

2025 年 11 月宁波市政府专项债券
余姚市新能源产业园区配套基础设施项目
项目收益与融资自求平衡财务评估报告
甬世会综[2025]0379 号

宁波世明会计师事务所（特殊普通合伙）

2025 年 10 月 23 日

声明

一、本财务评估报告仅供委托人参考备查使用，委托人可按实际情况将本报告抄送给有关的单位及个人，但我们对该单位及个人不存在合同责任及义务的承诺。本报告因使用不当产生的责任与本会计师事务所无关。

二、项目单位对提供项目资料的真实性、完整性和合法性负责，并如实披露项目收益预测及其所依据的各项假设。

三、我们出具的财务评估报告是基于项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设，在执行财务评估基本程序和方法后，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的基础。

四、我们在报告中引用项目单位的一系列假设，包括有关未来事项和推测性假设，工作中我们无法实质论证，故不应对依照鉴证程序所完成的工作那样予以依赖。

五、由于项目假设依据事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，不确定因素很高，实际结果可能与预测性信息存在差异。我们不会对未来经济环境发生变化导致假设条件改变而修改已得出的评估结论，除非项目单位重新委托。

六、我们提请报告使用者充分关注项目的发展动态，包括对假设基础可能产生影响的任何变更或发展，并调整预期或改变策略。本报告出具日之后，我们不会为此而修改已得出的评估结论，除非项目单位重新委托。

目录

一、项目基本情况	1
(一) 项目概况	1
(二) 项目立项审批情况	1
(三) 项目性质	2
(四) 项目建设单位及其责任	2
(五) 项目主管单位	2
(六) 项目主要建设内容、建设规模与建设期	2
(七) 项目前期有关情况	3
二、项目投资概算及资金筹措情况	3
(一) 资金筹措原则	3
(二) 项目投资概算	4
(三) 资金筹措渠道	4
三、项目预期收益与融资平衡情况分析	5
(一) 财务评估依据	5
(二) 项目收益及现金流预测假设	6
(三) 项目收入	6
(四) 运营成本	9
(五) 税金及附加	11
(六) 项目收益	13
(七) 项目债务还本付息安排	13
(八) 收益与融资平衡情况	16
(九) 其他事项说明	25
四、风险分析	26
(一) 收入变动风险	26
(二) 支出变动风险	27
(三) 预期不确定风险	27
五、评估结论	27
(一) 结论意见	27
(二) 使用限制	27



**2025 年 11 月宁波市政府专项债券
余姚市新能源产业园区配套基础设施项目
收益与融资自求平衡财务评估报告**

甬世会综[2025]0379 号

宁波舜通集团有限公司：

我们接受贵公司委托，按照法律、行政法规等的规定，坚持客观、公正和诚信的原则，对 2025 年 11 月宁波市地方政府其他收益专项债券包含的余姚市新能源产业园区配套基础设施项目（下称：本项目）相关的项目收益与融资自求平衡情况进行评估，并出具财务评估报告。现将财务评估情况报告如下：

一、项目基本情况

（一）项目概况

余姚的工业建设还未能充分展现余姚市“宜居城市”特色，这与余姚的形象极不相符。本项目建设将极大改善余姚城市的形象，建成后将成为余姚先进小微园产业的先锋代表，使姚西北片区的小微企业与工业资源得到有效整合，这对于余姚市城市形象特征的塑造、城市繁荣发展有着举足轻重的作用。由此可见，该项目建设对提高余姚城市品位和城市综合竞争力有着重要意义。

（二）项目立项审批情况

本项目已完成项目建议书编制，并取得了余姚市发展和改革局

《关于余姚市新能源产业配套基础设施项目项目建议书的复函》（余发改基〔2025〕12号）文件。

（三）项目投向领域

本项目为**新建**的政府投资项目，属于**市政和产业园区基础设施**项目，项目自身能产生一定收益。

（四）项目建设单位及其责任

单位名称：宁波舜通集团有限公司

住所：浙江省余姚市南雷南路 388 号

法定代表人：郑祯

注册资本：20668.3849 万元人民币

统一社会信用代码：913302811446696193

登记管理机关：余姚市市场监督管理局

营业期限自：1996-04-09 至无固定期限

经营范围：交通基础设施建设投资及技术咨询服务。

项目实施单位对本项目进行全过程管理。

（五）项目主管单位

本项目的主管部门为余姚市交通运输局。

（六）项目主要建设内容、建设规模与建设期

1.项目建设内容与规模

本项目主要包括余姚市新能源产业园建设项目、东海大道迎凤路至甬绍界段道路建设工程，其中：

（1）余姚市新能源产业园建设项目位于余姚市黄家埠镇原 3 号水库，总用地面积 280 亩，建设内容包括新建研发中心、标准厂房、宿舍楼、综合楼、停车场等，共计新建建筑面积约 28 万平方米（其中研发中心 0.5 万平方米，标准厂房 26 万平方米，宿舍楼 1 万平方

米，综合楼 0.5 万平方米），并配建停车位 1400 个（其中充电桩车位 350 个）。

（2）东海大道迎风路至甬绍界段道路建设工程位于余姚市临山镇、黄家埠镇，起点位于姚北大道与迎风路交叉口以东 140 米，路线自东向西，依次途经临山镇、黄家埠镇，先后与迎风路、临山互通连接线、高夹线、兰风大道等公路平面交叉，终点至余姚与上虞市域界线处，路线总长度约 5.416 公里，总建设面积约 30.6 万平方米。

2.项目建设期

本项目建设工期 60 个月，其中余姚市新能源产业园区建设项目建设年限为 2025 年——2029 年，东海大道迎风路至甬绍界段道路建设工程建设年限为 2025 年——2027 年。

（七）项目前期有关情况

本项目已完成项目建议书及可行性研究报告编制，并取得了余姚市发展和改革局《关于余姚市新能源产业配套基础设施项目项目建议书的复函》（余发改基〔2025〕12 号）文件及《关于余姚市新能源产业园区配套基础设施项目可行性研究报告的复函》（余发改基〔2025〕20 号），项目前期工作已开展。

二、项目投资概算及资金筹措情况

（一）资金筹措原则

1.满足项目建设需要

筹措的资金以满足项目建设需要为基本要求，不留资金缺口，也不多占用资金。

2.遵守规章制度

筹措资金必须要全面遵守国家的有关方针、政策和制度规定，认真执行各项资金筹集、使用、归还的工作程序，严格履行各类合同条

款，并在资金筹措的实践过程中，不断改进和完善各项规章制度。

3.讲求经济效益

资金筹措不仅要满足项目建设的需要，且要讲求经济效益，应当综合考虑利息率、利润率、各类资金来源比例、财务风险等因素，提高资金的使用效益。

（二）项目投资概算

根据本项目项目建议书及可行性研究报告批复，本项目估算总投资 205,900.00 万元。其中余姚市新能源产业园建设项目投资总估算 95,000.00 万元，东海大道迎风路至甬绍界段道路建设工程投资总估算 95,000.00 万元，建设期总利息 15,900.00 万元。

（三）资金筹措渠道

本项目建设所需资金除市财政筹措外，其余由宁波舜通集团有限公司自筹解决。结合下述动态测算情况，由于项目收益实现前，建设期利息由项目单位自有资金偿还，需在静态投资基础上增加自有资金 16,080.00 万元，因此考虑建设期债券利息后的动态总投资为 206,080.00 万元，其中：

1.项目资本金 46,080.00 万元，占项目总投资比例为 22.36%。其中：建设单位自筹资金 29,280.00 万元，财政资金 16,800.00 万元。

2.拟发行债券 80,000 万元，占项目总投资比例为 38.82%。根据项目总投资、资金来源和预期工期，拟定项目发行计划，项目建设期内发行计划如下表：

金额单位：人民币万元

发行年份	发行规模	发行期限	债券利率	付息方式	备注
2025 年	5,500.00	30 年	2.29%、 2.46%	半年付息	2025 年 8 月发行 500 万元，本次发行 5000 万元
2026 年	54,500.00	30 年	2.46%	半年付息	
2027 年	20,000.00	30 年	2.46%	半年付息	
合计	80,000.00				

3.拟市场化融资 80,000 万元，占项目总投资比例为 38.82%。根据项目总投资、资金来源和预期工期，拟定项目融资计划，项目建设期内融资计划如下表：

金额单位：人民币万元

融资年份	融资规模	融资期限	融资利率	付息方式	备注
2028 年	31,500.00	30 年	3.50%	分期还本， 利随本清	
2029 年	48,500.00	30 年	3.50%		
合计	80,000.00				

4.项目建设期为 2025 年——2029 年，各项资金投入计划如下：

金额单位：人民币万元

年度	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	合计
投资金额	5,500.00	63,934.45	29,475.15	36,714.65	63,822.15	4,732.15	1,901.45	206,080.00
其中：工程费用支出	5,500.00	63,800.00	28,000.00	33,645.00	59,055.00	0.00	0.00	190,000.00
建设期利息	-	134.45	1,475.15	3,069.65	4,767.15	4,732.15	1,901.45	16,080.00

基于项目实施方案的投资计划和资金筹措安排，该项目建设期和债券存续期内所需资金不存在缺口的情况。

三、项目预期收益与融资平衡情况分析

（一）财务评估依据

- 1.《中华人民共和国预算法》（2018 年 12 月 29 日修订）；
- 2.《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 号）；
- 3.中共中央办公厅、国务院办公厅印发《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）；
- 4.财政部印发《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）；
- 5.余姚市发展和改革局《关于中国塑料城综合配套基础设施项目项目建议书的复函》（余发改基〔2022〕23 号）；
- 6.国务院办公厅《关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发〔2024〕52 号）；

7.余姚市发展和改革局关于《关于余姚市新能源产业配套基础设施项目项目建议书的复函》（余发改基〔2025〕12号）文件；

8.余姚市交通规划设计研究院于2025年1月出具的《余姚市新能源产业配套基础设施项目可行性研究报告》；

9.余姚市发展和改革局关于《关于余姚市新能源产业配套基础设施项目可行性研究报告的复函》（余发改基〔2025〕12号）文件；

10.其他与项目相关的依据。

（二）项目收益及现金流预测假设

1.预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、税收、经济状况和国家宏观调控政策无重大变化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对发行人有影响的法律法规无重大变化；

4.预测数据按照谨慎性原则进行预测，即收益预测选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值；

5.与项目直接相关的假设：①预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行，项目能够如期完工并交付使用；②预测期内发行人预测的各项收入能够顺利执行；③预测期内经营运作未受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；

6.项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；

7.无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

本报告评估结论是以上述预测假设为前提得出的，在上述预测假设变化时，本报告评估结论无效。

（三）项目收入

用于平衡本项目债务本息的营运收入主要为新能源产业园区停车位收入、产业中心租赁收入、充电桩收入、广告收入及屋顶光伏用电收入，存续期内预估取得收入 498,266.98 万元。

1.新能源产业园区停车位收入

停车位收入=车位个数*单价*天数*使用率*(1+增长率)；

(1) 停车位个数：根据可行性研究报告，本项目共计建设停车位 1,400 个；

(2) 停车位单价、使用率及涨幅：单价参考《关于进一步调整完善城区机动车停放服务收费政策的通知》（发改价〔2021〕10 号）文件，且到本项目 2028 年投运，收费按 15 元/次计。使用率按照首年 85%、第二年 90%、第三年 95%、第四年起保持 99%计算。考虑价格上涨及 GDP 增长等因素，以上停车位收入每三年上涨 5%。债券存续期内预计可取得收入约 28,679.49 万元。

2.新能源产业园区产业中心租赁收入

租赁收入=可租赁面积*单价*出租率*(1+增长率) 计算；

(1) 建筑面积与可租赁建筑面积：根据设计单位提供的经济技术指标表，新能源产业园区产业中心建筑面积共计 28 万方，本次估算采用委托运营（委托租赁）模式，可租赁面积按上述建筑面积的 85%估算，为 23.8 万方；

(2) 单价、出租率及涨幅：租赁单价参考本项目周边余姚市临山镇工业厂房出租价格，按 0.85 元/平方米/日计。出租率使用率按照首年 85%、第二年 90%、第三年 95%、第四年起保持 97%计算。考虑价格上涨及 GDP 增长等因素，以上租赁收入每三年上涨 5%。债券存续期内预计可取得收入约 265,936.92 万元。

3.配套充电桩收入

充电桩收入=桩个数*单价*天小时数*天数*使用率*(1+增长率);

(1) 充电桩个数: 根据可行性研究报告及《宁波市民用建筑电动汽车充电设施技术规定》(甬 DX/JS008-2023), 本项目拟按配套停车位的 25%配建充电桩, 即 350 个;

(2) 用电量、单价、充电时间及使用率: 根据《宁波市物价局关于核定新能源电动汽车公用充电桩充电服务价格的通知》(甬价费〔2018〕53 号), 新能源电动车公用充电桩充电服务费(含电费)基准价为每千瓦时 1.4 元, 允许上浮 15%, 下浮不限, 具体价格由经营者在上限范围内自主确定。本项目按 1.61 元/度估算, 整体每个按 23.5 度电/小时、一年 365 天每天充电 10 小时计算。考虑到新能源车的趋势, 拟按照 100%使用率计算。考虑价格上涨及 GDP 增长等因素, 以上停车位充电桩收入每三年上涨 5%。债券存续期内预计可取得收入约 131,525.33 万元。

4.产业园广告收入

广告收入=点位*单价*(1+增长率);

广告位计划部署于产业园四门, 共计 4 处, 每处暂按 20 万元/年计, 考虑价格上涨及 GDP 增长等因素, 以上收入每三年上涨 5%。债券存续期内预计可取得收入约 719.22 万元。

5.屋顶光伏用电收入

屋顶光伏用电收入=屏面积*装机容量*年有效光照时间*单价*(1+增长率);

本项目光伏屏面积 18.6 万平方米, 装机容量按照 230w/m²测算, 总装机容量 53MW; 考虑光伏屏垂直安装和朝向影响, 年有效光照时

间取 700h（宁波一般为 1058h），发电效率每年衰减 0.2%，按 0.7 度收费，考虑价格上涨及 GDP 增长等因素，以上收入每三年上涨 5%。
债券存续期内预计可取得收入约 71,406.03 万元。

综上：债券存续期内本项目收入预估情况如下表所示：

金额单位：人民币万元

年度/收入项目	新能源产业园区 停车位收入	新能源产业园区 产业中心租赁 收入	停车位配套 充电桩收入	新能源产业园区 广告收入	屋顶光伏 用电收入	小计
2030 年	716.68	6645.54	3286.72	20.00	2,071.07	12,740.01
2031 年	758.84	7036.455	3480.055	20.00	2,066.87	13,362.22
2032 年	801.00	7427.37	3673.39	20.00	2,062.68	13,984.44
2033 年	876.46	8127.11	4019.46	21.88	2,161.41	15,206.32
2034 年	876.46	8127.11	4019.46	21.88	2,157.01	15,201.92
2035 年	876.46	8127.11	4019.46	21.88	2,152.61	15,197.52
2036 年	920.28	8533.47	4220.43	22.97	2,283.35	15,980.50
2037 年	920.28	8533.47	4220.43	22.97	2,278.73	15,975.88
2038 年	920.28	8533.47	4220.43	22.97	2,274.11	15,971.26
2039 年	966.29	8960.14	4431.45	24.12	2,397.52	16,779.52
2040 年	966.29	8960.14	4431.45	24.12	2,392.66	16,774.66
2041 年	966.29	8960.14	4431.45	24.12	2,387.81	16,769.81
2042 年	1,014.60	9408.15	4653.02	25.33	2,517.39	17,618.49
2043 年	1,014.60	9408.15	4653.02	25.33	2,512.30	17,613.40
2044 年	1,014.60	9408.15	4653.02	25.33	2,507.20	17,608.30
2045 年	1,065.33	9878.56	4885.67	26.60	2,643.26	18,499.42
2046 年	1,065.33	9878.56	4885.67	26.60	2,637.91	18,494.07
2047 年	1,065.33	9878.56	4885.67	26.60	2,632.56	18,488.72
2048 年	1,118.60	10372.49	5129.95	27.93	2,775.43	19,424.40
2049 年	1,118.60	10372.49	5129.95	27.93	2,769.81	19,418.78
2050 年	1,118.60	10372.49	5129.95	27.93	2,764.19	19,413.16
2051 年	1,174.53	10891.11	5386.45	29.33	2,775.43	20,256.85
2052 年	1,174.53	10891.11	5386.45	29.33	2,908.30	20,389.72
2053 年	1,174.53	10891.11	5386.45	29.33	2,902.40	20,383.82
2054 年	1,233.26	11435.67	5655.77	30.80	3,059.91	21,415.41
2055 年	1,233.26	11435.67	5655.77	30.80	3,053.71	21,409.21
2056 年	1,233.26	11435.67	5655.77	30.80	3,047.52	21,403.02
2057 年	1,294.92	12007.45	5938.56	32.34	3,212.90	22,486.17
合计	28,679.49	265,936.92	131,525.33	719.22	71,406.03	498,266.98

（四）运营成本

运营总成本包括工资福利费等，存续期内预估 69,604.42 元，其

中：

1.工资福利费：包括拟为本项目实施而发生的员工工资及社会保险费，拟为本项目的实施而投入的人员 7 名，包括：高管 1 名、财务 1 名（出纳）、工程前期人员 2 名（涉及征迁人员 1 名、工程前期报建 1 名）、工程及运营人员 2 名（主要工程项目管理人员 1 名、运营管理人员 1 名），平均综合年薪暂按 12 万元估算，按 84 万元/年暂列，每 3 年上涨 3%，债券存续期内预计发生成本 2,669.70 万元。

2.充电桩及相关附属设施相关成本：按厂房租赁收入与停车位收入的 2%与充电桩收入的 1%计算。债券存续期内预计发生成本 16,046.06 万元。

3.修缮费用：运营年折旧费为 2,375 万元，项目修理费用按照年折旧费用的 2%计算，运营期年修理维护费用为 23.75 万元，每 3 年上涨 3%。债券存续期内预计发生成本 2,264.68 万元。

4.公路养护费用：本项目新建道路 5.416 公里，参考梁周线等其他项目情况，按 5 万元/公里·年计，考虑价格上涨及 GDP 增长等因素，每三年上浮 3%，债券存续期内预计发生的相关成本为 798.68 万元。

5.公路大修费：每 10 年考虑一次大修，大修费用是当年养护费用的 5 倍，若有公路大修费，则当年的养护费用不计。债券存续期内预计发生的相关费用为 309.60 万元。

6.路政管理费用：路政管理费用为 18 万元/公里·年计，费用预计每 3 年上浮 3%，债券存续期内预计发生的相关费用为 3,098.24 万元。

7.充电桩用电成本：充电桩电费依据《浙江省发布关于降低省电网销售电价有关事项和调整天然气发电机组上网电价的通知》（浙价资〔2016〕103 号），充电桩电压为 220V，适用电价为 0.8829 元/度。结合充电桩收入预测时的充电量，考虑价格上涨及 GDP 增长等因素，

每三年上浮 3%，运营期成本合计 38,070.01 万元。

8.办公费及其他维护费用，按经营性收入 1%估算，债券存续期内预计发生的相关费用为 4,982.65 万元。

9.其他费用，按经营性收入 2%估算，债券存续期内预计发生的相关费用为 1,364.80 万元。

综上：债券存续期内本项目成本预估情况如下表所示：

金额单位：人民币万元

年度/ 成本 项目	工资 福利费	充电桩及 相关附属 设施相关 成本	建筑物 修缮费用	公路养护 费用	公路 大修费	路政管理 费用	充电桩用 电成本	办公费	其他费用	小计
2030 年	84.00	400.98	71.25	27.08	-	97.49	1,037.36	127.40	36.91	1,882.47
2031 年	84.00	424.57	71.25	27.08	-	97.49	1,098.38	133.62	38.73	1,975.12
2032 年	84.00	448.15	71.25	27.08	-	97.49	1,159.40	139.84	40.54	2,067.75
2033 年	86.52	490.37	73.39	27.89	-	100.41	1,244.46	152.06	43.50	2,218.60
2034 年	86.52	490.37	73.39	27.89	-	100.41	1,244.46	152.02	43.50	2,218.56
2035 年	86.52	490.37	73.39	27.89	-	100.41	1,244.46	151.98	43.50	2,218.52
2036 年	89.12	514.89	75.59	28.73	-	103.42	1,281.79	159.80	45.07	2,298.41
2037 年	89.12	514.89	75.59	28.73	-	103.42	1,281.79	159.76	45.07	2,298.37
2038 年	89.12	514.89	75.59	28.73	-	103.42	1,281.79	159.71	45.07	2,298.32
2039 年	91.79	540.64	77.86	-	147.95	106.52	1,320.24	167.80	49.06	2,501.86
2040 年	91.79	540.64	77.86	29.59	-	106.52	1,320.24	167.75	46.69	2,381.08
2041 年	91.79	540.64	77.86	29.59	-	106.52	1,320.24	167.70	46.69	2,381.03
2042 年	94.54	567.67	80.20	30.48	-	109.72	1,359.85	176.18	48.37	2,467.01
2043 年	94.54	567.67	80.20	30.48	-	109.72	1,359.85	176.13	48.37	2,466.96
2044 年	94.54	567.67	80.20	30.48	-	109.72	1,359.85	176.08	48.37	2,466.91
2045 年	97.38	596.05	82.61	31.39	-	113.01	1,400.65	184.99	50.12	2,556.20
2046 年	97.38	596.05	82.61	31.39	-	113.01	1,400.65	184.94	50.12	2,556.15
2047 年	97.38	596.05	82.61	31.39	-	113.01	1,400.65	184.89	50.12	2,556.10
2048 年	100.30	625.85	85.09	32.33	-	116.40	1,442.67	194.24	51.94	2,648.82
2049 年	100.30	625.85	85.09	-	161.65	116.40	1,442.67	194.19	54.52	2,780.67
2050 年	100.30	625.85	85.09	32.33	-	116.40	1,442.67	194.13	51.94	2,648.71
2051 年	103.31	657.15	87.64	33.30	-	119.89	1,485.95	202.57	53.80	2,743.61
2052 年	103.31	657.15	87.64	33.30	-	119.89	1,485.95	203.90	53.82	2,744.96
2053 年	103.31	657.15	87.64	33.30	-	119.89	1,485.95	203.84	53.82	2,744.90
2054 年	106.41	690.00	90.27	34.30	-	123.49	1,530.53	214.15	55.78	2,844.93
2055 年	106.41	690.00	90.27	34.30	-	123.49	1,530.53	214.09	55.78	2,844.87
2056 年	106.41	690.00	90.27	34.30	-	123.49	1,530.53	214.03	55.78	2,844.81
2057 年	109.60	724.50	92.98	35.33	-	127.19	1,576.45	224.86	57.82	2,948.73
合计	2,669.70	16,046.06	2,264.68	798.68	309.60	3,098.24	38,070.01	4,982.65	1,364.80	69,604.42

（五）税金及附加

增值税：根据《中华人民共和国增值税暂行条例》（2017年修订版）的规定收取增值税，租赁收入等不动产租赁收入需按9%缴纳增值税，销售服务收入按6%税率缴纳增值税；城市维护建设税、教育费附加与地方教育附加：根据《中华人民共和国城市维护建设税法》的规定以增值税的7%缴纳城市维护建设税，根据《关于国家关于进一步加大财政教育投入的意见》（财综〔2011〕22号）的规定以增值税的3%缴纳教育费附加；以增值税的2%缴纳地方教育附加；房产税：根据《浙江省房产税施行细则》以租赁收入的12%缴纳；土地使用税依据《中华人民共和国城镇土地使用税暂行条例》，按210万元/年估算，则债券存续期内需支付税金91,251.78万元。

金额单位：人民币万元

年度/税费项目	应交增值税	附加税	房产税	土地使用税	小计
2030年	1,225.92	147.11	797.46	210.00	2,380.49
2031年	1,283.44	154.01	844.37	210.00	2,491.82
2032年	1,340.96	160.92	891.28	210.00	2,603.16
2033年	1,456.29	174.75	975.25	210.00	2,816.29
2034年	1,455.79	174.69	975.25	210.00	2,815.73
2035年	1,455.28	174.63	975.25	210.00	2,815.16
2036年	1,530.70	183.68	1,024.02	210.00	2,948.40
2037年	1,530.17	183.62	1,024.02	210.00	2,947.81
2038年	1,529.64	183.56	1,024.02	210.00	2,947.22
2039年	1,607.24	192.87	1,075.22	210.00	3,085.33
2040年	1,606.68	192.80	1,075.22	210.00	3,084.70
2041年	1,606.12	192.73	1,075.22	210.00	3,084.07
2042年	1,687.60	202.51	1,128.98	210.00	3,229.09
2043年	1,687.01	202.44	1,128.98	210.00	3,228.43
2044年	1,686.43	202.37	1,128.98	210.00	3,227.78
2045年	1,771.98	212.64	1,185.43	210.00	3,380.05
2046年	1,771.37	212.56	1,185.43	210.00	3,379.36
2047年	1,770.75	212.49	1,185.43	210.00	3,378.67
2048年	1,860.58	223.27	1,244.70	210.00	3,538.55
2049年	1,859.93	223.19	1,244.70	210.00	3,537.82
2050年	1,859.29	223.11	1,244.70	210.00	3,537.10
2051年	1,937.64	232.52	1,306.93	210.00	3,687.09
2052年	1,952.93	234.35	1,306.93	210.00	3,704.21

年度/税费项目	应交增值税	附加税	房产税	土地使用税	小计
2053 年	1,952.25	234.27	1,306.93	210.00	3,703.45
2054 年	2,051.29	246.15	1,372.28	210.00	3,879.72
2055 年	2,050.58	246.07	1,372.28	210.00	3,878.93
2056 年	2,049.86	245.98	1,372.28	210.00	3,878.12
2057 年	2,153.85	258.46	1,440.89	210.00	4,063.20
合计	47,731.57	5,727.75	31,912.43	5,880.03	91,251.78

（六）项目收益

根据上述依据（或假设），债券存续期内项目收入 498,266.98 万元，扣除总成本 160,856.20 万元后，收益约 337,410.78 万元。

金额单位：人民币万元

序号	项目	金额（万元）
一	营运收入	498,266.98
（一）	新能源产业园区停车位收入	28,679.49
（二）	新能源产业园区产业中心租赁收入	265,936.92
（三）	停车位配套充电桩收入	131,525.33
（四）	新能源产业园区广告收入	719.22
（五）	屋顶光伏用电收入	71,406.03
二	营运成本	69,604.42
（一）	工资福利费	2,669.70
（二）	充电桩及相关附属设施相关成本	16,046.06
（三）	建筑物修缮费用	2,264.68
（四）	公路养护费用	798.68
（五）	公路大修费	309.60
（六）	路政管理费用	3,098.24
（七）	充电桩用电成本	38,070.01
（八）	办公费	4,982.65
（九）	其他费用	1,364.80
三	税金及附加	91,251.78
四	项目净收益	337,410.78

（七）项目债务还本付息安排

1.专项债券还本付息安排

本项目计划发行专项债券 80,000.00 万元：已于 2025 年 8 月 22 日发行政府专项债 500.00 万元（2025 年宁波市其他项目收益专项债券（十一期）—2025 年宁波市政府专项债券（二十二期）），计划融资期限 30 年，发行利率 2.29%，于每年 8 月 25 日、2 月 25 日（节

假日顺延)支付债券利息,到期偿还本金;拟发行 79,500.00 万元,其中本次发行 5,000.00 万元。结合前述融资计划,计划融资期限 30 年,利率 2.46%,在债券存续期自发行日期后每半年支付债券利息,到期偿还本金,则上述债券自发行之日起至债券存续期完结之日止的应付本息情况如下表:

金额单位:人民币万元

年份	期初本金 余额	新增债券 本金	利率	偿还债券 本金	债券本金 余额	应付利息
2025 年	0.00	5,500.00	2.29%、2.46%		5,500.00	0.00
2026 年	5,500.00	54,500.00	2.29%、2.46%		60,000.00	134.45
2027 年	60,000.00	20,000.00	2.29%、2.46%		80,000.00	1,475.15
2028 年	80,000.00		2.29%、2.46%		80,000.00	1,967.15
2029 年	80,000.00		2.29%、2.46%		80,000.00	1,967.15
2030 年	80,000.00		2.29%、2.46%		80,000.00	1,967.15
2031 年	80,000.00		2.29%、2.46%		80,000.00	1,967.15
2032 年	80,000.00		2.29%、2.46%		80,000.00	1,967.15
2033 年	80,000.00		2.29%、2.46%		80,000.00	1,967.15
2034 年	80,000.00		2.29%、2.46%		80,000.00	1,967.15
2035 年	80,000.00		2.29%、2.46%		80,000.00	1,967.15
2036 年	80,000.00		2.29%、2.46%		80,000.00	1,967.15
2037 年	80,000.00		2.29%、2.46%		80,000.00	1,967.15
2038 年	80,000.00		2.29%、2.46%		80,000.00	1,967.15
2039 年	80,000.00		2.29%、2.46%		80,000.00	1,967.15
2040 年	80,000.00		2.29%、2.46%		80,000.00	1,967.15
2041 年	80,000.00		2.29%、2.46%		80,000.00	1,967.15
2042 年	80,000.00		2.29%、2.46%		80,000.00	1,967.15
2043 年	80,000.00		2.29%、2.46%		80,000.00	1,967.15
2044 年	80,000.00		2.29%、2.46%		80,000.00	1,967.15
2045 年	80,000.00		2.29%、2.46%		80,000.00	1,967.15
2046 年	80,000.00		2.29%、2.46%		80,000.00	1,967.15
2047 年	80,000.00		2.29%、2.46%		80,000.00	1,967.15
2048 年	80,000.00		2.29%、2.46%		80,000.00	1,967.15
2049 年	80,000.00		2.29%、2.46%		80,000.00	1,967.15
2050 年	80,000.00		2.29%、2.46%		80,000.00	1,967.15
2051 年	80,000.00		2.29%、2.46%		80,000.00	1,967.15
2052 年	80,000.00		2.29%、2.46%		80,000.00	1,967.15
2053 年	80,000.00		2.29%、2.46%		80,000.00	1,967.15
2054 年	80,000.00		2.29%、2.46%		80,000.00	1,967.15
2055 年	80,000.00		2.29%、2.46%	5,500.00	74,500.00	1,967.15

年份	期初本金 余额	新增债券 本金	利率	偿还债券 本金	债券本金 余额	应付利息
2056 年	74,500.00		2.29%、2.46%	54,500.00	20,000.00	1,832.70
2057 年	20,000.00		2.29%、2.46%	20,000.00	0.00	492.00
合计		80,000.00		80,000.00		59,014.50

注：债券利息每半年支付一次，测算表按年度内支付总额列示。

2.市场化融资还本付息情况

本项目计划发行融资 80,000.00 万元，假设融资利率 3.50%（参照中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心于 2025 年 9 月 22 日公布的 5 年期以上 LPR3.5%），期限 30 年，分期还本，利随本清，则于债务存续期债务本息合计 137,872.50 万元，如下表：

金额单位：人民币万元

年份	期初本金 余额	新增贷款 本金	利率	偿还贷款 本金	贷款本金 余额	应付利息
2028 年	0.00	31,500.00	3.50%		31,500.00	1,102.50
2029 年	31,500.00	48,500.00	3.50%		80,000.00	2,800.00
2030 年	80,000.00		3.50%	1,000.00	79,000.00	2,765.00
2031 年	79,000.00		3.50%	1,000.00	78,000.00	2,730.00
2032 年	78,000.00		3.50%	1,000.00	77,000.00	2,695.00
2033 年	77,000.00		3.50%	1,000.00	76,000.00	2,660.00
2034 年	76,000.00		3.50%	1,000.00	75,000.00	2,625.00
2035 年	75,000.00		3.50%	1,000.00	74,000.00	2,590.00
2036 年	74,000.00		3.50%	1,000.00	73,000.00	2,555.00
2037 年	73,000.00		3.50%	2,000.00	71,000.00	2,485.00
2038 年	71,000.00		3.50%	2,000.00	69,000.00	2,415.00
2039 年	69,000.00		3.50%	2,000.00	67,000.00	2,345.00
2040 年	67,000.00		3.50%	2,000.00	65,000.00	2,275.00
2041 年	65,000.00		3.50%	2,000.00	63,000.00	2,205.00
2042 年	63,000.00		3.50%	2,000.00	61,000.00	2,135.00
2043 年	61,000.00		3.50%	2,000.00	59,000.00	2,065.00
2044 年	59,000.00		3.50%	2,000.00	57,000.00	1,995.00
2045 年	57,000.00		3.50%	2,000.00	55,000.00	1,925.00
2046 年	55,000.00		3.50%	2,000.00	53,000.00	1,855.00
2047 年	53,000.00		3.50%	2,000.00	51,000.00	1,785.00
2048 年	51,000.00		3.50%	2,000.00	49,000.00	1,715.00
2049 年	49,000.00		3.50%	2,000.00	47,000.00	1,645.00
2050 年	47,000.00		3.50%	2,000.00	45,000.00	1,575.00
2051 年	45,000.00		3.50%	2,000.00	43,000.00	1,505.00
2052 年	43,000.00		3.50%	2,000.00	41,000.00	1,435.00

年份	期初本金 余额	新增贷款 本金	利率	偿还贷款 本金	贷款本金 余额	应付利息
2053 年	41,000.00		3.50%	5,000.00	36,000.00	1,260.00
2054 年	36,000.00		3.50%	5,000.00	31,000.00	1,085.00
2055 年	31,000.00		3.50%	5,000.00	26,000.00	910.00
2056 年	26,000.00		3.50%	5,000.00	21,000.00	735.00
2057 年	21,000.00		3.50%	21,000.00	0.00	0.00
合计		80,000.00		80,000.00		57,872.50

3.项目债务应付本息小结

综上，本项目债务应付本息合计 276,887.00 万元，其中：本金 160,000.00 万元，利息 116,887.00 万元。

（八）收益与融资平衡情况

资金测算平衡表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	建设期						运营期							
			2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年		
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12		
一	资金来源	704,346.98	5,500.00	63,934.45	29,475.15	36,714.65	70,455.75	12,740.01	13,362.22	13,984.44	15,206.32	15,201.92	15,197.52	15,980.50		
(一)	项目自身经营收入	498,266.98				-	-	12,740.01	13,362.22	13,984.44	15,206.32	15,201.92	15,197.52	15,980.50		
(二)	建设单位自筹资金	13,200.00		700.00	3,700.00		8,800.00									
(三)	财政资金	16,800.00		8,600.00	4,300.00	2,145.00	1,755.00									
(四)	债券资金	80,000.00	5,500.00	54,500.00	20,000.00	-	-									
(五)	市场化融资	80,000.00		-	-	31,500.00	48,500.00									
(六)	用于支付建设期利息的自有资金	16,080.00	-	134.45	1,475.15	3,069.65	11,400.75									
二	资金支出	627,743.20	5,500.00	63,934.45	29,475.15	36,714.65	63,822.15	9,995.11	10,164.09	10,333.06	10,662.04	10,626.44	10,590.83	10,768.96		
(一)	建设成本支出	190,000.00	5,500.00	63,800.00	28,000.00	33,645.00	59,055.00									
(二)	运营成本	69,604.42				-	-	1,882.47	1,975.12	2,067.75	2,218.60	2,218.56	2,218.52	2,298.41		
(三)	税金及附加	91,251.78				-	-	2,380.49	2,491.82	2,603.16	2,816.29	2,815.73	2,815.16	2,948.40		
(四)	专项债券偿还本金及利息	139,014.50	-	134.45	1,475.15	1,967.15	1,967.15	1,967.15	1,967.15	1,967.15	1,967.15	1,967.15	1,967.15	1,967.15		
(五)	市场化融资偿还本金及利息	137,872.50	-	-	-	1,102.50	2,800.00	3,765.00	3,730.00	3,695.00	3,660.00	3,625.00	3,590.00	3,555.00		
三	净现金流	76,603.78	-	-	-	-	-	2,744.89	3,198.13	3,651.38	4,544.28	4,575.48	4,606.69	5,211.54		
四	累计净现金流	76,603.78	-	-	-	-	6,633.60	9,378.49	12,576.63	16,228.01	20,772.29	25,347.77	29,954.45	35,165.99		

项目资金平衡表（续表）

序号	项目	运营期													
		2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
		13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26
一	资金来源	15,975.88	15,971.26	16,779.52	16,774.66	16,769.81	17,618.49	17,613.40	17,608.30	18,499.42	18,494.07	18,488.72	19,424.40	19,418.78	19,413.16
(一)	项目自身经营收入	15,975.88	15,971.26	16,779.52	16,774.66	16,769.81	17,618.49	17,613.40	17,608.30	18,499.42	18,494.07	18,488.72	19,424.40	19,418.78	19,413.16
(二)	建设单位自筹资金		-												
(三)	财政资金														
(四)	债券资金														
(五)	市场化融资														
(六)	用于支付建设期利息的自有资金														
二	资金支出	11,698.33	11,627.69	11,899.34	11,707.93	11,637.25	11,798.25	11,727.54	11,656.84	11,828.40	11,757.66	11,686.92	11,869.52	11,930.64	11,727.96
(一)	建设成本支出														
(二)	运营成本	2,298.37	2,298.32	2,501.86	2,381.08	2,381.03	2,467.01	2,466.96	2,466.91	2,556.20	2,556.15	2,556.10	2,648.82	2,780.67	2,648.71
(三)	税金及附加	2,947.81	2,947.22	3,085.33	3,084.70	3,084.07	3,229.09	3,228.43	3,227.78	3,380.05	3,379.36	3,378.67	3,538.55	3,537.82	3,537.10
(四)	专项债券偿还本金及利息	1,967.15	1,967.15	1,967.15	1,967.15	1,967.15	1,967.15	1,967.15	1,967.15	1,967.15	1,967.15	1,967.15	1,967.15	1,967.15	1,967.15
(五)	市场化融资偿还本金及利息	4,485.00	4,415.00	4,345.00	4,275.00	4,205.00	4,135.00	4,065.00	3,995.00	3,925.00	3,855.00	3,785.00	3,715.00	3,645.00	3,575.00
三	净现金流	4,277.55	4,343.56	4,880.18	5,066.73	5,132.56	5,820.24	5,885.86	5,951.46	6,671.02	6,736.41	6,801.80	7,554.87	7,488.14	7,685.20
四	累计净现金流	39,443.54	43,787.10	48,667.28	53,734.01	58,866.57	64,686.81	70,572.67	76,524.13	83,195.15	89,931.56	96,733.36	104,288.24	111,776.37	119,461.57

项目资金平衡表（续表）

序号	项目	运营期						
		2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年
		27	28	29	30	31	32	33
一	资金来源	20,256.85	20,389.72	20,383.82	21,415.41	21,409.21	21,403.02	22,486.17
(一)	项目自身经营收入	20,256.85	20,389.72	20,383.82	21,415.41	21,409.21	21,403.02	22,486.17
(二)	建设单位自筹资金							
(三)	财政资金							
(四)	债券资金							
(五)	市场化融资							
(六)	用于支付建设期利息的自有资金							
二	资金支出	11,902.85	11,851.32	14,675.50	14,776.80	20,100.95	68,790.63	48,503.93
(一)	建设成本支出							
(二)	运营成本	2,743.61	2,744.96	2,744.90	2,844.93	2,844.87	2,844.81	2,948.73
(三)	税金及附加	3,687.09	3,704.21	3,703.45	3,879.72	3,878.93	3,878.12	4,063.20
(四)	专项债券偿还本金及利息	1,967.15	1,967.15	1,967.15	1,967.15	7,467.15	56,332.70	20,492.00
(五)	市场化融资偿还本金及利息	3,505.00	3,435.00	6,260.00	6,085.00	5,910.00	5,735.00	21,000.00
三	净现金流	8,354.00	8,538.40	5,708.32	6,638.61	1,308.26	-47,387.61	-26,017.76
四	累计净现金流	127,815.57	136,353.96	142,062.28	148,700.89	150,009.15	102,621.54	76,603.78

收益分账管理表——平衡市场化融资

项目	合计	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
项目净收益	337,410.78	8,477.04	8,895.28	9,313.53	10,171.43	10,167.63	10,163.84	10,733.69	10,729.70	10,725.71	11,192.33	11,308.88
用于偿还市场化融资本息的经营性净收益比例		50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%
用于偿还市场化融资本息的净收益金额	168,705.39	4,238.52	4,447.64	4,656.76	5,085.72	5,083.81	5,081.92	5,366.84	5,364.85	5,362.86	5,596.16	5,654.44
偿还市场化融资费用化利息	50,983.00	-	2,508.00	2,695.00	2,660.00	2,625.00	2,590.00	2,555.00	2,485.00	2,415.00	2,345.00	2,275.00
偿还市场化融资本金	80,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
偿还市场化融资本息后的年营运现金流量	37,722.39	3,238.52	939.64	961.76	1,425.72	1,458.81	1,491.92	1,811.84	879.85	947.86	1,251.16	1,379.44
偿还市场化融资本息后的累计营运现金流量	37,722.39	3,238.52	4,178.16	5,139.93	6,565.64	8,024.46	9,516.38	11,328.22	12,208.07	13,155.93	14,407.09	15,786.53

收益分账管理表——平衡市场化融资

项目	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年
项目净收益	11,304.71	11,922.39	11,918.01	11,913.61	12,563.17	12,558.56	12,553.95	13,237.02	13,100.29	13,227.35	13,826.15	13,940.55	13,935.47	14,690.76	14,685.41
用于偿还市场化 融资本息的经营 性净收益比例	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%
用于偿还市场化 融资本息的净收 益金额	5,652.35	5,961.20	5,959.00	5,956.80	6,281.59	6,279.28	6,276.98	6,618.51	6,550.14	6,613.67	6,913.07	6,970.27	6,967.73	7,345.38	7,342.71
偿还市场化融资 费用化利息	2,205.00	2,135.00	2,065.00	1,995.00	1,925.00	1,855.00	1,785.00	1,715.00	1,645.00	1,575.00	1,505.00	1,435.00	1,260.00	1,085.00	910.00
偿还市场化融资 本金	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
偿还市场化融资 本息后的年营运 现金净流量	1,447.35	1,826.20	1,894.00	1,961.80	2,356.59	2,424.28	2,491.98	2,903.51	2,905.14	3,038.67	3,408.07	3,535.27	707.73	1,260.38	1,432.71
偿还市场化融资 本息后的累计营 运现金净流量	17,233.89	19,060.08	20,954.08	22,915.89	25,272.47	27,696.76	30,188.73	33,092.24	35,997.39	39,036.06	42,444.13	45,979.41	46,687.14	47,947.52	49,380.23

收益分账管理表——平衡政府专项债

项目	合计	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
项目净收益	337,410.78	8,477.04	8,895.28	9,313.53	10,171.43	10,167.63	10,163.84	10,733.69	10,729.70	10,725.71	11,192.33	11,308.88	11,304.71	11,922.39
用于偿还政府专项 债券本息的经营性 净收益比例		50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%
用于偿还政府专项 债券本息的经营性 净收益金额	168,705.39	4,238.52	4,447.64	4,656.76	5,085.72	5,083.81	5,081.92	5,366.84	5,364.85	5,362.86	5,596.16	5,654.44	5,652.35	5,961.20
偿还专项债券费用 化利息	49,824.00	-	287.70	1,967.15	1,967.15	1,967.15	1,967.15	1,967.15	1,967.15	1,967.15	1,967.15	1,967.15	1,967.15	1,967.15
偿还专项债券本金	80,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还专项债券融资 本息后的年营运现 金净流量	38,881.39	4,238.52	4,159.94	2,689.61	3,118.57	3,116.66	3,114.77	3,399.69	3,397.70	3,395.71	3,629.01	3,687.29	3,685.20	3,994.05
偿还专项债券融资 本息后的累计营运 现金净流量	38,881.39	4,238.52	8,398.46	11,088.08	14,206.64	17,323.31	20,438.08	23,837.77	27,235.47	30,631.18	34,260.19	37,947.48	41,632.69	45,626.73

收益分账管理表——平衡政府专项债（续）

项目	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年
项目净收益	11,918.01	11,913.61	12,563.17	12,558.56	12,553.95	13,237.02	13,100.29	13,227.35	13,826.15	13,940.55	13,935.47	14,690.76	14,685.41	14,680.09	15,474.24
用于偿还政府专项 债券本息的经营性 净收益比例	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%
用于偿还政府专项 债券本息的经营性 净收益金额	5,959.00	5,956.80	6,281.59	6,279.28	6,276.98	6,618.51	6,550.14	6,613.67	6,913.07	6,970.27	6,967.73	7,345.38	7,342.71	7,340.04	7,737.12
偿还专项债券费用 化利息	1,967.15	1,967.15	1,967.15	1,967.15	1,967.15	1,967.15	1,967.15	1,967.15	1,967.15	1,967.15	1,967.15	1,967.15	1,967.15	1,832.70	492.00
偿还专项债券本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,500.00	54,500.00	20,000.00
偿还专项债券融资 本息后的年营运现 金净流量	3,991.85	3,989.65	4,314.44	4,312.13	4,309.83	4,651.36	4,582.99	4,646.52	4,945.92	5,003.12	5,000.58	5,378.23	-124.44	-48,992.66	-12,754.88
偿还专项债券融资 本息后的累计营运 现金净流量	49,618.58	53,608.24	57,922.67	62,234.81	66,544.63	71,195.99	75,778.99	80,425.51	85,371.43	90,374.56	95,375.14	100,753.37	100,628.93	51,636.27	38,881.39

1.项目收益覆盖项目总债务本息倍数

经测算，本项目建设完成后可实现各项收益 337,410.78 万元。结合前述项目债务及收益测算情况，项目收益覆盖债券本息总额的倍数为 1.22 倍，项目预期收益与融资达到平衡，项目预期收益与融资达到平衡。

金额单位：人民币万元

年度	偿还债务本息合计			营运净收益
	本金	利息	本息合计	
2025 年	-	-	-	
2026 年	-	134.45	134.45	
2027 年	-	1,475.15	1,475.15	
2028 年	-	3,069.65	3,069.65	-
2029 年	-	4,767.15	4,767.15	-
2030 年	1,000.00	4,732.15	5,732.15	8,477.04
2031 年	1,000.00	4,697.15	5,697.15	8,895.28
2032 年	1,000.00	4,662.15	5,662.15	9,313.53
2033 年	1,000.00	4,627.15	5,627.15	10,171.43
2034 年	1,000.00	4,592.15	5,592.15	10,167.63
2035 年	1,000.00	4,557.15	5,557.15	10,163.84
2036 年	1,000.00	4,522.15	5,522.15	10,733.69
2037 年	2,000.00	4,452.15	6,452.15	10,729.70
2038 年	2,000.00	4,382.15	6,382.15	10,725.71
2039 年	2,000.00	4,312.15	6,312.15	11,192.33
2040 年	2,000.00	4,242.15	6,242.15	11,308.88
2041 年	2,000.00	4,172.15	6,172.15	11,304.71
2042 年	2,000.00	4,102.15	6,102.15	11,922.39
2043 年	2,000.00	4,032.15	6,032.15	11,918.01
2044 年	2,000.00	3,962.15	5,962.15	11,913.61
2045 年	2,000.00	3,892.15	5,892.15	12,563.17
2046 年	2,000.00	3,822.15	5,822.15	12,558.56
2047 年	2,000.00	3,752.15	5,752.15	12,553.95
2048 年	2,000.00	3,682.15	5,682.15	13,237.02
2049 年	2,000.00	3,612.15	5,612.15	13,100.29
2050 年	2,000.00	3,542.15	5,542.15	13,227.35
2051 年	2,000.00	3,472.15	5,472.15	13,826.15
2052 年	2,000.00	3,402.15	5,402.15	13,940.55
2053 年	5,000.00	3,227.15	8,227.15	13,935.47
2054 年	5,000.00	3,052.15	8,052.15	14,690.76
2055 年	10,500.00	2,877.15	13,377.15	14,685.41

年度	偿还债务本息合计			营运净收益
	本金	利息	本息合计	
2056 年	59,500.00	2,567.70	62,067.70	14,680.09
2057 年	41,000.00	492.00	41,492.00	15,474.24
合计	160,000.00	116,887.00	276,887.00	337,410.78
本息覆盖倍数				1.22

分账管理情况下，项目净收益的 50%用于平衡政府专项债券债务本息，剩余的 50%用于平衡市场化融资债务本息，以此为前提，项目收益关于政府专项债券债务本息覆盖倍数为 1.21（168,705.39/139,014.50），项目收益关于市场化融资债务本息覆盖倍数为 1.22（168,705.39/137,872.50）。其中，实际运营过程中，在保证能够足额偿还地方债务本息的前提下，停车位使用净收益、产业园相关的经营性净收益保证市场化融资债务本息偿还。

2.项目收益覆盖项目总地方债券本息倍数

项目收益/项目总地方债券本息覆盖倍数为 2.43。

3.项目净现金流覆盖项目总债务本息倍数

本项目至债券存续期期末净现金流量为项目现金流入总额扣除现金流出总额得到的资金结余，在债券存续期内持续运营的前提下，本息覆盖倍数为 1.28，详见下表：

金额单位：人民币万元

现金总流入 A	现金流出 总额 B	期末资金 C=A-B	债务本金 D	债务利息 E	应偿还本息 合计 F=D+E	本息覆盖 倍数 G=(C+F)/F
704,346.98	627,743.20	76,603.78	160,000.00	116,887.00	276,887.00	1.28

结合分账核算情况，分账后期末资金覆盖市场化融资债务本息的倍数为 1.27，覆盖专项债融资债务本息的倍数为 1.28。分账项目预期净现金流与融资达到平衡。

（九）其他事项说明

本项目为产业园基础配套建设项目，收入来源主要是新能源产业

园区停车位收入、产业中心租赁收入、充电桩收入、广告收入及屋顶光伏用电收入，待项目运营后有稳定的收入来源，且项目收益实现前，项目融资还本付息资金通过自有资金支付。

本项目投入营运后，从现金流入量来看，主要系经营活动产生的现金流，这说明后续经营情况良好，流入结构较为合理；从现金流出量来看，主要系筹资活动现金流出，用于偿还债务；预计于 2029 年总体现金流入流出净额转为正数，现金流能实现对融资债务的覆盖。

四、风险分析

（一）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项目本身的经营状况、国家、浙江省对税金的规定，导致偿债能力减弱。

建议按照债券发行期限和额度，在项目年度预算中编列债券还本准备金专项预算，逐年提取还本资金，减少年度收入不确定性对债务还本造成的影响。如确实出现收入无法按时实现的情况，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，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。此外，根据国务院办公厅《关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发〔2024〕52 号）规定，对专项债券对应的政府性基金收入和项目专项收入难以偿还本息的，允许地方依法分年安排专项债券项目财政补助资金，以及调度其他项目专项收入、项目单位资金和政府

性基金预算收入等偿还，确保专项债券实现区域平衡。

（二）支出变动风险

支出变动风险是指项目年度实际支出的不确定性带来的风险。本项目支出变动风险主要是项目出现支出规模扩张过快，项目年度资金结余较预测大幅减少，影响还本付息。

建议项目单位通过市场调查，获得尽可能多的信息。获得有关投资环境的市场信息越多，做出的预测就越精确，从而能进行正确的科学决策，包括投资项目的选择、区位的选择、时机的选择、融资的选择、租售的选择等等。尽可能将不确定性降低到最低限度，较好地控制投资过程中的风险。加强对支出的管理，坚决压缩不合理支出，减少资金浪费，保证还本付息资金。

（三）预期不确定风险

基于对项目收益预测及其所依据的各项假设，项目有关未来事项和推测性假设，通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，不确定因素很高，实际结果可能与预测性信息存在差异。

五、评估结论

（一）结论意见

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，我们没有注意到导致政府专项债券在存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况，我们认为，本项目预期收益能够合理保障偿还本金和利息，总体实现项目收益和融资自求平衡。

（二）使用限制

报告中引用的一系列假设，包括有关未来事项和推测性假设，工

作中我们无法实质论证，因此本报告中的评估意见不能被作为鉴证报告来使用。

宁波世明会计师事务所（特殊普通合伙）



2025 年 10 月 23 日