

2025 年 11 月宁波市政府专项债券
宁波石化产业园高端装备片区配套基础设施建设项目
项目收益与融资自求平衡财务评估报告
甬世会综[2025]0388 号

宁波世明会计师事务所（特殊普通合伙）

2025 年 10 月



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	2
（三）项目投向领域	2
（四）项目建设单位	2
（五）项目主管部门	3
（六）项目主要建设内容、建设规模与建设期	3
（七）项目前期有关情况	3
（八）其他事项	3
二、项目投资概算及资金筹措情况	6
（一）资金筹措原则	6
（二）项目投资概算	7
（三）资金筹措方案	7
三、项目预期收益与融资平衡情况分析	9
（一）财务评估依据	9
（二）项目收益及现金流预测假设	9
（三）项目收入	10
（四）项目投资支出	12
（五）运营成本	13
（六）项目收益	15
（七）项目债务还本付息安排	15
（八）收益与融资平衡情况	18
（九）其他事项说明	24
四、风险分析	24
（一）预期不确定风险	24
（二）收入变动风险	24
（三）支出变动风险	25
五、评估结论	26
（一）结论意见	26
（二）使用限制	26



2025 年 11 月宁波市政府专项债券
宁波石化产业园高端装备片区配套基础设施建设项目
项目收益与融资自求平衡财务评估报告

甬世会综[2025]0388 号

宁波市镇域土地整治有限公司：

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 月宁波市政府其他收益专项债券包含的宁波石化产业园高端装备片区配套基础设施建设项目（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

本项目为宁波石化产业园高端装备片区配套基础设施建设项目，园区产业定位为高端装备制造、精密电子等核心零部件生产及配套，建设内容主要包括：1、建设厂房建筑面积约 372960 平方米；配建停车位 3192 个；2、建设 110kv 高压线约 3300 米，工业给水管共 7500 米，生活给水管共 9500 米，污水管共 3800 米，燃气管约 3200 米；3、建设排水渠 1600 米及泵站一座。

（二）项目立项审批情况

本项目已取得宁波市镇海区发展和改革局于 2022 年 10 月 27 日下发的《关于镇海区全域国土空间综合整治蛟川示范片区项目建议书的批复》(镇发改(2022)269 号),项目赋码 2210-330211-04-01-220872。

本项目已取得宁波市镇海区发展和改革局于 2023 年 3 月 14 日下发的《关于宁波石化产业园高端装备片区配套基础设施建设项目可行性研究报告的批复》(镇发改〔2023〕25 号),统一项目代码:2302-330211-04-01-846022,关联主项代码:2210-330211-04-01-220872。

（三）项目投向领域

本项目为在建项目,属于产业园区基础设施建设项目,项目自身具备一定收益。

（四）项目建设单位

单位名称:宁波市镇域土地整治有限公司

住所:浙江省宁波市镇海区骆驼街道锦业街 18 号 9-1 室

法定代表人:杨红

统一社会信用代码:91330211MABX01ME4P

注册资本:100000 万元人民币

登记管理机关:宁波市镇海区市场监督管理局

营业期限:2022-08-09 至无固定期限

经营范围:许可项目:建设工程施工;房地产开发经营(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,具体经营项目以审批结果为准)。一般项目:土地整治服务;土地调查评估服务;房屋拆迁服务;住房租赁;本市范围内公共租赁住房的建设、租赁经

营管理；非居住房地产租赁；城市绿化管理；企业管理咨询；物业管理；房地产咨询；房地产评估；工程造价咨询业务；工程管理服务；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）（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）。

（五）项目主管部门

本项目的主管部门为宁波市自然资源和规划局镇海分局。

（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

本项目为宁波石化产业园高端装备片区配套基础设施建设项目，园区产业定位为高端装备制造、精密电子等核心零部件生产及配套，建设内容主要包括：1、建设厂房建筑面积约 372960 平方米；配建停车位 3192 个；2、建设 110kv 高压线约 3300 米，工业给水管共 7500 米，生活给水管共 9500 米，污水管共 3800 米，燃气管约 3200 米；3、建设排水渠 1600 米及泵站一座。

2.项目建设期

本项目计划于 2023 年 5 月开工建设，2027 年 4 月完工，建设工期 48 个月。

（七）项目前期有关情况

截至报告日，本项目已完成项建书/可研报告编制工作，并取得相关批复。

（八）其他事项

1.存量专项债券调整用于其他项目的资金合计 8,038.217 万元。

涉及的项目具体情况如下表所示：

序号	项目名称	发行时间	债券名称	存续期	发行利率	计息期间	发行金额 (万元)	调出金额 (万元)
1	宁波石化产业园高端装备片区配套基础设施建设项目	2023年5月22日	2023年宁波市其他项目收益专项债券（八期）-2023年宁波市政府专项债券（十二期）	30年	3.17%	每年5月23日、11月23日	27,625.00	8,038.217

注：原专项债券项目关于调出债券资金的还本付息义务拟止于2023年10月底。

2.本项目于2024年9月调入专项债券资金600.00万元，上述专项债券发行于2024年5月27日（2024年宁波市其他项目收益专项债券（七期）——2024年宁波市政府专项债券（十一期）），债券额度为1,000.00万元，发行利率2.62%，债券存续期30年，到期日为2054年5月28日，归属于本项目的债券存续期为29年零8个月，存续期内每年5月28日、11月28日支付利息，到期一次还本，则债券还本付息情况如下表所示：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金 金额	本期增加 金额	本期偿还 金额	期末本金 金额	融资 利率	应付利息
2024年	-	600.00		600.00	2.62%	2.62
2025年	600.00			600.00	2.62%	15.72
2026年	600.00			600.00	2.62%	15.72
2027年	600.00			600.00	2.62%	15.72
2028年	600.00			600.00	2.62%	15.72
2029年	600.00			600.00	2.62%	15.72
2030年	600.00			600.00	2.62%	15.72
2031年	600.00			600.00	2.62%	15.72
2032年	600.00			600.00	2.62%	15.72
2033年	600.00			600.00	2.62%	15.72
2034年	600.00			600.00	2.62%	15.72
2035年	600.00			600.00	2.62%	15.72
2036年	600.00			600.00	2.62%	15.72
2037年	600.00			600.00	2.62%	15.72
2038年	600.00			600.00	2.62%	15.72
2039年	600.00			600.00	2.62%	15.72
2040年	600.00			600.00	2.62%	15.72
2041年	600.00			600.00	2.62%	15.72
2042年	600.00			600.00	2.62%	15.72
2043年	600.00			600.00	2.62%	15.72

年度	期初本金 金额	本期增加 金额	本期偿还 金额	期末本金 金额	融资 利率	应付利息
2044 年	600.00			600.00	2.62%	15.72
2045 年	600.00			600.00	2.62%	15.72
2046 年	600.00			600.00	2.62%	15.72
2047 年	600.00			600.00	2.62%	15.72
2048 年	600.00			600.00	2.62%	15.72
2049 年	600.00			600.00	2.62%	15.72
2050 年	600.00			600.00	2.62%	15.72
2051 年	600.00			600.00	2.62%	15.72
2052 年	600.00			600.00	2.62%	15.72
2053 年	600.00			600.00	2.62%	15.72
2054 年	600.00		600.00	-	2.62%	7.86
合计		600.00	600.00			466.36

因项目实施条件等发生变化，经相关单位申请，将原项目债券资金 600.00 万元调入宁波石化产业园高端装备片区配套基础设施建设项目，原专项债券项目关于调出债券资金的还本付息义务止于 2024 年 9 月，但调出前关于调出资金的还本付息义务仍由原项目单位承担。

3.本项目于 2024 年 12 月调入专项债券资金 200.00 万元，上述专项债券发行于 2024 年 5 月 27 日（2024 年宁波市其他项目收益专项债券（七期）——2024 年宁波市政府专项债券（十一期）），债券额度为 1,000.00 万元，发行利率 2.62%，债券存续期 30 年，到期日为 2054 年 5 月 28 日，归属于本项目的债券存续期为 29 年零 6 个月，存续期内每年 5 月 28 日、11 月 28 日支付利息，到期一次还本，则债券还本付息情况如下表所示：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金 金额	本期增加 金额	本期偿还 金额	期末本金 金额	融资 利率	应付利息
2024 年	-	200.00		200.00	2.62%	
2025 年	200.00			200.00	2.62%	5.24
2026 年	200.00			200.00	2.62%	5.24
2027 年	200.00			200.00	2.62%	5.24
2028 年	200.00			200.00	2.62%	5.24
2029 年	200.00			200.00	2.62%	5.24

年度	期初本金 金额	本期增加 金额	本期偿还 金额	期末本金 金额	融资 利率	应付利息
2030 年	200.00			200.00	2.62%	5.24
2031 年	200.00			200.00	2.62%	5.24
2032 年	200.00			200.00	2.62%	5.24
2033 年	200.00			200.00	2.62%	5.24
2034 年	200.00			200.00	2.62%	5.24
2035 年	200.00			200.00	2.62%	5.24
2036 年	200.00			200.00	2.62%	5.24
2037 年	200.00			200.00	2.62%	5.24
2038 年	200.00			200.00	2.62%	5.24
2039 年	200.00			200.00	2.62%	5.24
2040 年	200.00			200.00	2.62%	5.24
2041 年	200.00			200.00	2.62%	5.24
2042 年	200.00			200.00	2.62%	5.24
2043 年	200.00			200.00	2.62%	5.24
2044 年	200.00			200.00	2.62%	5.24
2045 年	200.00			200.00	2.62%	5.24
2046 年	200.00			200.00	2.62%	5.24
2047 年	200.00			200.00	2.62%	5.24
2048 年	200.00			200.00	2.62%	5.24
2049 年	200.00			200.00	2.62%	5.24
2050 年	200.00			200.00	2.62%	5.24
2051 年	200.00			200.00	2.62%	5.24
2052 年	200.00			200.00	2.62%	5.24
2053 年	200.00			200.00	2.62%	5.24
2054 年	200.00		200.00	-	2.62%	2.62
合计		200.00	200.00			154.58

因项目实施条件等发生变化，经相关单位申请，将原项目债券资金 200.00 万元调入宁波石化产业园高端装备片区配套基础设施建设项目，原专项债券项目关于调出债券资金的还本付息义务止于 2024 年 11 月，但调出前关于调出资金的还本付息义务仍由原项目单位承担。

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

根据可研批复文件，本项目投资估算 236,896.00 万元，其中：工程费用投资 151,921.00 万元，占总投资 64.13%，其他费用投资 76,914.00 万元(其中建设期利息 15,300.00 万元)，占总投资额 32.47%，预备费用 8,061.00 万元，占总投资额 3.40%，具体如下：投资构成明细详见下表：

金额单位：人民币万元

序号	项目/金额	金额	占比
1	工程费用	151,921.00	64.13%
2	其他费用	76,914.00	32.47%
3	预备费用	8,061.00	3.40%
4	总投资	236,896.00	100.00%

（三）资金筹措方案

综上，本项目静态投资 221,596.00 万元,其中：资本金 51,596.00 万元，占比 23.28%；发行地方政府专项债券 170,000.00 万元，占比 76.72%；其中：

- 1.资本金 51,596.00 万元，系建设单位自有资金。
- 2.本项目已于 2023 年 5 月发行专项债券 27,625.00 万元（2023 年

宁波市其他项目收益专项债券（八期）——2023 年宁波市政府专项债券（十二期）），发行利率 3.17%，发行期限 30 年，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。其中 8,038.217 万元于 2023 年 10 月调出。

3.本项目已于 2024 年 5 月发行专项债券 10,500.00 万元（2024 年宁波市其他项目收益专项债券（七期）——2024 年宁波市政府专项债券（十一期）），发行利率 2.62%，发行期限 30 年，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。

4.本项目已于 2025 年 2 月发行专项债券 1,400.00 万元（2025 年宁波市其他项目收益专项债券(四期)--2025 年宁波市政府专项债券(六期)），发行利率 2.06%，发行期限 30 年，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。

5.存量专项债券调整用于本项目的金额为 800.00 万元，详见本案“一、项目基本情况（八）其他事项”。

6.拟发行地方政府专项债券 137,713.217 万元。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	200.00	30 年	2.46%	半年付息	本次拟发行 200 万元
2026 年	47,862.217	30 年	2.46%	半年付息	
2027 年	89,651.00	30 年	2.46%	半年付息	
合计	137,713.217				

7.项目建设周期为 2023 年 5 月-2027 年 4 月，各项资金投入计划如下：

金额单位：人民币万元

项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	合计
项目资本金	1,413.22	1,050.00	8,210.00	-	40,922.78	51,596.00
政府专项债	19,586.78	11,300.00	1,600.00	47,862.22	89,651.00	170,000.00
合计	21,000.00	12,350.00	9,810.00	47,862.22	130,573.78	221,596.00

结合前述投融资计划，项目静态总投资为 221,596.00 万元。由于项目收益实现前，债券利息由项目单位自有资金偿还，需增加自有资金 8,588.00 万元。因此，考虑建设期利息后的动态总投资为 230,184.00 万元。

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.中共中央办公厅国务院办公厅印发《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）；
- 6.宁波市镇海区发展和改革局于 2023 年 3 月 15 日下发的《关于宁波石化产业园高端装备片区配套基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（镇发改〔2023〕25 号）；
- 7.宁波国际投资咨询有限公司出具的《宁波石化产业园高端装备片区配套基础设施建设项目可行性研究报告》；
- 8.其他与项目相关的依据。

（二）项目收益及现金流预测假设

- 1.预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生
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

结合全部债券实际发行时间和收入实现情况预估，从保守谨慎的
角度出发，运营期第一年暂计算 4 个月收入，运营期最后一年暂计算
8 个月收益，用于平衡本项目债务本息的收益为石化产业园高端装备
片区厂房租赁、停车位租赁、充电桩服务费，债券存续期间收入合计
614,216.47 万元。各项收入的预测如下：

1.石化产业园高端装备片区厂房租赁收入

①建筑面积与可租赁建筑面积：根据《可行性研究报告》，本项
目拟建设的石化产业园高端装备片区厂房共计建筑面积 372960 平方

米，假设建成后建筑面积全部可租赁。

②单价、出租率及涨幅:租赁单价参考本项目周边镇海区产业园厂房出租价格，工业厂房租金按 1.2 元/平方米/天计。出租率使用率按照建成后第一年 80%，2027 年按 80%计算，每 5 年上涨 5%，达到 90%后保持不变计算。

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 545,977.68 万元。

2.停车位租赁收入

根据《可行性研究报告》，本项目拟建造停车位 3192 个。停车费按 15 元/个/天计。出租率按照建成后第一年 80%，2027 年按 80%计算，每 5 年上涨 5%，达到 90%后保持不变计算。

考虑价格上涨及 GDP 增长等因素，以上停车费收入每三年上涨 5%。债券存续期内预计可取得收入约 58,409.81 万元。

3.充电桩服务费收入

根据《可行性研究报告》，本项目共设 638 个充电桩，每个功率为 60kW，充电桩一天 24 小时可提供服务，但考虑到目前电动汽车数量以及电动汽车未来的增长趋势，本项目运营第 1 年充电桩对外使用率按 20%计算，之后每 5 年充电桩对外使用率上涨 5%，最高 90%。

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。本项目拟按照 1.4 元/千瓦时的收费标准对新能源充电桩收取充电服务费（含电价），扣除电费后服务价格为 0.8 元/千瓦时。债券存续期内预计可取得收入

约 9,828.98 万元。

综上，债券存续期内各年收入如下表所示：

金额单位：人民币万元

年度/收入类别	厂房租赁收入	产业园区停车费收入	充电桩服务费收入	合计
2027 年	8,712.35	932.06	59.61	9,704.02
2028 年	13,068.52	1,398.10	111.78	14,578.40
2029 年	13,068.52	1,398.10	134.13	14,600.75
2030 年	13,721.94	1,468.00	156.49	15,346.43
2031 年	13,721.94	1,468.00	178.84	15,368.78
2032 年	13,721.94	1,468.00	201.20	15,391.14
2033 年	15,308.54	1,637.74	223.56	17,169.84
2034 年	15,308.54	1,637.74	245.91	17,192.19
2035 年	15,308.54	1,637.74	268.27	17,214.55
2036 年	16,073.97	1,719.63	290.62	18,084.22
2037 年	16,073.97	1,719.63	312.98	18,106.58
2038 年	17,019.50	1,820.78	335.33	19,175.61
2039 年	17,870.47	1,911.82	357.69	20,139.98
2040 年	17,870.47	1,911.82	380.04	20,162.33
2041 年	17,870.47	1,911.82	402.40	20,184.69
2042 年	18,764.00	2,007.41	402.40	21,173.81
2043 年	18,764.00	2,007.41	402.40	21,173.81
2044 年	18,764.00	2,007.41	402.40	21,173.81
2045 年	19,702.20	2,107.78	402.40	22,212.38
2046 年	19,702.20	2,107.78	402.40	22,212.38
2047 年	19,702.20	2,107.78	402.40	22,212.38
2048 年	20,687.31	2,213.17	402.40	23,302.88
2049 年	20,687.31	2,213.17	402.40	23,302.88
2050 年	20,687.31	2,213.17	402.40	23,302.88
2051 年	21,721.67	2,323.83	402.40	24,447.90
2052 年	21,721.67	2,323.83	402.40	24,447.90
2053 年	22,807.76	2,440.02	402.40	25,650.18
2054 年	22,807.76	2,440.02	402.40	25,650.18
2055 年	22,807.76	2,440.02	402.40	25,650.18
2056 年	23,948.14	2,562.02	402.40	26,912.56
2057 年	7,982.71	854.01	134.13	8,970.85
合计	545,977.68	58,409.81	9,828.98	614,216.47

（四）项目投资支出

本项目动态投资额为 230,184.00 万元，包括工程费用、工程建设

其他费用、预备费与建设期利息。建设期内各年投资计划如下表所示：

金额单位：人民币万元

年度	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	合计
投资金额	21,416.623	13,111.07	10,758.60	49,990.377	134,907.33	230,184.00
其中：工程费用支出	21,000.003	12,350.00	9,810.00	47,862.217	130,573.78	221,596.00
建设期利息	416.620	761.07	948.60	2,128.16	4,333.55	8,588.00

（五）运营成本

本项目涉及的成本费用包括增值税、房产税、城市建设税及教育附加、土地使用税、所得税、厂房租赁管理费、维修费，项目运营期费用预计 238,393.82 万元。

1.增值税

本项目增值税=销项税-进项税-建设成本增值税抵扣，经估算，债券存续期内预计发生 36,885.22 万元。

2.房产税

已出租厂房按不含税收入的 12%计算；未出租厂房按原值扣除 30%计算。债券存续期内预计发生 64,538.48 万元。

3.城市建设税及教育附加

按缴纳增值税的 5%、7%测算，债券存续期内预计发生 4,426.27 万元。

4.土地使用税

根据《可研报告》，本次按照占地面积 186480 平方米，税额 10 元/平方米/年测算，债券存续期内预计发生 5,780.88 万元。

5.所得税

根据《可研报告》，本次根据运营期收入扣除成本及相关折旧后按 25%的税率测算，债券存续期内预计发生 82,460.98 万元。

6.厂房租赁管理费

根据《可研报告》，管理成本按照每年运营收入的 5%计算。债

券存续期内预计发生的相关费用为 30,710.83 万元。

7.维修费

根据《可研报告》，维修费按照固定资产原值（不含建设期利息）的 0.2%计取。债券存续期内预计发生的相关费用为 13,591.16 万元。

综上，债券存续期内运营成本占经营性收入的比重为 38.81%。

债券存续期内各年成本费用如下表所示：

金额单位：人民币万元

年度/成本类别	增值税	房产税	城市建设税及教育附加	土地使用税	所得税	厂房租赁管理费	维修费	合计
2027 年	-	1,036.56	-	186.48	993.14	485.20	295.46	2,996.84
2028 年	-	1,670.93	-	186.48	1,489.31	728.92	443.19	4,518.83
2029 年	-	1,670.93	-	186.48	1,494.62	730.04	443.19	4,525.26
2030 年	-	1,742.86	-	186.48	1,653.73	767.32	443.19	4,793.58
2031 年	-	1,742.86	-	186.48	1,659.04	768.44	443.19	4,800.01
2032 年	-	1,742.86	-	186.48	1,664.35	769.56	443.19	4,806.44
2033 年	-	1,859.48	-	186.48	2,057.64	858.49	443.19	5,405.28
2034 年	-	1,859.48	-	186.48	2,062.95	859.61	443.19	5,411.71
2035 年	-	1,859.48	-	186.48	2,068.26	860.73	443.19	5,418.14
2036 年	-	1,943.75	-	186.48	2,253.74	904.21	443.19	5,731.37
2037 年	1,205.97	1,943.75	144.72	186.48	2,243.07	905.33	443.19	7,072.51
2038 年	1,543.21	1,989.80	185.18	186.48	2,485.44	958.78	443.19	7,792.08
2039 年	1,623.56	2,083.48	194.83	186.48	2,688.64	1,007.00	443.19	8,227.18
2040 年	1,626.13	2,083.48	195.14	186.48	2,693.87	1,008.12	443.19	8,236.41
2041 年	1,628.70	2,083.48	195.45	186.48	2,699.11	1,009.23	443.19	8,245.64
2042 年	1,710.37	2,181.85	205.25	186.48	2,906.98	1,058.69	443.19	8,692.81
2043 年	1,710.37	2,181.85	205.25	186.48	2,906.98	1,058.69	443.19	8,692.81
2044 年	1,710.37	2,181.85	205.25	186.48	2,906.98	1,058.69	443.19	8,692.81
2045 年	1,796.13	2,285.14	215.54	186.48	3,125.25	1,110.62	443.19	9,162.35
2046 年	1,796.13	2,285.14	215.54	186.48	3,125.25	1,110.62	443.19	9,162.35
2047 年	1,796.13	2,285.14	215.54	186.48	3,125.25	1,110.62	443.19	9,162.35
2048 年	1,886.17	2,393.59	226.34	186.48	3,354.43	1,165.14	443.19	9,655.34
2049 年	1,886.17	2,393.59	226.34	186.48	3,354.43	1,165.14	443.19	9,655.34
2050 年	1,886.17	2,393.59	226.34	186.48	3,354.43	1,165.14	443.19	9,655.34
2051 年	1,980.71	2,507.47	237.69	186.48	3,595.06	1,222.40	443.19	10,173.00
2052 年	1,980.71	2,507.47	237.69	186.48	3,595.06	1,222.40	443.19	10,173.00
2053 年	2,079.98	2,627.04	249.60	186.48	3,847.73	1,282.51	443.19	10,716.53
2054 年	2,079.98	2,627.04	249.60	186.48	3,847.73	1,282.51	443.19	10,716.53
2055 年	2,079.98	2,627.04	249.60	186.48	3,847.73	1,282.51	443.19	10,716.53
2056 年	2,184.21	2,752.58	262.10	186.48	4,113.04	1,345.63	443.19	11,287.23

年度/成本类别	增值税	房产税	城市建设税及教育附加	土地使用税	所得税	厂房租赁管理费	维修费	合计
2057 年	694.07	994.92	83.28	186.48	1,247.74	448.54	443.19	4,098.22
合计	36,885.22	64,538.48	4,426.27	5,780.88	82,460.98	30,710.83	13,591.16	238,393.82

（六）项目收益

根据上述依据（或假设），债券存续期内本项目预计取得收入 614,216.47 万元，总成本 238,393.82 万元，项目净收益为 375,822.65 万元，可用于偿还项目债务本息合计的收益为 375,822.65 万元。

（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 170,000.00 万元，其中已发行 32,286.783 万元，拟发行 137,713.217 万元，具体情况如下：

①已发行专项债券应付本息情况

本项目已于 2023 年 5 月发行专项债券 27,625.00 万元（2023 年宁波市其他项目收益专项债券（八期）——2023 年宁波市政府专项债券（十二期）），发行利率 3.17%，发行期限 30 年，每年 5 月 23 日、11 月 23 日支付债券利息，到期偿还本金，于 2023 年 10 月调出专项债券 8,038.217 万元。

本项目已于 2024 年 5 月发行专项债券 10,500.00 万元（2024 年宁波市其他项目收益专项债券（七期）——2024 年宁波市政府专项债券（十一期）），发行利率 2.62%，发行期限 30 年，每年 5 月 28 日、11 月 28 日支付债券利息，到期偿还本金。

本项目已于 2024 年 9 月调入专项债券资金 600.00 万元，上述专项债券发行于 2024 年 5 月 27 日（2024 年宁波市其他项目收益专项债券（七期）——2024 年宁波市政府专项债券（十一期）），债券额度为 1,000.00 万元，发行利率 2.62%，债券存续期 30 年，到期日为 2054 年 5 月 28 日，归属于本项目的债券存续期为 29 年零 8 个月，

存续期内每年 5 月 28 日、11 月 28 日支付利息，到期一次还本。

本项目已于 2024 年 12 月调入专项债券资金 200.00 万元，上述专项债券发行于 2024 年 5 月 27 日（2024 年宁波市其他项目收益专项债券（七期）——2024 年宁波市政府专项债券（十一期）），债券额度为 1,000.00 万元，发行利率 2.62%，债券存续期 30 年，到期日为 2054 年 5 月 28 日，归属于本项目的债券存续期为 29 年零 6 个月，存续期内每年 5 月 28 日、11 月 28 日支付利息，到期一次还本。

本项目已于 2025 年 2 月发行专项债券 1,400.00 万元（2025 年宁波市其他项目收益专项债券(四期)——2025 年宁波市政府专项债券(六期)），发行利率 2.06%，发行期限 30 年，每年 2 月 28 日、8 月 28 日支付债券利息，到期偿还本金。

则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：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金 金额	本期增加 金额	本期偿还 （调整）	期末本金 金额	融资利率	应付利息
2023 年	-	27,625.00	8,038.22	19,586.783	3.17%、2.62%、2.06%	416.62
2024 年	19,586.78	11,300.00	-	30,886.783	3.17%、2.62%、2.06%	761.07
2025 年	30,886.78	1,400.00	-	32,286.783	3.17%、2.62%、2.06%	931.38
2026 年	32,286.78	-	-	32,286.783	3.17%、2.62%、2.06%	945.80
2027 年	32,286.78	-	-	32,286.783	3.17%、2.62%、2.06%	945.80
2028 年	32,286.78	-	-	32,286.783	3.17%、2.62%、2.06%	945.80
2029 年	32,286.78	-	-	32,286.783	3.17%、2.62%、2.06%	945.80
2030 年	32,286.78	-	-	32,286.783	3.17%、2.62%、2.06%	945.80
2031 年	32,286.78	-	-	32,286.783	3.17%、2.62%、2.06%	945.80
2032 年	32,286.78	-	-	32,286.783	3.17%、2.62%、2.06%	945.80
2033 年	32,286.78	-	-	32,286.783	3.17%、2.62%、2.06%	945.80
2034 年	32,286.78	-	-	32,286.783	3.17%、2.62%、2.06%	945.80
2035 年	32,286.78	-	-	32,286.783	3.17%、2.62%、2.06%	945.80
2036 年	32,286.78	-	-	32,286.783	3.17%、2.62%、2.06%	945.80
2037 年	32,286.78	-	-	32,286.783	3.17%、2.62%、2.06%	945.80
2038 年	32,286.78	-	-	32,286.783	3.17%、2.62%、2.06%	945.80
2039 年	32,286.78	-	-	32,286.783	3.17%、2.62%、2.06%	945.80
2040 年	32,286.78	-	-	32,286.783	3.17%、2.62%、2.06%	945.80
2041 年	32,286.78	-	-	32,286.783	3.17%、2.62%、2.06%	945.80

年度	期初本金 金额	本期增加 金额	本期偿还 (调整)	期末本金 金额	融资利率	应付利息
2042 年	32,286.78	-	-	32,286.783	3.17%、2.62%、2.06%	945.80
2043 年	32,286.78	-	-	32,286.783	3.17%、2.62%、2.06%	945.80
2044 年	32,286.78	-	-	32,286.783	3.17%、2.62%、2.06%	945.80
2045 年	32,286.78	-	-	32,286.783	3.17%、2.62%、2.06%	945.80
2046 年	32,286.78	-	-	32,286.783	3.17%、2.62%、2.06%	945.80
2047 年	32,286.78	-	-	32,286.783	3.17%、2.62%、2.06%	945.80
2048 年	32,286.78	-	-	32,286.783	3.17%、2.62%、2.06%	945.80
2049 年	32,286.78	-	-	32,286.783	3.17%、2.62%、2.06%	945.80
2050 年	32,286.78	-	-	32,286.783	3.17%、2.62%、2.06%	945.80
2051 年	32,286.78	-	-	32,286.783	3.17%、2.62%、2.06%	945.80
2052 年	32,286.78	-	-	32,286.783	3.17%、2.62%、2.06%	945.80
2053 年	32,286.78	-	19,586.78	12,700.000	3.17%、2.62%、2.06%	635.35
2054 年	12,700.00	-	11,300.00	1,400.000	3.17%、2.62%、2.06%	176.87
2055 年	1,400.00	-	1,400.00	-	3.17%、2.62%、2.06%	14.42
合计		32,286.780	32,286.780			28,472.31

②拟发行专项债券应付本息情况

本项目假设于 2025 年——2027 年期间发行 137,713.217 万元，其中，2025 年 11 月发行 200.00 万元、2026 年年初发行 47,862.217 万元、2027 年年初发行 89,651.00 万元，发行利率 2.46%，期限 30 年，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：

年度	期初本金 金额	本期增加 金额	本期偿还 金额	期末本金 金额	融资 利率	应付利息
2025 年	-	200.00		200.000	2.46%	17.22
2026 年	200.000	47,862.217		48,062.217	2.46%	1,182.36
2027 年	48,062.217	89,651.00		137,713.217	2.46%	3,387.75
2028 年	137,713.217			137,713.217	2.46%	3,387.75
2029 年	137,713.217			137,713.217	2.46%	3,387.75
2030 年	137,713.217			137,713.217	2.46%	3,387.75
2031 年	137,713.217			137,713.217	2.46%	3,387.75
2032 年	137,713.217			137,713.217	2.46%	3,387.75
2033 年	137,713.217			137,713.217	2.46%	3,387.75
2034 年	137,713.217			137,713.217	2.46%	3,387.75
2035 年	137,713.217			137,713.217	2.46%	3,387.75

年度	期初本金 金额	本期增加 金额	本期偿还 金额	期末本金 金额	融资 利率	应付利息
2036 年	137,713.217			137,713.217	2.46%	3,387.75
2037 年	137,713.217			137,713.217	2.46%	3,387.75
2038 年	137,713.217			137,713.217	2.46%	3,387.75
2039 年	137,713.217			137,713.217	2.46%	3,387.75
2040 年	137,713.217			137,713.217	2.46%	3,387.75
2041 年	137,713.217			137,713.217	2.46%	3,387.75
2042 年	137,713.217			137,713.217	2.46%	3,387.75
2043 年	137,713.217			137,713.217	2.46%	3,387.75
2044 年	137,713.217			137,713.217	2.46%	3,387.75
2045 年	137,713.217			137,713.217	2.46%	3,387.75
2046 年	137,713.217			137,713.217	2.46%	3,387.75
2047 年	137,713.217			137,713.217	2.46%	3,387.75
2048 年	137,713.217			137,713.217	2.46%	3,387.75
2049 年	137,713.217			137,713.217	2.46%	3,387.75
2050 年	137,713.217			137,713.217	2.46%	3,387.75
2051 年	137,713.217			137,713.217	2.46%	3,387.75
2052 年	137,713.217			137,713.217	2.46%	3,387.75
2053 年	137,713.217			137,713.217	2.46%	3,387.75
2054 年	137,713.217			137,713.217	2.46%	3,387.75
2055 年	137,713.217		200.000	137,513.22	2.46%	3,370.50
2056 年	137,513.217		47,862.217	89,651.00	2.46%	2,205.41
2057 年	89,651.00		89,651.00	-	2.46%	0.00
合计		137,713.217	137,713.217			101,632.49

本项目关于地方政府专项债券债务本息合计 300,104.80 万元，其中本金 170,000.00 万元，利息 130,104.80 万元。

（八）收益与融资平衡情况

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 375,822.65 万元。本项目拟发行债券总额 170,000.00 万元，参照目前地方政府债券发行情况，假设拟发行部分专项债券年利率 2.46%，债券利息总额 130,104.80 万元，债券本息合计 300,104.80 万元。

根据以上测算，项目收益覆盖债务本息总额的倍数为 1.25 倍，项目预期收益与融资达到平衡。项目收益与融资测算表如下：

金额单位：人民币万元

年度	偿还专项债券本息合计			项目净收益
	本金	利息	本息合计	
2023 年	0.00	416.62	416.62	0.00
2024 年	0.00	761.07	761.07	0.00
2025 年	0.00	948.60	948.60	0.00
2026 年	0.00	2,128.16	2,128.16	0.00
2027 年	0.00	4,333.55	4,333.55	6,707.18
2028 年	0.00	4,333.55	4,333.55	10,059.57
2029 年	0.00	4,333.55	4,333.55	10,075.49
2030 年	0.00	4,333.55	4,333.55	10,552.85
2031 年	0.00	4,333.55	4,333.55	10,568.77
2032 年	0.00	4,333.55	4,333.55	10,584.70
2033 年	0.00	4,333.55	4,333.55	11,764.56
2034 年	0.00	4,333.55	4,333.55	11,780.48
2035 年	0.00	4,333.55	4,333.55	11,796.41
2036 年	0.00	4,333.55	4,333.55	12,352.85
2037 年	0.00	4,333.55	4,333.55	11,034.07
2038 年	0.00	4,333.55	4,333.55	11,383.53
2039 年	0.00	4,333.55	4,333.55	11,912.80
2040 年	0.00	4,333.55	4,333.55	11,925.92
2041 年	0.00	4,333.55	4,333.55	11,939.05
2042 年	0.00	4,333.55	4,333.55	12,481.00
2043 年	0.00	4,333.55	4,333.55	12,481.00
2044 年	0.00	4,333.55	4,333.55	12,481.00
2045 年	0.00	4,333.55	4,333.55	13,050.03
2046 年	0.00	4,333.55	4,333.55	13,050.03
2047 年	0.00	4,333.55	4,333.55	13,050.03
2048 年	0.00	4,333.55	4,333.55	13,647.54
2049 年	0.00	4,333.55	4,333.55	13,647.54
2050 年	0.00	4,333.55	4,333.55	13,647.54
2051 年	0.00	4,333.55	4,333.55	14,274.90
2052 年	0.00	4,333.55	4,333.55	14,274.90
2053 年	19,586.783	4,023.10	23,609.88	14,933.65
2054 年	11,300.00	3,564.62	14,864.62	14,933.65
2055 年	1,600.00	3,384.92	4,984.92	14,933.65
2056 年	47,862.22	2,205.41	50,067.63	15,625.33
2057 年	89,651.00	0.00	89,651.00	4,872.63
合计	170,000.00	130,104.80	300,104.80	375,822.65
本息覆盖倍数	1.25			

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 1.25。

3.项目净现金流覆盖项目总债务本息倍数

经测算，本项目测算周期现金流入总额 844,400.47 万元，现金流出总额 760,094.62 万元，期末资金结余 84,305.85 万元。本项目债务本息合计 300,104.80 万元。

根据以上测算，结合前述的项目现金流量预测表，项目期末资金覆盖债务本息总额的倍数为 1.28 倍，项目预期净现金流与融资达到平衡。项目净现金流与融资测算表如下：

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
844,400.47	760,094.62	84,305.85	170,000.00	130,104.80	300,104.80	1.28

资金测算平衡表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
一	资金来源	844,400.47	21,416.623	13,111.07	10,758.60	49,990.38	144,611.35	14,578.40	14,600.75	15,346.43	15,368.78	15,391.14	17,169.84	17,192.19	17,214.55
(一)	项目收入	614,216.47	-	-	-	-	9,704.02	14,578.40	14,600.75	15,346.43	15,368.78	15,391.14	17,169.84	17,192.19	17,214.55
1	产业园厂房出租收入	545,977.68	-	-	-	-	8,712.35	13,068.52	13,068.52	13,721.94	13,721.94	13,721.94	15,308.54	15,308.54	15,308.54
2	产业园区停车费收入	58,409.81	-	-	-	-	932.06	1,398.10	1,398.10	1,468.00	1,468.00	1,468.00	1,637.74	1,637.74	1,637.74
3	充电桩服务费收入	9,828.98	-	-	-	-	59.61	111.78	134.13	156.49	178.84	201.20	223.56	245.91	268.27
(二)	项目资本金资金流入	60,184.00	1,829.84	1,811.07	9,158.600	2,128.16	45,256.33								
(三)	专项债券资金流入	170,000.00	19,586.783	11,300.00	1,600.00	47,862.217	89,651.00								
二	资金支出	760,094.62	21,416.623	13,111.07	10,758.60	49,990.377	137,904.17	8,852.38	8,858.81	9,127.13	9,133.56	9,139.99	9,738.83	9,745.26	9,751.69
(一)	建设成本支出	230,184.00	21,416.623	13,111.07	10,758.60	49,990.377	134,907.33								
1	工程费用	221,596.00	21,000.003	12,350.00	9,810.00	47,862.217	130,573.78								
2	建设期利息	8,588.00	416.620	761.07	948.60	2,128.16	4,333.55								
(二)	运营成本	238,393.82	-	-	-	-	2,996.84	4,518.83	4,525.26	4,793.58	4,800.01	4,806.44	5,405.28	5,411.71	5,418.14
(三)	偿还债券本金	170,000.00													
(四)	偿还债券利息	121,516.80						4,333.55	4,333.55	4,333.55	4,333.55	4,333.55	4,333.55	4,333.55	4,333.55
三	净现金流量	84,305.85	-	-	-	-	6,707.180	5,726.02	5,741.94	6,219.30	6,235.22	6,251.15	7,431.01	7,446.93	7,462.86
四	累计净现金流量	84,305.85	-	-	-	-	6,707.180	12,433.20	18,175.14	24,394.44	30,629.66	36,880.81	44,311.82	51,758.75	59,221.61

续上表

序号	项目	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048
一	资金来源	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26
(一)	项目收入	18,084.22	18,106.58	19,175.61	20,139.98	20,162.33	20,184.69	21,173.81	21,173.81	21,173.81	22,212.38	22,212.38	22,212.38	23,302.88
1	产业园厂房出租收入	18,084.22	18,106.58	19,175.61	20,139.98	20,162.33	20,184.69	21,173.81	21,173.81	21,173.81	22,212.38	22,212.38	22,212.38	23,302.88
2	产业园区停车费收入	16,073.97	16,073.97	17,019.50	17,870.47	17,870.47	17,870.47	18,764.00	18,764.00	18,764.00	19,702.20	19,702.20	19,702.20	20,687.31
3	充电桩服务费收入	1,719.63	1,719.63	1,820.78	1,911.82	1,911.82	1,911.82	2,007.41	2,007.41	2,007.41	2,107.78	2,107.78	2,107.78	2,213.17
(二)	项目资本金资金流入	290.62	312.98	335.33	357.69	380.04	402.40	402.40	402.40	402.40	402.40	402.40	402.40	402.40
(三)	专项债券资金流入													
二	资金支出	10,064.92	11,406.06	12,125.63	12,560.73	12,569.96	12,579.19	13,026.36	13,026.36	13,026.36	13,495.90	13,495.90	13,495.90	13,988.89
(一)	建设成本支出													
1	工程费用													
2	建设期利息													
(二)	运营成本	5,731.37	7,072.51	7,792.08	8,227.18	8,236.41	8,245.64	8,692.81	8,692.81	8,692.81	9,162.35	9,162.35	9,162.35	9,655.34
(三)	偿还债券本金													
(四)	偿还债券利息	4,333.55	4,333.55	4,333.55	4,333.55	4,333.55	4,333.55	4,333.55	4,333.55	4,333.55	4,333.55	4,333.55	4,333.55	4,333.55
三	净现金流量	8,019.30	6,700.52	7,049.98	7,579.25	7,592.37	7,605.50	8,147.45	8,147.45	8,147.45	8,716.48	8,716.48	8,716.48	9,313.99
四	累计净现金流量	67,240.91	73,941.43	80,991.41	88,570.66	96,163.03	103,768.53	111,915.98	120,063.43	128,210.88	136,927.36	145,643.84	154,360.32	163,674.31

续上表

序号	项目	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057
一	资金来源	27	28	29	30	31	32	33	34	35
(一)	项目收入	23,302.88	23,302.88	24,447.90	24,447.90	25,650.18	25,650.18	25,650.18	26,912.56	8,970.85
1	产业园区厂房出租收入	23,302.88	23,302.88	24,447.90	24,447.90	25,650.18	25,650.18	25,650.18	26,912.56	8,970.85
2	产业园区停车场收入	20,687.31	20,687.31	21,721.67	21,721.67	22,807.76	22,807.76	22,807.76	23,948.14	7,982.71
3	充电桩服务费收入	2,213.17	2,213.17	2,323.83	2,323.83	2,440.02	2,440.02	2,440.02	2,562.02	854.01
(二)	项目资本金资金流入	402.40	402.40	402.40	402.40	402.40	402.40	402.40	402.40	134.13
(三)	专项债券资金流入									
二	资金支出	13,988.89	13,988.89	14,506.55	14,506.55	34,326.41	25,581.15	15,701.45	61,354.86	93,749.22
(一)	建设成本支出									
1	工程费用									
2	建设期利息									
(二)	运营成本	9,655.34	9,655.34	10,173.00	10,173.00	10,716.53	10,716.53	10,716.53	11,287.23	4,098.22
(三)	偿还债券本金					19,586.78	11,300.00	1,600.00	47,862.22	89,651.00
(四)	偿还债券利息	4,333.55	4,333.55	4,333.55	4,333.55	4,023.10	3,564.62	3,384.92	2,205.41	-
三	净现金流量	9,313.99	9,313.99	9,941.35	9,941.35	-8,676.23	69.03	9,948.73	-34,442.30	-84,778.37
四	累计净现金流量	172,988.30	182,302.29	192,243.64	202,184.99	193,508.76	193,577.79	203,526.52	169,084.22	84,305.85

（九）其他事项说明

本项目为市政和产业园区基础设施，收入来源主要是石化产业园高端装备片区厂房租赁、停车位租赁、充电桩服务费，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。

本项目投入运营后，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 2027 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）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。

（二）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。

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。

根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当项目收益作为影响债券还本付息的因素在±15%范围内变动的情况下，专项债券本息覆盖倍数仍然>1,还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。详见下表：

金额单位：人民币万元

项目收益变动情况敏感性分析							
收益变动率	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%
项目收益	319,449.25	338,240.39	357,031.52	375,822.65	394,613.78	413,404.92	432,196.05
债务还本付息额	300,104.80	300,104.80	300,104.80	300,104.80	300,104.80	300,104.80	300,104.80
债券本息覆盖率	1.06	1.13	1.19	1.25	1.31	1.38	1.44

（三）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。

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，较好的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。

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

