

2023 年广东省政府专项债券（四十期）

陆河县乡村振兴人居环境整治项目

募投报告

实施单位盖章：



主管部门盖章：



市（县、区）财政局盖章：



2023 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	1
（四）项目立项文件或实施依据	2
（五）责任主体	4
二、项目实施重要性和经济社会效益分析	5
（一）重要性分析	6
（二）经济效益分析	7
（三）社会效益分析	8
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划	9
（一）投资估算	9
（二）筹措方案	10
（三）项目实施安排	13
（四）债券资金用途	14
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	17
3.项目损益情况	18
（二）融资收益平衡情况	18
（三）总体评价	20
五、专项债券管理	20
（一）债券资金概况	22
（二）债券资金管理	22
（三）职责分工	27
六、项目风险控制	28
（一）潜在风险及控制措施	28
（二）还款保障措施	34
七、其他需要说明事项	34

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

陆河县隶属广东省汕尾市，位于广东省汕尾市北部。东临揭西县，西接海丰县东南与普宁市接壤，是汕尾海陆丰红色革命根据地的重要组成部分，又是榕江和螺河水系发源地，具有独特的客家风情和客家文化，被誉为“客俗桃源”和红色旅游胜地。

2020-2022 年，陆河县分别实现一般公共预算收入 3.7720 亿元、4.2956 亿元和 4.5746 亿元，政府性基金收入分别为 5.6460 亿元、8.1825 亿元和 2.5236 亿元。

近三年陆河县财政经济情况

项目	2020 年	2021 年	2022 年
地区生产总值（亿元）	89.0870	100.7702	106.0138
一般公共预算收入（亿元）	3.7720	4.2956	4.5746
政府性基金收入（亿元）	5.6460	8.1825	2.5236
其中：国有土地出让收入（亿元）	4.9204	7.7198	1.9615
政府性基金支出（亿元）	13.3339	18.3745	16.1019
其中：国有土地出让支出（亿元）	4.4022	4.4902	1.5055

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

“乡村人居环境综合整治”建设在广东省试点以来，取得了丰硕的成果。试点镇、村的人居环境均得到较大水平的提升，区域经济得以长足发展。陆河县，作为汕尾市“乡村人居环境综合整治”项目建设点，有责任在总结以往“乡村人居环境综合整治”

项目经验的基础上开拓出一条符合区域特点的可持续发展之路，为汕尾市新型乡村建设做出榜样。

（三）项目情况

修编前建设内容：

1. 农房整治：农房改造 44.8 万 m²、危房违建拆除 30 万 m²、庭院改造 28.8 万 m²。

2. 电力通信设施整治：新建电力通信设备，铺设电力、通信管线 8.3334Km。

3. 生活垃圾整治：配备垃圾房，增加垃圾处理设施 12.5 万个。

4. 照明亮化整治：安装乡村道路路灯 5.5556 万盏及完善村庄公共场所照明设施。

5. 生态环境整治：建设乡村郊野公园 13.33334 万 m²、绿化带 45.8334 万 m²，建设风景林带 37.5 万 m²及推进畜禽养殖整治。

6. 特色传承和发展：修缮与保护纪念性建筑及特色民居、建设古驿道特色文化长廊及村口特色化景观。

7. 完善防灾体系：新建应急疏散场地 5 万 m²、完善消防通道及消防设施及修缮防洪工程。

8. 公共服务设施：配备护林所、新建公厕、停车场及修缮原有服务设施。

9. 发展打造乡村特色旅游产业设施工程（农田景观产业、田埂植被景观、防护林带景观，发展山林经济及开展乡村历史文化体验等）。

修编后建设内容：

生态环村绿化带 458334m²缩减至 298334m²；打造田园景观产业 250000m²缩减至 125000m²；田壩植被景观 187500m²缩增至 37500m²；护林带景观 41667m²增至 83333m²；取消景观产业项目。新增建设县乡道路升级改造 30km、农村道路升级改造 50km、村庄内部道路 100km。其中一期包括上护镇的洋岭段 8.2km、苏坑至 G235 段 5.8km、米程岗至上护镇区段 4.2km、上护镇区至陂坑村段 4.4km、上护镇镇区段 1.8km；河口镇的 X133-田墩村-苏坑村段及北中新桥-北中欢乐谷段 13km、北堤路段 0.6km、河口镇区段 2km；新田镇田心段 2.5km, G235 镇区段 1.8km 等。（具体实施按设计概算批复）。

新增建设内容：

新建全县 8 个镇共 117 个行政村镇村生活污水收集管网及污水处理设施工程，包括新建污水管网 64690m、30m/d 污水处理站共 61 座、50m/d 污水处理站共 11 座，以及完善相关配套设施工程；新建东坑镇榕江源美丽生态花果示范带道路 9.77km，新建 18 处节点环境整治，涉及富口村、大路村、大溪村、大新村、石塔村、丰田村共 6 村。

本项目属于有一定收益的公益性项目。

（四）项目立项文件或实施依据

1. 2020 年 8 月 21 日陆河县人民政府办公室第 42 期工作会议纪要；

2. 2020 年 3 月 1 日陆河县自然资源局出具了《陆河县乡村振兴人居环境整治用地和规划意见》；

3. 2020 年 3 月 2 日，本项目取得了陆河县发展和改革局《关于陆河县乡村振兴人居环境整治项目可行性研究报告的批复》（陆河发改〔2020〕32 号）；

4. 2020 年 9 月 25 日，本项目取得了陆河县发展和改革局《关于陆河县乡村振兴人居环境整治项目可行性研究报告（修编）的批复》（陆河发改〔2020〕198 号）；

5. 2020 年 10 月 13 日陆河县人民政府办公室第 57 期工作会议纪要；

6. 2022 年 4 月 1 日本项目取得了陆河县发展和改革局《关于陆河县乡村振兴人居环境整治项目可行性研究报告（修编）的批复》（陆河发改〔2022〕25 号）。

（五）责任主体

1. 项目单位介绍

陆河县农业农村局的基本信息如下：

名称	陆河县农业农村局
统一社会信用代码	11441523007254978Y
机构地址	广东省汕尾市陆河县城朝阳路
负责人	谢锐潜
机构性质	机关
赋码机关	中共陆河县委机构编制委员会办公室
颁发日期	2019 年 04 月 09 日

2. 项目单位主管部门介绍

陆河县农业农村局的基本信息如下：

名称	陆河县农业农村局
统一社会信用代码	11441523007254978Y
机构地址	广东省汕尾市陆河县城朝阳路
负责人	谢锐潜
机构性质	机关
赋码机关	中共陆河县委机构编制委员会办公室
颁发日期	2019 年 04 月 09 日

3. 资产管理部门介绍

陆河县农业农村局的基本信息如下：

名称	陆河县农业农村局
统一社会信用代码	11441523007254978Y

机构地址	广东省汕尾市陆河县城朝阳路
负责人	谢锐潜
机构性质	机关
赋码机关	中共陆河县委机构编制委员会办公室
颁发日期	2019 年 04 月 09 日

陆河县乡村振兴人居环境整治项目形成资产的权属性质为国有资产，归属责任主体为陆河县农业农村局。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析：

（1）国务院关于实施乡村振兴战略的意见，提出走中国特色社会主义乡村振兴道路。

2018 年初，提出乡村振兴战略。按照“产业兴旺、生态宜居、乡风文明、治理有效、生活富裕”的要求，建立健全城乡融合发展体制机制和政策体系，加快推进农业乡村现代化。明确提出了推动乡村基础设施提档升级、推进健康乡村建设、持续改善乡村人居环境等安排部署。

提出实施乡村振兴战略三步走：

到 2020 年，乡村振兴取得重要进展，制度框架和政策体系基本形成；

到 2035 年，乡村振兴取得决定性进展，农业乡村现代化基本实现；

到 2050 年，乡村全面振兴，农业强、乡村美、农民富全面实现。

（2）发布《乡村振兴战略规划（2018-2022 年）》，提出具体要求，科学有序推动乡村振兴

2018 年 9 月，中共中央、国务院印发《乡村振兴战略规划（2018-2022 年）》，对实施乡村振兴战略作出阶段性谋划，分别明确至 2020 年全面建成小康社会和 2022 年召开党的二十大时的目标任务，细化实化工作重点和政策措施，在优化乡村发展布局、分类推进乡村发展、建设生态宜居的美丽乡村等方面提出了具体要求，指导各地区各部门分类有序推进乡村产业、人才、文化、生态和组织振兴。

（二）经济效益分析：

1、利用优惠政策，加强资金保障

充分利用省级财政的“融资贴息”政策，开展乡村绿化美化和垃圾处理等不具备市场化条件、近期不能产生收益的基础性、公益性乡村基础设施建设。以及相关新农村建设资金补贴，有效降低项目建设压力。

2、有效降低垃圾处理成本

通过对生活垃圾层层分类减量，垃圾量最低可减少到原来的 10%左右，全县垃圾处理量明显减少，将有效降低处理成本。

3、有效增加农民就业岗位

增加就业机会主要体现在两个时期，一是工程建设期，二是工程运营期。工程建设期内可以充分带动乡村内的剩余劳动力，补贴群众。工程运营期内，以环卫工程为例，按每行政村配备 2 名保洁员的标准，全县 117 个行政村，可增加保洁员岗位近 234 个，此外，各乡镇垃圾分拣中心还可以安置 2-3 名垃圾分拣员。

（三）社会效益分析：

乡村人居环境整治，将提高农民生活品质，带动村容村貌改善，推进乡风文明建设。

1. 提高居民环境保护意识

工程建设过程是一次深刻、生动的环境保护的宣传工程，群众可以近距离地了解甚至参与其中，深刻的了解环境保护的重要性，懂的环境破坏带来的严重后果，包含经济损失、健康危害等。工程运营期也将有大量的宣传工作，环保意识的增强，将使环保工作产生质的飞跃，保护环境、节约资源将成为居民的自发行动。

2. 服务功能持续增强

公共厕所、停车场等各类公服设施的修缮建设，为村民提供更好的公共服务配套。

3. 管理水平显著提高

坚持制度保障，进一步调优村庄环境提升和长效管理机制体制，健全“村收集、镇中转、县处理”的城乡生活垃圾一体化处理体系。

4. 乡容乡貌明显改观

村庄环境面貌发生明显改观，脏、乱、差现象逐步从村消除，整洁、规范的人居环境初步显现。

5. 乡风民风文明建设

保护好乡村文化的物质载体，修缮与保护纪念性建筑及特色民居和建设古驿道特色文化长廊，结合本地实际发展具有历史文化记忆和地域民俗特色的美丽乡村。

6. 社会公认度提高

村庄公路的美化亮化，沿路的旅游公厕、活动广场、各类特色民居和古驿道特色文化长廊的建设，以及电力通信等各类基础设施整治，有效提升村民生活幸福感，引导村民积极、主动的参与乡村人居环境整治工程，提高认同度。

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）项目投资估算尽可能反映项目的客观情况；

（2）项目的总投资尽量符合节约和安全的原则；

（3）项目的总投资估算对于无法准确的估算的项目在基本预备费中考虑。

2. 项目总投资

项目投资估算表

序号	投资估算项目名称	总金额（万元）
1	建筑工程费用	170,000.00
2	工程建筑其他费用	14,000.00
3	预备费	16,000.00
项目总投资		200,000.00

（二）筹措方案

1. 市场化融资资金筹措：

本项目暂无市场化融资情况。

2. 地方政府债券资金筹措：

2020 年度已安排专项债券资金 10,000.00 万元，其中：5 月已发行 2020 年广东省农林水利专项债券（三期）发行专项债券 5,000.00 万元，发行期限为十年，实际融资利率 2.88%，每半年支付利息，第十年末偿还本金；8 月已发行 2020 年广东省农林水利专项债券（五期）发行专项债券 5,000.00 万元，发行期限为十年，实际融资利率 3.21%，每半年支付利息，第十年末偿还本金。

2021 年已安排专项债券资金 26,000.00 万元，其中：6 月已发行 2021 年广东省农林水利专项债券（五期）16,000.00 万元（用于项目资本金 0.00 万元），发行期限为二十年，实际融资利率 3.79%，每半年支付利息，第二十年末偿还本金；8 月已发行 2021 年广东省政府专项债券（六十六期）6,000.00 万元（用于项目资本金 0.00 万元），发行期限为二十年，实际融资利率

3.45%，每半年支付利息，第二十年末偿还本金；11月已发行2021年广东省政府专项债券（八十五期）4,000.00万元（用于项目资本金0.00万元），发行期限为二十年，实际融资利率3.45%，每半年支付利息，第二十年末偿还本金。

2022年已安排专项债券资金23,000.00万元，其中：1月已发行2022年广东省政府专项债券（七期）12,000.00万元，发行期限为二十年，实际融资利率3.28%，每半年支付利息，第二十年末偿还本金；3月已发行2022年广东省政府专项债券（十五期）8,000.00万元，发行期限为二十年，实际融资利率3.32%，每半年支付利息，第二十年末偿还本金；5月已发行2022年广东省政府专项债券（二十一期）2,300.00万元，发行期限为十五年，实际融资利率3.23%，每半年支付利息，第十五年末偿还本金；6月已发行2022年广东省政府专项债券（二十九期）700.00万元，发行期限为十五年，实际融资利率3.16%，每半年支付利息，第十五年末偿还本金。

2023年计划安排专项债券资金60,000.00万元，其中：1月已发行2023年广东省政府专项债券（六期）8,000.00万元（用于项目资本金0.00万元）；8月拟发行2023年广东省政府专项债券（四十期）1,000.00万元（用于项目资本金0.00万元）；2023年度待后续安排专项债券资金51,000.00万元。以后年度计划安排专项债券资金81,000.00万元。

3. 非融资资金筹措:

无。

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 融资金		非融资资金						地方政府专项债券融资		
			已到位 金额	已到位 金额	单位自 有资金	其中：已 到位金额	财政性资 金	其中：已 到位金额	其他	其中：已 到位金额	本次发行 金额	以前发行 金额	计划以后 发行金额
合计	200,000.00	67,000.00									1,000.00	67,000.00	132,000.00
2020 年	10,000.00	10,000.00										10,000.00	
2021 年	26,000.00	26,000.00										26,000.00	
2022 年	23,000.00	23,000.00										23,000.00	
2023 年	60,000.00	8,000.00									1,000.00	8,000.00	51,000.00
以后年度	81,000.00												81,000.00

（三）项目实施安排

1. 2020 年 3 月，县发展和改革局印发了《关于陆河县乡村振兴人居环境整治项目可行性研究报告的批复》（陆河发改〔2020〕32 号）。

2. 根据《广东省农村人居环境整治工程项目审批制度改革工作指导意见》（粤乡村振兴组办〔2020〕2 号），对单位面积 200 平方米以下的零星分散建设用地、宽度小于 8 米的农村道路以及农田水利建设项目用地，按照原地类认定和管理，不必进行建设用地报批。

3. 7 月份，项目勘察设计进行中，拟近期进行工程招标，环评未完成，正在落实环评登记。农村人居环境整治项目按规定是豁免环评的、稳评（8 月 15 日前完成）、项目勘察（8 月 3 日前完成）、工程设计（8 月 15 日前完成）等工作，确保在 9 月底前完成开工前所有审批手续，并且在 2020 年 9 月 30 日启动项目开工建设，2022 年 2 月底前完成主体工程建设，2022 年 8 月底前完成设备安装，2022 年 12 月投入运营。

（四）债券资金用途

本次发行专项债券资金 1,000.00 万元用于陆河县乡村振兴人居环境整治项目工程进度款的支付。

其中：

三季度用款 1,000.00 万元。

项目用款计划（单位：万元）

项目总投资	以前年度用款金额	发行当年用款计划								以后年度计划用款金额
		一季度用款金额	其中：本次专项债券使用金额	二季度用款金额	其中：本次专项债券使用金额	三季度用款金额	其中：本次专项债券使用金额	四季度用款金额	其中：本次专项债券使用金额	
200,000.00	59,000.00	8,000.00	0.00	0.00	0.00	1,000.00	1,000.00	51,000.00	0.00	81,000.00

四、项目收益与融资平衡情况

（一）项目预期成本收益

1. 项目收入测算。

本项目建成正式运营后主要收入包括资源管道出租收入、停车费收入、商业用房出租收入。

（1）资源管道出租收入

电力、通信等资源管道出租，收费标准月 2,000.00 元/公里，预计资源管道出租每年收入约 800.00 万元。每年递增 5%。

（2）停车费收入

根据本项目配套停车场面积 40 万平方米，共可规划 1 万个停车位，收费标准按照每车位每天 25.00 元，周末及节假日停车场使用率 90%，平时停车场使用率 40%计算，节假日按每年 120 天计算，预计停车费收入 5,150.00 万元。每年递增 8%。

（3）商业用房出租收入

预计本项目建成后沿街商业用房租金在 80.00 元/月·平方米，面积 112000 平方米，预计商业用房出租每年收入 10,752.00 万元。每年递增 5%。

收入测算明细表

金额单位: 人民币万元

年度	资源管道出租收入	停车费收入	商业用房出租收入	合计
第一年	800.00	5,150.00	10,752.00	16,702.00
第二年	840.00	5,562.00	11,289.60	17,691.60
第三年	882.00	6,006.96	11,854.08	18,743.04
第四年	926.10	6,487.52	12,446.78	19,860.40
第五年	972.41	7,006.52	13,069.12	21,048.05
第六年	1,021.03	7,567.04	13,722.58	22,310.64
第七年	1,072.08	8,172.40	14,408.71	23,653.19
第八年	1,125.68	8,826.19	15,129.14	25,081.02
第九年	1,181.96	9,532.29	15,885.60	26,599.86
第十年	1,241.06	10,294.87	16,679.88	28,215.82
第十一年	1,303.12	11,118.46	17,513.88	29,935.45
第十二年	1,368.27	12,007.94	18,389.57	31,765.78
第十三年	1,436.69	12,968.58	19,309.05	33,714.31
第十四年	1,508.52	14,006.06	20,274.50	35,789.08
第十五年	1,583.95	15,126.55	21,288.22	37,998.72
第十六年	1,663.14	16,336.67	22,352.64	40,352.45
第十七年	1,746.30	17,643.60	23,470.27	42,860.17
第十八年	1,833.61	19,055.09	24,643.78	45,532.49
第十九年	1,925.30	20,579.50	25,875.97	48,380.77
第二十年	2,021.56	22,225.86	27,169.77	51,417.19
合计	26,452.76	235,674.12	355,525.14	617,652.02

2. 项目成本及相关税费。

本项目建成正式运营后主要支出包括员工工资以及其他费用。

(1) 员工工资

人员工资主要是管理人员工资，按照 80 人，6.00 万元/年•人计算，每年递增 5%。

(2) 其他费用

其他费用按每年 175.00 万元估算，每年递增 5%。

成本测算明细表

金额单位: 人民币万元

年度	员工工资	其他费用	合计
第一年	480.00	175.00	655.00
第二年	504.00	183.75	687.75
第三年	529.20	192.94	722.14
第四年	555.66	202.58	758.24
第五年	583.44	212.71	796.16
第六年	612.62	223.35	835.96
第七年	643.25	234.52	877.76
第八年	675.41	246.24	921.65
第九年	709.18	258.55	967.73
第十年	744.64	271.48	1,016.12
第十一年	781.87	285.06	1,066.93
第十二年	820.96	299.31	1,120.27
第十三年	862.01	314.27	1,176.29
第十四年	905.11	329.99	1,235.10
第十五年	950.37	346.49	1,296.86
第十六年	997.89	363.81	1,361.70

第十七年	1,047.78	382.00	1,429.78
第十八年	1,100.17	401.10	1,501.27
第十九年	1,155.18	421.16	1,576.34
第二十年	1,212.94	442.22	1,655.15
合计	15,871.66	5,786.54	21,658.20

3. 项目损益情况。

根据上述测算，陆河县乡村振兴人居环境整治项目在债券存续期内的项目营运收益为 595,993.82 万元。

金额单位: 人民币万元

项目名称	按项目营运收益的 100%	按项目营运收益的 90%	按项目营运收益的 80%
陆河县乡村振兴人居环境整治项目	595,993.82	536,394.44	476,795.05
合计	595,993.82	536,394.44	476,795.05

(二) 融资收益平衡情况

1. 项目现金流测算表

根据融资项目覆盖专项债券存续期内运营收入与成本费用测算数据以及项目债券融资成本，融资项目运营期内的现金流量情况如下表所示，表明融资项目的收入与支出能够实现总体平衡。

融资项目运营期内项目现金流测算表

金额单位: 人民币万元

年度	项目现金流入	项目现金流出	净现金流量	累计现金流量	备注
第一年	16,702.00	6,364.50	10,337.50	10,337.50	
第二年	17,691.60	6,397.25	11,294.35	21,631.85	
第三年	18,743.04	6,431.64	12,311.40	33,943.25	
第四年	19,860.40	6,467.74	13,392.66	47,335.91	

第五年	21,048.05	6,505.66	14,542.39	61,878.30	
第六年	22,310.64	6,545.46	15,765.18	77,643.48	
第七年	23,653.19	6,587.26	17,065.92	94,709.40	
第八年	25,081.02	6,631.15	18,449.87	113,159.27	
第九年	26,599.86	6,677.23	19,922.62	133,081.89	
第十年	28,215.82	6,725.62	21,490.20	154,572.09	
第十一年	29,935.45	6,976.43	22,959.03	177,531.12	
第十二年	31,765.78	7,021.87	24,743.91	202,275.03	
第十三年	33,714.31	7,069.99	26,644.32	228,919.35	
第十四年	35,789.08	7,120.90	28,668.18	257,587.53	
第十五年	37,998.72	7,174.76	30,823.96	288,411.49	
第十六年	40,352.45	7,031.70	33,320.75	321,732.25	
第十七年	42,860.17	7,099.78	35,760.39	357,492.63	
第十八年	45,532.49	7,171.27	38,361.22	395,853.85	
第十九年	48,380.77	7,246.34	41,134.43	436,988.28	
第二十年	51,417.19	243,172.30	-191,755.11	245,233.17	
合计	617,652.02	372,418.85	245,233.17	245,233.17	

2. 预期债券存续期内项目收益偿还融资本息情况

本融资项目收益为项目自身营运产生的现金流入，项目营运前需支付的融资利息由项目建设资金支付，预期自融资开始日至第二十年内，项目产生的政府性基金收入或专项收入用于偿还融资本息的情况如下：

预期项目收益实现情况下的本息覆盖倍数表

金额单位：人民币万元

年度	项目融资本息偿付金额			债券存续期间各年度运营收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	59,000.00	36,847.15	95,847.15		
第一年		5,709.50	5,709.50	16,047.00	

第二年		5,709.50	5,709.50	17,003.85	
第三年		5,709.50	5,709.50	18,020.90	
第四年		5,709.50	5,709.50	19,102.16	
第五年		5,709.50	5,709.50	20,251.89	
第六年		5,709.50	5,709.50	21,474.68	
第七年		5,709.50	5,709.50	22,775.42	
第八年		5,709.50	5,709.50	24,159.37	
第九年		5,709.50	5,709.50	25,632.12	
第十年		5,709.50	5,709.50	27,199.70	
第十一年	200.00	5,709.50	5,909.50	28,868.53	
第十二年	200.00	5,701.60	5,901.60	30,645.51	
第十三年	200.00	5,693.70	5,893.70	32,538.02	
第十四年	200.00	5,685.80	5,885.80	34,553.98	
第十五年	200.00	5,677.90	5,877.90	36,701.86	
第十六年		5,670.00	5,670.00	38,990.75	
第十七年		5,670.00	5,670.00	41,430.39	
第十八年		5,670.00	5,670.00	44,031.22	
第十九年		5,670.00	5,670.00	46,804.43	
第二十年	140,000.00	5,670.00	145,670.00	49,762.04	
合计	200,000.00	150,760.65	350,760.65	595,993.82	
本息覆盖倍数	1.70				

(三) 总体评价

依据当前的市场状况及数据，对未来的收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，预期项目收益的变动对本项目的影响最为重要。本着保守性原则，下面对预期项目收益情况向下波动进行敏感性分析。

预期项目收益实现 90%情况下的本息覆盖倍数表

金额单位:人民币万元

年度	项目融资本息偿付金额			债券存续期间 各年度运营收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	59,000.00	36,847.15	95,847.15		

第一年		5,709.50	5,709.50	14,442.30	
第二年		5,709.50	5,709.50	15,303.47	
第三年		5,709.50	5,709.50	16,218.81	
第四年		5,709.50	5,709.50	17,191.94	
第五年		5,709.50	5,709.50	18,226.70	
第六年		5,709.50	5,709.50	19,327.21	
第七年		5,709.50	5,709.50	20,497.88	
第八年		5,709.50	5,709.50	21,743.43	
第九年		5,709.50	5,709.50	23,068.91	
第十年		5,709.50	5,709.50	24,479.73	
第十一年	200.00	5,709.50	5,909.50	25,981.68	
第十二年	200.00	5,701.60	5,901.60	27,580.96	
第十三年	200.00	5,693.70	5,893.70	29,284.22	
第十四年	200.00	5,685.80	5,885.80	31,098.58	
第十五年	200.00	5,677.90	5,877.90	33,031.68	
第十六年		5,670.00	5,670.00	35,091.68	
第十七年		5,670.00	5,670.00	37,287.35	
第十八年		5,670.00	5,670.00	39,628.09	
第十九年		5,670.00	5,670.00	42,123.99	
第二十年	140,000.00	5,670.00	145,670.00	44,785.83	
合计	200,000.00	150,760.65	350,760.65	536,394.44	
本息覆盖倍数	1.53				

预期项目收益实现80%情况下的本息覆盖倍数表

金额单位:人民币万元

年度	项目融资本息偿付金额			债券存续期间 各年度运营收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	59,000.00	36,847.15	95,847.15		
第一年		5,709.50	5,709.50	12,837.60	
第二年		5,709.50	5,709.50	13,603.08	
第三年		5,709.50	5,709.50	14,416.72	
第四年		5,709.50	5,709.50	15,281.73	

第五年		5,709.50	5,709.50	16,201.51	
第六年		5,709.50	5,709.50	17,179.74	
第七年		5,709.50	5,709.50	18,220.34	
第八年		5,709.50	5,709.50	19,327.49	
第九年		5,709.50	5,709.50	20,505.70	
第十年		5,709.50	5,709.50	21,759.76	
第十一年	200.00	5,709.50	5,909.50	23,094.82	
第十二年	200.00	5,701.60	5,901.60	24,516.41	
第十三年	200.00	5,693.70	5,893.70	26,030.42	
第十四年	200.00	5,685.80	5,885.80	27,643.18	
第十五年	200.00	5,677.90	5,877.90	29,361.49	
第十六年		5,670.00	5,670.00	31,192.60	
第十七年		5,670.00	5,670.00	33,144.31	
第十八年		5,670.00	5,670.00	35,224.97	
第十九年		5,670.00	5,670.00	37,443.54	
第二十年	140,000.00	5,670.00	145,670.00	39,809.63	
合计	200,000.00	150,760.65	350,760.65	476,795.05	
本息覆盖倍数	1.36				

综上所述，预计陆河县乡村振兴人居环境整治项目预期项目收益对融资成本覆盖倍数均大于或等于 1.36，该项目融资平衡情况已经通过深圳鹏飞会计师事务所（普通合伙）审核并出具鹏飞专审报字[2023]第 176 号评价报告，项目收益可以覆盖融资成本，不能偿还的风险较低。

五、专项债券管理

（一）债券资金概况

陆河县乡村振兴人居环境整治项目，2020 年度已安排专项债券资金 10,000.00 万元，其中：5 月已发行 2020 年广东省农林水

利专项债券（三期）发行专项债券 5,000.00 万元，发行期限为十年，实际融资利率 2.88%，每半年支付利息，第十年末偿还本金；8 月已发行 2020 年广东省农林水利专项债券（五期）发行专项债券 5,000.00 万元，发行期限为十年，实际融资利率 3.21%，每半年支付利息，第十年末偿还本金。

2021 年已安排专项债券资金 26,000.00 万元，其中：6 月已发行 2021 年广东省农林水利专项债券（五期）16,000.00 万元（用于项目资本金 0.00 万元），发行期限为二十年，实际融资利率 3.79%，每半年支付利息，第二十年末偿还本金；8 月已发行 2021 年广东省政府专项债券（六十六期）6,000.00 万元（用于项目资本金 0.00 万元），发行期限为二十年，实际融资利率 3.45%，每半年支付利息，第二十年末偿还本金；11 月已发行 2021 年广东省政府专项债券（八十五期）4,000.00 万元（用于项目资本金 0.00 万元），发行期限为二十年，实际融资利率 3.45%，每半年支付利息，第二十年末偿还本金。

2022 年已安排专项债券资金 23,000.00 万元，其中：1 月已发行 2022 年广东省政府专项债券（七期）12,000.00 万元，发行期限为二十年，实际融资利率 3.28%，每半年支付利息，第二十年末偿还本金；3 月已发行 2022 年广东省政府专项债券（十五期）8,000.00 万元，发行期限为二十年，实际融资利率 3.32%，每半年支付利息，第二十年末偿还本金；5 月已发行 2022 年广东省政

府专项债券（二十一期）2,300.00 万元，发行期限为十五年，实际融资利率 3.23%，每半年支付利息，第十五年末偿还本金；6 月已发行 2022 年广东省政府专项债券（二十九期）700.00 万元，发行期限为十五年，实际融资利率 3.16%，每半年支付利息，第十五年末偿还本金。

2023 年计划安排专项债券资金 60,000.00 万元，其中：1 月已发行 2023 年广东省政府专项债券（六期）8,000.00 万元（用于项目资本金 0.00 万元）；8 月拟发行 2023 年广东省政府专项债券（四十期）1,000.00 万元（用于项目资本金 0.00 万元）；2023 年度待后续安排专项债券资金 51,000.00 万元。以后年度计划安排专项债券资金 81,000.00 万元。假设专项债券资金 140,000.00 万元融资利率 4.05%，每半年支付利息，期限为二十年，第二十年末偿还本金；假设专项债券资金 1,000.00 万元融资利率 3.95%，每半年支付利息，期限为十五年，第 11-15 年每年还本 20%。按照预算法要求，项目所在地按预算管理级次将此次专项债券纳入政府性基金预算管理。

融资项目还本付息计算表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
已融资	5,000.00	5,000.00		2.88%	1,440.00	6,440.00
已融资	5,000.00	5,000.00		3.21%	1,605.00	6,605.00
已融资	16,000.00	16,000.00		3.79%	12,128.00	28,128.00

已融资	6,000.00	6,000.00		3.45%	4,140.00	10,140.00
已融资	4,000.00	4,000.00		3.63%	2,904.00	6,904.00
已融资	12,000.00	12,000.00		3.28%	7,872.00	19,872.00
已融资	8,000.00	8,000.00		3.32%	5,312.00	13,312.00
已融资	2,300.00	2,300.00		3.23%	1,114.35	3,414.35
已融资	700.00	700.00		3.16%	331.80	1,031.80
第一年	141,000.00		141,000.00	3.95%、4.05%	5,709.50	5,709.50
第二年	141,000.00		141,000.00	3.95%、4.05%	5,709.50	5,709.50
第三年	141,000.00		141,000.00	3.95%、4.05%	5,709.50	5,709.50
第四年	141,000.00		141,000.00	3.95%、4.05%	5,709.50	5,709.50
第五年	141,000.00		141,000.00	3.95%、4.05%	5,709.50	5,709.50
第六年	141,000.00		141,000.00	3.95%、4.05%	5,709.50	5,709.50
第七年	141,000.00		141,000.00	3.95%、4.05%	5,709.50	5,709.50
第八年	141,000.00		141,000.00	3.95%、4.05%	5,709.50	5,709.50
第九年	141,000.00		141,000.00	3.95%、4.05%	5,709.50	5,709.50
第十年	141,000.00		141,000.00	3.95%、4.05%	5,709.50	5,709.50
第十一年	141,000.00	200.00	140,800.00	3.95%、4.05%	5,709.50	5,909.50
第十二年	140,800.00	200.00	140,600.00	3.95%、4.05%	5,701.60	5,901.60
第十三年	140,600.00	200.00	140,400.00	3.95%、4.05%	5,693.70	5,893.70
第十四年	140,400.00	200.00	140,200.00	3.95%、4.05%	5,685.80	5,885.80
第十五年	140,200.00	200.00	140,000.00	3.95%、4.05%	5,677.90	5,877.90
第十六年	140,000.00		140,000.00	4.05%	5,670.00	5,670.00
第十七年	140,000.00		140,000.00	4.05%	5,670.00	5,670.00
第十八年	140,000.00		140,000.00	4.05%	5,670.00	5,670.00
第十九年	140,000.00		140,000.00	4.05%	5,670.00	5,670.00
第二十年	140,000.00	140,000.00		4.05%	5,670.00	145,670.00
合计		200,000.00			150,760.65	350,760.65

（二）债券资金管理

本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，其中组合使用专项债券和市场化融资的，应实

行分账管理。执行严格的流入管理和流出管理制度，并按照中发[2018]34号文的要求进行绩效评价，加强资金的使用与管理。

1. 资金流入管理：项目资金流入主要包括资本金、债券资金和项目收入流入。本项目资本金来源于项目建设单位自有资金及财政资金。本项目专项债券资金由市级财政统一管理，专账核算，专款专用，不得挪用。或者在商业银行开立独立于日常经营账户的债券资金管理专用账户（以下简称债券资金专户），用于专项债券募集资金的接收、存储及划转。本项目收入专款专用，用于本项目债券本息的偿付。

2. 资金流出管理：本项目资金流出主要包括项目投资支出、债券本息偿付和项目运营成本。关于建设投资等支出，负责实施的施工单位按照进度提出申请，施工单位需如实填写专项债券资金支付审批表、已完工程量、综合单价、变更、索赔凭证、工程进度等要件，并报送监理单位、项目建设单位及审计单位，经监理单位、项目建设单位及审计单位审核后，按债券资金管理办法相关规定拨付资金。关于债券本息偿付，项目收入实现后，由项目单位准备需要到期支付的债券本息，并将项目收益转至财政部门，由财政部门向省财政厅缴纳本期应当承担的还本付息资金。项目运营成本严格按计划支出，预算外支出要上报审批。

3. 资金预算绩效评价：财政部门将按照中共中央国务院印发《关于全面实施预算绩效管理的意见》（中发[2018]34号）的要

求，将专项债券资金的使用纳入到项目主管单位的绩效评价范围之内，绩效评价结果将决定债券资金的拨付额度及拨付进程及同类项目专项债的再次申报批复。

（三）职责分工

陆河县财政局负责按照专项债务管理规定，组织做好信息披露等工作。负责组织项目专项债券发行工作。负责组织项目专项债券还本付息。财政部门应组织建立相应的资产登记和统计报告制度，会同主管部门、项目单位加强专项债券项目对应资产管理。

陆河县农业农村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。项目主管部门、项目单位应当认真履行项目建设、运营、维护责任，保障项目如期实施，确保项目收益与融资平衡。及时组织项目单位将项目形成的资产进行资产登记管理。

陆河县农业农村局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。本期专项债券发行的主要法律风险及风险控制措施如下：

1. 影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施。

（1）自然环境和施工条件带来的风险

风险因素：

1) 突发事件影响，如恶劣天气、地震、临时停水、停电、交通中断等；

2) 提供的场地条件不及时或不能正常满足工程需要；

3) 外界配合条件有问题，如交通运输受阻，水、电供应条件不具备等；

4) 监理到位工作不到位，影响工期；

5) 施工出现质量问题，延误工期。

风险应对措施:

- 1) 基础工程尽量避开雨季施工, 否则应采取有效防护措施;
- 2) 施工工棚搭建满足防震要求;
- 3) 做好防止交通中断、停电、停水应急预案;
- 4) 强化前期地质勘查工作, 防止因地质勘测不到位造成的停工;
- 5) 项目建设前周密设计供排水、供配电方案, 防止水电供应造成停工;
- 6) 搞好社会稳定风险评估和防范方案, 密切与相关单位沟通, 减少单位临时工程施工干扰, 市民闹事, 节假日交通管制, 市容整顿的限制等造成的工期延误;
- 7) 与监理单位签订严格、职责明确的监理合同, 加强对监理单位的监管, 明确监理单位的责任;
- 8) 强化质量管理, 严格按照规范和条例招投标、施工、监理和质量检查, 杜绝质量问题影响施工进度。

(2) 施工方风险

风险因素:

- 1) 施工计划不周详;
- 2) 施工技术力量达不到要求;
- 3) 施工组织能力差;
- 4) 对施工图纸的领会能力差;

- 5) 施工应急预案差;
- 6) 施工单位提交的材料、样品不及时, 导致工期延误;
- 7) 施工过程中出现质量问题;
- 8) 施工人员不就位或施工过程中施工人员不足。

风险控制措施:

1) 通过招投标选择社会信誉好, 技术力量强、管理能力高的施工队伍;

2) 进行事前控制: 审核施工单位提交的施工进度计划; 审核施工单位提交的施工方案; 审核施工单位提交的施工总平面图; 制定材料、设备的采、供计划; 按期完成现场障碍物的拆除, 及时向施工单位提供现场; 落实施工临时供水、供电, 接通施工道路、电话线路, 及时为施工单位创造必要的施工条件。

3) 进行工程进度的检查: 审批施工计划及施工修改计划; 审核施工单位每旬、每月提交的工程进度报告; 按合同要求, 及时进行工程计量验收和质量验收; 做好有关进度、计量方面的签证; 进行工程进度的动态管理; 为工程进度款的支付签署进度、计量方面认证意见; 组织现场协调会。

4) 进行事后控制: 要求施工单位制定保证总工期不突破的对策措施, 主要有技术措施、组织措施、经济措施、合同措施; 要求施工方制定月、季工期进度拖延后的补救措施; 调整相应的施

工计划、材料设备、资金供应计划等，在新的条件上组织新的协调和平衡。

（3）资金落实情况

风险因素：

1) 资金不到位，工程款不能按时拨付影响施工，导致耽误工期；

2) 资金不到位，影响材料供应商不能及时供货，导致耽误工期；

3) 资金不到位，导致监理、质检等与施工相关的部门无法工作，导致耽误工期。

风险应对措施：

1) 资金不足额就位，不得开工建设；

2) 严格财经制度，防止建设资金被贪污、挪用。

（4）工程事故

风险因素：

1) 人身安全对施工工期的影响；

2) 设备损毁对施工工期的影响；

3) 火灾、电击对设备、设施破坏对工期的影响；

4) 事故处理不当，引起群体事件，影响建设工期。

风险应对措施：

1)编制和执行施工安全工作守则，建立安全报告制度，设立专职安全监理和安全员；

2)加强对施工人员的安全教育，增强施工人员的安全防范意识，提高安全防范自救能力；

3)配发和使用安全帽、安全带、安全网、安全标志等安全设备；

4)施工场所按规定进行围挡封闭，架设安全网。洞口及临边进行防护；

5)对结构复杂、危险性大、特性较多的特殊工程（如起重吊装作业、脚手架工程、模板工程、基坑支护等）要采取专项安全措施；

6)考虑不同季节对施工的不安全因素，在雨季施工应做好防电、防雷、防坍塌和防强风的工作。冬季施工应做好防风、防火、防滑等工作。

2. 影响项目收益的风险及控制措施

(1) 市场风险

风险因素：市场利率波动将会对本项目财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险应对措施：

为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，

适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（2）财务风险

风险因素：

1) 资金周转风险：本项目基础设施投入资金较大，建设资金部分采取申请债券融资解决，如在实施过程中遭遇意外的困难而使项目建设延期的局面，或遇市场发生重大变化，项目可能出现资金周转困难；

2) 投资估算风险：本项目总投资的不准确的调整都会导致项目财务风险，本项目的投资估算结果是建立在目前的政策、法规、市场因素的基础上编制的，由于本项目建设周期较短，未来国家及地方政策、法规、市场等因素的变化不确定性较小。

风险应对措施：

1) 充分考虑项目建设的特点，对项目基础设施建设进行周密的安排，保证按期完工，充分落实建设所需资金。

2) 加强促进现金回流。项目实施方和项目主管单位应实时监管项目的变现情况，确保债券发行资金的按时回笼，以增强项目的抗风险能力。

3) 委托中介机构对实施过程中，定期对估算投资进行审核验证，如发现对估算投资产生影响的情况，应及时采取措施进行解决。

（二）还款保障措施

按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）规定，本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任。本级财政将按照《财政部关于印发<地方政府专项债务预算管理办法>的通知》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照约定逐级向省财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省财政按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向省财政缴纳专项债券还本付息资金的，省财政采取适当方式扣回。

七、其他需要说明事项

按照《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）规定，分类发行专项债券的地方政府应当及时披露专项债券及其项目信息。财政部门应当在门户网站等及时披露专项债券对应的项目概况、项目预期收益和融资平衡方案、专项债券规模和期限、发行计划安排、还本付息等信息。行业主管部门和项目单位应当及时披露项目进度、专项债券资金使用情况等信息。

根据《财政部关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》（财库〔2018〕72号），省级财政部门应当及时在本单位门户网站、中国债券信息网等网站披露地方债券发行相关信息，不再向财政

部备案需公开的信息披露文件。省级财政部门对信息披露文件的合规性、完整性负责，要严格落实专项债券对应项目主管部门和市县区责任，督促其科学制定项目融资与收益自求平衡方案。信息披露情况作为财政部评价各地地方债券发行工作的重要参考。

根据《关于启用地方政府新增专项债券项目信息披露模板的通知》（财办库〔2019〕364号），为加强地方政府债券信息披露管理，提高信息披露质量，决定启用地方政府新增专项债券项目信息披露模板，2020年4月1日起，各地发行地方政府新增专项债券时，须增加披露地方政府新增专项债券项目信息披露模板。按此规定，该项目专项债券全套信息披露文件通过中国债券信息网-中央结算公司官方网站（<http://www.chinabond.com.cn/>）详细披露，披露时间及文件内容根据省统一安排及要求。