移性支出		—	—	—
(二) 近三年政府性基金预算收支				
政府性基金收入		71.74	28.59	49.88
政府性基金支出		80.41	66.25	180.21
地方政府专项债券收入		22.11	63.59	146.58
地方政府专项债券还本支出		4.11	20.98	6.84

(三) 近三年国有资本经营预算收支			
国有资本经营收入	0.34	0.6	2.73
国有资本经营支出	0.15	0.11	1.94
三、地方政府债务状况(亿元)			
截至上年底地方政府债务余额	456.35		
上年地方政府债务限额	507.89		
当年地方政府债务限额	507.89		

(二) 项目情况

1. 参与主体

主管部门：洱源县农业农村局

项目单位：洱源县农业农村局（项目运营单位：洱源县国有资产投资集团有限责任公司）

2. 项目基本情况

(1) 项目名称：洱源县两湖一河乡村振兴示范园区建设项目

(2) 项目地点：洱源县两湖一河乡村振兴示范园区建设项目主要在洱源县右所镇、邓川镇两个乡镇辖区 15 个村委会。

(3) 项目建设内容和产出：

1) 建设内容

依托洱海源头西湖、东湖、弥苴河打造一二三产融合发展的乡村振兴示范园区，主要建设内容：实施 5 万亩绿色水稻种植示范基地，土地整治 243.59 公顷，建 4 万吨粮食储备库及配套附属设施设备。建环湖生态廊道 11.4 公里、生态步道 20 公里。实

施西湖湿地生态修复，绿玉池水环境综合治理。实施西湖 710 户生态移民搬迁新村建设，11 个乡村振兴示范村，乡村旅游公路 48 公里。实施 4 万吨/天自来水厂及管网等配套设施设备。实施 1.54 万吨/天水热联供中心、9630 吨/天温泉尾水收集处理站及配套设施设备。建筑面积 32688 平方米的西湖游客服务中心，西湖 5A 级景区、稻鱼农事体验区等旅游基础设施建设。详细项目建设内容如下表：

表 1-1 洱源县两湖一河乡村振兴示范园区建设项目详细建设内容

序号	子项项目	详细建设规模	备注
1	西湖游客服务中心	西湖游客服务中心：西湖游客服务中心位于 214 国道和东西湖连接线交叉口东南侧，用地面积 33335m ² （50 亩），满足预订、展示、咨询、调度、投诉、集散、换乘、休憩等功能。总建筑面积 32688 m ² ，其中地上建筑面积 12888m ² ，包括游客服务中心 6500m ² 、活动中心 1138m ² 、商业 950 m ² 、办公 1800 m ² 、会议会务中心 2500 m ² ；地下停车场建筑面积 19800 m ² ，车位 396 个，地面停车场面积 1000 m ² ，包括大巴车位 10 个、小车位 10 个；中心文化广场面积 12000 m ² ，绿化面积 12667 m ² 。	
2	西湖生态移民新村搬迁项目	实施生态移民搬迁 710 户，一期实施生态移民搬迁 452 户 2025 人，安置区总建筑面积 18.89 万平方米，其中安置房 452 幢建筑面积 15.89 万平方米，公共服务设施建筑面积 3 万平方米；配套建设道路、给排水、电力、通信、绿化等公共基础设施；对迁出区旧房进行拆除并实施生态修复工程。二期对水生态核心区内 258 户（含 1 家旅游服务公司）实施退人退房还湖工程，退房面积 85470 m ² 及修复生态治理面积 17400 m ² ；配套建设 3 个搬迁村庄及西湖周边村庄的污水收集和管网建设等公共基础设施工程。	
3	西湖环湖生态廊道	建设西湖环湖生态廊道 11 公里，新征用地面积 371.70 亩，配建景观路灯、垃圾桶、标识系统等。全线路线总长 11.43km，中桥 1 座，挖方 182.87 千立方米；填方 235.644 千立方米，支挡防护工程 184.21 百立方米，边坡防护 62.48 千平方米，特殊路基处治 11.43 公里，路面工程 100.00 千平方米，人行道铺装 12.925 千平方米，涵洞 88 道，平面交叉 7 处，排水管道 4.400 千米。	
4	西湖 5A 级景区旅游基础设施建设项目	西湖 5A 级景区位于右所镇西侧，包括西湖、内部西湖村村庄及周边联系的主要交通。景区村落人居环境及风貌整治提升，建筑面积 246000 m ² ；景区内部生态步道建设，长约 14.11 公里，平均宽 3 米，面积 42330 m ² 。六	

		村七岛旅游休憩站点和公共活动空间的建设, 用地面积 2400 m ² 。标示牌 15 个、导视牌 8 处; 垃圾桶 220 个, 直饮水点 10 个。建设六村七岛 3 个门牌、旅游休息长廊 (20 米/个, 8 个)、休闲凉亭 (12 个, 面积 180 m ²), 3A 旅游公厕 5 座建筑面积 450 m ² 。建设护坡墙 (1.1 公里)、景区给排水、电网电信工程改造 (4.5 公里) 等。建设停车场 4 个, 每个 1500 m ² , 共 6000 m ² 。建设旅游码头 (3 处, 面积 1200 m ²)、内部村落步行交通联系桥梁 (8 座) 设施。	
5	乡村振兴示范园配套自来水厂	新建的下山口水厂及配套管网, 其中: 新建下山口 40000m ³ /d 水厂; 三岔河原水输水管线总长约 24.566km, 草海子原水输水管 1.845km; 下山口水厂输水主管 13.758km, 输水干管 18.167km, 输水支管 7.518km, 高位水池 5 座及配套设施设备。	
6	洱源县温泉水热联供中心	牛街三营区域、茈碧湖镇区域、右所镇区域分别新建水热联供中心及温泉尾水收集处理站。水热联供中心机房及温泉管理中心分区设置共 6 座及配套设施设备, 建设占地面积共约 34 亩, 供水干网长约 65100 米, 原水干网长约 11050 米, 供暖管网长约 7050 米, 设计供水量 15400m ³ /d; 温泉尾水收集处理站分区设置 3 座, 尾水干网长约 31400 米, 设计处理量约 9360m ³ /d。水热联供中心及温泉尾水处理站全系统智能控制。	
7	万亩绿色水稻基地建设 项目	绿色水稻基地示范规模 5 万亩。邓川、右所两镇乡区域为核心示范区, 示范面积 3 万亩 (其中邓川镇 0.78 万亩、右所镇 2.22 万亩); 示范区辐射至茈碧湖镇和凤羽镇 2 万亩 (其中茈碧湖镇 1.5 万亩、凤羽镇 0.5 万亩)。 基础设施部分: (1) 田间机耕道改扩建 121 条, 总长 77.93km, 路宽 6m, 沥青路面; (2) 灌排沟渠改扩建 36 条, 总长 17.9km。 绿色生态种植部分: (1) 良种补贴, 5 万亩, 6kg/亩, 3 年; (2) 机械化作业补贴 5 万亩, 3 年; (3) 绿色生物防控及病虫害统防统治补贴, 绿色生物防控 5 万亩, 1 年; 病虫害统防统治补贴, 5 万亩, 3 年; 有机肥补贴: 商品有机肥补贴, 生物菌肥补助, 钾镁肥补助, 有机水溶肥补助。科技培训经费。 稻渔综合种养 2000 亩: (1) 田间永久性鱼沟鱼溜建设或稻田环沟硬化 0.2 亩; (2) 开挖鱼沟鱼溜、加高田埂防逃设施; (3) 鱼种投放, 30 公斤/亩; (4) 简易管理房建设 1000m ² ; (5) 稻谷烘干房建设 100 平方米及 1 套稻谷烘干设备; (6) 技术指导和动员宣传费、培训及资料。	
8	西湖湿地生态修复建设 项目	(1) 西岸面山植被恢复工程: 西湖西岸面山修复 400 亩, 种植本地乔、灌木及其附属设施建设。(2) 湖滨岸线生态恢复工程: 岸线生态恢复 18000m, 主要包括生态护岸建设、植被恢复、水路联通。(3) 缓冲带植被优化工程: 湖滨缓冲带植被优化 405 亩, 包括外来物种清理、强势物种减量、植被优化、生态群落构建等。(4) 退化湿地提质增效工程: 已建湿地提质增效 200 亩, 包括外来物种清理、水路疏通、植物群落优化、强化处理单元构建等。	
9	右所镇土地整治	土地整治 243.59 公顷, 其中: 耕地土地整理面积 200 公顷、农村建设用地整理面积 43.59 公顷。	

10	粮食仓储物流设施	<p>新建 4 万吨粮食储备库及配套附属设施设备</p> <p>(1) 新建 2.6 万吨粮食储备库平房仓 3 栋, 面积 5468 m²;</p> <p>(2) 新建 1.4 万吨的粮食储备库, 低温平房仓库 4300 平米; 新建 180 吨/天的原粮烘干标准厂房 1080 平米; 新建 120 吨/天的大米加工标准厂房 1200 平米; 购置大米加工及原粮烘干设备, 冷链物流配送车辆 6 辆; 新建管理用房、消防设施、厂地、围墙等附属设施。</p>	
11	乡村振兴示范村	<p>(1) 波头村墙面涂白 6501.3 平米, 拆除围墙 122.17m 加筑屋檐 1790.03 米, 危房拆除 80.29 平米, 彩钢瓦更换 3297.18 平米, 改造建筑 134.14 平米, 新建建筑 546.21 平米, 村庄主干道硬化青石板铺面 1754.32 平米, 村庄次干道硬化青石板铺面 2969.67 平米, 村庄巷道硬化青石板铺面 1835.98 平米, 道路扩宽工程 78.3 平米, 新增木栈道 142.06 平米, 停车场及公共活动广场 811.71 平米, 宅间空地整治 623.01 平米, 电线管网入地 2162.86 米, 生产照明 55 盏, 垃圾收集设施 1 项, 新建室外温泉节点 5059.43 平米, 新建儿童活动区 728.02 平米, 新建小吃街建筑改造 950.85 平米, 硬质铺面 635.43 平米, 村庄标识标牌 1 项, 景观花箱护栏 40.67 米, 石头挡墙 19.29 米, 景观树池 1 个, 党建宣传语标识 1 项, 党建文化宣传栏 1 项, 美丽庭院打造 20 户每户 2 万, 民宿客栈示范户 3 户每户 10 万。</p> <p>(2) 波中、波尾村墙面涂白 18,084.45 平米, 围墙拆除 27.84 米, 加筑屋檐 4887.77 米, 危房拆除 3710 平米, 改造村史馆 295.48 平米, 彩钢瓦更换 9500 平米, 道路硬化 33,619.19 平米, 宅间空地整治 2539.88 平米, 树池坐凳 3 座, 整体电线规整 1 项, 新增生产照明 161 盏, 垃圾收集设施 1 套, 新增公共活动广场 1995.21 平米, 景观廊架三座, 景观石栏杆 20 米, 文昌庙及篮球场区域提升改造 1540 平米, 新增村庄标识标牌 1 座, 党建宣传语标识 1 座, 村庄文化宣传栏 1 座, 综合服务接待 1 处, 美丽庭院打造 20 户每户 2 万。</p> <p>(3) 上塘村墙面涂白 14909.49 平米, 围墙拆除工程量 394.81 平米, 危房拆除 103.13 平米, 村主干道硬化 672.76 平米, 村次干道硬化 1604.1 平米, 村巷道硬化 711.73 平米, 宅间空地整治 248.31 平米, 地下公园 3015.65 平米, 路灯 83 盏, 村庄标示标牌 1 项, 党建文化宣传栏 1 项, 党建宣传语标识 1 项, 垃圾收集设施 1 项, 美丽庭院打造 20 户每户 2 万。</p> <p>(4) 清水沟村、后甸村墙面涂白 3754.2 平米, 加筑屋檐 1790.03 米, 村庄主干道硬化 394.4 平米, 村庄次干道硬化 4011.3 平米, 村庄巷道硬化 1500.25 平米, 道路扩宽工程 47.5 平米, 停车场及公共活动广场 1113.1 平米, 宅间空地整治 640.3 平米, 廊架 2 座, 生产照明 15 盏, 垃圾收集设施 1 项, 村庄标识标牌 1 项, 树池 5 个, 党建文化宣传栏 1 项, 美丽庭院打造 20 户每户 2 万。</p> <p>(5) 厂房村墙面涂白 661.2 平米, 加筑屋檐 296.3 米, 新建公房 90 平米, 村巷道硬化 713 平米, 道路扩宽工程 814 平米, 宅间空地整治 304 平米, 整体电线规整 1 项, 新增生产照明 26 盏, 排水沟修缮 900 米, 新建广场 1757 平米, 新增村庄标识标牌 1 座, 村庄文化宣传栏 1 项, 美丽庭院打造 20 户每户 2 万。</p>	

		<p>(6) 甘家村墙面涂白 3200 平米, 加筑屋檐 960 米, 村主干道硬化 672.76 平米, 村次干道硬化 2295 平米, 宅间空闲地整治 2065 平米, 路灯 62 盏, 村庄标示标牌 1 项, 党建文化宣传栏 1 项, 美丽庭院打造 20 户每户 2 万。</p> <p>(7) 跃进村墙面涂白 10134 平米, 危房 111.04 平米, 彩钢瓦、石棉瓦改金属瓦 1969.81 平米, 村庄主干道硬化 1022 平米, 村庄次干道硬化 1390.5 平米, 村庄巷道硬化 286.5 平米, 停车场 1759.15 平米, 新增入口标识 1 项, 宅间闲置地整理 1887.88 平米, 种植池矮墙 313.33 米, 景观树池 15 个, 村庄宣传语标识 1 座, 整体电线规整 1 项, 排水沟加盖 809.44 米, 生产照明 102 盏, 活动广场 1933.35 平米, 中心活动广场 598 平米, 亭子 2 个, 廊架 104.42 平米, 健身活动设施 2 项, 美丽庭院打造 20 户每户 2 万。</p> <p>(8) 样楠村墙面涂白 1450 平米, 危房 2016.75 平米, 彩钢瓦、石棉瓦改金属瓦 1726.05 平米, 村庄主干道硬化 104 平米, 村庄次干道硬化 118.25 平米, 村庄巷道硬化 2327.4 平米, 新增入口标识标牌 1 项, 宅间闲置地整理 1108.4 平米, 种植池矮墙 649.64 米, 树池 5 个, 村庄宣传语标识 1 座, 整体电线规整 1 项, 排水沟加盖 550 米, 生产照明 52 盏, 活动广场 456.08 平米, 垃圾收集设施 1 项, 美丽庭院打造 20 户每户 2 万。</p> <p>(9) 温水自然村墙面涂白 4595.4 平米, 加筑屋檐 785 米, 村庄巷道硬化 967 平米, 道路扩宽工程 3902 平米, 宅间闲置地整理 392 平米, 道路两侧闲置地整理 3904 平米, 排水沟修缮 1757.5 米, 整体电线规整 1 项, 生产照明 120 盏, 道路安全护栏 107 米, 新增村庄标识标牌 3 座, 党建文化宣传栏 1 项, 亭子 1 个, 美丽庭院打造 20 户每户 2 万。</p> <p>(10) 旅游公路沥青路面 48.466 公里, 面积约 242330 平方米。</p>	
12	绿玉池水环境治理项目	<p>(1) 东岸片区主要包括生态护岸 960m、截污沟 900m、人工湿地 5.70 亩及配套设施; (2) 南岸片区主要包括库塘湿地改造 20.2 亩, 人工湿地改造提升改造 15.8 亩; (3) 西岸片区主要包括西北汇水区山坡植被补种 188 亩、泉眼保护、农田尾水处理系统提升改造沟渠修整 790m; (4) 湖心区水生态修复水生植物修复 90000 m²、污染底泥清理 27000m³; (5) 环湖管理能力建设主要包括西岸原有边界提升改造 880m、新建东岸管理边界 1120m、环湖水质采样点 1185 m²及界桩及标识标牌。</p>	

注: 详细建设内容参见可研报告

2) 建设目标及产出

本项目实施推进洱源县农业农村现代化, 使洱源县乡村不断提高先进农机耕地、田管、果实收脱等质量和效益, 深挖土地产出率, 休耕与轮作相结合, 套种与立体栽培相结合, 政府引导与市场杠杆相结合, 使服务农产品产销的能力不断提高。

(4) 项目建设期和运营期：本项目建设期 2022 年 1 月-2024 年 3 月。运营期为项目设计使用年限。因专项债券和市场化融资期限小于运营期，本项目发行的专项债券为 10 年期，因此，本项目取计算期 2022 年至 2033 年。

二、经济社会效益分析

项目实施有利于生态环境建设和经济发展结合起来，处理好长远与眼前、全局与局部的关系，促进生态效益、经济效益和社会效益的协调统一。可以增加地方政府的财政税收，提高人民的生活水平，增加当地的劳动力就业，带动相关产业的发展，有良好的经济、社会、生态效益。

(一) 经济效益

1. 促进本区域农业经济的发展

通过实施本项目，有助于培育优势农产品品牌和市场体系，进一步深化对现代山地特色高效农业的实践，促进地、气、水等山地资源的综合利用，促进园区平台建设，加快农业基础设施建设，健全农业配套服务体系，推动农业集聚化经营、规模化发展。

2. 有效带动周边产业发展

本项目建设不仅能促进本区域农业经济的发展，而且还将推动相关产业如高等农业、冷库、仓储等方面的发展，从而扩大产业面，形成产业群，为本区域整体经济建设贡献。

（二）社会效益

本项目一方面通过充分挖掘现有乡村农业资源和旅游资源，将城市与乡村紧密联系在一起，为城乡融合发展提供城镇空间载体支撑。另一方面，通过对现状业态产业的梳理，提出符合乡村地域特色的建设项目，以培育出一批休闲农业、民宿经济、农耕文化体验、林草产业、食品精深加工等新业态。项目建设推动了一二三产融合，不仅提高了农业综合效益和竞争力，也增强了乡村产业辐射带动能力，创造了更多就业机会，让农民群众也可以分享更多的产业增值收益，增加了农民财产性收入、工资性收入和经营性收入，从而使农民从三产融合和三生（生产、生态、生活）统筹中广泛受益，进而实现生活富裕富足的目标，满足人民群众日益增值的美好生活需要。

（三）生态效益

项目建设突出其生态优势，以生态文明建设为指导，大力发展生态旅游，推动洱源县生态文明建设和绿色发展，助力打造全国生态文明建设示范样板。项目的实施将改善区域乡容村貌，为城市的生态体系建设提供坚实保障，对巩固大理市作为全省生态文明成果有着重要意义，通过开展一系列的景观综合整治，将对洱源县旅游环境进一步提升，项目的实施将带来积极良好的环境效益。

三、绩效评估分析

（一）事前绩效评估情况

1. 项目实施的必要性、公益性、收益性

（1）项目实施的必要性

洱源县经济状况差，基础设施不配套、社会管理薄弱，为了使人民生活水平进一步提高，该地区的发展已势在必行、刻不容缓。

（2）项目实施的公益性

根据项目实施中涉及的建设内容和未来提供的运营期产出，均具备公益属性，能为项目范围内的人民生活提供极大的便利，同时项目属于地方政府专项债券安排使用领域。

（3）项目实施的收益性

本项目属于具备一定收益的基础设施和公共服务项目，项目在债券存续期内各年形成的可偿债收益能够满足偿还本金和利息。

2. 项目投资合规性与项目成熟度

项目投资编制依据均参照国家、地方或行业定额，各类建筑材料、设备等价格参考《云南省工程建设材料设备价格信息》及当地询价综合计算，人工费用参考《云南省住房和城乡建设厅关于云南省 2013 版建设工程造价计价依据调整定额人工费的通

知》（云建标函〔2018〕47号），其他费用及相关税费也均按照相应规定进行计算（详细内容见项目可行性研究报告投资估算与资金筹措部分），计算依据充分、合理。

截至方案编制日，本项目前期已完成可行性研究论证、环境审查、用地规划许可等，目前正在按项目推进计划积极开展开工前各项准备工作，保证按期完成项目建设。

3. 项目资金来源和到位

项目资金来源已落实，具体包括自筹资金和专项债券融资资金，其中自筹资金来源于财政预算资金并按工程进度及时拨付项目资金，项目资金来源可靠，筹措计划清晰。

4. 项目收入、成本、收益预测合理性

项目收入、成本的预测依据，一部分来源于政府定价，一部分属于市场询价，预测量均具备历史性数据，产生的收入均为政府性基金收入或专项收入。项目收益主要测算可偿债收益并考虑了占用项目偿债收益的相关税费，计算依据和方法合理。

5. 债券资金需求合理性

项目债权资金需求数额是通过洱源县政府和县财政局、农业农村局等有关部门深入研究本级财政预算资金可承担能力并充分考虑项目自身经营收益的偿还能力后审慎确定的，债权资金需求具备合理性。

6. 项目偿债计划可行性和偿债风险点

本项目偿债计划是根据债券资金额度、各年可偿债收益、项目建设进度等综合考虑的，通过测算，债券存续期内各年均有能力偿还当期本息，总债务本息保障倍数 1.13，偿债计划具备可行性。为有效规避发行时的债券利率风险，以 4.5% 作为发行利率的上限开展测算。

7. 绩效目标合理性

本项目绩效目标已重点反映了项目的产出数量、质量、时效、成本，以及经济效益、社会效益、生态效益、可持续影响、服务对象满意度等，目标设置合理。

（二）绩效目标

1. 设定情况

（1）项目绩效总目标

依托洱海源头西湖、东湖、弥苴河打造一二三产融合发展乡村振兴示范园区。

（2）项目阶段绩效目标

项目总建设周期计划 2022 年 1 月-2024 年 3 月施工完成。

表 3-1 绩效目标表

项目目标	该项目绩效总目标为依托洱海源头西湖、东湖、弥苴河打造一二三产融合发展乡村振兴示范园区。		
	绩效指标	指标内容	绩效指标设定依据及指

一级指标	二级指标	三级指标	指标值		标值数据来源
产出指标	数量指标	建设内容	西湖游客服务中心 32688 m², 实施生态移民搬迁 710 户; 西湖环湖生态廊道 11.43km; 西湖 5A 级景区旅游基础设施; 40000m³/d 的下山口水厂及配套管网; 水热联供中心机房及温泉管理中心分区设置共 6 座及配套设施设备; 绿色水稻基地示范规模 5 万亩; 西湖湿地生态修复 (西湖西岸面山修复 400 亩, 岸线生态恢复 18000m, 湖滨缓冲带植被优化 405 亩, 已建湿地提质增效 200 亩); 右所镇土地整治 243.59 公顷; 4 万吨粮食储备库及配套附属设施设备; 乡村振兴旅游公路 48.466 公里, 波头村等 11 个乡村振兴示范村的环境整治工程; 绿玉池水环境治理。	是否按计划完成。	可研报告及批复、项目实施方案、项目实施完成情况资料等。
		投资完成率	100%	项目建设改造投资完成率是否达 100%。	报表、竣工决算审计报告等。
		资金使用率	100%	项目补助资金使用率是否达 100%。	资金使用情况报表
	质量指标	竣工验收	一次终验合格	项目是否按照规定组织竣工验收, 且一次性验收合格; 对发现的问题是否及时整改合格。	竣工验收报告
		专项验收	通过验收	项目是否通过环保、规划、消防等专项验收。	专项验收报告
	时效指标	开工时效	2022 年开工	是否按计划开工。	实际评价时根据工程计划、开工令等梳理。
		完工时效	2024 年初完工	是否按计划完验收。	验收报告。
		建设期资金到及时性	≥ 100%	建设期资金是否按计划分年到达, 包括融资资金等。	财务凭证、报表等资料。
	成本指标	建设成本控制	建设成本控制在概算范围内	建设成本是否控制在概算范围内。	决算审计报告等。
		运营成本控制	采取有效措施进行运营成本控制	①是否采取合理、有效措施或手段对年度运营成本进行控制 (如降低人员、维护维修等成本费用支出), 节省不必要的成本	运用成本审核报告、财务资料等。

				开支，对年度运营成本进行控制； ②运营成本同比行业或同类项目相对合理，不存在较行业平均水平或同类项目运营成本偏高等情况。	
效益指标	社会效益指标	供水及时性	有效改善供水短缺	通过项目的实施是否解决旅游基础设施差的问题，有效改善企业、居民生活水平。	调查问卷
		设施配套情况	配套设施完善	项目配套设施是否完备，满足居民/企业生活需求。	调查问卷
	可持续影响指标	偿债能力	可偿债收益稳定	项目收入来源、可偿债收益持续稳定。	财务报表等资料
满意度指标	服务对象满意度指标	居民满意度	≥85%	居民满意度是否达 85%。	调查问卷

2. 审核情况

按照“谁分配资金，谁审核目标”的原则，洱源县农业农村局设定本建设项目的绩效目标报经洱源县财政局按照预算管理级次进行审核，具体由洱源县财政局委托第三方进行审核。经审核后，本建设项目绩效目标达到了以下要求：（1）完整性。绩效目标的内容完整、明确、清晰。（2）相关性。绩效目标的设定与部门职能、十四五发展规划相关性较强，绩效指标达到了细化和量化要求。（3）适应性。本建设项目资金规模与绩效目标之间相匹配。（4）可行性。绩效指标值合理、可行，考虑了成本效益可行性，有必要安排本建设项目财政资金和专项债券资金。

四、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

1. 项目合规情况

（1）《洱源县发展和改革局关于洱源县两湖一河乡村振兴示范园区建设项目可行性研究报告的批复》（洱发改投资〔2021〕2号）；

（2）《洱源县两湖一河乡村振兴示范园区建设项目环境影响登记表》登记号为 202153293000000002；

（3）《洱源县自然资源局关于洱源县两湖一河乡村振兴示范园区建设项目的用地预审和选址意见》（洱自然资〔2021〕16号）；

（4）《洱源县自然资源局关于洱源县两湖一河乡村振兴示范园区建设项目的用地预审和选址意见书》用字第 532930202200003 号。

2. 项目投资估算

根据项目可行性研究报告批复，本项目总投资为 250,000.00 万元，投资构成详见下表：

表 4-1 可行性研究报告项目总投资估算表

序号	工程或费用名称	估算金额（万元）
1	工程费用	165,158.76
2	工程建设其费	57,601.84
3	预备费	17,225.50

序号	工程或费用名称	估算金额 (万元)
4	融资成本	10,013.90
5	总投资	250,000.00

本项目计划发行 100,000 万元专项债券，发行利率 4.5%，期限 10 年，2022 年计划发行 60,000 万元，2023 年计划发行 40,000 万元，发行费用以 0.1% 计算，专项债券建设期利息合计 8,425.00 万元（含发行费用）。因本项目融资成本变化，符合发改部门政策规定，无需重新进行立项审批。调整后项目总投资为 248,411.10 万元，投资构成详见下表：

表 4-2 调整总投资估算表

序号	工程或费用名称	可研估算总投 (万元)	调整金额 (万元)	调整后总投 (万元)
1	工程费用	165,158.76	0.00	165,158.76
2	工程建设其费	57,601.84	0.00	57,601.84
3	预备费	17,225.50	0.00	17,225.50
4	融资成本	10,013.90	8,425.00	8,425.00
4.1	建设期利息	10,013.90	8,325.00	8,325.00
4.2	专债发行费		100.00	100.00
5	总投资	250,000		248,411.10

(二) 资金筹措方案

1. 资金来源

具体资金来源及筹措表如下：

表 4-3 资金来源及筹措表

单位：万元

项目总投资	资本金			融资	
	财政预算安排	发行专项债券用于项目资本金	其他来源（含单位或社会资本方自有资金等）	专项债券	市场化融资

248,411.10	148,411.10			100,000	
占总投资比例 (%)	59.74%			40.26%	

项目资本金安排情况：本项目资本金 148,411.10 万元，财政预算安排中，当地政府自筹资 148,411.10 万元。根据国家对高标准农田补助、农村公路补助以及洱海保护资金补助。资本金将根据项目进度逐步安排到位。

2. 项目分年度融资情况

专项债券已发行情况和拟发行计划如下：

(1) 专项债券

保障项目建设期间资金需求，本项目计划发行 100,000 万元专项债券，发行利率 4.5%，期限 10 年。2022 年计划发行 60,000 万元，2023 年计划发行 40,000 万元，到期一次性还本。具体发行计划表如下：

表 4-4 项目债券发行计划表

合计	2022 年		2023 年	
	发行金额	期限	发行金额	期限
100,000	60,000	10 年	40,000	10 年

(2) 市场化融资

本项目不涉及市场化融资。

3. 项目实施计划

已完成的前期工作：本建设项目已完成可行性研究评审及批

复、项目环境影响登记表、建设用地预审意见、建设项目报建审批等工作。

本项目部分场地施工条件良好，具备市政基础设施施工水、电供应条件；场地无拆除建筑物，市政管网工程可就近接入；施工场地便于施工现场布置和机械化施工作业，有利于项目尽快开工建设。

项目建设计划：项目总建设周期计划 2022 年 1 月-2024 年 3 月施工完成。具体计划时间节点如下：

2022 年-2023 年 12 月完成水处理构筑物主体和水工艺施工；

2024 年 3 月完成项目竣工验收；

2024 年 4 月正式投入运营。

4. 资金筹措及使用计划

本项目计算总投资为 248,411.10 万元，资本金 148,411.10 万元，由洱源县财政预算及中央、省级补助安排，资本金将根据项目进度逐步安排到位。本项目计划发行 100,000 万元专项债券，发行期 10 年，2022 年计划发行 60,000 万元，2023 年计划发行 40,000 万元，将全部用于本项目的建设。具体资金筹措及使用计划如下表所示：

表 4-5 资金筹措及使用计划表

单位：万元

项目	合计	2022 年	2023 年	2024 年
----	----	--------	--------	--------

项目		合计	2022 年	2023 年	2024 年
项目总投资		248,411.10	122,753.05	100,534.44	25,123.61
建设投资		239,986.10	119,993.05	95,994.44	23,998.61
财务费用		8,425.00	2,760.00	4,540.00	1,125.00
资金筹措		248,411.10	122,753.05	100,534.44	25,123.61
资本金	通过财政预算安排	148,411.10	62,753.05	60,534.44	25,123.61
	专项债券用于资本金部分				
	其他来源				
专项债券本金		100,000.00	60,000.00	40,000.00	
市场化融资					

5. 项目资金保障措施

风险：工程的顺利施工必须有足够的资金作保障。通常，资金的影响来自业主，或由于没有及时给足工程预付款，或由于拖欠工程进度款。正常的施工生产必须有足够的资金作为后盾，有充分的能力来保证前期工程的资金投入。

对策：为加强项目资金的管理、规范资金的使用，充分发挥政府投资项目的社会效益和经济效益，对项目资金早谋划、细管理，提高项目资金使用效率；同时，建立健全项目资金跟踪审计机制，了解项目资金使用情况，进一步优化财政资金的配置，推进财政资金统筹使用。采用以下几项举措对项目资金进行保障：

（1）资金来源保障：本项目资金来源包括资本金及发行债券。资本金来源为财政预算安排，将根据项目进度逐步安排到位。

（2）资金管理：要依托地方政府债务管理信息系统，对专项债券发行使用实行穿透式、全过程监控，动态监测地方财政、相关主管部门以及项目单位等各类参与主体，逐个环节跟踪进

展，一级抓一级，层层压实相关主体责任，既要督促加快专项债券资金使用进度，尽快形成实物工作量，也要确保项目质量，提高债券资金使用绩效，决不能乱花钱。

项目建设单位必须建立健全基本建设项目资金管理制度，严格执行国家有关基本建设财务管理的规定。建设资金必须按规定专帐管理，专款专用。指定专人负责基本建设财务会计工作，规范会计行为，严禁白条入帐，严禁以虚假的经济业务事项或资料进行会计核算。项目区政府有关部门要加强对资金使用的检查和监督，同时接受上级有关部门的检查。

（3）内部控制：加强项目资金的统一管理，单独建帐、核算，做到专款专用，以确保资金的合理使用。做好场地勘测工作，确保设计基础数据的准确性，避免设计变更等发生。

（4）筹建领导小组安排专管财务的负责人组成财务管理小组，并由政府对财务进行督办管理，工程项目按建设要求，资金实行统一调度，分期安排资金，由审计部门对工程项目资金管理实行“全程跟踪审计”，在确保项目优质、圆满完成的同时，确保资金使用和管理的安全、规范。

（5）资金使用按照相关文件规定执行，确保资金安全、合理使用。严禁将新增专项债券资金用于置换存量债务，决不允许搞形象工程、面子工程。新增专项债券资金依法不得用于经常性

支出，严禁用于发放工资、单位运行经费、发放养老金、支付利息等，严禁用于商业化运作的产业项目、企业补贴等。

五、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）预期收益

1. 测算依据

（1）本项目确定的可行性研究报告及批复；

（2）与项目相关的其他依据。

2. 项目收入预测

项目财务分析计算期定为 10 年，其中建设期 27 个月。计划于 2024 年 4 月投产。项目建成后的产生的收入主要为供水收入（地热供水收入、自来水供水收入）、污水处理收入、农田出租收入、仓库及厂房出租收入、承包类项目收入、停车位收入、广告收入等，按照该项目对应的专项债余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本息。该项目专项债券还本付息所用资金来源于该项目对应的专项收入。

本项目收入主要以项目产出规模、周边同类型项目销售情况及收费标准和项目可行性研究报告等作为基础进行测算。

（1）供水收入

根据项目可研报告，地热系统供应热水为 1.54 万 m^3/d ，自

来水厂供水规模为 4 万 m^3/d ，为生活用水和服务业用水，居民、非居民用水供水量比例约为 50:50。运营期第一年负荷率为 75%，第二年负荷率为 85%，第三年负荷率为 95%，增长至 95%后不再进行增长。根据洱源县发展和改革局《关于洱源县城镇供水价格调整的公告》，居民生活用水 2.5 元/ m^3 （扣除污水处理费后 1.7 元/ m^3 ）测算，非居民用水 3 元/ m^3 （扣除污水处理费后 2.2 元/ m^3 ），运营期内单价增长以政府出台的收费文件为准。

地热供水价格根据洱源县发展和改革局《关于地热水供水价格有关情况的说明》，运营期前 5 年按 10 元/ m^3 测算，之后每 5 年价格增长 10%。

地热水供水对象：洱源县正在利用温泉水经营的企业及经营户有大理地热国、普陀泉、洱源宾馆、洱海源宾馆、三营火焰山宾馆、洱源温泉大酒店、江干温泉养生馆、下山口丽源温泉酒店、牛街源之缘温泉山庄、牛街寻云山庄、牛街木栖温泉客栈、牛街茶马温泉山庄等。

下一步，洱源县温泉水热联供中心建成后，需要使用温泉水经营的企业和经营户有右所印象酒店、东湖酒店、千寻酒店、丽水阳光客栈、牛街梨园酒店、莲峰温泉酒店、东风宾馆、东方商号有限公司、三营鸿鑫商务宾馆、洱源联盟假日酒店、兰文化宾馆、金颐酒店、水城之恋酒店等。

（2）污水处理收入

根据项目可研报告，温泉尾水收集处理站分区设置 3 座，尾水干网长约 31400 米，设计处理量约 9360m³/d，运营期第一年负荷率为 75%，第二年负荷率为 85%，第三年负荷率为 95%，增长至 95%后不再进行增长。

污水处理单价根据《洱源县人民政府办公室关于印发洱源县污水处理费征收工作方案（试行）的通知》（洱政办发〔2020〕8 号），洱源县居民生产生活污水处理价格为 1.1 元/m³，运营期内单价增长以政府出台的收费文件为准。

（3）农田出租收入

根据项目可研报告，该项目建成后，绿色水稻基地示范规模 5 万亩（其中邓川镇 0.78 万亩、右所镇 2.22 万亩、茈碧湖镇 1.5 万亩、凤羽镇 0.5 万亩）。耕地土地整理面积 200 公顷，1 公顷等于 15 亩，土地面积为 3000 亩。参考周边同类型项目出租情况并结合项目实际情况，同时考虑到整个洱源县目前绿色农产品发展，项目的建设将优化农产品加工业布局，推进加工业向优势产区集中布局，形成生产与加工、企业与农户相衔接相配套的上下游产业融合格局的现状，运营期出租率第一年为 75%，第二年为 85%，第三年为 95%，增长至 95%后不再增长进行。

通过市场调查，结合项目实际情况，洱源县右所镇等地签订

的《土地流转协议》每亩为 2000 元/年，土地整治后运营期前 5 年出租价平均按 2000 元/亩·年计算，之后每 5 年价格增长 10%。

(5) 仓库及厂房出租收入

根据项目可研报告，新建 2.6 万吨粮食储备库平房仓 3 栋，面积 5468 m²。新建 1.4 万吨的粮食储备库，低温平房仓库 4300 m²；新建 180 吨/天的原粮烘干标准厂房 1080 m²；新建 120 吨/天的大米加工标准厂房 1200 m²；仓库及厂房出租总面积为 12048 m²。参考周边同类型项目出租情况并结合项目实际情况，同时考虑到整个洱源县目前绿色农产品发展，项目的建设将优化农产品加工业布局，推进加工业向优势产区集中布局，形成生产与加工、企业与农户相衔接相配套的上下游产业融合格局的现状，运营期出租率第一年为 75%，第二年为 85%，第三年为 95%，增长至 95% 后不再进行增长。

根据项目可研报告，结合项目实际情况洱源县右所镇等地签订的《冷库租赁协议》，租赁价格为 20 元/m²·月，按保守计算原则，本项目仓库及厂房出租运营期前 5 年出租单价平均按 20 元/m²·月计算，一年按 10 个月计算，之后每 5 年价格增长 10%。

(6) 承包类项目收入

根据项目可研报告，西湖游客服务中心项目总建筑面积 32688 m²，其中地上建筑面积 12888 m²，包括游客服务中心 6500

m²、活动中心 1138 m²、商业 950 m²、办公 1800 m²、会议会务中心 2500 m²。根据项目可研报告，结合项目实际情况，活动中心、办公、会议会务中心不对外出租，旅客服务中心对外出租面积 2000 m²，商业对外出租 650 m²。运营期出租率第一年为 75%，第二年为 85%，第三年为 95%，增长至 95%后不再增长进行，

根据项目可研报告，结合项目实际情况以及洱源县周边商铺招租公告，按保守计算原则，本项目运营期前 5 年出租单价平均按 25 元/m²·月计算，一年按 10 个月计算，之后每 5 年价格增长 10%。

(6) 停车位收入

根据可研报告，西湖游客服务中心建设地下停车场 19800 m²，车位 396 个，地面停车场面积 1000 m²，包括大巴车位 10 个、小车位 10 个。西湖 5A 级景区旅游基础设施建设项目建设停车场 4 个，每个 1500 m²，共 6000 m²，车位 120 个。运营期第一年负荷率为 75%，第二年为 85%，第三年为 95%，增长至 95%后不再增长进行。

根据《洱源县发展和改革局关于制定洱源县城区机动车停放服务收费管理及标准的通知》（洱发改价管〔2014〕266 号）：车辆停放时间在 15 分钟以上 30 分钟内（含 30 分钟）收费 4 元/辆·次，停放时间超过 30 分钟，每 30 分钟累计加收 1 元，累计

收费每次最高不得超过 20 元，故本方案单个停车位平均每天按 20 元测算，运营期内单价增长以政府出台的收费文件为准。

(7) 广告牌出租收入

结合旅游服务中心、西湖 5A 级景区、旅游步行道、旅游观光道设置广告牌。根据可研报告，共设置大型户外广告牌 30 个，中型广告牌 50 个、沿路分散小型广告位 150 个。运营期第一年负荷率率为 75%，第二年为 85%，第三年为 95%，增长至 95%后不再增长进行。

根据项目可研报告，结合项目实际情况，中国农业银行股份有限公司洱源县支行与云南云岭高速传媒有限公司签订的《广告业务合同》每座 92600 元。根据以上综合考虑，按审慎性原则，本项目出租价格运营期前 5 年按 6000 元/个/年进行测算，之后每 5 年价格增长 10%。

经测算，本项目运营期内累计项目收入 177,280.04 万元。具体详见下表：

表 5-1 专项项目收入估算表

单位: 万元

序号	项目名称	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
—	运营收入 (万元)	177,280.04	11,398.36	17,238.25	19,266.28	19,266.28	19,266.28	20,849.57	20,849.57	20,849.57	20,849.57	7,446.31
(一)	供水收入	74,698.55	4,763.25	7,197.80	8,044.60	8,044.60	8,044.60	8,578.60	8,578.60	8,578.60	8,578.60	4,289.30
1	自来水厂居民生活用水收入	10,595.04	698.06	1,054.85	1,178.95	1,178.95	1,178.95	1,178.95	1,178.95	1,178.95	1,178.95	589.48
1.1	自来水厂居民用水量		410.63	620.50	693.50	693.50	693.50	693.50	693.50	693.50	693.50	346.75
1.2	自来水厂居民供水单价		1.70	1.70	1.70	1.70	1.70	1.70	1.70	1.70	1.70	1.70
2	自来水厂非居民用水收入	13,711.23	903.38	1,365.10	1,525.70	1,525.70	1,525.70	1,525.70	1,525.70	1,525.70	1,525.70	762.85
2.1	自来水厂非居民用水量		410.63	620.50	693.50	693.50	693.50	693.50	693.50	693.50	693.50	346.75
2.2	自来水厂非居民供水单价		2.20	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20
3	地热供水供水收入	50,392.28	3,161.81	4,777.85	5,339.95	5,339.95	5,339.95	5,873.95	5,873.95	5,873.95	5,873.95	2,936.97
3.1	地热供水供水量		316.18	477.79	534.00	534.00	534.00	534.00	534.00	534.00	534.00	267.00
3.2	地热供水用水单价		10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00
(二)	污水处理收入	3,208.40	211.39	319.43	357.01	357.01	357.01	357.01	357.01	357.01	357.01	178.51
2.1	污水处理量		192.17	290.39	324.56	324.56	324.56	324.56	324.56	324.56	324.56	162.28
2.2	污水处理单价		1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10
(三)	农田出租收入	92,259.75	5,962.50	9,010.00	10,070.00	10,070.00	10,070.00	11,077.00	11,077.00	11,077.00	11,077.00	2,769.25
3.1	农田出租出租面积		29,812.50	45,050.00	50,350.00	50,350.00	50,350.00	50,350.00	50,350.00	50,350.00	50,350.00	25,175.00
3.2	农田出租出租单价		2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00
(四)	仓库及厂房出租收入	2,097.24	135.54	204.82	228.91	228.91	228.91	251.80	251.80	251.80	251.80	62.95
4.1	仓库及厂房出租面积		6,777.00	10,240.80	11,445.60	11,445.60	11,445.60	11,445.60	11,445.60	11,445.60	11,445.60	5,722.80
4.2	仓库及厂房出租单机		20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	22.00	22.00	22.00	22.00	22.00
(五)	承包类项目收入	567.31	27.95	56.31	62.94	62.94	62.94	69.23	69.23	69.23	69.23	17.31
5.1	承包类项目面积		1,490.63	2,252.50	2,517.50	2,517.50	2,517.50	2,517.50	2,517.50	2,517.50	2,517.50	1,258.75

5.2	承包类项目面积单价		25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	27.50	27.50	27.50	27.50
(六)	停车位收入	3,247.66	220.10	332.59	371.72	371.72	371.72	371.72	371.72	371.72	371.72	371.72	371.72	371.72	371.72	371.72	371.72	371.72	371.72	92.93
6.1	停车位个数		301.50	455.60	509.20	509.20	509.20	509.20	509.20	509.20	509.20	509.20	509.20	509.20	509.20	509.20	509.20	509.20	509.20	254.60
6.2	停车单价		20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
(七)	广告牌出租收入	1,201.13	77.63	117.30	131.10	131.10	131.10	131.10	131.10	131.10	131.10	131.10	131.10	131.10	131.10	131.10	144.21	144.21	144.21	36.06
7.1	广告牌个数		129.38	195.50	218.50	218.50	218.50	218.50	218.50	218.50	218.50	218.50	218.50	218.50	218.50	218.50	218.50	218.50	218.50	109.25
7.2	出租单价		6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,600.00	6,600.00	6,600.00	6,600.00

3. 项目运营成本

根据可研报告，本项目的运营成本主要包括药剂费、电费、水资源费、矿产资源补偿费、租赁成本、工资福利费、维修维护。详细测算如下：

(1) 药剂费

根据可研报告药剂费主要为氯化钠、絮凝剂和碳源。

氯化钠：本项目推荐采用电解食盐水设备产生次氯酸钠消毒，且氯化钠年消耗量为 40 吨，根据近一年该材料市场价格调研，食品级氯化钠单价 2500 元-3500 元/吨，本项目取 3000 元/吨计算，单价增长率参考《云南省 2020 年国民经济和社会发展统计公报》(GDP)的增长设定，本项目药剂费单价每年按 4%的速度增长测算。

絮凝剂：本项目每年消耗絮凝剂 150 吨，絮凝剂单价 10000 元-15000 元/吨，根据近一年该材料市场价格调研，本项目取 12000 元/吨，单价增长率参考《云南省 2020 年国民经济和社会发展统计公报》(GDP)的增长设定，本项目药剂费单价每年按 4%的速度增长测算。

碳源：本项目每年消耗碳源 100 吨，碳源单价 3500 元-5000 元/吨，根据近一年该材料市场价格调研，本项目取 4000 元/吨，单价增长率参考《云南省 2020 年国民经济和社会发展统计公报》

(GDP)的增长设定,本项目药剂费单价每年按4%的速度增长测算。

(2) 电费

根据可研报告,本项目年耗电约为30万kW.h,电价根据《云南省物价局关于再次降低一般工商业目录电价有关问题通知》等,本项目取0.532元/kW.h。

(3) 水资源费

根据《云南省物价局、财政厅、水利厅关于水资源费征收标准的通知》(云价价格〔2011〕128号)等相关要求,生活用水每立方米按0.1-0.2元,工业用水每立方米按0.15-0.25元,本项目生活用水按0.15元/m³,工业用水按0.2元/m³测算。

(4) 矿产资源补偿费

根据《矿产资源补偿费征收管理规定》,以从价法计征资源补偿费,按照矿产品销售收入的一定比例计征,企业缴纳的矿产资源补偿费列入管理费用。本项目矿产资源补偿费费率为3%,开采回采率系数根据项目实际情况取80%。计算方式为:征收矿产资源补偿费金额=矿产品销售收入×补偿费费率×开采回采率系数。

(5) 仓库及厂房出租成本

根据可研报告,本项目设计租赁房屋面积为对外可出租的仓库及厂房面积。仓库及厂房出租成本按照10元/m²/月测算,单

价增长率参考《云南省 2020 年国民经济和社会发展统计公报》(GDP)的增长设定,本项目仓库及厂房出租成本单价每年按 4%的速度增长测算。

(6) 工资及福利费

根据可研报告本项目劳动定员 70 人,人均月工资及福利费按照 3500 元/人/月,增长率参考《云南省 2020 年国民经济和社会发展统计公报》(GDP)的增长设定,本项目工资及福利费每年按 4%的速度增长测算。

(7) 维修维护成本

根据可研报告,本项目维修维护成本暂按照整体营业收入的 2%计算。

经测算,本项目运营期内累计经营成本 12932.96 万元。具体详见下表:

表 5-2 项目运营成本估算表

单位: 万元

序号	项目名称	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一	运营成本合计	12932.96	805.32	1252.61	1356.20	1379.56	1403.85	1473.60	1499.88	1527.21	1561.38	673.35
1	药剂费	2562.31	174.00	241.28	250.93	260.97	271.41	282.26	293.55	305.30	317.51	165.10
1.1	氯化钠耗药量		30.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	20.00
1.2	氯化钠单价		3000.00	3120.00	3244.80	3374.59	3509.58	3649.96	3795.96	3947.80	4105.71	4269.94
1.3	絮凝剂耗药量		112.50	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	75.00
1.4	絮凝剂单价		12000.00	12480.00	12979.20	13498.37	14038.30	14599.83	15183.83	15791.18	16422.83	17079.74
1.5	碳源耗药量		75.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	50.00
1.6	碳源单价		4000.00	4160.00	4326.40	4499.46	4679.43	4866.61	5061.28	5263.73	5474.28	5693.25
2	电费	147.63	11.97	15.96	15.96	15.96	15.96	15.96	15.96	15.96	15.96	7.98
2.1	耗电量		22.50	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	15.00
2.2	单价		0.532	0.532	0.532	0.532	0.532	0.532	0.532	0.532	0.532	0.532
3	水资源费	2120.69	143.72	217.18	242.73	242.73	242.73	242.73	242.73	242.73	242.73	60.68
3.1	生活用水量		410.63	620.50	693.50	693.50	693.50	693.50	693.50	693.50	693.50	346.75
3.2	工业用水量		410.63	620.50	693.50	693.50	693.50	693.50	693.50	693.50	693.50	346.75
3.3	生活用水量水资源费单价		0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15
3.4	工业用水量水资源费单价		0.20	0.20	0.20	0.20	0.20	0.20	0.20	0.20	0.20	0.20
4	热水矿产资源补偿费	1209.41	75.88	114.67	128.16	128.16	128.16	140.97	140.97	140.97	140.97	70.49
4.1	地热供水收入		3161.81	4777.85	5339.95	5339.95	5339.95	5873.95	5873.95	5873.95	5873.95	2936.97

4. 相关税费

对于本项目而言，会涉及增值税及附加税、所得税以及房产税。

增值税：根据财政部、国家税务总局关于印发《资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录》的通知（财税〔2015〕78号）、财政部、税务总局关于调整增值税税率的通知（财税〔2018〕32号）和关于深化增值税改革有关政策的公告（财政部税务总局海关总署公告2019年第39号），财政部 税务总局《关于明确国有农用地出租等增值税政策的公告》财政部 税务总局公告2020年第2号，纳税人将国有农用地出租给农业生产者用于农业生产，免征增值税，不涉及免征增值税的税目适用税率如下表：

序号	项目	适用税率	备注
一	增值税销项税		
1	不动产租赁类	9%	
2	供水类	9%	
二	增值税进项税		
1	建安工程费及设备购置安装费	9%	
2	工程建设其他费	6%	
3	运营期成本	9%	

附加税税率：城市维护建设税 7%、教育费附加 3%、地方教育费附加 2%。

所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》（中华人民共和国国务院令 第 512 号）的规定，本项目企业所得税税率为 25%。

房产税：按照库房租金收入（不含屋顶出租收入）的 12% 计征。

整个运营应期内项目建设期进项税和运营期进项税大于销项税，运营期结束存在未抵扣进项税，因此运营期应交增值税为 0。项目折旧按直线法计算，残值率为 5%，年限按 15 年计算，财务费用为运营期利息，经计算项目运营期内不交所得税。

计算期内项目应缴税金 319.73 万元，各年度应缴税金如下表所示：

年份	建设期	运营期
1		
2		
3		
4		
5		
6		
7		
8		
9		
10		
11		
12		
13		
14		
15		
16		
17		
18		
19		
20		
21		
22		
23		
24		
25		
26		
27		
28		
29		
30		
31		
32		
33		
34		
35		
36		
37		
38		
39		
40		
41		
42		
43		
44		
45		
46		
47		
48		
49		
50		
51		
52		
53		
54		
55		
56		
57		
58		
59		
60		
61		
62		
63		
64		
65		
66		
67		
68		
69		
70		
71		
72		
73		
74		
75		
76		
77		
78		
79		
80		
81		
82		
83		
84		
85		
86		
87		
88		
89		
90		
91		
92		
93		
94		
95		
96		
97		
98		
99		
100		

表 5-3 相关税费计算表

单位:万元

序号	项目	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一	项目相关税费合计	319.73			19.62	31.34	35.02	35.02	35.02	38.52	38.52	38.52	38.52	9.63
一	年初增值税进项税	123,715.87		8,936.23	16,085.21	16,979.60	15,634.44	14,129.37	12,625.18	11,121.91	9,492.53	7,864.14	6,236.78	4,610.48
二	当年新增进项税	18,671.25	8,936.23	7,148.98	1,835.54	78.18	85.72	86.60	87.52	92.14	93.13	94.16	95.22	37.83
1	建设期进项税	17,872.46	8,936.23	7,148.98	1,787.25									
2	运营期进项税	798.79			48.29	78.18	85.72	86.60	87.52	92.14	93.13	94.16	95.22	37.83
三	当年新增销项税	14,637.77			941.15	1,423.34	1,590.79	1,590.79	1,590.79	1,721.52	1,721.52	1,721.52	1,721.52	614.83
四	年末累计未抵扣进项税	127,749.35	8,936.23	16,085.21	16,979.60	15,634.44	14,129.37	12,625.18	11,121.91	9,492.53	7,864.14	6,236.78	4,610.48	4,033.48
五	应交增值税													
六	附加税													
1	城市维护建设税													
2	教育费附加													
3	地方教育费附加													
七	所得税													
八	房产税	319.73			19.62	31.34	35.02	35.02	35.02	38.52	38.52	38.52	38.52	9.63

5. 项目可偿债收益

项目可偿债收益=项目收入—项目运营成本—占用项目偿债收益的相关税费。

表 5-4 项目可偿债收益估算表

单位: 万元

项目	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
项目收入	177,280.04	11,398.36	17,238.25	19,266.28	19,266.28	19,266.28	20,849.57	20,849.57	20,849.57	20,849.57	7,446.31
项目运营成本	12,932.96	805.32	1,252.61	1,356.20	1,379.56	1,403.85	1,473.60	1,499.88	1,527.21	1,561.38	673.35
占用项目偿债收益的相关税费	319.73	19.62	31.34	35.02	35.02	35.02	38.52	38.52	38.52	38.52	9.63
项目可偿债收益	164,027.35	10,573.42	15,954.30	17,875.06	17,851.70	17,827.41	19,337.45	19,311.17	19,283.84	19,249.67	6,763.33

(二) 债务还本付息情况

1. 专项债券还本付息情况

根据专项债券发行计划，计算分年度专项债券还本付息情况。专项债券测算利率（10 年期及以下统一按照 4.5%测算，10 年期以上按照 4.8%测算，如金融市场利率水平发生变化将及时通知）。本项目为 10 年期，利率按 4.5%计算。

表 5-5 专项债券还本付息表

单位:万元														
序 号	项 目	合 计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
1	期初余额			60,000.00	100,000.0 0	100,000.0 0	100,000.0 0	100,000.0 0	100,000.0 0	100,000.0 0	100,000.0 0	100,000.0 0	100,000.0 0	40,000.00
2	本期新增本金		60,000.00	40,000.00										
3	本期偿还专项本金	100,000.00											60,000.00	40,000.00
4	本期偿还专项利息	45,000.00	1,350.00	3,600.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	3,150.00	900.00
5	期末余额		60,000.00	100,000.0 0	100,000.0 0	100,000.0 0	100,000.0 0	100,000.0 0	100,000.0 0	100,000.0 0	100,000.0 0	100,000.0 0	40,000.00	
6	融资利率		4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%
7	本期应付本金和利息	145,000.00	1,350.00	3,600.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	63,150.00	40,900.00

2. 市场化融资还本付息情况

根据市场化融资计划，计算分年度还本付息情况，市场化融资利率根据实际情况进行测算。

本项目不涉及市场化融资，故该项不考虑。

3. 总体债务还本付息情况

专项债券和市场化融资应付本金和利息总额如下表：

表 5-6 总体债务还本付息还本付息表

单位：万元

序号	项目	金额
1	专项债券本金总额	100,000.00
2	专项债券利息总额	45,000.00
3	专项债券本息总额	145,000.00
4	市场化融资本金总额	
5	市场化融资利息总额	
6	市场化融资本息总额	
7	总债务本金	100,000.00
8	总债务利息	45,000.00
9	总债务本息	145,000.00

（三）偿债指标计算

经测算，计算期内本项目可偿债收益 164,027.35 万元，采用专项债券方式筹措资金，鉴于此，偿债指标具体情况如下表：

表 5-7 偿债指标及计算结果表

序号	偿债指标名称	指标	备注
1	总投资收益率	66.03%	
2	总债务本息保障倍数	1.13	
3	总债务本金保障倍数	1.64	
4	专项债券本息保障倍数	1.13	

5	专项债券本金保障倍数	1.64	
---	------------	------	--

计算公式和计算过程如下：

总投资收益率=项目可偿债收益/总投资

$$= 164,027.35 / 248,411.10 = 66.03\%$$

总债务本息保障倍数=项目可偿债收益/总债务融资本息

$$= 164,027.35 / 145,000.00 = 1.13$$

总债务本金保障倍数=项目可偿债收益/总债务融资本金

$$= 164,027.35 / 100,000.00 = 1.64$$

专项债券本息保障倍数=项目可偿债收益/专项债券本息

$$= 164,027.35 / 145,000.00 = 1.13$$

专项债券本金保障倍数=项目可偿债收益/专项债券本金

$$= 164,027.35 / 100,000.00 = 1.64$$

（四）资金测算平衡情况

本项目用于专项债券还款来源为项目收入，计算期内项目收入合计 177,280.04 万元，作为项目专项债券本息的合规还款来源。经测算，计算期内项目期末累计盈余资金 27,352.35 万元，项目专项债券本息保障倍数（平均偿债覆盖率）为 1.13，能实现项目收入和融资自求平衡。资金平衡测算详见下表：

表 5-8 资金测算平衡表

单位:万元

序号	年度	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
—	现金流入	425,691.14	122,753.05	100,534.44	36,521.97	17,238.25	19,266.28	19,266.28	19,266.28	20,849.57	20,849.57	20,849.57	20,849.57	7,446.31
1	资本金流入	148,411.10	62,753.05	60,534.44	25,123.61									
1.1	财政预算资金流入	148,411.10	62,753.05	60,534.44	25,123.61									
1.2	其他来源													
1.3	用于资本金的专项债券资金													
2	债务资金流入	100,000.00	60,000.00	40,000.00										
2.1	专项债券资金流入	100,000.00	60,000.00	40,000.00										
2.2	市场化融资流入													
3	项目收入流入	177,280.04			11,398.36	17,238.25	19,266.28	19,266.28	19,266.28	20,849.57	20,849.57	20,849.57	20,849.57	7,446.31
3.1	政府性基金收入流入													
3.2	专项收入流入	177,280.04			11,398.36	17,238.25	19,266.28	19,266.28	19,266.28	20,849.57	20,849.57	20,849.57	20,849.57	7,446.31
二	现金流出	398,338.79	121,403.05	99,634.44	29,323.55	5,783.95	5,891.22	5,914.58	5,938.87	6,012.12	6,038.40	6,065.73	64,749.90	41,582.98
1	建设期静态投资流出	239,986.10	119,993.05	95,994.44	23,998.61									
2	运营成本支出	12,932.9			805.32	1,252.61	1,356.20	1,379.56	1,403.85	1,473.60	1,499.88	1,527.21	1,561.38	673.35

序号	年度	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
		6												
3	相关税费	319.73			19.62	31.34	35.02	35.02	35.02	38.52	38.52	38.52	38.52	9.63
4	发行费用	100.00	60.00	40.00										
5	债务还本付息	145,000.00	1,350.00	3,600.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	63,150.00	40,900.00
5.1	专项债券还本付息	145,000.00	1,350.00	3,600.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	63,150.00	40,900.00
5.1.1	专项债券还本	100,000.00											60,000.00	40,000.00
5.1.2	专项债券利息	45,000.00	1,350.00	3,600.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	3,150.00	900.00
5.2	市场化融资还本付息													
5.2.1	市场化融资还本													
5.2.2	市场化融资付息													
三	现金净流量	27,352.35	1,350.00	900.00	7,198.42	11,454.30	13,375.06	13,351.70	13,327.41	14,837.45	14,811.17	14,783.84	-43,900.33	-34,136.67
四	期末累计现金结存额	27,352.35	1,350.00	2,250.00	9,448.42	20,902.72	34,277.78	47,629.48	60,956.89	75,794.34	90,605.51	105,389.35	61,489.02	27,352.35

（五）其他事项说明

1. 项目风险评估及控制措施

（1）影响项目收益的风险及控制措施

1) 出租率风险

本项目农田及库房出租率预测主要依据同类型项目农田及库房出租率进行预测，预测方法及准确性将直接影响项目收益，对项目融资平衡影响显著。

农田及库房出租率风险控制措施主要为在项目建设完成前做好项目宣传工作，吸引本地及周边企业入驻，与潜在企业签订意向合同等，充分预估潜在风险，制定应对措施。

2) 出租单价风险

本项目出租单价主要依据同类型项目的出租单价进行预测。出租单价将直接影响项目收益，对项目融资平衡影响显著。

控制措施主要是制定合理的价格机制与价格体系，通过与潜在入驻企业签订出租意向合同的形式，降低市场风险，充分预估潜在风险，制定应对措施。

（2）影响项目成本的风险及控制措施

控制运营风险。运营风险主要是指运营安全、成本超支等风险。运营风险控制措施主要有加强建设质量管理，避免运营期“大修大补”造成运营成本超支；加强成本监督管理，避免造成项目其他收益不足或管理成本超支。

2. 风险应对措施

若本项目发生上述影响项目收益和融资平衡结果的风险，导致不能偿还到期债券本金时，依据《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）“因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还”的规定，若本项目收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，通过在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还。

（六）独立第三方专业机构进行评估意见

1. 律师事务所法律意见书

（一）本期债券发行要素

计划发行额：100,000.00 万元，其中 2022 年拟申请发行 60,000 万元，2023 年拟申请发行 40,000 万元。

债券期限：10 年

还本付息方式：利息按半年支付，最后一期利息随所有本金一起支付

对应项目名称：洱源县两湖一河乡村振兴示范园区建设项目

对应项目总投资：248,411.10 万元

对应项目总债务本息保障倍数：1.13

（二）主管部门及项目单位的主体资格

洱源县农业农村局为洱源县的行政机关，系《实施方案》针对本项目确定的适格行业主管部门及项目单位。

(三) 项目性质及资产情况

本项目属于具有一定收益的公益性项目，可通过申请发行地方政府专项债券筹措资金。

根据项目单位出具的承诺及声明，本次专项债券对应项目需要和形成的固定资产、项目建设所需不动产(包括土地房产)等固定资产，不存在抵押、质押、冻结等任何第三方权利受限的情况。项目单位和项目运营管理方将对本项目收益进行专户管理，本次专项债券本金及利息清偿前，专项债券对应的项目资产均纳入政府资产管理，项目全部收益优先用于偿还专项债券本金和利息，不会用于为主管部门、项目单位或关联方、政府、政府融资平台等主体融资的债务提供抵押、质押及其他任何形式担保事项。

(四) 项目的批复手续

洱源县两湖一河乡村振兴示范园区建设项目已取得目前阶段所需的相关批复文件，符合相关法律、法规及规范性文件的规定。

(五) 项目收益和融资自求平衡

根据致同出具的《财务评价报告》，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的洱源县两湖一河乡村振兴示范园区建设项目专项债券，预期收益能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

(六) 中介机构资质

为本项目出具《财务评价报告》和《法律意见书》的会计师

事务所、律师事务所均为依法设立、合法存续的第三方专业机构，具备出具相关专业意见的资质。

综上，本所律师认为：洱源县两湖一河乡村振兴示范园区建设项目专项债券符合《预算法》、国发〔2014〕43号文、财预〔2015〕225号文、财预〔2016〕155号文、财预〔2017〕89号文、厅字〔2019〕33号文、财库〔2020〕43号文等相关法律、法规及规范性文件的规定。

2. 会计事务所财务评价

致同会计师事务所（特殊普通合伙）云南分所作为云南省人民政府（简称“发行人”）申请发行洱源县两湖一河乡村振兴示范园建设项目专项债券（以下简称“本期债券”）的评价机构，我们对本期债券募集资金投资项目收益与融资自求平衡情况进行评价，并出具财务评价报告。

我们的评价是依据《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）和《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33号）等相关法规政策进行的。相关项目单位对项目收益预测及依据假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的评价，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为这些项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能性重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

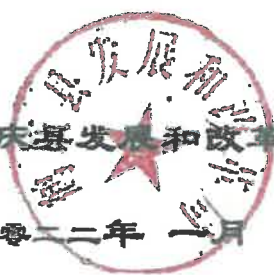
我们认为，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的洱源县两湖一河乡村振兴示范园建设项目专项债券，预期收益能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

鹤庆县农村产业融合发展示范项目

专项债券实施方案



鹤庆县农业农村局



鹤庆县发展和改革委员会

二零二二年一月



鹤庆县财政局

目录

一、项目基本情况.....	- 1 -
(一) 大理州经济、财政和债务有关数据.....	- 1 -
(二) 项目情况.....	- 2 -
1. 参与主体.....	- 2 -
2. 项目基本情况.....	- 2 -
二、经济社会效益分析.....	- 9 -
(一) 社会效益分析.....	- 9 -
(二) 经济效益.....	- 9 -
三、绩效评估分析.....	- 9 -
(一) 事前绩效评估情况.....	- 9 -
(二) 绩效目标.....	- 13 -
1. 设定情况.....	- 13 -
2. 审核情况.....	- 15 -
四、项目投资估算及资金筹措方案.....	- 15 -
(一) 投资估算.....	- 15 -
1. 项目合规情况.....	- 15 -
2. 项目投资估算.....	- 16 -
(二) 资金筹措方案.....	- 17 -
1. 资金来源.....	- 17 -
2. 项目分年度融资情况.....	- 18 -
3. 项目实施计划.....	- 18 -
4. 资金筹措及使用计划.....	- 19 -
5. 项目资金保障措施.....	- 20 -
五、项目预期收益、成本及融资平衡情况.....	- 20 -
(一) 预期收益.....	- 20 -
1. 项目收入.....	- 20 -
2. 项目运营成本.....	- 25 -
3. 相关税费.....	- 27 -
4. 项目可偿债收益.....	- 29 -
(二) 债务还本付息情况（还本付息相关表格请按收付实现制编制）.....	- 31 -
1. 专项债券还本付息情况.....	- 31 -
2. 市场化融资还本付息情况.....	- 33 -
3. 总体债务还本付息情况.....	- 33 -
(三) 偿债指标计算.....	- 33 -
1. 总投资收益率.....	- 33 -
2. 总债务本息保障倍数.....	- 33 -
3. 总债务本金保障倍数.....	- 33 -
4. 专项债券本息保障倍数.....	- 34 -
5. 专项债券本金保障倍数.....	- 34 -
(四) 资金测算平衡情况（资金平衡情况表请按收付实现制编制）.....	- 34 -
(五) 其他事项说明.....	- 37 -
1. 项目投资的变化产生的风险.....	- 37 -
2. 工期变化产生的风险.....	- 37 -

一、项目基本情况

(一) 大理州经济、财政和债务有关数据

一、地方经济状况				
近三年经济基本状况				
项目 \ 年份	2018 年	2019 年	2020 年	
地区生产总值 (亿元)	1122.4	1374.9	1484.04	
地区生产总值增速 (%)	9.30%	6.10%	2.00%	
第一产业 (亿元)	224.8	273.1	338.96	
第二产业 (亿元)	424.8	411.2	405.94	
第三产业 (亿元)	472.8	690.6	739.15	
产业结构				
第一产业 (%)	20	19.9	22.8	
第二产业 (%)	37.9	29.9	27.4	
第三产业 (%)	42.1	50.2	49.8	
固定资产投资 (亿元)	706.1	787.3	858.5	
二、财政收支状况 (亿元)				
(一) 近三年一般公共预算收支				
项目 \ 年份	2018 年	2019 年	2020 年	
一般公共预算收入	96.16	103.27	108.48	
一般公共预算支出	366.22	390.9	391.19	
地方政府一般债券收入	28.4	23.98	23.77	
地方政府一般债券还本支出	22.72	22.46	21.72	
转移性收入	253.64	262.33	250.72	
转移性支出	—	—	—	
(二) 近三年政府性基金预算收支				
政府性基金收入	71.74	28.59	49.88	
政府性基金支出	80.41	66.25	180.21	
地方政府专项债券收入	22.11	63.59	146.58	
地方政府专项债券还本支出	4.11	20.98	6.84	
(三) 近三年国有资本经营预算收支				

3.收入变动风险.....	- 37 -
4.政策风险.....	- 37 -
5.利率波动风险.....	- 38 -
(六) 独立第三方专业机构进行评估意见.....	- 38 -

国有资本经营收入	0.34	0.6	2.73
国有资本经营支出	0.15	0.11	1.94
三、地方政府债务状况（亿元）			
截至上年底地方政府债务余额	456.35		
上年地方政府债务限额	507.89		
当年地方政府债务限额	507.89		

（二）项目情况

1.参与主体

主管部门：鹤庆县农业农村局

项目单位：鹤庆县农业农村局

2.项目基本情况

2.1 项目名称：鹤庆县农村产业融合发展示范项目

2.2 项目区位：鹤庆县。

2.3 项目建设内容和产出：

2.3.1 精深加工、冷链物流产业园

2.3.1.1 鹤庆县农副产品电子商务及仓储冷链物流产业园

电子商务及仓储冷链物流中心：建设茧丝等农副产品仓库 8,000 平方米；建设冷库 4,000 立方米；建设园区配套的消防设施；建设园区配套的围墙大门、内部道路等附属设施；建设管理房 200 平方米。

辛屯镇绿色有机蔬菜冷链加工冷库建设项目：新建钢架结构一层冷库一栋，总建筑面积 1,500 m²（含设备）；新安装 250KVA

变压器一座；6.8m 高 2,000 m²冷链加工厂房；场地硬化、消防通道和相关附属设施。

2.3.1.2 鹤庆县特色花卉产业园基础设施建设项目

火车站区域新建标准化厂房、简易厂房、货贸中心、服务中心、管理用房、公厕、消防水池及水泵房、职工健身中心及相应的附属设施等，总用地面积 85,947.71 m²，地上建筑面积 45,373.75 m²；上鹤路区域对涉及规划范围内场地换土、水渠、临时景观道路及附属设施等，占地 854.54 亩；3.四喜河区域对涉及规划范围内道路广场、绿化景观、水景工程及公厕等工程，占地 240 亩。

2.3.1.3 鹤庆县银铜器加工产业园

新建银器文化传承发展中心 13,500 m²，框架结构，用于教学实习服务基地、银器手工艺非遗传承展示中心、银器手工艺集中研发和设计中心、银器手工艺文化研学和教学中心。

新建银器文化创意体验中心、文化博物馆 15,000 m²，钢架结构，用于银器文化信息资源数据库建设、信息资源储存与安全管理平台建设、信息资源专题加工与服务平台建设，信息资源网络互动传播平台建设。新建 3,000 m²辅助设施，钢架结构。购置仪器设备 1 批，含试验、化验、加工、陈列等。新建配套相应的附属设施、水电、排污、监控、弱电等设施。（含管道系统、污水处理系统、弱电系统等）。实施产业园区内部道路绿化工程。

2.3.1.4 农产品加工产业园

玫瑰花精深加工厂 6,000 m²，蚕桑深加工厂 7,000 m²，电子商务产业公共服务体系建设 9,000 m²，冷链物流配送中心 5,000 m²，初加工车间 3,500 m²，果蔬分选包装车间 3,300 m²，冷库 68,000 m²，综合交易区及展厅（含电子商务）4,000 m²，物流场地停车场 7,000 m²，配套相应的附属设施、水电、排污、监控、弱电等设施 5 项。

2.3.1.5 乳制品加工产业园

乳制品加工车间 4,000 m²，冷库 3,000 m²，冷链物流配送中心 9,000 m²，综合业务楼 1,200 m²，公共辅助用房 800 m²，配电室 200 m²，值班宿舍 3,000 m²。

2.3.2 三产融合展示体验区

黄龙河生态治理建设项目：对西片区公租房北侧水系（公租房至县档案馆）进行治理，按照公园标准，清理河道 3,500m，整治河岸 3,000m，新建游路、灯光、监控、绿化及配套服务设施、水景观设施，面积约 34,000 m²。

云鹤镇区域五线入地项目：以云鹤镇历史文化街区为核心，对其巷道及周边街道五线入地埋设，进一步打造云鹤古镇历史文化特色街区。

云鹤镇历史文化街区环境整治提升项目：以鹤庆文庙省级文物保护单位为核心，对周边的白族民居古建筑进行修缮保护，对周边的文化小广场、富贵巷、文庙广场、武庙步行街等主要历史文化街区进行综合环境治理，文化景观打造，全面提升云鹤古镇历史文化内涵，丰富夜游功能，促进夜间消费和三产融合发展。

鹤庆县农村产业加工综合整治项目：场地工程（土石方、场地碎石面层、道路工程、绿化工程、边坡及挡墙）总用地 166,820.83 平方米。

2.3.3 现代农业产业示范园

2.3.3.1 草海镇乡村振兴示范乡镇创建项目

（1）草海镇基础设施建设

对板桥村委会板南村道路进行硬化，对鲤鱼沟至寺庄河农业产业路进行提升改造，长 800m，均宽 4.5m，使用 C25 混凝土硬化大丽路至东草海道路 1,664 m²，厚 0.2m；使用 C25 混凝土硬化板桥村村间道路 4,856m，厚 0.2m。新建 5m 宽机耕路 394m，附带水沟；提升改造排污沟 474m；建设农田灌溉水塘 3 个，总面积 552 m²，总库容 925.2m³，配套水沟 800m。硬化柳绿河至大水漾道路（加宽）道路（重复），硬化村内两侧空地，硬化面积 3039 m²；对小水漾上村农田道路进行提升改造，道路长 720m，均宽 5.5m；对小水漾村内空地进行整治，并对进村段进行加宽，硬化路面 357 m²；对田屯村村内空地整治，硬化路面 1955 m²。新建太平村集义至土官 350 米镀锌管引水管网（225mm）、新建三面光水沟 759.3m；硬化母屯村委会波南河村村内空地路面 1308 m²。硬化石朵河村部分进村道路（加宽），硬化面积为 800 m²；硬化石朵河村的农田道路 350m，路东侧带边沟，过水断面 0.4m*0.8m。实施安乐村产业发展基础设施排灌沟渠 330 米，硬化场地 430 平方米。在板桥村五龙河往南实施产业道路 485 米，平均宽度为 4 米。在石朵河漾弓江边使用 C25 混凝土硬化 560.6

米产业道路，平均宽度为 4 米。实施硬化罗伟邑三义南道路 1,142 m²，均宽 3-4 米，0.18m 厚。对彭屯、柳绿河、田屯等坝区村内空地进行绿化，安装路灯，提升人居环境。在太平、石朵河、小水漾、新华等坝区村实施农田灌溉沟渠 5,000 米。

（2）草海广场文化景观提升改造、三义南巷道风貌整治景观提升工程项目

绿化草海广场面积约 6,500 平方米，绿化率 43%。其中新建一个公共厕所，占地约 120 平方米，新建一座仿古件长廊约 20 米，改造戏台平台、景观廊架、水景文化墙、木栈道、灯光等设施。改造大羊路（白龙潭段两侧）及村内三条巷道，对三条巷道周边农宅立面墙进行提升改造，新建休闲小广场、村内巷道铺装、巷道人行木栈道、建筑风貌改造，道路两侧绿化提升等，村内车行道五花石板铺装约 2,000 平方米，大羊路东侧人行道青石板铺装约 900 平方米。铺设罗伟邑三义南自然村污水管网 7,000 米。

2.3.3.2 云鹤镇乡村振兴建设项目

（1）基础设施提升项目：西龙潭大坝至陈家登路段硬化，长 800 米。北蒿墩机耕路建设，长 250 米，排灌沟渠 250 米。

（2）电网改造：县城周边村庄（城西园、花树村、南园）整体供电、通信、电视等光缆入地，对光缆的更换和新装，农村生产生活电网提质改造 1.8 平方公里，新建通信光缆入地及配套设施。

（3）智慧停车场及充电桩建设：在新生邑龙马邑村，建设智慧停车场 10,000 m²，充电桩 20 个。

2.3.3.3 辛屯镇乡村振兴建设项目

(1) 精品示范村创建(南河村): 新建文化长廊 50 米, 亭子两座, 挡墙 650 立方米; 新建北河南停车场一处, 停车位 100 个, 挡墙 650 立方米, 停车场硬化 2,000 m²; 在村间或主干道旁选取合适位置、绘制弘扬传统文化、民族团结进步及乡村振兴元素的文化墙; 村间公共地块绿化、美化。

(2) 美丽村庄建设

北水槽村: 公共活动场所地面硬化、戏台修缮; 新建文化墙 5 扇; 三元桥休闲场所提升改造, 新建挡墙; 漾柳新村墙体彩绘; 村间或主干道旁选取合适位置进行绿化、美化、亮化。

鹿鸣村、三家村、士庄村、逢密村村间道路或主干道旁选取适当位置进行绿化、亮化, 并在村内显著位置进行墙体彩绘, 弘扬传统文化、乡村振兴等内容。

(3) 辛屯镇农副产品交易集散市场建设项目: 对辛屯镇原有农贸市场进行改造提升, 市场内道路硬化 3,800 平方米, 污水管道安装 960 米; 新建粮食交易市场及水果市场高标准规范商铺 800 平方米; 标准化摊位建设; 架空电路改地下电缆; 新建大桥一座(北登大桥) 桥宽 10 米、桥梁长度 22 米含周边绿化、亮化。

2.3.3.4 鹤庆县坝区畜禽粪污收集处理中心

(1) 粪污处理及有机肥加工厂: 新建年处理畜禽粪污 30 万吨, 生产有机肥 10 万吨加工厂 1 座。

(2) 建设粪污、秸秆收集点：在坝区乡镇建 3 个粪污、秸秆收集点。

2.3.3.5 创意田园建设项目

(1) 绿色有机水稻种植示范园：在草海云鹤镇片区太平、石朵河、新民、母屯、菜园村示范种植绿色有机水稻 1,200 亩。

(2) 东草海生态花海观光区：以东草海生态保护为核心，种植苗木、花卉 254 亩。

(3) 西草海湿地生态农业观光园：围绕西草海湿地生态保护，对西草海东母屯村西约 600 亩荷花种植区进行提升改造，建设休闲步道、湿地科普教育宣传栏等设施。西草海西岸，银器小镇东新华路两侧约 200 亩已流转土地排灌设施建设，建设生态沟渠，种植有机观光农作物（大春有机水稻，小春油菜）。

2.3.4 科技示范技术示范：专家技术示范推广，科研实验等 1 项。

技术培训、科技推广：每期培训 100 人，完成 5 期培训任务，种植农户技术培训、加工上岗培训、标准化种植及病虫害防治规程培训、健康绿色种植技术培训。

2.4 项目建设期和运营期

本工程施工总工期为 4 年，自 2021 年 12 月至 2025 年 11 月，运营期为 20 年，因专项债券期限小于运营期，因此，本项目取计算期 2022 年至 2032 年。

二、经济社会效益分析

（一）社会效益分析

本项目的建设，能极大地调动农民种植绿色农产品的积极性，加快农业结构的调整步伐，促进生产基地建设和产业化的进程，提高农业综合生产能力，为项目区搭建生活富裕、生产发展的重要平台和载体。促进当地农村经济的发展，随着农民增收、农业增效，将有效改善农村的生产生活条件，促进社会主义新农村建设，经济效益和社会效益都十分明显，对引导农民转变农业生产方式将起到积极的促进作用。

（二）经济效益

本项目的建设实施能够带来巨大的经济效益，经测算在运营期内预计可以为当地带来 94,697.83 万元收入。

三、绩效评估分析

（一）事前绩效评估情况

1. 项目实施的必要性、公益性、收益性；

（1）项目实施的必要性

本项目的建设充分发挥鹤庆坝区泉潭之乡和鱼米之乡的优势，全面融入美丽县城、特色小镇创建和长江经济带保护发展，构建农业产业新体系，实现农业农村产业融合发展、农业产业全面振兴的重要举措。

（2）项目实施的公益性

通过本项目建设，深入贯彻落实《国务院办公厅关于推进农村一二三产业融合发展的指导意见》（国办发〔2015〕93号）精神，加快转变鹤庆高原特色现代农业发展方式，开发农业多种功能和多种价值，创建新华田园综合体有效结合美丽县城和特色小镇，推进鹤庆县农业农村产业融合发展，提高农业综合经济效益，促进农民收入持续较快增长。该项目的实施可以形成以绿色有机生态农业为核心，旅游观光、农旅结合等产业融合发展模式，实现农业产业提质增效、保护生态环境、示范带动效应突出的产业深度融合发展示范园，优化了鹤庆县农村产业结构拓宽了效益空间。

（3）项目实施的收益性

本项目除了能够带来诸多的社会效益，同时项目自身具有良好的经济效益。

通过项目财务分析计算，项目的各项财务经济指标均达到或好于行业的基准指标。本项目10年债券存续期，债券计算期内本项目可偿债收益为73,029.39万元，支付本息资金共计58,000.00万元。该项目总债务本息保障倍数为1.26，项目收益较好，能实现融资平衡，项目收益较好，能实现融资平衡。

2. 项目投资合规性与项目成熟度；

（1）项目投资合规性

①项目符合国家政策

2019年9月4日电国务院总理李克强9月4日主持召开国务院常务会议，部署精准施策加大力度做好“六稳”工作；确定加

快地方政府专项债券发行使用的措施，带动有效投资支持补短板扩内需。为加快发行使用地方政府专项债券，会议确定，一是根据地方重大项目建设需要，按规定提前下达明年专项债部分新增额度，确保明年初即可使用见效，并扩大使用范围，重点用于铁路、轨道交通、城市停车场等交通基础设施，城乡电网、天然气管网和储气设施等能源项目，农林水利，城镇污水垃圾处理等生态环保项目，职业教育和托幼、医疗、养老等民生服务，冷链物流设施，水电气热等市政和产业园区基础设施。

②项目审批手续齐全

本项目已经取得项目可行性研究报告批复、用地规划、初设批复、选址意见书。

（2）项目成熟度

本项目按实施计划，项目总建设期为 48 个月，自 2021 年 12 月至 2025 年 11 月。项目前期已经按进度完成可行性研究等前期准备工作，预计将按计划完成全部建设任务。

3. 项目资金来源和到位可行性；

（1）项目资金来源

本项目总投资 107,417.76 万元，资金来源分为财政资金和专项债券融资。其中：财政资金 67,417.76 万元，剩余资金 40,000.00 万元通过发行专项债券融资。

（2）项目资金到位可行性

本项目资本金 67,417.76 万元，项目资本金分年度安排，其中 2022 年安排 22,472.59 万元，2023 年安排 22,472.59 万元，2024 年安排 22472.58 万元，已纳入县级财政资金计划安排并已

落实。其余资金通过发行专项债券进行筹集。

4. 项目收入、成本、收益预测合理性;

(1) 项目收入

该项目的收入根据政府相关收费标准文件及市场行情预测，债券存续期内项目将获得 94,697.83 万元的收入。

(2) 项目成本

根据预测，债券存续期内项目运营产生 1,795.41 万元的成本支出。

(3) 项目可偿债收益

根据测算，项目在债券存续期内将获得 73,029.39 万元的可偿债收益。

本项目收入、成本与可偿债收益测算合理。

5. 债券资金需求合理性;

(1) 本项目总投资为 107,417.76 万元，债券总需求额度 40,000.00 万元，占项目总投资的 37.24%，债券资金需求合理。

(2) 本项目符合国家规定的政府专项债券资金“重点用于铁路、轨道交通、城市停车场等交通基础设施，城乡电网、天然气管网和储气设施等能源项目，农林水利，城镇污水垃圾处理等生态环保项目，职业教育和托幼、医疗、养老等民生服务，冷链物流设施，水电气热等市政和产业园区基础设施”的规定。申请的专项债资金将用于乡村振兴项目建设。

(3) 本期债券资金到位后将用于项目建设，资金不会出现闲置问题，并根据项目预期收益，在未来合理期限内偿还债券本

息。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点；

(1) 按照项目存续期内预期收入和预期支出测算，本工程专项债券项目在存续期间能够产生持续稳定的净现金流，累计现金结存额 21,329.39 万元。

(2) 按照预计条件的资金测算平衡结果，项目存续期内专项债券本息保障倍数为 1.26 倍，债券存续期内，还本付息资金有充分保障。

7.绩效目标合理性；

设置绩效目标主要用于反映专项债券项目的产出数量、质量、时效、成本，还包括经济效益、社会效益、生态效益、可持续影响、社会公众满意度等。对于可量化的指标均采用量化方式衡量，能有效反映项目预期产出、融资成本、偿债风险等。

8.其他需要纳入事前绩效评估的事项。

无。

(二) 绩效目标

1.设定情况

绩效目标应当重点反映专项债券项目的产出数量、质量、时效、成本，还包括经济效益、社会效益、生态效益、可持续影响、服务对象满意度等绩效指标。绩效目标要尽可能细化量化，能有效反映项目预期产出、融资成本、偿债风险等。具体要求参考《财

政部关于印发<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）。

绩效目标表

项目名称		鹤庆县农村农业融合发展示范项目			
建设内容		1. 精深加工、冷链物流产业园。鹤庆县农副产品电子商务及仓储冷链物流产业园、鹤庆县特色花卉产业园基础设施建设项目、鹤庆县银铜器加工产业园、农产品加工产业园、乳制品加工产业园。 2. 三产融合展示体验区。黄龙河生态治理建设项目、云鹤镇区域五线入地项目、云鹤镇历史文化街区环境整治提升项目、鹤庆县农村产业加工综合整治项目 3. 现代农业产业示范园。草海镇乡村振兴示范乡镇创建项目、云鹤镇乡村振兴建设项目、辛屯镇乡村振兴建设项目、鹤庆县坝区畜禽粪污收集处理中心、创意田园建设项目。 4. 科技示范。技术示范：专家技术示范推广，科研实验等1项。技术培训、科技推广：每期培训100人，完成5期培训任务，种植农户技术培训、加工上岗培训、标准化种植及病虫害防治规程培训、健康绿色种植技术培训。			
项目绩效指标			指标值	指标内容	绩效指标设定依据及指标值数据来源
一级指标	二级指标	三级指标			
产出指标	数量指标	电子商务及仓储冷链物流中心	15,500 m ²	15,500 m ²	可研及可研批复
		特色花卉产业园基础设施建设项目	45,373.75 m ²	45,373.75 m ²	可研及可研批复
		银铜器加工产业园	31,500 m ²	31,500 m ²	可研及可研批复
		乳制品加工产业园	17,200 m ²	17,200 m ²	可研及可研批复
		农村产业加工综合整治项目	166,820.83 m ²	166,820.83 m ²	可研及可研批复
		高标准规范商铺	800 m ²	800 m ²	可研及可研批复
		坝区畜禽粪污收集处理中心-有机肥	10 万吨	10 万吨	可研及可研批复
		智慧停车场	10,000m ²	10,000m ²	可研及可研批复
		培训人数	100 人/期	100 人/期	可研及可研批复
	质量指标	投资完成率	100%	100%	可研及可研批复
		资金使用率	100%	100%	可研及可研批复
		工程质量验收	合格	合格	可研及可研批复
		建设期资金到位率	≥90%	≥90%	可研及可研批复
	时效指标	工程开工时效	2021 年 12 月 1	2021 年 12 月 1	可研、可研批复及

			日前	日前	施工许可证
		工程竣工时效	2025 年 12 月 31 日前	2025 年 12 月 31 日前	可研、可研批复及施工许可证
	成本指标	管理及销售费用	≥209.51 万元	≥209.51 万元	专项债实施方案
		工资及福利	≥1,396.50 万元	≥1,396.50 万元	专项债实施方案
		外购燃动力	≥189.40 万元	≥189.40 万元	专项债实施方案
效益指标	经济效益指标	总投资收益率	≥67.99%	≥67.99%	专项债实施方案
	社会效益指标	提供就业	200 个岗位	200 个岗位	可研
	生态效益指标	环境改善	明显	明显	可研及环评
		偿债能力	按时还本付息	按时还本付息	专项债实施方案
	可持续指标	运行有效使用	≥30 年	≥30 年	可研
满意度指标	服务对象满意度指标	服务对象满意度	≥95%	≥95%	问卷调查

2.审核情况

项目绩效目标已经按照程序报经项目主管部门鹤庆县农业农村局审核通过，鹤庆县财政局按照绩效管理要求已经对项目绩效目标进行了审定。

四、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

1.项目合规情况

鹤庆县农村产业融合发展示范项目，目前项目已取得前期相关建设程序批复文件如下：

（1）取得《鹤庆县农村产业融合发展示范项目选址意见书》（选址第鹤庆县 202100036 号）；

(2) 取得《鹤庆县自然资源局关于鹤庆县农村产业融合发展示范项目用地预审意见》，鹤庆县自然资源局，2021 年 6 月 1 日。

(3) 取得《大理白族自治州生态环境局鹤庆分局关于鹤庆县农村产业融合发展示范项目环境影响报告表》的批复（鹤环审〔2021〕3 号）；

(4) 取得鹤庆县发展和改革局关于对《鹤庆县农村产业融合发展示范项目可行性研究报告》的批复（鹤发改投资〔2021〕68 号）；

(5) 取得《鹤庆县农村产业融合发展示范项目建筑工程规划许可证》（鹤建字第〔鹤庆县〕202100200）；

(6) 取得《鹤庆县农村产业融合发展示范项目建设用地规划许可证》（地字第〔鹤庆县 202100160〕号）；

(7) 取得《鹤庆县住房和城乡建设局鹤庆县发展和改革局关于对鹤庆县农村产业融合发展示范项目初步设计的批复》（鹤住建发〔2021〕37 号）。

2.项目投资估算

根据《鹤庆县农村产业融合发展示范项目可行性研究报告》的批复（鹤发改投资〔2021〕68 号），本项目总投资 118,200.00 万元，其中工程费用 94,548.76 万元，工程建设其他费用 529.00 万元，基本预备费 6,000.00 万元，建设期利息 17,122.24 万元，投资构成详见下表：

表 批复总投资构成分析表（单位：万元）

序号	工程或费用名称	估算金额（万元）
1	工程费用	94,548.76
2	工程建设其他费用	529.00
3	预备费	6,000.00
4	建设期贷款利息	17122.24
	项目总投资	118,200.00

本次拟申请专项债券资金 40,000.00 万元，2022 年发行 40,000.00 万元，期限 10 年，按利率 4.5%进行测算，发行费用以 0.1%计算。专项债券建设期利息合计 6300.00 万元，发行费用 40.00 万元，因本项目采用收益与融资自求平衡专项债融资，导致本项目融资成本变化，财务费用（专项债建设期利息及发行费）减少 10,782.24 万元，项目总投资减少为 107,417.76 万元，投资构成详见下表：

表 调整后项目总投资汇总表（单位：万元）

序号	工程或费用名称	估算金额（万元）
1	工程费用	94,548.76
2	工程建设其他费用	529.00
3	基本预备费	6,000.00
4	财务费用（含专项债券建设期利息、发行费用、其他融资建设期利息）	6,340.00
4.1	发行费	40.00
5	项目总投资	107,417.76

（二）资金筹措方案

1.资金来源

鹤庆县农村产业融合发展示范项目项目，县财政安排资金投入 67,417.76 万元，项目资本金分年度安排，其中 2022 年安排 22,472.59 万元，2023 年安排 22,472.59 万元，2024 年安排

22472.58 万元。其余资金通过发行专项债券 40,000.00 万元进行筹集。

资金来源及筹措具体如下表：

表 资金筹措（单位：万元）

项目总投资	资本金			融资	
	财政预算安排	发行专项债券用于项目资本金	其他来源（含单位或社会资本方自有资金等）	专项债券	市场化融资
107,417.76	67,417.76	0	0	40,000.00	0
占总投资比例（%）	62.76%	0	0.00%	37.24%	

2.项目分年度融资情况

（1）专项债券

合计	2022 年	
	发行金额	期限
40,000.00	40,000.00	10 年

本项目拟于 2022 年发行专项债券进行融资，发行额度为 40,000.00 万元，期限为 10 年。

（2）市场化融资

本项目无市场化融资。

3.项目实施计划

本工程项目于 2021 年 12 月开工，工程施工总工期为 48 个月，其中工程准备期 1 个月，主体工程施工期 46 个月，工程完建期为 1 个月。具体为：

(1) 2021 年 12 月工程准备期，进行施工招标，施工合同正式签订，施工单位进场做施工准备工作；

(2) 2022 年 1 月至 2025 年 10 月为主体工程施工期；

(3) 2025 年 11 月整理竣工资料，组织管理人员培训，申请竣工验收，投入运行。

本项目已完成了项目立项、用地预审、环评手续、初步设计等项目收益专项债券发行前期的准备工作，并已于 2021 年 9 月已开工建设特色花卉产业园基础设施建设项目、银铜器加工产业园等子项目，预计 2025 年底完成整个项目竣工验收。

4.资金筹措及使用计划

本项目建设工期为 48 个月，资金筹措和使用计划情况如下表：

表 资金使用计划表（单位：万元）

项目		合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
项目总投资		107,417.76	40,000.00	22,472.59	22,472.59	22,472.58
建设投资		101,077.76	39,060.00	20,672.59	20,672.59	20,672.58
建设期利息		6,300.00	900.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
债券发行费用		40.00	40.00			
资金筹措		107,417.76	40,000.00	22,472.59	22,472.59	22,472.58
资本金	通过财政算安排	67,417.76		22,472.59	22,472.59	22,472.58
	项目单位自有资金	0.00				
	专项债券用于资本金部分	0.00				
专项债券本金		40,000.00	40,000.00			
市场化融资		0.00				

5.项目资金保障措施

(1) 项目资金管理应符合《国有建设单位会计制度》中的相关规定。实行专帐专户管理制度，本着降低成本，节约投资的原则。按工程的实施进度，对投资进行监控。实施审计制度，做好清单拦标价及招投标比选、工程现场签证的控制管理，做好全过程造价控制，办理好结算和竣工决算等工作。

(2) 财政按工程进度及时拨付项目资金。财政收到项目资金及时通知项目单位，拨付资金时需要提交的资料、工程进度情况等，做到项目单位用款有计划，财政部门拨款有依据，并将资金纳入国库集中支付，减少中间环节，及时拨付。

(3) 加强项目资金跟踪管理。不定期到项目建设单位对资金使用情况跟踪检查，做到资金到项目、管理到项目核算到项目，确保项目资金转账核算、专款专用，保障了财政资金使用规范、安全和高效。

五、项目预期收益、成本及融资平衡情况

(一) 预期收益

1.项目收入

(1) 项目收入来源及测算依据

本项目主要收入来源为农产品销售及加工收入、农业休闲旅游体验收入。

(2) 项目收入预测

项目建设完成后由鹤庆县农业农村局将运营项目，收入进入财政专项收入账户，优先用于偿还本项目政府专项债券本息。

（2.1）精深加工、冷链物流产业园

1）鹤庆县农副产品电子商务及仓储冷链物流产业园租赁收入

仓储冷链建筑面积 15,500 m²，租金标准参照区域内同类项目租金水平，按照 13 元/m²月计取，每两年增长 7.8%，出租率按照运营期第 1 年 85%，第 2 年 90%，第 3 年 95%，第 4 年及以后均为 100%。

2）特色花卉产业园基础设施建设项目租赁收入

特色花卉产业园基础设施建设项目建筑面积 45,373.75 m²，租金按照已签订合同价格 60 元/m²月计取，每两年增长 5%。

3）银铜器加工产业园租赁收入

银铜器加工产业园建筑面积 31,500 m²，租金按照已签订合同价格 80 元/m²月计取，每两年增长 5%。

4）农产品加工产业园租赁收入

农产品加工产业园建筑面积 105,800 m²，租金标准参照区域内同类项目租金水平，按照 13 元/m²月计取，每两年增长 7.8%，出租率按照运营期第 1 年 85%，第 2 年 90%，第 3 年 95%，第 4 年及以后均为 100%。

5）乳制品加工产业园租赁收入

乳制品加工产业园建筑面积 17,200 m²，租金标准参照区域内同类项目租金水平，按照 13 元/m²月计取，每两年增长 7.8%，出租率按照运营期第 1 年 85%，第 2 年 90%，第 3 年 95%，第 4

年及以后均为 100%。

6) 农村产业加工综合整治项目租赁收入

农村产业加工综合整治项目占地面积 166,820.83 m²，租金按照已签订合同价格 10 元/m²月计取，每两年增长 7.5%。

(2) 智慧停车场收入

共有停车位 1,500 个，租金按照 240 元/m²月计取，每两年增长 5%，运营率按照运营期第 1 年 85%，第 2 年 90%，第 3 年及以后均为 95%。

(3) 坝区畜禽粪污收集处理中心收入

粪污处理及有机肥加工厂：新建年处理畜禽粪污 30 万吨，生产有机肥 10 万吨加工厂 1 座，有机肥价格按 350 元/吨计取，每两年增长 5%。由鹤庆县农业农村局托管给鹤庆县国有资产经营管理有限责任公司进行运营管理，由其负责所有畜禽粪污及农作物秸秆的收集，以及负责有机肥生产中心的运营管理。最终将收益的 50%作为管理费用交由鹤庆县农业农村局。详见附件《鹤庆县坝区畜禽粪污收集处理中心运营协议》。

综上，债券存续期内，本项目预计共可获得收入 94,697.83 万元。具体收入测算情况见下表：

表 项目收入测算表（单位：万元）

序号	收入项目	收入合计（万元）	运营期						
			2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
一	项目收入（万元）	94,697.83	12,234.38	12,376.10	13,288.87	13,405.21	14,198.37	14,198.37	14,996.53
1	精深加工、冷链物流产业园		10,117.18	10,237.30	11,017.95	11,134.29	11,815.22	11,815.22	12,496.15
1.1	鹤庆县农副产品电子商务及仓储冷链物流产业园租赁收入	1,774.44	193.44	217.62	247.38	260.40	279.00	279.00	297.60
	出租率		80%	90%	95%	100%	100%	100%	100%
	面积（m2）		15,500.00	15,500.00	15,500.00	15,500.00	15,500.00	15,500.00	15,500.00
	单价（元/m2/月）		13	13	14	14	15	15	16
1.2	特色花卉产业园基础设施建设项目租赁收入	24,338.49	3,266.91	3,266.91	3,430.26	3,430.26	3,593.60	3,593.60	3,756.95
	面积（m2）		45,373.75	45,373.75	45,373.75	45,373.75	45,373.75	45,373.75	45,373.75
	单价（元/m2/月）		60	60	63	63	66	66	69
1.3	银铜器加工产业园租赁收入	22,528.80	3,024.00	3,024.00	3,175.20	3,175.20	3,326.40	3,326.40	3,477.60
	面积（m2）		31,500.00	31,500.00	31,500.00	31,500.00	31,500.00	31,500.00	31,500.00
	单价（元/m2/月）		80	80	84	84	88	88	92
1.4	农产品加工产业园租赁收入	12,194.51	1,402.91	1,485.43	1,688.57	1,777.44	1,904.40	1,904.40	2,031.36
	出租率		85%	90%	95%	100%	100%	100%	100%
	面积（m2）		105,800.00	105,800.00	105,800.00	105,800.00	105,800.00	105,800.00	105,800.00
	单价（元/m2/月）		13	13	14	14	15	15	16
1.5	乳制品加工产业园租赁收入	1,982.47	228.07	241.49	274.51	288.96	309.60	309.60	330.24
	出租率		85%	90%	95%	100%	100%	100%	100%
	面积（m2）		17,200.00	17,200.00	17,200.00	17,200.00	17,200.00	17,200.00	17,200.00
	单价（元/m2/月）		13	13	14	14	15	15	16
1.6	农村产业加工综合整治项目租	15,814.60	2,001.85	2,001.85	2,202.03	2,202.03	2,402.22	2,402.22	2,602.40

2.项目运营成本

本项目运营成本主要包括农业休闲旅游体验收入成本、外购燃动力费用、管理费用和人员工资和福利等。

（1）外购燃动力费用

外购燃动力费用暂按项目收入的 0.2%计。

（2）管理及销售费用

管理及销售费用暂按项目人员工资和福利的 15%计。

（3）人员工资和福利

项目建成后需增加员工 50 人，员工工资根据当地的工资水平，结合项目的实际情况按人均年工资及福利 3.5 万元，福利费按工资的 14%计。

具体成本测算见下表：

表 运营成本测算表（单位：万元）

序号	项目	合计	运营期									
			2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年			
1	运营成本	1,795.41	253.90	254.18	256.01	256.24	257.83	257.83	259.42			
1.2	外购燃动力	189.40	24.47	24.75	26.58	26.81	28.40	28.40	29.99			
1.3	管理及销售费用	209.51	29.93	29.93	29.93	29.93	29.93	29.93	29.93			
1.4	工资及福利	1,396.50	199.50	199.50	199.50	199.50	199.50	199.50	199.50			

3.相关税费

(1) 增值税

本项目运营期内,销项税为 6662.45 万元,进项税为 11019.92 万元,增值税为 0。

①销项税

租赁收入增值税税率是 9%; 停车场的增值税税率为 6%。

②建设期进项税

本项目建设期进项税根据现行最新法律法规工程建设费进项税抵扣税率为 13%,工程建设其他费用进项税抵扣税率为 6%。

③运营期进项税

本项目运营成本主要为外购燃动力费、工资及福利、管理及销售费用,其中外购燃动力费进项税税率为 13%、工资及福利费率为 6%、其他费用本次暂按 6%考虑。

(2) 附加税

本项目当地城市维护建设税税率为 5%,教育附加费税率为 3%,地方教育附加税率为 2%。

(4) 房产税

按租金的 12%计。

(5) 所得税

根据所得税现行法律法规,本项目所得税税率为 25%。

增值税及附加税、所得税数据,详见项目相关税费测算。

表 项目相关税费测算表（单位：万元）

相关税费	合计	相关税费						
		2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
附加税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
房产税	9,436.00	1,214.06	1,228.48	1,322.15	1,336.11	1,417.83	1,417.83	1,499.54
所得税	10,437.03	1,951.24	1,094.81	1,319.77	1,332.14	1,527.63	1,513.31	1,698.13
合计	19,873.03	3,165.30	2,323.29	2,641.92	2,668.25	2,945.46	2,931.14	3,197.67

4.项目可偿债收益

按照可偿债收益=项目收入-项目运营成本-占用项目偿债收益的相关税费计算可偿债收益，故本项目可偿债收益=项目收入-运行成本-相关税费=73,029.39 万元。详见可偿债收益测算表：

表 项目可偿债收益表（单位：万元）

序号	项 目	合计	运营期									
			2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年			
1	项目收入	94,697.83	12,234.38	12,376.10	13,288.87	13,405.21	14,198.37	14,198.37	14,996.53			
2	项目运营成本	1,795.41	253.90	254.18	256.01	256.24	257.83	257.83	259.42			
3	占用项目偿债收益的相关税费	19,873.03	3,165.30	2,323.29	2,641.92	2,668.25	2,945.46	2,931.14	3,197.67			
4	项目可偿债收益	73,029.39	8,815.18	9,798.63	10,390.94	10,480.72	10,995.08	11,009.40	11,539.44			

(二) 债务还本付息情况(还本付息相关表格请按收付实现制编制)

1.专项债券还本付息情况

鹤庆县农村产业融合发展示范项目专项债券发行额度 40,000.00 万元，债券期限为 10 年，每半年支付一次利息，到期一次性偿还本金。按照专项债券发行计划，以年利率 4.5% 预计。

表 专项债券还本付息表（单位：万元）

序 号	项 目	合 计	建设期				运营期						
			2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一	期初余额		40,000.0 0	40,000.0 0	40,000.0 0	40,000.0 0	40,000.0 0	40,000.0 0	40,000.0 0	40,000.0 0	40,000.0 0	40,000.0 0	40,000.0 0
二	本期新增本金	40,000.0 0	40,000.0 0										
三	本期偿还本金	-											40,000.0 0
四	本期偿还利息	18,000.0 0	900.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	900.00
五	期末余额		40,000.0 0	40,000.0 0	40,000.0 0	40,000.0 0	40,000.0 0	40,000.0 0	40,000.0 0	40,000.0 0	40,000.0 0	40,000.0 0	-
六	融资利率		4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%
七	本期应付本金和 利息	58,000.0 0	900.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	40,900.0 0

2.市场化融资还本付息情况

本项目无市场化融资。

3.总体债务还本付息情况

表 总体债务还本付息情况表(单位：万元)

项目	金额
专项债券本金总额	40,000.00
专项债券利息总额	18,000.00
专项债券本息总额	58,000.00
市场化融资本金总额	0.00
市场化融资利息总额	0.00
市场化融资本息总额	0.00
总债务本金	40,000.00
总债务利息	18,000.00
总债务本息	58,000.00

(三) 偿债指标计算

1.总投资收益率

总投资收益率=项目可偿债收益/总投资

$$=73,029.39 \text{ 万元}/107,417.76 \text{ 万元}=67.99\%$$

2.总债务本息保障倍数

总债务本息保障倍数=项目可偿债收益/总债务融资本息

$$=73,029.39 \text{ 万元}/58,000.00 \text{ 万元}=1.26$$

3.总债务本金保障倍数

总债务本金保障倍数=项目可偿债收益/总债务融资本金

$$=73,029.39 \text{ 万元}/40,000.00 \text{ 万元}=1.83$$

4.专项债券本息保障倍数

$$\begin{aligned}\text{专项债券本息保障倍数} &= \text{项目可偿债收益} / \text{专项债券本息} \\ &= 73,029.39 \text{ 万元} / 58,000.00 \text{ 万元} = 1.26\end{aligned}$$

5.专项债券本金保障倍数

$$\begin{aligned}\text{专项债券本金保障倍数} &= \text{项目可偿债收益} / \text{专项债券本金} \\ &= 73,029.39 \text{ 万元} / 40,000.00 \text{ 万元} = 1.83\end{aligned}$$

(四) 资金测算平衡情况 (资金平衡情况表请按收付实现制编制)

1.本项目自 2021 年开始建设，建设期内资本金投入为 67,417.76 万元，专项债券资金流入 40,000.00 万元；

2.按照项目存续期内预期收入和预期支出测算，本项目在存续期间能够产生持续稳定的净现金流，累计现金结存额 21,329.39 万元，为正值。

3.按照预计条件的资金测算平衡结果，项目存续期内可达到的专项债券本金保障倍数为 1.83 倍，专项债券本息保障倍数为 1.26 倍，债券存续期内，还本付息资金有充分保障。

表 项目资金测算平衡表（单位：万元）

序号	项 目	合计	建设期				运营期						
			2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
一	现金流入												
1	资本金流入	67,417.76	-	22,472.59	22,472.59	22,472.58							
1.1	财政预算资金流入	-											
1.2	其他来源（含单位或社会资本方自有资金等）	67,417.76	-	22,472.59	22,472.59	22,472.58	-						
1.3	用于资本金的专项债券资金	-											
2	债务资金流入	40,000.00	40,000.00	-									
2.1	专项债券资金流入	40,000.00	40,000.00										
2.2	市场化融资流入	-											
3	项目收入流入	94,697.83	-	-			12,234.38	12,376.10	13,288.87	13,405.21	14,198.37	14,198.37	14,996.53
3.1	精深加工、冷链物流产业园	78,633.31					10,117.18	10,237.30	11,017.95	11,134.29	11,815.22	11,815.22	12,496.15
3.2	智慧停车场收入	2,999.52					367.20	388.80	430.92	430.92	453.15	453.15	475.38
3.3	坝区畜禽粪污收集处理中心管理费收入						1,750.00	1,750.00	1,840.00	1,840.00	1,930.00	1,930.00	2,025.00
小计	现金流入总额	202,115.59	40,000.00	22,472.59	22,472.59	22,472.58	12,234.38	12,376.10	13,288.87	13,405.21	14,198.37	14,198.37	14,996.53
二	现金流出	-											
1	建设期静态投资流出	101,077.76	39,060.00	20,672.59	20,672.59	20,672.58							
2	债券发行费用	40.00	40.00										

3	运营成本支出	1,795.41							253.90	254.18	256.01	256.24	257.83	257.83	259.42
4	相关税费	19,873.03							3,165.30	2,323.29	2,641.92	2,668.25	2,945.46	2,931.14	3,197.67
5	债务还本付息	58,000.00							1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	40,900.00
5.1	专项债券还本付息	58,000.00							1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	40,900.00
5.1.1	专项债券还本	40,000.00							-	-	-	-	-	-	40,000.00
5.1.2	专项债券利息	18,000.00							1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	900.00
5.2	市场化融资还本付息	-													
5.2.1	市场化融资还本	-													
5.2.2	市场化融资付息	-													
小计	现金流出总额	180,786.20	40,000.00	22,472.59	22,472.59	22,472.58	22,472.58	5,219.20	4,377.47	4,697.93	4,724.49	5,003.29	4,988.97	44,357.09	
三	现金净流量	-													
1	当年现金净流入	21,329.39	-	-	-	-	-	7,015.18	7,998.63	8,590.94	8,680.72	9,195.08	9,209.40	-29,360.56	
2	期末累计现金结存额		-	-	-	-	-	7,015.18	15,013.81	23,604.75	32,285.47	41,480.55	50,689.95	21,329.39	

（五）其他事项说明

1.项目投资的变化产生的风险

本项目总投资的核算是根据工程可行性研究报告的报批稿得出，政府主管部门批复后可能会有小幅度的变动，影响资金项目资本金投入。

2.工期变化产生的风险

拖延项目工期的因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平的等，项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

3.收入变动风险

收入变动风险是指承办单位完成年度预测收入的不确定性带来的风险。本项目收入变动风险主要是国家、云南省对农业用水售价的变化影响销售收入，导致偿债能力减弱。

4.政策风险

政府的政策对项目价值的影响是全局性的，因而，由于政策的变化而带来的风险将对项目产生重大的影响。所以，应该密切关注政策的变化趋势，以便及时处理由此而引发的风险。包括政治环境风险、经济体制改革风险、金融政策改革风险、环保政策变化风险、建筑安全条例变化风险、审批手续过程风险、法律风险等。

5.利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

（六）独立第三方专业机构进行评估意见

1.律师事务所意见

（1）本期债券发行要素

计划发行额：40,000.00 万元。

债券期限：10 年

还本付息方式：每半年支付一次利息，到期一次性偿还本金

对应项目名称：鹤庆县农村产业融合发展示范项目

对应项目总投资：107,417.76 万元

对应项目总债务本息保障倍数：1.26

（2）主管部门及项目单位的主体资格

鹤庆县农业农村局为大理州的行政机关，系《实施方案》针对本项目确定的适格行业主管部门及项目单位。

（3）本项目性质及资产情况

本项目属于具有一定收益的公益性项目，可通过申请发行地方政府专项债券筹措资金。

根据项目单位出具的承诺及声明，本次专项债券对应项目需要和形成的固定资产、项目建设所需不动产(包括土地房产)等固定资产，不存在抵押、质押、冻结等任何第三方权利受限的情况。

项目单位和项目运营管理方将对本项目收益进行专户管理，本次专项债券本金及利息清偿前，专债债券对应的项目资产均纳入政府资产管理，项目全部收益优先用于偿还专项债券本金和利息，不会用于为主管部门、项目单位或关联方、政府、政府融资平台等主体融资的债务提供抵押、质押及其他任何形式担保事项。

（4）项目的批复手续

鹤庆县农村产业融合发展示范项目已取得目前阶段所需的相关批复文件，符合相关法律、法规及规范性文件的规定。

（5）项目收益和融资自求平衡

根据致同出具的《财务评价报告》，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的鹤庆县农村产业融合发展示范项目专项债券，预期收益能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

（6）中介机构资质

为本项目出具《财务评价报告》和《法律意见书》的会计师事务所、律师事务所均为依法设立、合法存续的第三方专业机构，具备出具相关专业意见的资质。

综上，本所律师认为：鹤庆县农村产业融合发展示范项目专项债券符合《预算法》、国发〔2014〕43号文、财预〔2015〕225号文、财预〔2016〕155号文、财预〔2017〕89号文、厅字〔2019〕33号文、财库〔2020〕43号文、（财办预[2021]209号）和（财预[2021]61号）等相关法律、法规及规范性文件的规定。

2.会计事务所意见

（1）参考文件

- 1) 《中华人民共和国预算法》（2014 修正）；
- 2) 中共中央办公厅 国务院办公厅《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33 号）；
- 3) 财政部《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36 号）；
- 4) 财政部《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）；
- 5) 《鹤庆县农村产业融合发展示范项目可行性研究报告》的批复（鹤发改投资〔2021〕68 号）；
- 6) 《鹤庆县住房和城乡建设局鹤庆县发展和改革局关于对鹤庆县农村产业融合发展示范项目项目初步设计的批复》（鹤住建发〔2021〕37 号）；
- 7) 国家其他法律、法规、政策文件及规范性文件。

（二）基本假设

- 1) 国家及地方的现行法律、法规无重大变化；
- 2) 国家监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；
- 3) 国家现行的利率、汇率以及通货膨胀水平等无重大变化；
- 4) 政府审批的收费政策或市场定价影响未发生重大变化；
- 5) 政府审批的收费政策或市场定价影响未发生重大变化；
- 6) 项目资金预期筹集与投资较计划未发生重大变化；
- 7) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

（3）项目可偿债收益

鹤庆县农村产业融合发展示范项目，预计在 2026 年到

2032 年可实现项目收入为 94,697.83 万元，项目运营成本为 1,795.41 万元，占用项目偿债收益相关税费为 19,873.03 万元，项目可偿债收益 73,029.39 元。

（4）项目收益与融资自求平衡情况

本次发行的鹤庆县农村产业融合发展示范项目专项债券，总债务本息保障倍数为 1.26，预期可以实现项目收益和融资自求平衡。