

2025 年北京市政府专项债券（十二期）  
-北京市高级别自动驾驶示范区 3.0 扩  
区建设项目（调减）专项债券

收益与融资平衡报告

恒诚信专审[2025]01CZ02481 号



北京恒诚信会计师事务所（特殊普通合伙） 电话：010-63860912

地址：北京市丰台区南四环西路 186 号  
汉威国际广场三区 1 号楼 2M 层

传真：010-63860912

邮编：100070

网址：[www.hcxjt.com](http://www.hcxjt.com)



# 2025 年北京市政府专项债券（十二期）-北京市高级别自动驾驶示范区 3.0 扩区建设项目（调减）专项债券

## 收益与融资平衡报告

恒诚信专审[2025]01CZ02481 号

北京经济技术开发区管理委员会、北京经济技术开发区财政国资局、北京车网科技发展有限公司：

我们接受北京车网科技发展有限公司委托，对北京市高级别自动驾驶示范区 3.0 扩区建设项目（以下简称“本期债券”）的项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号—预测性财务信息的审核》，相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设负责。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审核，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，该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，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本总体评价仅供发行人使用本项目专项债券之目的，不得用作其他任何目的。

经专项审核，我们认为，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，北京市高级别自动驾驶示范区 3.0 扩区建设项目，预期收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。



(此页无正文)



中国·北京

中国注册会计师  
杨业飞  
120100610443

中国注册会计师  
张学军  
370100140028

2025 年 12 月 24 日



# 2025 年北京市政府专项债券（十二期）

## 北京市高级别自动驾驶示范区 3.0 扩区建设项目

### 收益与融资平衡报告

#### 一、专项债基本情况

##### （一）项目主体资格

表 1-1 北京车网科技发展有限公司情况

名称	北京车网科技发展有限公司
统一社会信用代码	91110302MA01UCXP9G
住所	北京市北京经济技术开发区荣华中路 10 号 1 幢 18 层 1801-2
法定代表人	颜敏
注册资本	83,500 万元
成立日期	2020 年 8 月 21 日
公司类型	国有企业
经营范围	一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；软件开发；软件外包服务；软件销售；信息系统集成服务；计算机系统服务；信息系统运行维护服务；计算机及通讯设备租赁；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；信息技术咨询服务；物联网技术服务；物联网设备销售；互联网数据服务；地理遥感信息服务；人工智能应用软件开发；人工智能基础资源与技术平台；人工智能公共数据平台；数据处理服务；数据处理和存储支持服务；数字内容制作服务（不含出版发行）；数字文化创意内容应用服务；会议及展



	<p>览服务；工程和技术研究和试验发展；工程管理服务；安全咨询服务；企业管理咨询；标准化服务；终端测试设备销售；塑料制品销售；金属制品销售；非居住房地产租赁；机械设备租赁；停车场服务。（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）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）</p>
--	--

## （二）项目基本情况

本项目在自动驾驶示范区 3.0 一期的基础上进行扩展，在顺义、通州共选取 440 平方公里范围内约 1115 个道路路口开展建设。3.0 工程扩区新增面积 440 平方公里，其中顺义区 265 平方公里，通州区 175 平方公里。项目的建设将覆盖大型医院 54 个、大中小学及幼儿园 488 个、超市 1253 家、产业园 182 个、公园 77 个、购物中心 30 家。项目 2024 年 6 月完成市发改委初步设计概算批复，7 月启动设备采购的招标流程，9 月完成设备采购的合同签署，2024 年 10 月开工，预计 2025 年 12 月完成竣工验收，建设期限为 18 个月，运营期限为 5 年，目前处于项目建设期，已完成 1013 个路口的路侧设备挂载及视频回传，部署了 30884 台感知设备，1309 台边缘计算设备，2243 台智能终端设备；回传了 11228 路视频至云控平台。计划使用债券资金用于路口设备采购、安装、调试、标定使用。

## 二、预测假设

（一）国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）相关法律法规无重大变化；

（四）预测期内各工程项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；



(五) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

### 三、融资情况

#### (一) 资金充足性

北京市高级别自动驾驶示范区 3.0 扩区建设项目总投资 69,465 万元，其中财政预算资金 34,732 万元；单位自筹资金 30,233 万元；专项债券资金 4,500 万元。其中：计划申请专项债券总额计划申请专项债券 10,000 万元，本项目已发行政府专项债本金 10,000 万元，本次调减专项债资金 5,500 万元，后续批次拟发行 0 万元。其中：2025 年北京市政府专项债券(十二期)发行专项债券 10,000 万元，发行日期 2025 年 2 月 18 日，债券期限为 5 年，票面利率 1.51%，在债券存续期内每年支付一次债券利息，到期后一次性还本。

投资计划及资金筹措表

单位：万元

序号	项目名称	合计
1	总投资	69,465
2	资金筹措	69,465
2.1	财政资金	34,732
2.2	使用专项债券	4,500
2.3	自有资金	30,233

本次拟使用专项债券 4,500 万元，假设债券利率为 1.51%（以 2025 年 2 月 18 日已发行票面利率确定），期限 5 年，主要用于前期项目建设等。

项目建设期为 2024 年—2025 年。项目未产生现金流入前需要支付的资金利息及费用由北京车网科技发展有限公司承担。

#### (二) 资金稳定性



本项目正常运行后，预计产生总收入 6.10 亿元，能够产生良好的经济效益。通过对本项目在专项债券存续期内还本付息资金的测算，我们未注意到可能对相关项目资金稳定性产生重大影响的情况。

四、项目预期收益来源

运营期内，本项目经营性收入合计 61,022 万元，净收益合计 27,339 万元。其中包括：交通监控设备信息服务收入为 48,451 万元，运营成本为 26,745 万元，净收益为 21,706 万元。车路云一体化服务收入为 12,571 万元，运营成本为 6,939 万元，净收益为 5,632 万元。

五、自求平衡情况

（一）预期收入测算

（1）交通监控服务

按照路侧数字设备中交通监控设备数量计算，单设备服务单价为 0.882 万元/年（每年递增 6%），定价依据参考《京发改文〔2023〕231 号》中收益单价测算。

（2）车路云一体化服务

参考拟报车路云一体化信息服务收费方案，车路云一体化服务包含交通事件提醒、支持信控优化、综合运行态势分析、示范区智能网联测试主体和测试车辆运行监管服务等七项服务。其中基础服务功能——交通事件提醒，报价单路口服务单价为 2 万元/年，项目运营期内，将结合建设实际需求，逐步进行功能增补，按照每年递增 6%计算运营期收益。

交通事件提醒服务费用表

序号	计费项目	单价 (万元/路口)
1	道路拥堵事件提示	0.3
2	施工占道事件提示	0.3



3	超速事件提示	0.2
4	逆行事件提示	0.2
5	异常停车事件提示	0.1
6	交通事故提示	0.3
7	紧急车辆提示	0.1
8	信号灯故障提示	0.2
9	抛洒物事件提示	0.1
10	非机动车闯入机动车道事件预警	0.1
11	行人闯入机动车道事件预警	0.1
小计		2.0

综合以上，运营期内，本项目分年度经营性收入如下表：

项目年度经营性收入表

单位：万元

收入类型	年度收入					
	2026	2027	2028	2029	2030	合计
交通监控服务	8,595	9,111	9,657	10,237	10,851	48,451
车路云一体化服务	2,230	2,364	2,506	2,656	2,815	12,571
合计	10,825	11,475	12,163	12,893	13,666	61,022

## （二）预期成本测算

### 1. 利息情况

本项目总投资 69,465 万元，其中：计划申请专项债券总额计划申请专项债券 10,000 万元，本项目已发行政府专项债本金 10,000 万元，本次调减专项债资金 5,500 万元，后续批次拟发行 0 万元。其中：2025 年北京市政府专项债券（十二期）发行专项债券 10,000 万元，发行日期 2025 年 2 月 18 日，债券期限为 5





年，票面利率 1.51%，在债券存续期内每年支付一次债券利息，到期后一次性还本。

为提高专项债券资金使用效益，申请将 2025 年北京市政府专项债券（十二期）中本项目专项债券资金 5,500 万元调整至“旧宫镇绿隔地区环境整治土地一级开发项目”，利息切割日期 2025 年 12 月 19 日。债券资金调整前，债券利息及相关费用由本项目承担，调整后产生的利息、手续费及本金偿还，均由调增项目承担。

详见下表：

还本付息表

单位：万元

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	债券利率	应付利息	还本付息合计
2025-1	0	10,000	0	10,000	1.51%	0	0
2025-2		-5,500		4,500	1.51%	0	0
2026	4,500	0	0	4,500	1.51%	137	137
2027	4,500	0	0	4,500	1.51%	68	68
2028	4,500	0	0	4,500	1.51%	68	68
2029	4,500	0	0	4,500	1.51%	68	68
2030	4,500	0	4,500	0	1.51%	68	4568
合计	0	4,500	4,500	0	-	409	4909

## 2. 运营成本

运营期内，本项目运营成本合计 33,683 万元，包括：

### （1）维护成本：

项目运营前两年为质保期，第三年开始，维护成本为总建设成本的 8%、10%、10%。总支出 15,484 万元。

### （2）人力成本：

项目运维拟投入 16 人，按 30 万元/年/人的标准计算人力成本，第一年成本 480 万元，以 2%逐年递增。总支出 2,498 万元。

### （3）房租成本：



按照 500 m<sup>2</sup>，租金 3 元/m<sup>2</sup>/天，增值物业费 20 万元/年，第一年成本 75 万元，以 1%逐年递增。总支出 381 万元。

(4) 电费：

按照 0.67533 万元/路口/年，1115 个路口，第一年 753 万元，以 1%逐年递增。总支出 3,842 万元。

(5) 网费：

按照 1.2 万元/路口/年，1115 个路口，第一年 1338 万元，以 1%逐年递增。总支出 6,825 万元。

(6) 杆体租金：

按照杆体 0.81 万元/路口，1115 个路口，第一年 907 万元，以 1%逐年递增支出。总支出 4,626 万元。

(7) 税金（增值税及附加税）：

总支出 27 万元。

综上，债券存续期内，本项目分年度运营支出情况如下表：

项目年度运营支出表

单位：万元

支出类型	年度成本					
	2026	2027	2028	2029	2030	合计
运维成本	0	0	4,424	5,530	5,530	15,484
人力成本	480	490	499	509	520	2,498
房租成本	75	75	76	77	78	381
电费	753	761	768	776	784	3,842
网费	1,338	1,351	1,366	1,380	1,391	6,825
杆体租金	907	916	925	934	944	4,626
税金（增值税及附加税）	4	4	6	6	7	27
支出小计	3,557	3,597	8,063	9,212	9,254	33,683

(三) 本息覆盖率



根据项目收益与融资平衡分析结果，本项目专项债券本金资金覆盖率可达到5.57倍，为期末项目累计可用于还本付息金额除以债券还本付息总额，详见下表：

项目收益与融资平衡情况表

单位：万元、倍

年度	借贷本息支付			用于资金平衡相关收益			
	本金	利息	本息合计	交通监控服务	车路云一体化服务	运营成本	小计
2026 年	0	137	137	8,595	2,230	3,557	7,268
2027 年	0	68	68	9,111	2,364	3,597	7,878
2028 年	0	68	68	9,657	2,506	8,063	4,100
2029 年	0	68	68	10,237	2,656	9,212	3,681
2030 年	4,500	68	4,568	10,851	2,815	9,254	4,412
合计	4,500	409	4,909	48,451	12,571	33,683	27,339
本息覆盖倍数	5.57						

#### （四）现金流量表

根据经营收入的稳定现金流收益规模分析项目年现金流，项目运营期内现金流保持良好。按照服务经营收益、已发行、拟发行债券资金流入及项目建设资金、还本付息资金流出测算，资金流量测算详见下表：

项目现金流量表（2024—2030 年）

单位：万元

年 份	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	合计
1 资金流入	24,640	9,415	46,236	11,475	12,163	12,893	13,666	130,488
1.1 财政预算资金	24,396	4,715	5,622					34,733



年 份	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	合计
1.2 专项债券		4,500						4,500
1.3 单位自筹资金	244	200	29,789					30,233
1.4 项目自身经营收入			10,825	11,475	12,163	12,893	13,666	61,022
2 资金流出	24,640	5,531	42,865	3,665	8,132	9,280	13,822	107,935
2.1 支付利息			137	68	68	68	68	409
2.2 偿还债券							4,500	4,500
2.3 项目建设支出	24,640	5,531	39,171					69,342
2.4 运营成本			3,557	3,597	8,064	9,212	9,254	33,684
3 当年项目现金净流入	0	3,884	3,371	7,810	4,031	3,613	-156	22,553
4 期末项目累计现金结存		3,884	7,255	15,065	19,096	22,709	22,553	86,679

### （五）压力测试

本项目预期收益和融资平衡的压力测试，在考虑净收入下浮 5% 的变动情况下，项目存续期内本息覆盖倍数 5.29 倍，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

#### 项目收益与融资平衡压力测试

单位：万元、倍

项目	运营收益	收益下浮 5% 测算
一、用于资金平衡相关收益（1）	27,339	25,972
二、借贷本息支付（2）	4,909	4,909
三、本息覆盖倍数（3=1/2）	5.57	5.29



综上，在本期专项债券存续期内，我们未注意到本项目资金出现不能满足还本付息要求的情况。

## （六）风险分析

根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当建安成本、运营收入、运营期成本费用、债券利率等影响债券还本付息的因素下浮 5%变动的情况下，项目存续期内本息覆盖倍数>1.2 倍，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，本项目预计运营收入对其拟使用的资金保障程度较高，项目资金风险主要来源于项目建成后，其收入不能如期收回投资和偿还贷款。防范措施为加强对项目运营期的现金流管理，建立健全的财务管理制度，随时掌握资金收支情况，对贷款资金做到专款专用。项目未产生收益前，项目融资还本付息资金由北京车网科技发展有限公司承担。

## 六、评估结论

基于财预〔2017〕89 号的要求，本项目通过发行及调整专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以运营收入所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，北京市高级别自动驾驶示范区 3.0 扩区（路侧智能设备）建设项目，预期收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

综上所述，使用地方政府专项债券的方式，满足本项目的资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。





# 营业执照

(副本) (4-1)

统一社会信用代码

91110108MADDDQMG739

扫描市场主体身份码了解更多信息、记录、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。



名称 北京恒诚信会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 刘艳东

经营范围 许可项目：注册会计师业务；代理记账。（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：工程造价咨询业务；税务服务；企业管理咨询。（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）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

出资额 1000万元

成立日期 2024年03月26日

主要经营场所 北京市丰台区南四环西路186号三区1号楼-1至11层101内2层12室



2024年10月24日

登记机关





# 会计师事务所 执业证书

名称：北京恒诚信会计师事务所（特殊普

通合伙）

首席合伙人：刘艳东

主任会计师：

经营场所：

北京市丰台区南四环西路186号三  
区1号楼-1至11层101内2层12室

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：11000521

批准执业文号：京财会许可[2024]0017号

批准执业日期：2024年5月8日



## 说明

证书序号：0022602

- 《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：北京市财政局

2024年11月15日

中华人民共和国财政部制





杨亚飞.png



证书编号:  
No. of Certificate

批准注册协会:  
Authorized Institute of CPAs 北京注册会计师协会

发证日期:  
Date of Issuance

2019 年 08 月 15 日

姓名	杨亚飞
Sex	男
出生日期	1981-09-02
工作单位	中审华会计师事务所(普通合伙)北京分所
身份证号码	
Identity card No.	

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.

2020/6/4



姓名: 杨亚飞

证书编号: 12010011011

年 月 日





张学军

男

性 别

出生日期 1975/04/27

Date of birth

工作单位 山东齐鲁会计师事务所有限公司

Working unit

身份证号码

Identity card No.



# 注册会计师工作单位变更事项登记

Registration of a Change of Working Unit by a CPA

同意调出  
Agree the holder to be transferred from



转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
2009年9月9日  
/y /m /d

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

事务所  
CPAs

事务所  
CPAs

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

09年9月18日  
/y /m /d

转出: 王洪

- 一、注册会计师执行业务，必要时须向委托方出示本证书。
- 二、本证书只限本人使用，不得转让、涂改。
- 三、注册会计师停止执行法定业务时，应将本证书缴还主管注册会计师协会。
- 四、本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会报告，登报声明作废后，办理补发手续。



## NOTES

1. When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.