

2025年湖南省株洲市第八批政府专项债券  
预期收益与融资平衡方案

湖南省株洲市本批政府专项债券项目建设共涉及项目1个，本次拟发行政府专项债券项目建设资金总额为3000.00万元。具体项目及本次发行金额及期限如下：

单位：万元、年

区域	项目名称	本次发行 金额	发行 期限
石峰区	株洲轨道交通产业园产业链检测检验及孵化平台	3000.00	30

项目预期收益与融资平衡方案附后。

# 2025 年湖南省政府专项债券 株洲轨道交通产业园产业链检测检验 及孵化平台项目融资平衡方案



株洲轨道交通产业园产业链检测检验及孵化平台项目  
拟发行2025年湖南省政府专项债券3,000.00万元，具体信息  
如下：

项目名称：	株洲轨道交通产业园产业链检测检验及孵化平台项目
债券名称：	2025 年湖南省政府专项债券【三十九】期
总投资：	9,120.00 万元
本次发行金额：	3,000.00 万元
专项债券总需求：	4,560.00 万元
其中：用作资本金金额	0.00 万元
本次发行期限：	30 年
主管部门：	株洲市石峰区科技和工业信息化局
项目申请单位：	株洲轨道交通产业发展股份有限公司
资产持有单位：	株洲轨道交通产业发展股份有限公司

## 一、项目概况

### （一）区域介绍

石峰区位于株洲市北部，紧邻长沙、湘潭，因石峰山得名，于 1997 年经国务院批准设立，行政面积 91.3 平方公里，总人口 26.4 万，辖 5 个街道、9 个行政村、36 个社区居委会。石峰是电力机车的摇篮。石峰区是株洲工业的发祥地，这里曾诞生了中国第一台电力机车，素有“中国电力机车摇篮”的美誉。轨道交通产业经过 80 多年的发展，拥有中车株机、中车株所、中车电机、联诚集团、九方装备等规模以上工业企业 68 家，其中过百亿企业 2 家，过十亿企业 6 家，上市公司 7 家，是全国首个轨道交通千亿产业集群，产品出口全球 70 多个国家和地区。

石峰是转型发展的热土。辖区内清水塘地区是国家“一五”“二五”期间重点布局的冶炼化工基地，高峰期曾聚集了五矿株冶、中盐株化等 261 家企业，年产值 300 多亿元。长期“高消耗、高排放、高污染”的粗放式发展模式，成为湘江污染源之一，2015 年被纳入国家老工业基地搬迁改造试点。

石峰是对外开放的窗口。石峰区交通区位优势明显，浙赣、湘黔、京广、武广等铁路干线和京珠高速、沪昆高速、时代大道等公路干道在此交汇，拥有南方地区最大的货运列车编组站-株洲北站，建有城市候机厅，经长株高速到黄花国际机场仅需 25 分钟车程。

石峰是峰峦叠翠的福地。石峰区属于长株潭城市群两型社会建设示范区，拥有长株潭生态绿心面积 35.47 平方公里，占全区总面积的 39%，九郎山、石峰山、法华山、雪峰岭等自然山体群峰起伏、堆青叠翠，全区森林覆盖率超过 50%。

石峰区是株洲工业、科技、交通中心，北接长沙，西边湘潭，地处长、株、潭“金三角”前沿。作为国家“一五”、“二五”期间重点投资建设的老工业基地，石峰区是株洲市的工业“心脏”、湖南省新型工业化标志性区域，是新中国“电力机车的摇篮”和全国著名的冶炼化工基地。2022 年至 2024 年，石峰区分别实现一般公共预算收入 5.72 亿元、7.07 亿元和 12.90 亿元。政府性基金收入分别为 1.55 亿元、4.06 亿元和 1.47 亿元。

株洲市石峰区 2022-2024 年财政经济数据

单位：万元

项目	2022年	2023年	2024年
地区生产总值（GDP）	3,716,000.00	4,292,000.00	4,613,000.00
居民人均可支配收入（元）	58,496.00	60,760.00	62,947.00
一般公共预算收入	57,200.00	70,700.00	12,900.00
政府性基金收入	15,500.00	40,600.00	14,700.00
其中：国有土地出让收入	15,200.00	31,200.00	16,300.00
政府性基金支出	107,400.00	48,200.00	62,400.00
其中：国有土地出让支出	15,200.00	29,300.00	1,200.00

## （二）项目基本信息

### 项目基本情况表

项目名称	项目概况	建设内容	批复文件
株洲轨道交通产业园产业链检测检验及孵化平台	1、项目概算总投资 9120.00 万元； 2、项目地点位于株洲市石峰区轨道交通产业园； 3、项目建设工期为 2025 年 10 月至 2026 年 9 月，建设工期 12 个月。	本项目拟建设以轨道交通产业链检测检验及中小企业孵化平台。项目总建筑面积21200m <sup>2</sup> ，其中：改造现有园区1栋10800 m <sup>2</sup> ，建成国家级轨道交通中小企业孵化平台；利用现有厂房10400m <sup>2</sup> ，购置滚动试验台、X射线数字成像检测系统、扫描电子显微镜（SEM）、直读光谱仪等设备共32台（套），建成整车调试、可靠性模拟验证、电子电气试验、金属理化试验、功能涂料检测等板块的轨道交通关键零部件系统检测试验平台。	可研批复： 株石发改审〔2025〕37号； 初步设计和概算批复： 株石建函〔2025〕19号； 株石发改概〔2025〕23号。

株洲市石峰区株洲轨道交通产业园产业链检测检验及孵化平台项目已经通过北京市康达（长沙）律师事务所合法性审查。

## 二、经济社会效益分析

### （一）经济效益分析

株洲是全国唯一的轨道交通装备战略新兴产业集聚发展试点城市，是湖南省重点打造的三大世界级先进制造业集群之一。株洲轨道交通装备产业在全国范围内产业集群规模最大、产品门类最齐全、产业链最完整，集聚了中车株机、中车株所、中车电机等 300 多家轨道交通产业企业。轨道交通装备产业产品出口全球六大洲 70 多个国家和地区，电力机车全球市场占有率 27%，居全球第一；城轨车辆国内市场占有率 30%，动车组、机车车辆电传动系统等多个产品销售

量居全国第一。

但轨道交通产业中的民营企业、中小企业受限于企业规模、资金实力等因素，难以自行建设相关领域产品的检验检测平台，阻碍了产业整体创新能力的提升，制约产业的发展速度。检验检测平台是一个产业发展为技术密集型的关键，是轨道交通产业链整体升级的需求。本项目通过建设株洲轨道交通产业园产业链检测检验及孵化平台，在促进轨道交通产业整车及其零部件创新、为产业发展提供支撑的同时，有利于中小企业发展，提升产业发展活力，有利于凝聚园区新质生产力，带动就业、提供创业机会，拉动经济增长，实现社会、经济综合效益。

## **（二）社会效益分析**

二十届三中全会《中共中央关于进一步全面深化改革推进中国式现代化的决定》提出“提出因地制宜发展新质生产力，推动生产要素创新性配置，催生新产业、新模式、新动能，加强关键共性技术、前沿引领技术、现代工程技术、颠覆性技术创新，加强新领域新赛道制度供给”；《湖南省先进轨道交通装备产业“十四五”发展规划》“围绕产业链部署创新链，围绕创新链布局产业链，统筹考虑产业发展基础和资源禀赋条件，优化产业布局，促进优势资源要素高效集聚，形成具有更强创新力、更高附加值、更安全可控的产业链”。

本项目发挥利用株洲轨道交通产业的集聚优势，打造轨

轨道交通整车调试、可靠性模拟验证、电子电气试验、金属理化试验、功能涂料检测等板块关键零部件系统检测试验平台，推动轨道交通产业生产要素创新性配置，因地制宜地发展新质生产力，符合园区发展需要，符合相关企业实际诉求，符合国家、省两级政府相关政策导向。

### **（三）项目投资合规性与项目成熟度**

（1）立项规范性：本项目的前期准备和实施程序严格按照法律法规、规章制度的有关规定执行，项目已取得可行性研究报告批复，项目投资合规。

（2）项目成熟度：本项目不属于限制类、淘汰类项目，符合国家产业政策。已取得可行性研究报告批复：株石发改审〔2025〕37号；已取得初步设计及概算审批：株石建函〔2025〕19号、株石发改概〔2025〕23号。

### **（四）债券资金需求合理性分析**

专项债资金全部用于建设投资，符合文件要求，且本项目专项债资金占项目总投资50%，专项债券资金需求合理。

### **（五）项目事前绩效评价结果**

经评估论证，该项目建设必要性充分，公益性较强；项目融资规模与项目收益平衡较好，相关审批手续完备、前期工作充分、具备开工条件且能够形成实物工作量和拉动有效投资。因此，事前评估审核建议通过，可以申请发行政府专项债。

### **（六）项目存续期**

根据《民用建筑设计统一标准》(GB50352-2019)中“普通建筑和构筑物”的设计使用年限为 50 年，本项目为新建项目，本项目存续期预测为 2025 年-2075 年，期限 50 年。本项目专项债券发行期限为 2025 年-2055 年，期限 30 年。项目存续期预测合理。

（七）项目绩效目标

项目名称	株洲轨道交通产业园产业链检测检验及孵化平台				
主管单位及其编码	株洲市石峰区科技和工业信息化局				
项目资金	资金总额：9,120				
	一、地方政府专项债券资金：4,560				
	二、自有资金：4,560				
项目实施进度计划	项目实施内容		开始时间	完成时间	
	轨道交通中小企业孵化平台		2025 年 10 月	2026 年 9 月	
	轨道交通关键零部件系统检测试验平台		2025 年 10 月	2026 年 9 月	
项目绩效目标	本项目拟建设以轨道交通产业链检测检验及中小企业孵化平台。项目总建筑面积 21200 m²，其中：改造现有园区 1 栋 10800 m²，建成国家级轨道交通中小企业孵化平台；利用现有厂房 10400 m²，购置滚动试验台、X 射线数字成像检测系统、扫描电子显微镜（SEM）、直读光谱仪等设备共 32 台（套），建成整车调试、可靠性模拟验证、电子电气试验、金属理化试验、功能涂料检测等板块的轨道交通关键零部件系统检测试验平台。				
项目效益指标	一级指标	二级指标	三级指标	指标值及单位	绩效标准
	产出指标	数量指标	总建筑面积	m²	21200
			购置设备	台（套）	32
		质量指标	建设安全施工生产率	%	100
			资金到位率	%	100
			工程质量合格率	%	100
		时效指标	项目建设工期	月	12
		成本指标	工程费用	万元	7,629
			工程建设其他费用	万元	565
			预备费用	万元	820



	效益指标		建设期利息	万元	106
		经济效益指标	计算期内项目总收入	万元	18,881.03
		社会效益指标	促进轨道交通科技创新	时效性	长期有效
			发展新质生产力	时效性	长期有效
			带动就业	时效性	长期有效
		生态效益指标	改善区域环境	时效性	长期有效
		可持续影响指标	提供科技配套	时效性	长期有效
			促进轨道交通产业发展	时效性	长期有效
		社会公众或服务对象满意度指标	企事业单位满意度	%	99
			市民满意度	%	99

### 三、项目投资概算及资金筹措计划

#### （一）投资概算依据：

总投资概算详细情况如下：

根据《株洲轨道交通产业园产业链检测检验及孵化平台初步设计（报批稿）》，本项目概算总投资 9,120 万元，其中：工程费用 7,629 万元，工程建设其他费用 565 万元，预备费 820 万元，建设期利息 106 万元。相关依据如下：

（1）建设单位管理费：根据 2016 年[504]号文财政部关于印发《基本建设项目成本管理规定》的通知计取；

（2）工程监理费：参照湖南省物价局省建设厅关于转发国家发改委、建设部《建设工程监理与相关服务收费管理规定》的通知湘价服[2007]76 号并根据株洲市财政局、株洲市发展和改革委员会关于规范市本级政府投资项目工程建设其他费用预算支出控制标准的通知株财发[2019]16 号房建及安装、二次装饰、仿古、桥梁、隧道工程按 6 折计算，其

他工程按 5 折计算；

（3）勘测设计费：参照国家计委、建设部计价格[2002]10 号文关于发布《工程勘察设计费收费管理规定》的通知以及根据株洲市财政局、株洲市发展和改革委员会关于规范市本级政府投资项目工程建设其他费用预算支出控制标准的通知株财发[2019]16 号房建及安装、二次装饰、仿古、桥梁、隧道工程按 6 折计算，其他工程按 5 折计算；

（4）施工图审查费：根据株建联字[2019]5 号《关于启动房屋建筑和市政基础设施工程施工图“多审合一”“多图联审”的通知》；

（5）前期工作咨询费：参照国家计委计价格[1999]1283 号文关于发布《建设项目前期工作咨询收费暂行规定》的通知以及株洲市财政局，株洲市发展和改革委员会关于规范市本级政府投资项目工程建设其他费用预算支出控制标准的通知株财发[2019]16 号计算；

（6）工程量清单编制及计价、工程结算审核：根据湘价服[2009]81 号湖南省物价局关于印发《湖南省建设工程造价咨询服务收费管理办法》通知以及株洲市财政局、株洲市发展和改革委员会关于规范市本级政府投资项目工程建设其他费用预算支出控制标准的通知株财发[2019]16 号计算；

（7）招标代理费：参照国家发展改革委关于《降低部分建设项目收费标准规范收费行为等有关问题》的通知发改价格[2011]534 号；国家计委关于印发《招标代理服务收费管理

暂行办法》的通知计价格[2002]1980 号以及根据株洲市财政局、株洲市发展和改革委员会关于规范市本级政府投资项目工程建设其他费用预算支出控制标准的通知株财发[2019]16 号计算；

（8）工程交易服务收费：湖南省发展和改革委员会关于我省公共资源交易服务收费的通知湘发改价服[2019]366 号；

（9）场地准备及临时设施费：根据建标[2007]164 号，按建安工程费的 0.5%计取；

（10）水土保持设施补偿费：根据湘发改价服[2017]534 号《关于降低 2017 年度涉企行政事业性收费标准的通知》水土保持设施补偿费按每平方米 1.0 元计取；

（11）水土保持方案编制费：根据湘价服[2013]134 号湖南省物价局、湖南省水利厅关于《公布水利系统服务性收费项目和标准》的通知以及根据湘价服[2009]81 号湖南省物价局关于印发《湖南省建设工程造价咨询服务收费管理办法》通知以及株洲市财政局、株洲市发展和改革委员会关于规范市本级政府投资项目工程建设其他费用预算支出控制标准的通知株财发[2019]16 号；

（12）工程保险费：根据建标[2007]164 号，按建安工程费的 0.3%计取；

（13）建设期贷款利息：根据项目实际情况暂不计取；

（14）预备费：根据 2014《湖南省建设工程计价办法》

附录 M: 建设工程费用项目组成及费用标准, 概算中的基本预备费按建安工程费用和工程建设其他费用之和乘以 5.0% 计算; 价差预备费按建安工程费用和工程建设其他费用之和扣除征地拆迁费再乘以 5.0% 计算;

(15) 建设单位提供的有关资料。

### 株洲轨道交通产业园产业链检测检验及孵化平台项目

#### 投资概算表

单位: 万元

序号	工程项目或费用名称	建筑 工程费	设备 购置费	安装 工程费	其他费用	合计
一	工程费用					<b>7628.50</b>
1	主要工程					<b>7628.5</b>
(1)	株洲轨道交通产业园产业链 检测检验及孵化平台	7628.50				<b>7628.50</b>
二	工程建设其他费用					<b>565.25</b>
1	可研报告编制费				15.26	<b>15.26</b>
2	建设项目管理费				452.76	<b>452.76</b>
2.1	建设单位管理费				111.75	<b>111.75</b>
2.2	工程监理费				119.58	<b>119.58</b>
2.3	工程勘察费				36.62	<b>36.62</b>
2.4	工程设计费				171.64	<b>171.64</b>
2.5	招标代理服务 fee				11.04	<b>11.04</b>
2.6	建设工程交易费				2.13	<b>2.13</b>
3	工程保险费				22.89	<b>22.89</b>
4	质量检测费				13.92	<b>13.92</b>
5	场地准备及临时设施费				38.14	<b>38.14</b>
6	工程量清单编制费				17.69	<b>17.69</b>
7	工程结算审核费				4.59	<b>4.59</b>
三	预备费用					<b>819.85</b>
1	基本预备费				410.16	<b>410.16</b>
2	价差预备费				409.69	<b>409.69</b>

序号	工程项目或费用名称	建筑 工程费	设备 购置费	安装 工程费	其他费用	合计
四	专项费用					<b>106.40</b>
1	建设期利息				106.40	<b>106.40</b>
	概算总投资					<b>9120.00</b>

本次拟发行专项债券资金不用于项目征地拆迁、货币化安置及土地储备，也不用于无收益部分。

株洲轨道交通产业园产业链检测检验及孵化平台项目总投资 9120.00 万元，2025 年投入金额 4,500 万元，分年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	2025 年	2026 年及以后
株洲轨道交通产业园产业链检测检验及孵化平台	9,120.00	0	4,500.00	4,620.00

2025 年度，株洲轨道交通产业园产业链检测检验及孵化平台项目分月投资计划具体如下表所示：

项目投资分月计划表

单位：万元

项目名称	总投资金额	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月
株洲轨道交通产业园产业链检测检验及孵化平台	投资金额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	其中：专项债券金额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

续

单位：万元

月度	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	合计
投资金额	0.00	0.00	0.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	<b>4,500.00</b>
其中：专项债券金额	0.00	0.00	0.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	<b>3,000.00</b>

## （二）项目资金筹措方案

株洲轨道交通产业园产业链检测检验及孵化平台项目资金来源主要为资本金/自有资金 4,560.00 万元、政府专项债券资金 4,560.00 万元。项目总投资 9,120.00 万元，其中：用于项目支出的资本金/自有资金 4,560.00 万元，占投资总额的 50.00%；拟申请发行政府专项债券资金 4,560.00 万元。株洲轨道交通产业园产业链检测检验及孵化平台项目已发行专项债券 0.00 万元，本次申请发行专项债券 3,000.00 万元，未来拟继续申请发行 1,560.00 万元。

### 株洲轨道交通产业园产业链检测检验及孵化平台

#### 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	
株洲轨道交通产业园产业链检测检验及孵化平台	9,120.00	4,560.00	0.00	3,000.00	0.00	1,560.00	0.00	0.00	30

## 四、项目收入和成本预测

### （一）项目预期收入预测

本项目的收入来源为关键零部件系统检测试验平台出租收入、中小企业孵化平台中心出租收入。收入预测情况如下：

①关键零部件系统检测试验平台整体打包出租给相关专业公司经营，年出租价格为 380 万元，不考虑价格上涨。

②本项目企业孵化中心出租率按运营期第一年 40%，第二年起每年上涨 5%，至第八年起 70%维持不变进行测算。价格按照株洲市其他地区同类物业出租可比价格进行测算，具体如下：

周边同类物业出租可比价格表

序号	区域位置	出租单价（元/m <sup>2</sup> ·月）	价格来源
1	银天国际	45	株洲 58 同城网
2	日盛大厦	50.1	株洲 58 同城网
3	湘江公馆	54.9	株洲 58 同城网

参照株洲市同类用房出租价格水平，并结合本项目区位及功能定位。基于谨慎性原则，本项目初始出租价格按 25 元/m<sup>2</sup>·月计算，以后按每 3 年递增 5%计。

	<p><b>1.5</b> 元/m<sup>2</sup>/天 5850元/月 （价格可面议）</p> <p><b>130m<sup>2</sup></b> 建筑面积</p> <p><b>17~34个</b> 推荐工位数</p> <hr/> <p>楼 盘：银天国际</p> <p>地 址：天元区·长江广场</p>
	<p><b>1.67</b> 元/m<sup>2</sup>/天 3000元/月</p> <p><b>60m<sup>2</sup></b> 建筑面积</p> <p><b>8~16个</b> 推荐工位数</p> <hr/> <p>楼 盘：日盛大厦</p> <p>地 址：天元区·长江广场 湖南省株洲市天元区长江</p>



经测算，计算期内项目总收入为 18,881.03 万元。详见项目预期收入测算表。

根据相关单位提供的资料及市场可比案例，经测算，项目收入为关键零部件系统检测试验平台出租收入、中小企业孵化平台中心出租收入。项目计算期内总收入 18,881.03 万元。

按照前述收入测算依据，株洲轨道交通产业园产业链检测检验及孵化平台收入具体情况如下：

株洲轨道交通产业园产业链检测检验及孵化平台  
项目收入预测表

单位：万元

序号	项目	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一	项目总收入	18,881.03	509.60	525.80	542.00	567.11	584.12	601.13
1	检测平台出租收入	11,020.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00
2	孵化中心出租收入	7,861.03	129.60	145.80	162.00	187.11	204.12	221.13
2.1	面积（m²）		10800	10800	10800	10800	10800	10800
2.2	单价（元/m²·年）		300	300.00	300.00	315.00	315.00	315.00
2.3	出租率		40%	45%	50%	55%	60%	65%



(续)

单位: 万元

序号	项目	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年
一	项目总收入	630.05	630.05	630.05	642.55	642.55	642.55	655.68	655.68
1	检测平台出租收入	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00
2	孵化中心出租收入	250.05	250.05	250.05	262.55	262.55	262.55	275.68	275.68
2.1	面积 (m <sup>2</sup> )	10800	10800	10800	10800	10800	10800	10800	10800
2.2	单价 (元/m <sup>2</sup> ·年)	330.75	330.75	330.75	347.29	347.29	347.29	364.65	364.65
2.3	出租率	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%

(续)

单位: 万元

序号	项目	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年
一	项目总收入	655.68	669.46	669.46	669.46	683.93	683.93	683.93	699.12
1	检测平台出租收入	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00
2	孵化中心出租收入	275.68	289.46	289.46	289.46	303.93	303.93	303.93	319.12
2.1	面积 (m <sup>2</sup> )	10800	10800	10800	10800	10800	10800	10800	10800
2.2	单价 (元/m <sup>2</sup> ·年)	364.65	382.88	382.88	382.88	402.02	402.02	402.02	422.12
2.3	出租率	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%

(续)

单位: 万元

序号	项目	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年
一	项目总收入	699.12	699.12	715.08	715.08	715.08	731.83	731.83
1	检测平台出租收入	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00	380.00
2	孵化中心出租收入	319.12	319.12	335.08	335.08	335.08	351.83	351.83
2.1	面积 (m <sup>2</sup> )	10800	10800	10800	10800	10800	10800	10800
2.2	单价 (元/m <sup>2</sup> ·年)	422.12	422.12	443.23	443.23	443.23	465.39	465.39
2.3	出租率	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%

## (二) 项目预期成本预测

株洲轨道交通产业园产业链检测检验及孵化平台的主要成本包括: 经营成本与税金及附加, 项目运营期总期成本费用 6,883.52 万元。

## （1）经营成本

根据相关单位提供的资料，经测算，项目经营成本主要包括：人员工资及福利、维修费用、管理费用，项目经营成本合计 4,131.81 万元。具体分析如下：

1) 人员工资及福利费用：本项目拟设定工作人员共计 12 人，根据株洲市统计局公布数据，2024 年株洲城镇居民人均可支配收入为 59167 元，全市城镇居民人均可支配收入增长幅度为 3.7%，本项目人均工资及福利按 7 万元/人·年考虑。根据株洲市 GDP 增长率，2022 年增长 4.50%，2023 年增长 5.20%，2024 年增长 5.50%，结合近几年株洲市国民经济和社会发展统计公报人均可支配收入增长幅度，本项目保守估计在计算过程中按每三年上涨 5%进行测算，经测算，本项目计算期内人员工资及福利费用为 3,039.36 万元。



## 十、人民生活和社会保障

全年城乡居民人均可支配收入49179元，增长4.4%。城镇居民人均可支配收入59167元，增长3.7%。其中，工资性收入33218元，经营净收入7991元，财产净收入5381元，转移净收入12577元。农村居民人均可支配收入30789元，增长5.9%。其中，工资性收入13884元，经营净收入8837元，财产净收入1221元，转移净收入6849元。城乡居民收入比为1.92:1。全年城乡居民人均消费支出31692元，增长5.0%。城镇和农村居民人均消费支出分别为35768元和24186元，分别增长5.0%和4.4%。城镇和农村居民家庭恩格尔系数分别为29.6%和28.9%。

2) 管理费用：管理费用包括办公费、工会经费和其他费用等，按照年营业收入的 2%计提。经测算，项目期内管理费用为 377.60 万元。

3) 维修费用：主要为建成后维护修理过程中相关费用，按固定资产原值的 0.3%考虑，经测算，本项目计算期内维修费为 714.85 元。

### 株洲轨道交通产业园产业链检测检验及孵化平台项目

#### 预期经营成本预测表

单位：万元

序号	项目	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
1	人员工资及福利	<b>3,039.36</b>	84.00	84.00	84.00	88.20	88.20	88.20
2	维修费用	<b>714.85</b>	24.65	24.65	24.65	24.65	24.65	24.65
3	管理费用	<b>377.60</b>	10.19	10.52	10.84	11.34	11.68	12.02
经营成本合计		<b>4,131.81</b>	<b>118.84</b>	<b>119.17</b>	<b>119.49</b>	<b>124.19</b>	<b>124.53</b>	<b>124.87</b>

(续)

单位：万元

序号	项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
1	人员工资及福利	92.61	92.61	92.61	97.24	97.24	97.24	102.10	102.10
2	维修费用	24.65	24.65	24.65	24.65	24.65	24.65	24.65	24.65
3	管理费用	12.60	12.60	12.60	12.85	12.85	12.85	13.11	13.11
经营成本合计		<b>129.86</b>	<b>129.86</b>	<b>129.86</b>	<b>134.74</b>	<b>134.74</b>	<b>134.74</b>	<b>139.86</b>	<b>139.86</b>

(续)

单位：万元

序号	项目	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年
1	人员工资及福利	102.10	107.21	107.21	107.21	112.57	112.57	112.57	118.20
2	维修费用	24.65	24.65	24.65	24.65	24.65	24.65	24.65	24.65
3	管理费用	13.11	13.39	13.39	13.39	13.68	13.68	13.68	13.98
经营成本合计		<b>139.86</b>	<b>145.25</b>	<b>145.25</b>	<b>145.25</b>	<b>150.9</b>	<b>150.9</b>	<b>150.9</b>	<b>156.83</b>

(续)

单位: 万元

序号	项目	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年
1	人员工资及福利	118.20	118.20	124.11	124.11	124.11	130.32	130.32
2	维修费用	24.65	24.65	24.65	24.65	24.65	24.65	24.65
3	管理费用	13.98	13.98	14.30	14.30	14.30	14.64	14.64
经营成本合计		<b>156.83</b>	<b>156.83</b>	<b>163.06</b>	<b>163.06</b>	<b>163.06</b>	<b>169.61</b>	<b>169.61</b>

## (2) 相关税费

根据相关单位提供的资料,经测算,项目相关税费主要包括房产税、增值税、城市维护建设税及教育费附加,项目税费合计为 2,751.71 万元。具体分析如下:

1) 增值税: 根据《中华人民共和国增值税暂行条例》及《营业税改征增值税试点实施办法》,本项目的出租收入按照增值税率 9%计列。固定资产进项税额在运营期内逐年抵扣。

2) 根据《增值税会计处理规定》(财会〔2016〕22号)规划,本项目税金及附加主要包括:城市维护建设税、教育费附加费、房产税。根据税法规定,本项目按增值税 7%缴纳城市维护建设税,按增值税 5%缴纳教育费附加费。房产税以房屋为计税对象,本项目房产税按出租收入 12%缴纳房产税。

# 株洲轨道交通产业园产业链检测检验及孵化平台

## 预期税金及附加测算表

单位：万元

序号	项目	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
1	增值税	<b>600.99</b>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	城市维护建设税	<b>42.05</b>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	教育费附加	<b>30.04</b>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	房产税	<b>2,078.63</b>	56.10	57.89	59.67	62.43	64.31	66.18
	<b>合计</b>	<b>2,751.71</b>	<b>56.10</b>	<b>57.89</b>	<b>59.67</b>	<b>62.43</b>	<b>64.31</b>	<b>66.18</b>

(续)

单位：万元

序号	项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
1	增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	城市维护建设税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	教育费附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	房产税	69.36	69.36	69.36	70.74	70.74	70.74	72.18	72.18
	<b>合计</b>	<b>69.36</b>	<b>69.36</b>	<b>69.36</b>	<b>70.74</b>	<b>70.74</b>	<b>70.74</b>	<b>72.18</b>	<b>72.18</b>

(续)

单位：万元

序号	项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
1	增值税	0.00	0.00	0.00	15.41	56.47	55.47	54.47	54.73
2	城市维护建设税	0.00	0.00	0.00	1.08	3.95	3.88	3.81	3.83
3	教育费附加	0.00	0.00	0.00	0.77	2.82	2.77	2.72	2.74
4	房产税	72.18	73.70	73.70	73.70	75.30	75.30	75.30	76.97
	<b>合计</b>	<b>72.18</b>	<b>73.70</b>	<b>73.70</b>	<b>90.96</b>	<b>138.54</b>	<b>137.42</b>	<b>136.30</b>	<b>138.27</b>

(续)

单位：万元

序号	项目	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
1	增值税	53.73	52.73	53.04	52.04	51.04	51.43	50.43
2	城市维护建设税	3.76	3.69	3.71	3.64	3.57	3.60	3.53
3	教育费附加	2.69	2.64	2.65	2.60	2.55	2.57	2.52
4	房产税	76.97	76.97	78.72	78.72	78.72	80.57	80.57
	<b>合计</b>	<b>137.15</b>	<b>136.03</b>	<b>138.12</b>	<b>137.00</b>	<b>135.88</b>	<b>138.17</b>	<b>137.05</b>

## 五、项目融资平衡情况

### （一）项目净收益

株洲轨道交通产业园产业链检测检验及孵化平台项目预期总收入 18,881.03 万元，预期运营成本 6,883.52 万元，项目净收益 11,997.51 万元。

### （二）项目融资还本付息情况

株洲轨道交通产业园产业链检测检验及孵化平台项目，已发行政府专项债券 0.00 万元；本次拟发行专项债券 3,000.00 万元，未来拟发行专项债券 1,560.00 万元，根据 2025 年 9 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 2.61%，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。

故此，债券存续期内所有融资本息合计 8,130.48 万元。综合考虑本次债券和未来融资，株洲轨道交通产业园产业链检测检验及孵化平台项目还本付息情况如下表所示：

株洲轨道交通产业园产业链检测检验及孵化平台项目  
专项债券还本付息情况表

单位：万元

年度	期初余额	本期发行	本期还本	期末余额	应付利息	还本付息合计
2025 年 10 月		3,000.00		3,000.00	0.00	<b>0.00</b>
2026 年 4 月	3,000.00	1,560.00		4,560.00	39.150	<b>39.150</b>
2026 年 10 月	4,560.00			4,560.00	59.508	<b>59.508</b>
2027 年	4,560.00			4,560.00	119.016	<b>119.016</b>
2028 年	4,560.00			4,560.00	119.016	<b>119.016</b>
2029 年	4,560.00			4,560.00	119.016	<b>119.016</b>

年度	期初余额	本期发行	本期还本	期末余额	应付利息	还本付息合计
2030 年	4,560.00			4,560.00	119.016	<b>119.016</b>
2031 年	4,560.00			4,560.00	119.016	<b>119.016</b>
2032 年	4,560.00			4,560.00	119.016	<b>119.016</b>
2033 年	4,560.00			4,560.00	119.016	<b>119.016</b>
2034 年	4,560.00			4,560.00	119.016	<b>119.016</b>
2035 年	4,560.00			4,560.00	119.016	<b>119.016</b>
2036 年	4,560.00			4,560.00	119.016	<b>119.016</b>
2037 年	4,560.00			4,560.00	119.016	<b>119.016</b>
2038 年	4,560.00			4,560.00	119.016	<b>119.016</b>
2039 年	4,560.00			4,560.00	119.016	<b>119.016</b>
2040 年	4,560.00			4,560.00	119.016	<b>119.016</b>
2041 年	4,560.00			4,560.00	119.016	<b>119.016</b>
2042 年	4,560.00			4,560.00	119.016	<b>119.016</b>
2043 年	4,560.00			4,560.00	119.016	<b>119.016</b>
2044 年	4,560.00			4,560.00	119.016	<b>119.016</b>
2045 年	4,560.00			4,560.00	119.016	<b>119.016</b>
2046 年	4,560.00			4,560.00	119.016	<b>119.016</b>
2047 年	4,560.00			4,560.00	119.016	<b>119.016</b>
2048 年	4,560.00			4,560.00	119.016	<b>119.016</b>
2049 年	4,560.00			4,560.00	119.016	<b>119.016</b>
2050 年	4,560.00			4,560.00	119.016	<b>119.016</b>
2051 年	4,560.00			4,560.00	119.016	<b>119.016</b>
2052 年	4,560.00			4,560.00	119.016	<b>119.016</b>
2053 年	4,560.00			4,560.00	119.016	<b>119.016</b>
2054 年	4,560.00			4,560.00	119.016	<b>119.016</b>
2055 年 4 月	4,560.00			4,560.00	59.508	<b>59.508</b>
2055 年 10 月	4,560.00		3,000.00	1,560.00	59.508	<b>3,059.508</b>
2056 年 4 月	1,560.00		1,560.00	0.00	20.358	<b>1,580.358</b>
合计		<b>4,560.00</b>	<b>0.00</b>		<b>3,570.48</b>	<b>8,130.48</b>

### （三）项目融资平衡情况

株洲轨道交通产业园产业链检测检验及孵化平台项目偿债资金来源为关键零部件系统检测试验平台出租收入、中小企业孵化平台中心出租收入类型，考虑运营成本后，预计用于融资平衡的相关收益为 11,997.51 万元，相关收益对融资本息的覆盖倍数为 1.48。

株洲轨道交通产业园产业链检测检验及孵化平台项目  
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	项目预计融资利息	预计用于融资平衡的相关收益对融资本息的覆盖倍数
株洲轨道交通产业园产业链检测检验及孵化平台	11,997.51	4,560.00	3,570.48	1.48

项目融资平衡情况已经通过湖南中鑫和顺会计师事务所（普通合伙）审计通过。

### （四）压力测试

考虑到收入、成本因素变动对项目总融资本息覆盖倍数的影响，分析结果见下表：

项目/条件	基准测试条件	收入下降 10%	成本上升 10%
收入	18,881.03	16,992.93	18,881.03
成本	6,883.52	6,883.52	7571.872
净收益	11,997.51	10,109.41	11,309.16
本息合计	<b>8,130.48</b>	<b>8,130.48</b>	<b>8,130.48</b>
覆盖倍数	1.48	1.24	1.39

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，对总融资本



息资金的覆盖倍数为 1.24，能通过压力测试。当整个项目的成本上升 10%情况下，对总融资本息资金的覆盖倍数为 1.39，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

项目建设期内所有融资拟只付息不还本，项目计算期内按计划还本付息，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：

#### 株洲轨道交通产业园产业链检测检验及孵化平台

#### 现金流测算表

单位：万元

序号	项 目	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
1	现金流入	<b>28,001.03</b>	4,500.00	5,129.60	525.80	542.00	567.11	584.12	601.13
1.1	资本金	<b>4,560.00</b>	1,500.00	3060	0	0	0	0	0
1.2	债券资金流入	<b>4,560.00</b>	3,000.00	1560	0	0	0	0	0
1.3	其他融资	<b>0.00</b>	0	0	0	0	0	0	0
1.4	运营收入	<b>18,881.03</b>	0	509.60	525.80	542.00	567.11	584.12	601.13
1.5	流动资金回收	<b>0.00</b>	0	0	0	0	0	0	0
2	现金流出	<b>24,035.42</b>	4,500.00	4,794.94	296.08	298.18	305.64	307.86	310.07
2.1	建设投资	<b>9,021.34</b>	4,500.00	4521.34	0	0	0	0	0
2.2	运营成本	<b>6,883.52</b>	0	174.94	177.06	179.16	186.62	188.84	191.05
2.3	利息支付	<b>3,570.48</b>	0.00	98.658	119.016	119.016	119.016	119.016	119.016
2.4	债券本金	<b>4,560.00</b>	0	0	0	0	0	0	0
2.5	融资本金	<b>0.00</b>	0	0	0	0	0	0	0
3	净现金流量	<b>3,965.57</b>	0	334.66	229.72	243.82	261.47	276.26	291.06
4	累计净现金流量		0	334.66	564.38	808.20	1,069.67	1,345.93	1,636.99

(续)

单位：万元

序号	项 目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
1	现金流入	630.05	630.05	630.05	642.55	642.55	642.55	655.68	655.68
1.1	资本金	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2	债券资金流入	0	0	0	0	0	0	0	0
1.3	其他融资	0	0	0	0	0	0	0	0
1.4	运营收入	630.05	630.05	630.05	642.55	642.55	642.55	655.68	655.68
1.5	流动资金回收	0	0	0	0	0	0	0	0
2	现金流出	318.24	318.24	318.24	324.50	324.50	324.50	331.06	331.06
2.1	建设投资	0	0	0	0	0	0	0	0
2.2	运营成本	199.22	199.22	199.22	205.48	205.48	205.48	212.04	212.04
2.3	利息支付	119.016	119.016	119.016	119.016	119.016	119.016	119.016	119.016
2.4	债券本金	0	0	0	0	0	0	0	0
2.5	融资本金	0	0	0	0	0	0	0	0
3	净现金流量	311.81	311.81	311.81	318.05	318.05	318.05	324.62	324.62
4	累计净现金流量	1,948.80	2,260.61	2,572.42	2,890.47	3,208.52	3,526.57	3,851.19	4,175.81

(续)

单位：万元

序号	项 目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
1	现金流入	655.68	669.46	669.46	669.46	683.93	683.93	683.93	699.12
1.1	资本金	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2	债券资金流入	0	0	0	0	0	0	0	0
1.3	其他融资	0	0	0	0	0	0	0	0
1.4	运营收入	655.68	669.46	669.46	669.46	683.93	683.93	683.93	699.12
1.5	流动资金回收	0	0	0	0	0	0	0	0
2	现金流出	331.06	337.97	337.97	355.23	408.46	407.34	406.216	414.116
2.1	建设投资	0	0	0	0	0	0	0	0
2.2	运营成本	212.04	218.95	218.95	236.21	289.44	288.32	287.2	295.1
2.3	利息支付	119.016	119.016	119.016	119.016	119.016	119.016	119.016	119.016
2.4	债券本金	0	0	0	0	0	0	0	0
2.5	融资本金	0	0	0	0	0	0	0	0
3	净现金流量	324.62	331.49	331.49	314.23	275.47	276.59	277.71	285.00
4	累计净现金流量	4,500.43	4,831.92	5,163.41	5,477.64	5,753.11	6,029.70	6,307.41	6,592.41

(续)

单位：万元

序号	项 目	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年
1	现金流入	699.12	699.12	715.08	715.08	715.08	731.83	731.83	0	0
1.1	资本金	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2	债券资金流入	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.3	其他融资	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.4	运营收入	699.12	699.12	715.08	715.08	715.08	731.83	731.83	0	0
1.5	流动资金回收	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2	现金流出	412996	411876	420.196	419076	417956	426.796	425.676	3119016	1580358
2.1	建设投资	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.2	运营成本	293.98	292.86	301.18	300.06	298.94	307.78	306.66	0	0
2.3	利息支付	119016	119016	119016	119016	119016	119016	119016	119.016	20.358
2.4	债券本金	0	0	0	0	0	0	0	3000	1560
2.5	融资本金	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3	净现金流量	286.12	287.24	294.88	296.00	297.12	305.03	306.15	-311902	-158036
4	累计净现金流量	6878.53	7165.77	7460.65	7756.65	8053.77	8358.80	8664.95	5545.93	3965.57

根据项目现金流预测表，计算期内各年累计净现金流量均大于零，各年均有足够的净现金流量维持项目的正常运营，可保证项目财务的可持续性，项目流动性风险较小。

## 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。

### （一）社会稳定风险

风险描述：根据项目实施过程中易发生的社会风险的经验判断，并结合本项目的具体情形，项目可能会诱发的异议、

损失或不适等诸多社会风险及其评价主要有：项目合法性、合理性遭质疑的风险，项目可能造成环境破坏的风险，群众对生活环境变化的不适风险等。

应对措施：根据对项目可能诱发的风险及其评价，拟采取下述风险防范措施。一是协调周边居民委会召开居民代表会，通报项目情况，介绍项目开工建设及以后运行生产对居民的影响；解答居民对项目的疑问及听取居民的建议，做到人人知情、事事无疑问。二是环境评价先期多次进行民意调查，确保知道居民关心的是哪一事项，对哪一事项有疑虑。针对居民疑虑事项进行解答，并对有关事项向居委会承诺。三是居民无异议后才入场施工。建设期间严格要求和监督施工单位文明施工，减少扰民，施工建设过程中所产生的垃圾，废弃土石方，粉尘等有可能污染周围环境的，采取相对应措施及时处理，不随意倾倒。四是项目组紧密联系和依靠居委会，采取以预防为主的治安防范措施，建设期间，如有个别居民有异议，以疏导，说服，化解等为主，将问题消除在萌芽状态。

## **（二）工程建设风险**

风险描述：拟建项目地形条件对工程方案影响不大；但是由于一些客观原因的变化，拟定方案发生重大变化等因素，导致项目存在设计方案的变化，这是工程量增加的基本风险因素。

应对措施：针对项目预期工程建设风险，主要通过以下

应对措施降低风险因素，化解风险后果。一是加强项目单位队伍建设和能力建设，制定和优化工作计划，建立严格的责任制。二是制定详细的工作计划和社会冲突应急预案，按照政策妥善进行施工。三是通过加强内部管理、资金管理等降低建设成本。

### **（三）项目收益与预期存在差异风险**

风险描述：本项目预期收益主要为关键零部件系统检测试验平台出租收入、中小企业孵化平台中心出租收入。相关收入受市场环境的影响较强。对长时间的市场预期可能存在一定不确定性。

应对措施：细化项目资金使用，优化资金管理，做到使用端节流。积极开展相关行业调研，开拓新兴运营模式，实现运营端开源。建设专业化管理团队，确保按时建设完工，减少时间影响。

## **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。市县财政将根据《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。

3、根据《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）规定，对于组合使用专项债券和市场化融资的项目，其项目收入实行分账管理。其中项目对应的政府性基金收入和用于偿还专项债券的专项收入及时足额缴入国库，纳入政府性基金预算管理，确保专项债券还本付息资金安全；企业项目法人单位依法对市场化融资承担全部偿还责任，在银行开立监管账户，将市场化融资资金以及项目对应可用于偿还市场化融资的专项收入，及时足额归集至监管账户，保障市场化融资到期偿付。

## **八、相关部门职责**

本项目主管部门是株洲市石峰区科技和工业信息化局，负责根据专项债券项目融资平衡方案和实际运营情况等，结

合年度预算编制，制定下一年度还本付息资金归集计划；做好还本付息资金征收上缴工作，加强专项债券项目管理和监督，择优选择运营单位，提高项目运营效益；加强项目专项收入和还本付息资金支出核算，强化运行监控，在部门决算报告中全面、详细、准确反映专项债券项目专项收入上缴情况；对执行中偏离年度计划的，及时采取相应措施，保障还本付息资金来源。指导和监督相关单位做好专项债券形成资产管理的工作，汇总本级政府本行业（本领域）专项债券形成资产情况。

**本项目运营单位是株洲轨道交通产业发展股份有限公司**，负责加强项目运营管理，强化风险意识、市场意识和人员成本、运营成本管控，按时足额上缴专项债券项目专项收入。运营单位在专项债券足额还本付息前，不得将还本付息资金挪用于其他支持，不得擅自处置专项债券项目对应资产。影响还本付息按计划落实的重要事项，应及时向主管部门报告。

**本项目资产持有单位是株洲轨道交通产业发展股份有限公司**，负责专项债券形成资产产权登记、会计核算、收益收缴等工作。

(本页无正文，为《株洲轨道交通产业园产业链检测检验及孵化平台预期收益与融资平衡方案》之盖章页)

株洲市石峰区财政局



株洲市石峰区科技和工业信息化局



2025年10月29日