浙江泰顺经济开发区大安生态科技园基础设施配套项目（一期）
收益与融资自求平衡方案

财务评估报告

华会咨字[2026]0150-77 号

浙江华明会计师事务所有限公司

2026 年 9 月

目录

一、项目概述 1
1．概况 1
2．估算 2
3．资金筹措 2
二、项目运营收入及成本分析 2
1．运营收入分析 3
2．运营成本分析 5
三、项目收益和融资平衡情况 7
1．项目收益 7
2．债券还本付息安排表 7
四、评估要素 8
1．资金充足性 8
2．资金稳定性 11
五、评估结论 12

浙江泰顺经济开发区大安生态科技园基础设施配套项目（一期）收益与融资自求平衡方案财务评估报告

一、项目概述

1．概况

（1）项目概况

浙江泰顺经济开发区大安生态科技园基础设施配套项目（一期）（以下简称“本项目”）项目位于泰顺县大安乡花坪头、柳埠、大坵坪、下塔、罗汉、大垟等村，建设内容包括园区道路建设工程、园区周边市政工程提升工程、园区综合配套服务中心工程等三大工程共 **6** 个子项工程建设，建设规模包括园区配套道路新建约 **5.76** 公里，新建污水管网约 **13.47** 公里、给水管约 **5.91** 公里、雨水管约 **7.7** 公里，新建电力线路约 **3.68** 公里、弱电线路约 **3.68** 公里，新建一期日处理能力 **0.175** 万立方米污水处理厂一座，改造日供水能力约 **0.23** 万吨供水厂一座，综合配套服务中心等用地面积约 **61.4** 亩、建筑面积约 **29,700** 平方米（包括可供出租面积 **25,400** 平方米），新增停车位 **1,060** 个、充电桩 **212** 个及其他配套设施，在停车场、节点、外立面等设置大型广告位 **5** 个，在园区道路、大安乡大垟至南山下公路等道路两侧路灯杆上设置广告牌，每 **30** 米一个，则广告牌共计 **662** 个。

（2）项目立项审批情况

项目已立项，批复依据为泰发改审〔**2022**〕**7** 号。

（3）项目性质

该项目是政府投资性、公益性项目，所属行业领域为市政和产业园区基础设施，项目自身能产生一定收益。

（4）项目实施单位：泰顺县大安新农村建设投资有限公司，国有企业

（5）项目业主：泰顺县大安新农村建设投资有限公司，国有企业。项目形成资产属于政府所有。

（6）项目主管部门：浙江泰顺经济开发区管理委员会，行政单位

（7）项目开工、竣工日期，建设期。

项目开工日期：**2022** 年 **8** 月

项目竣工日期：**2026** 年 **12** 月

项目建设期：**2022** 年 **8** 月**-2026** 年 **12** 月

（8）项目前期准备情况：已完成立项审批、已编制可行性研究报告、已开工等。

2．估算

本项目总投资为 **35,341** 万元，其中建筑工程费用 **25,931** 万元（包括道路工程、桥梁工程、给水工程等），工程建设其他费用 **7,753** 万元（包括招标代理费、建设管理费、勘查设计费等），基本预备费 **1,657** 万元，详见下表：

项目估算总投资

单位：人民币万元

序号	项目名称	总投资
1	建筑工程费用	**25,931**
2	工程建设其他费	**7,753**
3	基本预备费	**1,657**
4	**总投资**	**35,341**

3．资金筹措

本项目概算 **35,341** 万元，其中：项目资本金 **8,641** 万元，占 **24.45%**（资金来源：财政预算安排）；发行地方政府专项债券 **26,700** 万元，占 **75.55%**。

二、项目运营收入及成本分析

1．运营收入分析

本项目专项债券还本付息以供水厂收入、物业租赁收入、停车收入、充电桩运营收入和广告位租赁收入为基础作为债券还款来源，债券存续期间收入合计**128,823**万元。各项收入明细如下：

1.1 供水厂收入

根据泰顺（大安）生态科技创业园规划，园区预测用水量约**1.38**万吨**/**日。现状供水厂位于园区内，是园区重要的市政基础配套设施，近期园区用水需要通过对现状**0.23**万吨**/**日供水厂改造提升后解决，远期再根据园区用水需求对现状供水厂进行扩建。

本项目供水厂供水规模为**2,300**立方米**/**日；同时，根据泰发改价〔**2016**〕**103**号文件和泰发改价〔**2013**〕**138**号文件，居民生活用水取费在**2.55-5.95**元**/**吨之间，非居民用水取费为**4.1**元**/**吨，本项目综合考虑运营期前五年收费暂按**3.5**元**/**吨计取，之后每五年递增**5%**，一年按**365**天计，则运营期内供水厂收入为**9,620**万元。

1.2 物业租赁收入

本项目物业租赁收入主要为园区综合配套服务中心出租收入，园区综合配套服务中心可出租面积为**25,400**平方米。当前泰顺县大安科技园及周边商业用房月租金在**20-25**元**/**平方米之间，其他性质用房月租金**15-20**元**/**平方米之间，本项目综合考虑前三年月租金暂按**20**元**/**平方米计，之后每三年增长**5%**；前两年出租率分别为**75%**、**85%**，之后按**95%**计，则运营期内物业租赁收入为**20,768**万元。

1.3 停车收入

本项目停车场、路边、园区综合配套服务中心等共有**1,060**个停车位，参照泰发改价〔**2018**〕**56**号文件收费标准，本项目前五年日收入水平按**20**元**/**个

计，之后每五年递增 **5%**；前二年使用率分别为 **75%**、**85%**，之后按 **95%**计，一年按 **365** 天计，则运营期内停车收入为 **23,830** 万元。

1.4 充电桩运营收入

本项目停车位共设置充电桩 **212** 个，按照每个充电桩功率为 **60kW**，运营期前两年日使用率分别为 **20%**、**30%**，之后按 **35%**计；据调查，目前温州总体充电桩每度电 **1.6** 元，其中 **1.0** 元由国家电网收取，**0.6** 元由运营商收取，一年按 **365** 天计，则运营期内充电桩运营收入为 **66,523** 万元。

1.5 广告位租赁收入

本项目广告位租赁收入主要包括大型广告位租赁收入和广告牌租赁收入。

1.5.1 大型广告位租赁收入

在停车场、节点、外立面等设置大型广告位 **5** 个，前五年按 **24,000** 元**/**个·年，之后每五年按 **5%**递增；前二年使用率分别为 **75%**、**85%**，之后按 **95%**计，则运营期内大型广告位租赁收入为 **372** 万元。

1.5.2 广告牌租赁收入

本项目将在园区道路、大安乡大垟至南山下公路等道路两侧路灯杆上设置广告牌，每 **30** 米一个，则广告牌共计 **662** 个，参照市场价格前 **5** 年日租金按 **11** 元**/**个计，之后每 **5** 年递增 **5%**，前二年使用率分别为 **60%**、**75%**，之后按 **90%**计，一年按 **365** 天计，则运营期内广告牌租赁收入为 **7,710** 万元。

债券存续期内收入合计

单位：人民币万元

年份	供水厂收入	物业租赁收入	停车收入	充电桩运营收入	广告位租赁收入		总收入
					大型广告位租赁收入	广告牌租赁收入	
2027	294	457	580	1,337	9	159	2,836
2028	294	518	658	2,006	10	199	3,685

2029	294	579	735	2,340	11	239	4,198
2030	294	608	735	2,340	11	239	4,227
2031	294	608	735	2,340	11	239	4,227
2032	309	608	772	2,340	12	251	4,292
2033	309	638	772	2,340	12	251	4,322
2034	309	638	772	2,340	12	251	4,322
2035	309	638	772	2,340	12	251	4,322
2036	309	670	772	2,340	12	251	4,354
2037	324	670	810	2,340	13	264	4,421
2038	324	670	810	2,340	13	264	4,421
2039	324	704	810	2,340	13	264	4,455
2040	324	704	810	2,340	13	264	4,455
2041	324	704	810	2,340	13	264	4,455
2042	340	739	851	2,340	13	277	4,560
2043	340	739	851	2,340	13	277	4,560
2044	340	739	851	2,340	13	277	4,560
2045	340	776	851	2,340	13	277	4,597
2046	340	776	851	2,340	13	277	4,597
2047	357	776	894	2,340	14	291	4,672
2048	357	815	894	2,340	14	291	4,711
2049	357	815	894	2,340	14	291	4,711
2050	357	815	894	2,340	14	291	4,711
2051	357	856	894	2,340	14	291	4,752
2052	375	856	938	2,340	15	305	4,829
2053	375	856	938	2,340	15	305	4,829
2054	375	898	938	2,340	15	305	4,871
2055	375	898	938	2,340	15	305	4,871
合计	9,620	20,768	23,830	66,523	372	7,710	128,823

2．运营成本分析

本项目成本费用主要由原材料购置费、外购燃料及动力费、水资源费、工资及福利费、其他费、招商费、停车场运营成本、其他费用、修理费用和税费等构成。债券存续期间支出合计为 **21,151** 万元。支出明细如下：

2.1 原材料购置费

主要为药剂购置，按供水厂收入的 **5%**计，则运营期内原材料购置费支出 **481** 万元。

2.2 外购燃料及动力费

按供水厂收入的 **2%**计，则运营期内外购燃料及动力费支出为 **192** 万元。

2.3 水资源费

按供水厂收入的 **10%**计，则运营期内水资源费支出为 **962** 万元

2.4 工资及福利费

配置普通员工 **2** 名、管理人员 **1** 名，前五年年均工资及福利费分别按 **8** 万元**/**人、**12** 万元**/**人计，之后每五年递增 **5%**，则运营期内工资及福利费支出为 **914** 万元

2.5 其他费

主要为办公用品购置、保险等费用，按供水厂收入的 **3%**计，则运营期内其他费支出为 **289** 万元。

2.6 招商费

第 **1** 年按物业、广告位出租总收入的 **5%**计，之后每年按租金总收入同比增长额的 **5%**计，则运营期内招商费支出为 **41** 万元。

2.7 停车场运营成本

包括车位保洁、维护管理等，按停车收入的 **8%**计，则运营期内停车场运营成本支出为 **1,911** 万元。

2.8 其他费用

除供水厂外，其他运营项目所涉及的宣传费、专家费、工资及福利费等，按供水厂外其他收入的 **3%**计，则运营期内其他费用为 **3,578** 万元。

2.9 修理费用

第一、二、三、四个 **5** 年分别按折旧费的 **1%**、**2%**、**3%**、**5%**，固定资产总额按照建设工程费用 **25,931** 万元计算，折旧年限为 **20** 年，净残值为 **0**，则运营期内修理费用支出为 **1,288** 万元。

2.10 税费

税费包括增值税、城乡建设维护税、教育费附加和房产税等，增值税涉及 **6%** 和 **9%**两档，出租及停车收入按 **9%**计缴，供水厂收入按 **6%**计缴，然后按各自收入占总收入的比重乘以相应税率得出综合税负率，本项目按综合税率计算缴纳；城市维护建设税按增值税 **5%**缴纳，教育费附加按增值税的 **3%**缴纳，地方教育附加按增值税的 **2%**缴纳。房产税按照租赁收入的 **12%**缴纳。本项目投资部分累计的进项增值税可用于抵扣，经测算，本项目房产税、增值税及附加为 **11,495** 万元。

债券存续期内支出合计

单位：人民币万元

年份	原材料购置费	外购燃料及动力费	水资源费	工资及福利费	其他费	招商费	停车场运营成本	其他费用	修理费用	税费	总支出
2027	**15**	**6**	**29**	**28**	**9**	**31**	**46**	**76**	**12**	**50**	**302**
2028	**15**	**6**	**29**	**28**	**9**	**5**	**53**	**102**	**12**	**57**	**316**
2029	**15**	**6**	**29**	**28**	**9**	**5**	**59**	**117**	**12**	**64**	**344**
2030	**15**	**6**	**29**	**28**	**9**		**59**	**118**	**12**	**67**	**343**
2031	**15**	**6**	**29**	**28**	**9**		**59**	**118**	**25**	**67**	**356**
2032	**15**	**6**	**31**	**29**	**9**		**62**	**119**	**25**	**67**	**363**
2033	**15**	**6**	**31**	**29**	**9**		**62**	**120**	**25**	**-169**	**128**
2034	**15**	**6**	**31**	**29**	**9**		**62**	**120**	**25**	**474**	**771**
2035	**15**	**6**	**31**	**29**	**9**		**62**	**120**	**25**	**474**	**771**
2036	**15**	**6**	**31**	**29**	**9**		**62**	**121**	**37**	**480**	**790**
2037	**16**	**6**	**32**	**31**	**10**		**65**	**123**	**37**	**487**	**807**
2038	**16**	**6**	**32**	**31**	**10**		**65**	**123**	**37**	**487**	**807**
2039	**16**	**6**	**32**	**31**	**10**		**65**	**124**	**37**	**494**	**815**
2040	**16**	**6**	**32**	**31**	**10**		**65**	**124**	**37**	**494**	**815**
2041	**16**	**6**	**32**	**31**	**10**		**65**	**124**	**62**	**494**	**840**

2042	17	7	34	32	10		68	127	62	508	865
2043	17	7	34	32	10		68	127	62	508	865
2044	17	7	34	32	10		68	127	62	508	865
2045	17	7	34	32	10		68	128	62	515	873
2046	17	7	34	32	10		68	128	62	515	873
2047	18	7	36	34	11		72	129	62	523	892
2048	18	7	36	34	11		72	131	62	530	901
2049	18	7	36	34	11		72	131	62	530	901
2050	18	7	36	34	11		72	131	62	530	901
2051	18	7	36	34	11		72	132	62	539	911
2052	19	8	38	36	11		75	134	62	546	929
2053	19	8	38	36	11		75	134	62	546	929
2054	19	8	38	36	11		75	135	62	555	939
2055	19	8	38	36	11		75	135	62	555	939
合计	481	192	962	914	289	41	1,911	3,578	1,288	11,495	21,151

三、项目收益和融资平衡情况

1．项目收益

经营期总收入 **128,823** 万元，扣除相关支出 **21,151** 万元，项目收益为 **107,672** 万元。

分年度收益表

单位：人民币万元

年份	总收入	总支出	项目收益
2027	2,836	302	2,534
2028	3,685	316	3,369
2029	4,198	344	3,854
2030	4,227	343	3,884
2031	4,227	356	3,871
2032	4,292	363	3,929
2033	4,322	128	4,194
2034	4,322	771	3,551
2035	4,322	771	3,551
2036	4,354	790	3,564
2037	4,421	807	3,614
2038	4,421	807	3,614
2039	4,455	815	3,640

2040	4,455	815	3,640
2041	4,455	840	3,615
2042	4,560	865	3,695
2043	4,560	865	3,695
2044	4,560	865	3,695
2045	4,597	873	3,724
2046	4,597	873	3,724
2047	4,672	892	3,780
2048	4,711	901	3,810
2049	4,711	901	3,810
2050	4,711	901	3,810
2051	4,752	911	3,841
2052	4,829	929	3,900
2053	4,829	929	3,900
2054	4,871	939	3,932
2055	4,871	939	3,932
合计	128,823	21,151	107,672

2．债券还本付息安排表

参考 **2026** 年 **7** 月 **22** 日二十年期国债收益率 **2.1926%**，以及 **2026** 年浙江省其他项目收益专项债券（十五期）——**2026** 年浙江省政府专项债券（二十九期）发行票面利率 **2.32%**，本项目从客观、谨慎角度出发，发行利率取 **3.50%** 进行测算，本次债券发行按照每半年付息，到期一次性还本的方式。

本项目专项债券计划发行金额为 **26,700** 万元。

2022 年 **6** 月已发行 **5,000** 万元，**20** 年期，实际发行年利率 **3.26%**；

2022 年 **9** 月调整 **2022** 年 **6** 月 **30** 日发行的专项债券 **2,000** 万元到泰顺县新城南部产业园配套基础设施项目，期限 **20** 年，实际发行年利率 **3.26%**；

2023 年 **2** 月已发行 **2,500** 万元，实际发行年利率 **3.22%**，**20** 年期；

2023 年 **7** 月已发行 **1,000** 万元，实际发行年利率 **2.90%**，**20** 年期；

2023 年 **9** 月已发行 **4,500** 万元，实际发行年利率 **2.85%**，**20** 年期；

2023 年 **10** 月调出本项目 **2023** 年 **9** 月已发行 **3,000** 万元；

2024 年 **3** 月已发行 **2,000** 万元，实际发行年利率 **2.52%**，**20** 年期；

2024 年 **9** 月已发行 **3,000** 万元，实际发行年利率 **2.21%**，**20** 年期；

2025 年 **2** 月已发行 **4,800** 万元，实际发行年利率 **1.92%**，**30** 年期；

2025 年 **8** 月已发行 **5,200** 万元，实际发行年利率 **2.30%**，**20** 年期；

2025 年 **10** 月已发行 **1,700** 万元，实际发行年利率 **2.35%**，**20** 年期；

2026 年预计发行 **2,000** 万元（其中，本期计划发行 **2,000** 万元），**20** 年期。假设融资利率为 **3.50%**，每半年付息一次，到期一次性偿还本金，本期债券应还本付息情况如下表：

单位：人民币万元

年度	年度收益	期初债券本金余额	本期债券新增本金	本期债券偿还本金	期末债券本金余额	当年偿还利息合计	当年还本付息合计	存续期内还本	存续期内还本付息
以前年度	-	-	24,700	-	24,700	829	829	-	-
2026	-	24,700	2,000	-	26,700	619	619	-	619
2027	2,534	26,700	-	-	26,700	688	688	-	688
2028	3,369	26,700	-	-	26,700	688	688	-	688
2029	3,854	26,700	-	-	26,700	688	688	-	688
2030	3,884	26,700	-	-	26,700	688	688	-	688
2031	3,871	26,700	-	-	26,700	688	688	-	688
2032	3,929	26,700	-	-	26,700	688	688	-	688
2033	4,194	26,700	-	-	26,700	688	688	-	688
2034	3,551	26,700	-	-	26,700	688	688	-	688
2035	3,551	26,700	-	-	26,700	688	688	-	688
2036	3,564	26,700	-	-	26,700	688	688	-	688
2037	3,614	26,700	-	-	26,700	688	688	-	688
2038	3,614	26,700	-	-	26,700	688	688	-	688
2039	3,640	26,700	-	-	26,700	688	688	-	688
2040	3,640	26,700	-	-	26,700	688	688	-	688
2041	3,615	26,700	-	-	26,700	688	688	-	688
2042	3,695	26,700	-	3,000	23,700	688	3,688	3,000	688
2043	3,695	23,700	-	5,000	18,700	551	5,551	5,000	551
2044	3,695	18,700	-	5,000	13,700	415	5,415	5,000	415
2045	3,724	13,700	-	6,900	6,800	324	7,224	6,900	324
2046	3,724	6,800	-	2,000	4,800	163	2,163	2,000	163
2047	3,780	4,800	-	-	4,800	92	92	-	-
2048	3,810	4,800	-	-	4,800	92	92	-	-
2049	3,810	4,800	-	-	4,800	92	92	-	-
2050	3,810	4,800	-	-	4,800	92	92	-	-
2051	3,841	4,800	-	-	4,800	92	92	-	-
2052	3,900	4,800	-	-	4,800	92	92	-	-
2053	3,900	4,800	-	-	4,800	92	92	-	-
2054	3,932	4,800	-	-	4,800	92	92	-	-

2055	3,932	4,800	-	4,800	-	46	4,846	-	-
合计	107,672	-	26,700	26,700	-	14,691	41,391	21,900	13,080

四、评估要素

2017 年财政部公布财预**[2017]89** 号《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》（以下简称"通知"），提出在法定专项债务限额内，各地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券，着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。

根据《通知》要求，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

我们根据国家、地方相关政策文件，以真实、客观、可行、独立为原则，对浙江泰顺经济开发区大安生态科技园基础设施配套项目（一期）收益与融资自求平衡情况分析评估如下：

1．资金充足性

根据本报告中的现金流分析测算表，本项目的现金流期末累计结余均大于**0**，不存在资金缺口。测算结果显示，本项目可用于偿还融资本息的项目收益**107,672** 万元，对应本项目融资到期本息总计 **41,391** 万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为 **2.60**，项目偿债能力较强。

现金流分析测算表

单位：人民币万元

	以前年度	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
现金流入										
资本金流入*	**6,171**	**3,918**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
债券资金流入	**24,700**	**2,000**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
其他融资资金流入	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
运营期现金流入	**-**	**-**	**2,836**	**3,685**	**4,198**	**4,227**	**4,227**	**4,292**	**4,322**	**4,322**
现金流入总额	**30,871**	**5,918**	**2,836**	**3,685**	**4,198**	**4,227**	**4,227**	**4,292**	**4,322**	**4,322**
现金流出										
建设期资金流出	**30,042**	**5,299**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
运营期现金流出	**-**	**-**	**302**	**316**	**344**	**343**	**356**	**363**	**128**	**771**
债券发行费用	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
债券还本付息	**829**	**619**	**688**	**688**	**688**	**688**	**688**	**688**	**688**	**688**
其他融资还本付息	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
现金流出总额	**30,871**	**5,918**	**990**	**1,004**	**1,032**	**1,031**	**1,044**	**1,051**	**816**	**1,459**
现金净流量										
当年项目现金净流入	**-**	**-**	**1,846**	**2,681**	**3,166**	**3,196**	**3,183**	**3,241**	**3,506**	**2,863**
期末项目累计现金结存额	**-**	**-**	**1,846**	**4,527**	**7,693**	**10,889**	**14,072**	**17,313**	**20,819**	**23,682**

***注:**其中用于项目总投资 **8,641** 万元。项目收益实现前，项目融资还本付息资金通过政府性基金预算收入统筹安排。

现金流分析测算表（续表）

单位：人民币万元

	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
现金流入											
资本金流入*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
债券资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他融资资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	4,322	4,354	4,421	4,421	4,455	4,455	4,455	4,560	4,560	4,560	4,597
现金流入总额	4,322	4,354	4,421	4,421	4,455	4,455	4,455	4,560	4,560	4,560	4,597
现金流出											
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流出	771	790	807	807	815	815	840	865	865	865	873
债券发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
债券还本付息	688	688	688	688	688	688	688	3,688	5,551	5,415	7,224
其他融资还本付息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	1,459	1,478	1,495	1,495	1,503	1,503	1,528	4,553	6,416	6,280	8,097
现金净流量											
当年项目现金净流入	2,863	2,876	2,926	2,926	2,952	2,952	2,927	7	-1,856	-1,720	-3,500
期末项目累计现金结存额	26,545	29,421	32,347	35,273	38,225	41,177	44,104	44,111	42,255	40,535	37,035

现金流分析测算表（续表）

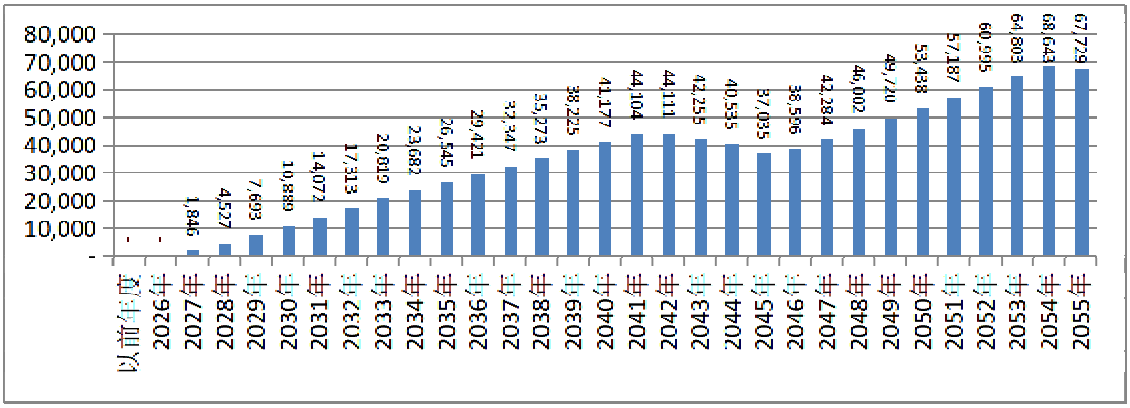
单位：人民币万元

	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	合计
现金流入											
资本金流入*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,089
债券资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26,700
其他融资资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	4,597	4,672	4,711	4,711	4,711	4,752	4,829	4,829	4,871	4,871	128,823
现金流入总额	4,597	4,672	4,711	4,711	4,711	4,752	4,829	4,829	4,871	4,871	165,612
现金流出											-
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35,341
运营期现金流出	873	892	901	901	901	911	929	929	939	939	21,151
债券发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
债券还本付息	2,163	92	92	92	92	92	92	92	92	4,846	41,391
其他融资还本付息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	3,036	984	993	993	993	1,003	1,021	1,021	1,031	5,785	97,883
现金净流量											-
当年项目现金净流入	1,561	3,688	3,718	3,718	3,718	3,749	3,808	3,808	3,840	-914	67,729
期末项目累计现金结存额	38,596	42,284	46,002	49,720	53,438	57,187	60,995	64,803	68,643	67,729	

2．资金稳定性

2.1 现金流

本项目专项债券还本付息以供水厂收入、物业租赁收入、停车收入、充电桩运营收入和广告位租赁收入为基础，在扣除项目相关成本及费用后，专项债券还本付息有稳定的现金流入，且在专项债券存续期内每年都有资金结余。如下图所示。



债券存续期内资金留存情况

2.2 项目财务风险的敏感性分析

当项目收入、运营成本、专项债券利率等影响债券还本付息的因素在**±10%**范围内变动的情况下，专项债券本息保障倍数仍然＞**1**，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

2.3 小结

综上，本项目在专项债券存续期内还本付息资金的测算，我们未注意到可能重大影响引起本项目资金稳定性的情况。

五、评估结论

基于财政部对发行地方政府专项债券的要求，浙江泰顺经济开发区大安生态科技园基础设施配套项目（一期）可以通过发行专项债券的方式、以相较其他融资方式更优惠的融资成本完成资金筹措，并以供水厂收入、物业租赁收入、停车收

入、充电桩运营收入和广告位租赁收入所对应的充足、稳定现金流作为后续资金回笼的手段。基于我们对项目收益与融资自求平衡情况的分析评估，我们未注意到本项目在专项债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。