

湖南省怀化市 2023 交通基础设施建设专项债券项目预期收益与融资平衡方案

怀化市 2023 年交通基础设施建设共涉及 1 个项目，本次拟使用政府专项债券资金总额为 2,500.00 万元，其中通道县 2,500.00 万元。各县市区具体项目及本次发行金额及期限情况如下表所示：

单位：万元、年

区域	项目名称	本次发行金额	发行期限
通道县	通道侗族自治县城乡停车场提质改造及充电桩建设项目	2,500.00	15
合计	-	2,500.00	-

怀化市通道县
通道侗族自治县城乡停车场提质改造及充电桩建设
项目
预期收益与融资平衡方案

通道侗族自治县城乡停车场提质改造及充电桩建设项目拟发行政府专项债券 2,500.00 万元，具体信息如下：

单位：万元

项目名称	债券名称	本次发行金额	本次发行期限	实施机构
通道侗族自治县城乡停车场提质改造及充电桩建设项目	2023 年湖南省交通基础设施建设专项债券（一期） -2023 年湖南省政府专项债券（一期）	2,500.00	15 年	通道侗族自治县城市管理和综合执法局

一、项目概况

（一）区域介绍

通道侗族自治县地处湖南省西南部，怀化市最南端，2022 年辖 9 个镇 2 个乡，10 个社区 152 个村民委员会，土地总面积 2239 平方公里。2022 年末户籍人口 23.98 万人，常住人口 20.1 万人。年内最高气温 36.3℃，最低气温-2.1℃；年降水量 1381.2 毫米。森林覆盖率 77.24%，水质综合达标率 100%，空气质量优良率 99.2%，G65 包茂高速公路经过县境。全县省级自然保护区 1 个，国家地质公园 1 个，国家级风景名胜区 1 个，红色旅游经典景区 1 个，AAAA 级以上景区 4 家。全国、省级重点文物保护单位分别有 6 处、10 处，国家级、省级非物质文化遗产保护项目分别有 4 个、7 个。

2022 年全县实现地区生产总值（GDP）63.44 亿元，同比增长 4.27%，其中第一产业实现增加值 8.9 亿元，同比减少 4.5%；第二产业实现增加值 18.74 亿元，同比增长 2%；第三产业实现增加值 34.8 亿元，同比增长 5%。人均地区生产总值达到 31562 元。

2022 年财政收支运行良好。全年一般公共预算收入完成 4.85 亿元，同比增长 6.8%。其中税收收入 3.97 亿元，同比增长 2.85%；地方一般公共预算收入 3.61 亿元，同比增长 15%，其中税收收入 2.73 亿元，同比增长 11.23%。一般公共预算收入中，税收占比为 81.82%；地方收入中税收占比为 75.59%。全县一般公共预算支出 25.31 亿元，同比增加 12.43%。全年

财政民生支出完成 20.16 亿元，占一般公共预算支出的 79.65%。

通道县 2020-2022 年财政经济数据

单位：亿元

项目	2020 年	2021 年	2022 年
地区生产总值	55.85	60.84	63.44
居民人均可支配收入（元）	1.43	1.59	1.69
一般公共预算收入	2.79	3.14	3.61
政府性基金收入	1	1.60	1.98
其中：国有土地出让收入	0.91	1.52	1.69
政府性基金支出	4.31	4.41	5.68
其中：国有土地出让支出	0.93	1.59	1.51

（二）项目基本信息

本项目位于通道侗族自治县县城及周边乡镇（双江镇、县溪镇、牙屯堡镇、菁芜洲镇、溪口镇、万佛山镇、陇城镇、独坡镇、播阳镇、坪坦乡、大高坪苗族乡）。建设内容主要为对县行政中心及周边 11 个乡镇的 98 个停车场进行提质改造，总占地面积 69300 平方米，共包含 2310 个停车泊位，并配套建设充电桩 462 个。项目总投资为 4,937.00 万元，建设期为 3 年。

本项目基本情况表

项目名称	项目概况	建设内容	实施机构	批复文件
------	------	------	------	------

通道侗族自治县城乡停车场提质改造及充电桩建设项目	项目总投资 4,937.00 万元，项目地点位于通道侗族自治县内。建设期限为 3 年，开工时间为 2022 年 12 月。	本项目为通道侗族自治县城乡停车场提质改造及充电桩建设项目，对县行政中心及周边 11 个乡镇的 98 个停车场进行提质改造，总占地面积 69300m ² ，共包含 2310 个停车泊位，并配套建设充电桩 462 个。	通道侗族自治县城市管理和综合执法局	<p>1、通道侗族自治县发展和改革局《关于通道侗族自治县城乡停车场提质改造及充电桩建设项目可行性研究报告的批复》（通发改基[2022]1 号）；</p> <p>2、通道侗族自治县发展和改革局《关于通道侗族自治县城乡停车场提质改造及充电桩建设项目投资概算的批复》（通发改概算[2022]12 号）；</p> <p>3、通道侗族自治县住房和城乡建设局《关于通道侗族自治县城乡停车场提质改造及充电桩建设项目初步设计的批复》（通建专复[2022]6 号）；</p> <p>4、通道侗族自治县自然资源局《建设用地规划许可证》（建字第 431230202200016 号）；</p> <p>5、通道侗族自治县自然资源局《建设工程规划许可证》（建字第 431230202200016 号）；</p> <p>6、通道侗族自治县住房和城乡建设局《建筑工程施工许可证》（编号 431230202209280218）。</p>
--------------------------	---	--	-------------------	--

通道侗族自治县城乡停车场提质改造及充电桩建设项目已经通过湖南启元律师事务所合法性审查。

二、经济社会效益分析

（一）社会效益分析

1、项目建设符合城市总体规划，提升城市功能

该项目的建设，不但可以有效地解决区域交通存在的诸多问题和矛盾，而且可以促进城镇的发展和城市结构的优化，有利于城镇功能的实现。该项目对于城市总体规划的支持主要表现在优化城市空间布局，促进土地开发利用，引导城市发展等方面。该项目的建设将影响通道侗族自治县城市土地

发展的空间方向和功能水平，将有利于城市空间布局的实施，城市规划的目标更容易实现。作为最重要的城市基础设施之一，该项目的建设提高了土地的可达性，可以引导城市发展的方向，提升城市功能，同时方便土地使用，增加土地价值，是开发土地的有力手段。因此，该项目是充分挖掘城市资源的一种战略措施，有助于实现城市总体规划，提升城市功能。对于城市化水平的提高、城市功能的发挥、城市面貌的改善具有重大作用，为城市发展提供有力支持。

2、项目的建设是适应城市居民汽车消费快速增长的必然要求

随着中国近年来城市经济的繁荣，城市化进程的加快，停车难问题日益凸显。截至 2022 年 3 月底，全国机动车保有量达 4.02 亿辆，其中汽车 3.07 亿辆，而我国停车位的建设进展却依然缓慢，汽车保有量的不断递增也给我国停车场的建设提出了更多要求。停车场是城镇交通基础设施的重要组成部分，机动车总是在“停”与“行”两种状态之间转化，“行”状态需要道路条件，“停”状态则要求停车场来保证。我国近年来大力发展汽车产业，尤其是对家庭拥有汽车的消费鼓励政策，使得汽车保有量逐年不断提高。中国汽车保有量到 2020 年预计将会达到 2.8 亿辆，2025 年达到 3.6 亿辆，而汽车保有量的峰值将会是 6 亿辆。所以，加快停车场建设迫在眉睫。

3、项目建设弥补通道侗族自治县停车位缺口、缓解停

车难的必然要求

停车难是众多车主的直观感受，据国家发展和改革委员会的有关数值，目前我国停车位缺口超过 5000 万个。车和车位之间是互补品的关系，城市里有车子满满塞了一路的画面，自然也就有对于停车的需求。特别是在这几年私家车爆发式增长的时期，车位自然也是“一位难求”。通道侗族自治县目前没有专用的公共停车场、大部分停车场设施老旧，部分商场没有配建地下车库，路边停车现象较多，城市面临停车难的问题。道路两侧路边停车现象严重，造成交通拥堵。

本项目的建设将有助于改善通道侗族自治县城及周边乡镇交通和停车环境，缓解县内的停车泊位不足的问题，从而大大提高通道侗族自治县的环境档次，提升服务水平和服务质量，进一步提升通道侗族自治县的知名度及区域的竞争力。

停车场是支撑通道侗族自治县经济发展和现代城市发展的重要基础设施。加快停车场建设，增加有效供给，补强城市发展短板，解决居民停车难问题，是惠民便民的重大工程。本项目建设是拓展城市发展空间、促进经济增长的重要举措。

（二）经济效益分析

1、对居民收入和就业影响

项目实施后，对当地居民就业和收入的影响主要反映在三个方面，一是项目在建设过程中需要雇佣一些当地劳动力，

从而产生收入效应，其收入规模通过劳动力成本体现出来。二是项目建成后，将带来区域房地产业、商业、餐饮业、社区服务业、公共服务业等城市产业的发展，从而为当地居民带来大量的就业岗位。三是项目建设需要大量的钢材、水泥、木材、沥青、砂卵石等材料，对当地的相关行业具有带动作用，从而增加新的就业机会和收入机会。

总体来说，项目实施后项目地及周边居民在短期内收入会比较丰厚，长期来看收入稳定有保障。

2、对不同利益群体影响

项目的利益相关群体主要包括：（1）项目当地政府；（2）原居住居民；（3）项目建设单位；（4）施工单位；（5）工程评估、审计等相关单位。本项目为公交停车场项目，发展现代交通业，方便人民群众出行，符合当地政府和居民的需求，原居住居民都支持本项目建设。同时，以上利益相关群体都能获得相关利益，也是项目受益者。

3、对所在地经济发展的影响

项目建成后整个通道侗族自治县的交通环境将得到极大地改善，物资流动、人口流动、信息流动将大为便捷。对促进区域内的经济社会发展会起到相当大的推动作用，也可带动项目建设区域的开发和相关产业的发展，实现财政收入的合理增长。

4、项目对社会公平的影响

通过本项目的实施，将极大地改善通道侗族自治县公路

客运基础设施条件，改善城市形象和投资环境，从而提高通道侗族自治县各优势产业吸引力，扩大产业规模，提高经济效益，这对促进落后地区经济发展，缩小地区间差异是非常有益的。可见，项目对社会公平具有积极的促进作用。

（三）项目投资合规性与项目成熟度

1、项目所属领域

通道侗族自治县城乡停车场提质改造及充电桩建设项目属于市政基础设施领域建设，符合专项债券支持领域第七项（市政和产业园区基础设施）申报范围。

2、项目立项批复情况

该项目已经通过通道侗族自治县发展和改革局的审批且拿到立项批复。

3、项目勘察、设计、用地、环评、开工许可等前期工作开展情况

项目勘察、设计均委托专业机构设计完成，目前已完成勘察、设计、用地、环评、开工许可等前期工作。

（四）债券资金需求合理性分析

本项目拟发行专项债 2,500.00 万元，全部用于通道侗族自治县城乡停车场提质改造及充电桩建设项目，债券投资方向正确。通过测算，项目能够满足还本付息的要求。同时本项目资金来源渠道、筹措程序合规，财权与事权匹配，投入渠道及方式合理，筹资还款风险可控，满足筹资合规性要求，本项目债券资金需求合理。

（五）项目事前绩效评价结果

本项目建设内容符合专项债资金投向领域，债券存续期内项目预期运营收益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。

（六）项目存续期

项目存续期为 20 年，能满足专项债发行的要求。

（七）项目绩效目标

本项目的建设旨在改善通道侗族自治县城及周边乡镇交通和停车环境，缓解县内的停车泊位不足的问题，从而大大提高通道侗族自治县的环境档次，提升服务水平和服务质量，进一步提升通道侗族自治县的知名度及区域的竞争力。具体绩效目标如下：

项目实施进度计划目标	开始时间	完成时间
	2022 年 12 月	2025 年 12 月
项目建设内容目标	提质改造 98 个停车场，提供 2310 个停车泊位，并配套建设充电桩 462 个。	

本项目具有明确的绩效目标，绩效目标与部门的长期规划目标、年度工作目标相一致，项目政策产出和效果相关联，受益群体的定位准确，绩效目标与项目要解决的问题匹配、与现实需求匹配，具有一定的前瞻性和挑战性；绩效指标设置与项目高度相关。

三、项目投资估算及资金筹措方案

（一）项目投资估算

投资估算依据包括：

（1）国家发改委、建设部颁发的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；

（2）《湖南省政府投资建设工程项目估算指标》；

（3）项目所需的配套设备，按其生产厂家报价（包括运杂费）资料进行估算；

（4）项目建筑工程费按当地现行建筑造价扩大指标进行估算；

（5）项目安装费系按各单项工程安装工程费率进行计算；

（6）建筑材料采用项目所属地建设行政主管部门定期发布的《建筑材料市场指导价》；

（7）专门机构发布的建设工程造价费用构成、估算指标、计算方法及其他有关计算工程造价的文件；

（8）专门机构发布的工程建设其他费用计算办法和费用标准，以及政府部门发布的物价指数。

项目投资估算总表

单位：万元

序号	项目名称	估算总值(万元)					技术经济指标			占投资额 比例
		建筑 工程费	设备 工程费	安装 工程费	其他 费用	合计	单位	数量	指标 (元/单位)	
一	工程费用	1005	2264	970		4239				85.86%
1	停车场提质改造	1005	0	0		1005				
1	停车场提质改造	1005				1005	m2	69300	145	
2	充电桩		2264	970		3234	个	462	70000	
二	工程建设其他费用				320	320				6.48%
1	建设单位管理费				42	42				
2	建设工程监理费				47	47				
3	工程勘察设计费				68	68				
4	前期工作咨询费（含可研审查）				30	30				
5	环境影响咨询费				10	10				
6	劳动安全卫生评价费				1	1				
7	节能评价咨询费				15	15				
8	水土保持咨询费				20	20				
9	工程量清单编制费				50	50				
10	建设工程交易服务费				2	2				
11	城市基础设施配套及报建费				0	0				
12	场地准备及临时设施费				21	21				
13	工程保险费				13	13				
14	土地使用权费				0	0				
三	预备费				228	228				4.62%
1	基本预备费				228	228				

2	涨价预备费									
四	建设投资合计	1005	2264	970	548	4787				96.96%
五	建设期利息					150				3.04%
六	工程(报批) 总投资					4937				100.00%

通道侗族自治县城乡停车场提质改造及充电桩建设项目总投资 4,937.00 万元，2023 年投入金额 2,500.00 万元，投资计划具体如下表所示：

项目投资分年计划表

单位：万元

项目名称	总投资	前期投入	2023	2024
通道侗族自治县城乡停车场提质改造及充电桩建设项目	4,937.00	1,451.00	2,500.00	986.00

项目投资分月计划表

2023 年，通道侗族自治县城乡停车场提质改造及充电桩建设项目月度投资计划如下表所示：

单位：万元

项目名称	月度	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10-12月	合计
通道侗族自治县城乡停车场提质改造及充电桩建设项目	投资金额	-	-	800.00	900.00	800.00	-	-	-	-	-	2,500.00
	其中：专项债券金额	-	-	800.00	900.00	800.00	-	-	-	-	-	2,500.00

（二）资金筹措方案

通道侗族自治县城乡停车场提质改造及充电桩建设项目资金来源主要为资本金/自有资金 2,437.00 万元、政府专项债券资金 2,500.00 万元。项目总投资 4,937.00 万元，其中：用于项目支出的资本金/自有资金 2,437.00 万元，占投资总额的 49.36%；拟申请发行政府专项债券资金 2,500.00 万元；本次申请发行专项债券 2,500.00 万元，未来拟继续申请发行 0.00 万元。

项目资金筹措表

单位：万元

项目名称	总投资	资金来源							本次拟发行专项债券期限
		资本金/自有资金	已发行专项债券金额	本次拟发行专项债券金额	其中：用作资本金金额	未来拟发行专项债券金额	其中：用作资本金金额	其他融资	
通道侗族自治县城乡停车场提质改造及充电桩建设项目	4,937.00	2,437.00	无	2,500.00	无	无	无	无	15 年

四、项目收入和成本预测

（一）收入预测依据

本项目经营收入主要为充电桩充电服务收入。

（1）充电桩充电服务收入

《湖南省电动汽车充电基础设施专项规划（2016-2020 年）》提出：“允许充电服务企业向用户收取电费及服务费，其中电费按照国家规定的电价政策执行、充电服务费按《关于我省电动汽车用电价格政策有关问题的通知》(湘发改价商[2015]340 号)执行，每千瓦时上限标准为 0.8 元，按用电度

数收取。”根据区域内实际情况，充电服务费按 0.8 元/度计算。电费按实际结算上缴国家电网，不计入本次项目的收入和成本。具体如下：

本项目充电桩共 462 个，预计每个每天可充电电量为 70kWh，服务费在第 4-5 年平均售价（含税）为 0.8 元/Kwh，平均售价（不含税）为 0.73 元/Kwh；第 6-20 年期间每隔两年收费价格增长 2%。

周边地区价格参考价格如下：

充电桩位置	服务费（元/h）
益阳市南县兴盛路	0.88
常德市武陵区柳叶大道	0.80
湘潭市岳塘区楚天路	0.80

经过对预测数据的分析和测算，上述预测数据系存在合理依据的预测数据。

（二）项目收入预测

考虑到本项目建设工期为 3 年，本着谨慎的原则假定项目完全竣工，且全部验收合格后才产生收入，按起始年 2025 年开始计算。综合上述收入预测依据，预计债券存续期内总收入为 9,266.64 万元。

项目预期收入测算表

单位：万元

收入类别	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
充电桩充电服务收入	551.49	620.42	703.15	703.15	717.21	717.21	731.55
合计	551.49	620.42	703.15	703.15	717.21	717.21	731.55

（续）

2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合计
731.55	746.18	746.18	761.11	761.11	776.33	9,266.64
731.55	746.18	746.18	761.11	761.11	776.33	9,266.64

（三）项目预期成本预测

本项目成本费用包括：外购燃料及动力费、工资及福利、修理费、其他费用和税金及附加。

1、原材料、燃料、动力价格是以近几年市场已实现的价格为基础，考虑了一定的物价上涨因素，并预测到建设期末。本项目不涉及外购原材料，动力燃料主要消耗于室外工用水。

2、工资是参照项目所在地的工资水平和本项目的实际情况确定的。本项目定员 20 人。人员按年均工资 6 万元计。

3、修理费是根据项目的实际情况及同类同规模的企业确定。本项目修理费按照固定资产价值（扣除建设期利息）的 0.5%记取。

4、其他费用是指管理费用等，是参考同行业和本项目的实际情况确定。其中，其他管理费用按销售收入的 7.5%估算。

5、税金及附加：

（1）增值税的预测评价应纳税增值税=增值税销项税额-增值税进项税额

其中：根据财政部、国家税务总局、海关总署联合发布《关于深化增值税改革有关政策的公告》，文件规定中计算

增值税的收入金额均为不含增值税金额，在计算增值税销项税额时的计算公式为：

增值税销项税额=本项目测算收入 x 增值税税率，

其中：进项税额取得主要以接受建筑企业的建筑安装服务，根据规定其增值税率为 9%，根据项目概预算的投资金额预测可取得的进项税额，项目概预算的投资金额为含税金额，在计算运营成本时已换算为不含税成本，在预测进项税额时的计算公式为：增值税项项税额=项目概预算投资金额/(1+增值税税率) x 增值税税率

（2）城市维护建设税和教育费附加的预测，此次项目均位于通道侗族自治县内，城市维护建设税按 7%进行预测，教育费附加按 3%预测，地方教育附加按 2%预测。

（3）房产税的预测根据《中华人民共和国房产税暂行条例》和《湖南省房产税施行细则》的规定，本项目房产的出租均缴纳房产税，按 12%税率计算出租房产应缴纳的房产税金。

综上，债券存续期总成本费用为 3,053.58 万元。

运营成本及税费测算表

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
外购燃料及动力费	18.00	20.00	22.00	23.00	23.00	23.00	23.00
工资及福利费	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
修理费	-	-	24.00	24.00	24.00	24.00	25.00
其他费用	41.36	46.53	52.74	52.74	53.79	53.79	54.87
税金及附加	-	-	-	-	-	-	-

合计	179.36	186.53	218.74	219.74	220.79	220.79	222.87
----	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

(续)

项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合计
外购燃料及动力费	24.00	24.00	24.00	24.00	25.00	25.00	298.00
工资及福利费	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	1,560.00
修理费	25.00	25.00	25.00	26.00	26.00	26.00	274.00
其他费用	54.87	55.96	55.96	57.08	57.08	58.22	694.99
税金及附加	-	25.64	49.25	50.23	50.23	51.24	226.59
合计	223.87	250.60	274.21	277.31	278.31	280.46	3,053.58

五、项目融资平衡情况

(一) 项目净收益

通道侗族自治县城乡停车场提质改造及充电桩建设项目预期总收入 9,266.64 万元，预期运营成本 3,053.58 万元，项目净收益 6,213.06 万元。

(二) 项目融资还本付息情况

通道侗族自治县城乡停车场提质改造及充电桩建设项目，本次拟申请政府专项债券 2,500.00 万元。根据 2023 年 1 月相同待偿期国债收益率算术平均值上浮 20% 进行预测，预测利率为 3.71%，债券偿付方式为每半年付息一次，到期一次性还本，建设期债券利息由自有资金统筹安排。

通道侗族自治县城乡停车场提质改造及充电桩建设项目还本付息情况如下表所示：

项目专项债券还本付息情况表

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2023 年 3 月	-	2,500.00	-	2,500.00	-	-

2023 年 9 月	2,500.00	-	-	2,500.00	45.25	45.25
2024 年	2,500.00	-	-	2,500.00	90.50	90.50
2025 年	2,500.00	-	-	2,500.00	90.50	90.50
2026 年	2,500.00	-	-	2,500.00	90.50	90.50
2027 年	2,500.00	-	-	2,500.00	90.50	90.50
2028 年	2,500.00	-	-	2,500.00	90.50	90.50
2029 年	2,500.00	-	-	2,500.00	90.50	90.50
2030 年	2,500.00	-	-	2,500.00	90.50	90.50
2031 年	2,500.00	-	-	2,500.00	90.50	90.50
2032 年	2,500.00	-	-	2,500.00	90.50	90.50
2033 年	2,500.00	-	-	2,500.00	90.50	90.50
2034 年	2,500.00	-	-	2,500.00	90.50	90.50
2035 年	2,500.00	-	-	2,500.00	90.50	90.50
2036 年	2,500.00	-	-	2,500.00	90.50	90.50
2037 年	2,500.00	-	-	2,500.00	90.50	90.50
2038 年	2,500.00	-	2,500.00	-	45.25	2,545.25
合计	-	2,500.00	2,500.00	-	1,357.50	3,857.50

（三）项目融资平衡情况

通道侗族自治县城乡停车场提质改造及充电桩建设项目偿债资金来源为充电桩充电服务收入，预计用于融资平衡的相关收益为 6,213.06 万元，相关收益对融资本息的覆盖倍数为 1.61。

本项目收益覆盖情况表

单位：万元

项目名称	预计用于融资平衡的相关收益	项目预计融资本金	项目预计融资本息	预计用于融资平衡的相关收益对融资本息的覆盖倍数
通道侗族自治县城乡停车场提质改造及充电桩建设项目	6,213.06	2,500.00	3,857.50	1.61

同时，通道侗族自治县城乡停车场提质改造及充电桩建设项目融资平衡情况已经通过中兴财会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所审计通过。

（四）压力测试

考虑到收入、成本因素变动对项目总债务融资本息覆盖倍数的影响，分析结果见下表：

单因素敏感性分析	-10%	0%	10%
收入变动敏感性分析			
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.37	1.61	1.85
成本变动敏感性分析			
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.69	1.61	1.53

基于上表，收入和成本变动是影响本项目资金平衡的敏感因素，当整个项目的收入下降 10%的情况下，债券本息资金的覆盖倍数为 1.37，能通过压力测试。当整个项目的成本上升 10%情况下，债券本息资金的覆盖倍数为 1.53，仍然能通过压力测试。

总体看，项目收益与融资能实现自求平衡，不能还本付息的风险较小。

（五）现金流模拟分析

按照国家相关政策规定，项目建设期内只付息不还本，项目计算期内按半年付息，根据上述项目总投资、运营收入、成本情况、偿债资金来源，对项目申请新增债券资金情况分析，本项目现金流预测见下表：

现金流量表

单位：万元

项目	合计	建设期			运营期				
		2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
现金流入	14,203.64	1,451.00	2,500.00	986.00	551.49	620.42	703.15	703.15	717.21

资本金	2,437.00	1,451.00	-	986.00	-				
债券资金流入	2,500.00	-	2,500.00						
运营收入	9,266.64	-	-	-	551.49	620.42	703.15	703.15	717.21
现金流出	11,848.08	1,451.00	2,055.50	1,611.50	269.86	277.03	309.24	310.24	311.29
建设投资	4,937.00	1,451.00	1,965.00	1,521.00	-				
运营成本	2,826.99	-	-	-	179.36	186.53	218.74	219.74	220.79
税金及附加	226.59	-	-	-	-	-	-	-	-
利息	1,357.50	-	90.50	90.50	90.50	90.50	90.50	90.50	90.50
本金	2,500.00	-	-	-	-	-	-	-	-
净现金流量	2,355.56	-	444.50	-625.50	281.63	343.39	393.91	392.91	405.92
累计净现金流量	2,355.56	-	444.50	-181.00	100.63	444.02	837.93	1,230.84	1,636.76

(续)

项目	运营期								
	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
现金流入	717.21	731.55	731.55	746.18	746.18	761.11	761.11	776.33	-
资本金									
债券资金流入									
运营收入	717.21	731.55	731.55	746.18	746.18	761.11	761.11	776.33	-
现金流出	311.29	313.37	314.37	341.10	364.71	367.81	368.81	370.96	2,500.00
建设投资									
运营成本	220.79	222.87	223.87	224.96	224.96	227.08	228.08	229.22	-
税金及附加	-	-	-	25.64	49.25	50.23	50.23	51.24	-
利息	90.50	90.50	90.50	90.50	90.50	90.50	90.50	90.50	-
本金	-	-	-	-	-	-	-	-	2,500.00
净现金流量	405.92	418.18	417.18	405.08	381.47	393.30	392.30	405.37	-2,500.00
累计净现金流量	2,042.68	2,460.86	2,878.04	3,283.12	3,664.59	4,057.89	4,450.19	4,855.56	2,355.56

根据项目现金流预测表，本项目期末累计现金结存额大于 0，项目存在资金缺口的风险较小。

六、潜在风险评估

项目存在影响项目施工进度或政策运营的风险、项目收益的风险、影响融资平衡结果的风险等因素，通过实施单位采取合理可控的风险控制措施能够有效地规避、减轻相关风险的发生，经评估项目风险可控。

1、社会稳定风险

风险描述：该类风险具体表现为房屋征收、拆迁、补偿及相关利益群体生活就业等方面问题。若项目前期文明征收工作不到位，未妥善安置当地居民、单位，为其解决生产经营重新选址问题，或者未按照国家、地方现有标准，综合周边征收、拆迁项目将相关补偿落实到位，项目当地原居民、单位将对项目开展产生负面情绪，甚至抵制房屋征收的有序进行。在建设实施过程中，若未做好依法、文明征收工作，还会导致其产生抵触情绪，影响本批项目的进一步推进。

应对措施：对涉及的房屋征收补偿进行全面的社会稳定风险评估，在征收过程中，使用科学有效的方法，注重对被征收人切身利益的保护。项目建设期需建立相关文明施工评价标准，并严格执行，同时积极与周边居民沟通，确保项目对民众生活的影响降至最低。加强征收政策的宣传，做好征收前、征收中及征收后的全过程协调工作。通过电视、广播、报纸多种新闻媒体，宣传项目的正面影响，避免因征收工作影响区域稳定与和谐。秉承“公平、公正、公开”的原则，严格落实国家及地方有关房屋征收补偿法律、法规、政策、文件的相关标准，公开建设用地征收补偿标准及安置方式等详细信息，切实维护被征收户的知情权、参与权、受益权等合法权益。并及时解答群众的疑问，使群众真正了解政策，了解自身合法权益，减少他们的后顾之忧与阻力。对相关补偿宜优先拨款并公示，并逐户建卡、及时足额发放，协调协助

施工单位负责人和工程所在地的村组负责人建立联系机制，减少工程施工中和劳务用工中形成的安全稳定隐患。

2、工程建设风险

风险描述：项目建设周期较长，在工程建设进程中，土地储备“三通一平”、“五通一平”等基础设施建设施工出现差错或执行方案不到位等原因会导致建造成本攀升、工期滞后等不良结果，使项目运营期限延长而发生不必要的损失。情况严重时，可能使工程无法竣工或项目停工待建。此外，突发事件、工程建设期间的质量问题也会构成一定风险。

应对措施：施工前期，通过招投标选择社会信誉好、技术力量强、管理能力高的设计、施工、监理单位，明确各方责任，建立全面完善的项目质量管理体系，对项目设计、人员安排、施工工序、原料供应进行精细化过程管理。按监理规划、监理实施细则的要求对施工过程进行定期的监督与检查，并及时纠正违规操作，消除质量隐患。对于工程进度与质量进行全面的检查评定验收，保证项目有序推进，全面落实项目建设的事前、事中、事后管理。

3、项目收益与预期存在差异风险

风险描述：本项目在建设过程中可能因资金到位、投资建设进度等问题使项目施工面临一定的竣工延期风险，项目现金流存在一定不确定性。

应对措施：项目实施单位在项目实施前的勘察设计工作中充分考虑了建设项目周围可能出现的特殊及突发情况，在

项目可行性和施工方案设计时，综合考虑各方面因素。减少并避免不必要的设计变更，制定工程进度控制计划，做好项目内部协调工作。在工程实施中确保工程质量加强对工程建设项目的监理，避免施工过程中的工程延期和施工缺陷等风险，确保项目能够如期按质竣工和及时投放市场。实施主体将协调项目施工单位购买相关保险以切实降低项目实施风险。

七、还款保障措施

1、根据《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，专项债务应当有偿还计划和稳定的偿还资金来源。专项债务本金通过对应的政府性基金收入、专项收入、发行专项债券等偿还。专项债务利息通过对应的政府性基金收入、专项收入偿还，不通过发行专项债券偿还。专项债务收支按照对应的政府性基金收入、专项收入实现项目收支平衡。

2、根据《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，对地方政府债券，地方政府依法承担全部偿还责任。市区财政将根据《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，及时按照转贷协议约定向省级财政部门缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省级财政部门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、调整预算支出等措施

偿债。未及时足额向省级财政部门缴纳专项债券还本付息资金的，省级财政部门可以采取适当方式扣回。

八、主管部门责任

本项目主管部门是指通道侗族自治县城市管理和综合执法局。

项目主管部门将负责按照本次交通基础设施建设专项债券项目工作要求并根据项目建设任务、成本等因素，建立本地区发行交通基础设施建设债券项目库，做好项目的规划期限、投资计划、收益和融资平衡方案、预期收入等测算，做好交通基础设施建设债券年度项目库与政府债务管理系统的衔接，配合做好交通基础设施建设债券发行各项准备工作，加强对项目实施情况的监控，并统筹协调相关部门保障项目建设进度，如期实现专项收入等后续工作。

(本页无正文，为《通道侗族自治县城乡停车场提质改造及充电桩建设项目预期收益与融资平衡方案》之盖章页)



2023 年 3 月 2 日