

2025 年广东省政府专项债券（五期）
广东省惠州市仲恺陈江片区雨污管网建
设项目专项债券项目募投报告

实施单位盖章：



主管部门盖章：



市（县、区）财政局盖章：



二〇二五年一月

目 录

一、项目基本情况.....	1
(一) 项目所处区域财政经济情况.....	1
(二) 本地社会发展规划和行业相关规划.....	1
(三) 项目情况.....	2
(四) 项目立项文件或实施依据.....	错误！未定义书签。
(五) 责任主体.....	5
二、项目实施重要性和经济社会效益分析.....	6
(一) 重要性分析.....	6
(二) 经济效益分析.....	6
(三) 社会效益分析.....	6
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划.....	6
(一) 投资估算.....	6
(二) 筹措方案.....	7
(三) 项目实施安排.....	11
(四) 债券资金用途.....	11
四、项目收益与融资平衡情况.....	12
(一) 项目预期收益.....	12
(二) 融资收益平衡情况.....	19
(三) 总体评价.....	21
五、专项债券管理.....	22
(一) 债券资金概况.....	22
(二) 债券资金管理.....	22
(三) 职责分工.....	22
六、项目风险控制.....	23
(一) 潜在风险及控制措施.....	23
(二) 还款保障措施.....	28
七、其他需要说明事项.....	29

一、项目基本情况

(一)项目所处区域财政经济情况

本项目位于惠州市仲恺高新区。2021年至2023年，惠州市仲恺高新区分别实现一般公共预算收入37.74亿元、40.55亿元、43.55亿元，政府性基金收入分别为165.09亿元、53.71亿元、40.25亿元，财政收入较为稳健。

表1 近三年仲恺高新区财政经济情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
地区生产总值（亿元）	808.43	905.98	1007.15
一般公共预算收入（亿元）	37.74	40.55	43.55
政府性基金收入（亿元）	165.09	53.71	40.25
其中：国有土地出让收入（亿元）	153.33	46.36	34.56
政府性基金支出（亿元）	194.49	90.19	84.05
其中：国有土地出让支出（亿元）	166.61	45.85	41.45

(二)本地社会发展规划和行业相关规划

1. 粤港澳大湾区发展规划纲要

按照《粤港澳大湾区发展规划纲要》，加快推进大湾区重大科技基础设施、交叉研究平台和前沿学科建设，着力提升基础研究水平。优化创新资源配置，建设培育一批产业技术创新平台、制造业创新中心和企业技术中心。推进国家自主创新示范区建设，有序开展国家高新区扩容，将高新区建设成为区域创新的重要节点和产业高端化发展的重要基地。

2. 惠州市总体规划

“十四五”时期（2021-2025年）是全面建成小康社会、

实现第一个百年奋斗目标之后，乘势而上开启全面建设社会主义现代化国家新征程、向第二个百年奋斗目标进军的第一个五年，也是惠州持续推进产业转型升级，全面提升城市综合竞争力，加快打造珠江东岸新增长极、粤港澳大湾区高质量发展重要地区和更加幸福国内一流城市的战略机遇期。

本次债券涉及的主要领域包括市政和产业园区基础设施。

3. 领域规划情况

根据《惠州市主体功能区规划》的说明，优化开发区域包括惠城区、惠阳区、大亚湾经济技术开发区、仲恺高新技术产业开发区（具体包括高新技术产业园、东江科技产业园、惠南科技产业园、留学人才发展基地四个园区及陈江、惠环、沥林、潼侨、潼湖五个镇/街道），是广东省主体功能区规划划定的优化开发区域。优化开发区是惠州市参与区域竞争的主体区域，探索科学发展模式的试验区，惠州市科技创新与技术研发基地，经济发展的重要引擎，辐射带动全市发展的龙头。该区域应率先加快转变经济发展方式，着力优化空间结构、城镇布局、人口分布、产业结构、基础设施布局和生态发展格局，提高发展水平和科技创新能力，提升参与全球分工与竞争的能力和层次。

（三）项目情况

项目建设概况：项目属于有一定收益的公益性项目。建

设内容及投资规模如下：

1. 陈江大道雨污管网整治提升工程：北起于肋下河，南至仲恺大道，道路全长约 4788.905 米，其中起点肋下河至五一村道路段的道路红线宽 42 米；五一村道至终点仲恺大道道路段的道路红线宽 53 米。道路等级为城市主干路，双向 6 车道，设计行车速度为 40km/h。

2. 仲恺高新区桥梁整治工程（陈江华盛东街桥、潼侨环侨路桥及曙光路桥）：为保证车辆和行人通行安全、延长桥梁的使用年限拟对环侨路桥、华盛东街桥、胜利桥、曙光路桥 4 座桥梁实施改造加固或拆除重建、并对桥梁起终点现状道路进行顺接。涉及的专业为道路工程、桥涵工程、交通工程、排水工程、通信工程等。

3. 陈江大道桥梁整治工程：为保证车辆和行人通行安全、延长桥梁的使用年限，拟对陈江大道桥拆除现状的 1×19.7m 钢筋混凝土 T 梁桥、原位新建上部结构为 1×26m 装配式预应力砼小箱梁桥，并对桥梁起终点现状道路进行顺接。

4. 全区主要干道人行道外侧至楼宇房檐下整治工程：本项目位于仲恺高新区的陈江、惠环、潼侨三个街道区域内，共整治 22 条道路。为新建水泥混凝土地台以及部分路面整治，整治的总面积 48049.23 平方米。

5. 五一大道品质提升工程：项目西起甲子路，东至仲恺大道，道路全长约 2700m，为城市主干路。起点甲子路至

K0+620 段道路红线宽 25 米，双向四车道；K0+620 至终点仲恺大道段道路红线宽 42 米，双向六车道。设计行车速度为 40km/h。

6. 陈江五一片区道路完善工程：御湖路工程起于银岭路，止于仲恺大道，道路长约 1360 米，规划其为城市次干路，拟建道路位于陈江大道与仲恺大道之间。陈江大道起于五一村道，终点至光耀荷兰小城，道路长约 240 米，规划其为城市主干路，拟建道路位于仲恺区城市主干道上。

项目整体于 2021 年 7 月开工，预计于 2025 年 12 月竣工。

(四)项目立项文件或实施依据

1. 2021 年 7 月 20 日，仲恺高新区科技创新局批复同意陈江大道雨污管网整治提升工程，批复文件为《区科技创新局关于陈江大道雨污管网整治提升工程项目可行性研究报告的批复》（惠仲科投审〔2021〕22 号）。

2. 2021 年 5 月 8 日，仲恺高新区科技创新局批复同意仲恺高新区桥梁整治工程（陈江华盛东街桥、潼侨环侨路桥及曙光路桥），批复文件为《仲恺高新区科技创新局关于仲恺高新区桥梁整治工程（陈江华盛东街桥、潼侨环侨路桥及曙光路桥）项目可行性研究报告的批复》（惠仲科投审〔2021〕15 号）。

3. 2021 年 8 月 4 日，仲恺高新区科技创新局核准

陈江大道桥梁整治工程招标方式，核准文件为《仲恺高新区科技创新局关于核准陈江大道桥梁整治工程招标方式的复函》（惠仲科函〔2021〕419号）。

4. 2021年4月28日，仲恺高新区科技创新局批复同意全区主要干道人行道外侧至楼宇房檐下整治工程，批复文件为《仲恺高新区科技创新局关于全区主要干道人行道外侧至楼宇房檐下整治工程项目可行性研究报告的批复》（惠仲科投审〔2021〕11号）。

5. 2021年2月1日，仲恺高新区科技创新局批复同意五一大道品质提升工程，批复文件为《仲恺高新区科技创新局关于五一大道品质提升工程项目可行性研究报告的批复》（惠仲科投审〔2021〕2号）。

6. 2015年11月16日，仲恺高新区科技创新局批复同意陈江五一片区道路完善工程，批复文件为《仲恺高新区科技创新局关于陈江五一片区道路完善工程项目可行性研究报告的批复》（惠仲科〔2015〕166号）。

(五)责任主体

项目实施单位为惠州仲恺高新技术产业开发区公共建设项目事务中心；

项目主管部门为惠州仲恺高新技术产业开发区交通运输分局；

资产管理部门为惠州仲恺高新技术产业开发区公共建

设项目事务中心，本项目形成的资产权属性质为国有资产。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

(一)重要性分析

项目的建设可以提供更好的道路及市政配套服务，给当地提供更完善的市政管线、交通服务。项目建设是促进城市可持续发展，促进社会和谐的需要。是提升社区道路交通功能，改善居住环境的需要。

(二)经济效益分析

项目的实施增加了对地区建设材料和劳动力的需求，提高地区生产总值；项目建设使用后，将促进当地经济发展，增加就业机会，将间接增加居民收入而且不会扩大贫富的差距。

(三)社会效益分析

项目的建成可以较大程度的提高通行条件，提高道路服务水平并可以在一定程度上吸引附近路网的交通量，减轻附近路网的压力，大大节约了车辆通行时间，从而获得车辆运输成本节约效益和时间节约效益；同时良好的通行条件可以减少交通事故的发生，并为附近百姓的出行带来方便，取得一定的社会效益。

三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划

(一)投资估算

1. 编制依据及原则

- (1) 项目初步设计方案和文字说明等资料；
- (2) 《建筑工程工程量清单计价规范》(GB50500-2003)；
- (3) 广东省建设厅制定的建筑、装饰装修、安装、市政工程计价依据（工程定额）；
- (4) 《仲恺高新区城市道路相关设施设计指引（试行）》
- (5) 惠州市、仲恺高新区规定的各项工程取费或收费标准。

2. 项目总投资

根据可研批复文件及情况说明，本项目总投额为 57,307.99 万元。详见下表：

表 2 项目投资估算表（单位：万元）

序号	投资估算项目名称	总金额
1	陈江大道雨污管网整治提升工程	26,171.12
2	仲恺高新区桥梁整治工程（陈江华盛东街桥、潼侨环侨路桥及曙光路桥）	1,982.78
3	陈江大道桥梁整治工程	746.90
4	全区主要干道人行道外侧至楼宇房檐下整治工程	1,645.92
5	五一大道品质提升工程	22,764.55
6	陈江五一片区道路完善工程	3,996.72
项目总投资		57,307.99

(二) 筹措方案

1. 市场化融资资金筹措：本项目无市场化融资。
2. 地方政府债券资金筹措：本项目 2022 年发行专项债券 15,600.00 万元（用于项目资本金 0.00 万元），其中 1

月份已发行 2022 年广东省政府专项债券（七期）6,100.00 万元，3 月份已发行 2022 年广东省政府专项债券（十五期）3,900.00 万元，5 月已发行 2022 年广东省政府专项债券（二十三期）1,600.00 万元，5 月从 2022 年广东省政府专项债券（八期）广东省惠州市赣深铁路仲恺站站前公交配套工程 14,000.00 万元中调整 3,000.00 万元（用于项目资本金 0.00 万元）用于本项目的资金筹措，6 月已发行 2022 年广东省政府专项债券（三十期）1,000.00 万元。

2023 年发行专项债券 3,000.00 万元（用于项目资本金 0.00 万元），其中，8 月份已发行 2023 年广东省政府专项债券（三十九期）2,500.00 万元（用于项目资本金 0.00 万元），8 月份再发行 2023 年广东省政府专项债券（五十六期）500.00 万元。

2024 年发行专项债券 9,400.00 万元（用于项目资本金 0.00 万元），其中，1 月份已发行 2024 年广东省政府专项债券（七期）7,000.00 万元（用于项目资本金 0.00 万元），5 月上旬已发行 2024 年广东省政府专项债券（二十八期）1,000.00 万元，5 月下旬已发行 2024 年广东省政府专项债券（四十期）1,400.00 万元。

2025 年计划发行专项债券 1,000.00 万元（用于项目资本金 0.00 万元），其中，1 月份拟发行 2025 年广东省政府专项债券（五期）1,000.00 万元。

3. 非融资资金筹措：由财政资金安排 28,307.99 万元，
已到位资金 12294.57 万元。

表 3 项目资金筹措情况（单位：万元）

年度	项目投资		市场化融资		非融资资金						地方政府专项债券融资		
	总金额	已到位金额	融资资金	已到位金额	单位自有资金	其中：已到位金额	财政性资金	其中：已到位金额	其他	其中：已到位金额	本次发行金额	以前发行金额	计划以后发行金额
合计	57307.99	40294.57	0	0	0	0	28307.99	12294.57	0	0	1000	28000	0
2022 年以前	6923.26	6923.26	0	0	0	0	6923.26	6923.26	0	0	0	0	0
2022 年	20300	20300	0	0	0	0	4700.00	4700.00	0	0	0	15600	0
2023 年	3500	3500	0	0	0	0	500	500	0	0	0	3000	0
2024 年	9571.31	9571.31	0	0	0	0	171.31	171.31	0	0	0	9400	0
2025 年	17013.42	0					16013.42				1000		

(三)项目实施安排

项目整体于 2021 年 7 月开工，预计于 2025 年 12 月竣工。项目整体预计于 2026 年 1 月开始正式运营，本次预计运营期为 2026 年 1 月至 2052 年 12 月。

工程最新进展如下：

1.陈江大道雨污管网整治提升工程累计完成总工程已完成工程量的98%，正在实施陈江桥东侧管道路面恢复；白云路箱涵台背回填及路面修复。

2.仲恺高新区桥梁整治工程（陈江华盛东街桥、潼侨环侨路桥及曙光路桥）已完成工程量的75%，已完成防洪评价论证，正在完善复工工作准备。

3.陈江大道桥梁整治工程已完成工程量的50%，正实施另半幅桥梁拆除工作。

4.全区主要干道人行道外侧至楼宇房檐下整治工程已完工。

5.五一大道品质提升工程已完工。

6.陈江五一片区道路完善工程已完工。

(四)债券资金用途

本次专项债券 1000.00 万元用于支付建安费用、工程建设其他费用。明细如下：

表 4 项目用款计划（单位：万元）

序号	项目名（各子项目名称）	用途	金额（万元）
1	陈江大道雨污管网整治提升工程项目	建安费用 工程建设 其他费用	1,000.00
2	仲恺高新区桥梁整治工程（陈江华盛东街桥、潼侨环侨路桥及曙光路桥）项目		
3	陈江大道桥梁整治工程项目		
合计			1,000.00

四、项目收益与融资平衡情况

本次债券融资项目预期会产生广告牌出租收益、土地出让收益，假设上述收入对应的项目预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息。

（一）项目预期收益

1. 项目收入测算

（1）专项收入

本项目的专项收入主要包括广告牌出租收入。

项目在路边共设置广告牌 726 个，运营后第一至五年广告牌租金按 9,000 元/年，租金水平保持不变，第一年广告牌出租率为 80%，则广告租金收入约 304.92 万元；第二年广告牌出租率为 85%，则广告租金收入约 555.39 万元；第三年至以后年度广告牌出租率为 90%，则第三年广告租金收入约 588.06 万元。此外，预测广告牌租金单价按每 5 年 5% 的增长率递增。

（2）政府性基金收入

本项目的政府性基金收入为土地出让收益。

据惠州市统计局公布,惠州市 2017-2019 年的全市生产总值 (GDP) 同比增速分别为 7.6%、6.0%和 4.2%。受疫情影响,2020 年惠州市地区生产总值为 4221.79 亿元,同比增长 1.5%;2021 年惠州市地区生产总值为 4977.36 亿元,同比增长 10.1%;2022 年惠州市地区生产总值为 5401.24 亿元,同比增长 4.2%;2023 年惠州市地区生产总值为 5639.68 亿元,同比增长 5.6%。据此测算平均增长率为 5.6%,综合考虑其他因素后,本项目中预测土地价格的年平均增长率取值为 5.6%。

假设本次融资项目涉及的地块自融资开始日起按照土地出让计划挂牌交易,出让计划均能完成且于挂牌当年内出让完毕。根据对各相关单位填报的数据,基于谨慎性原则,本次还分别以增速(5.6%)的 90%、80%比例计算土地价格的增长,以融资开始日起按照土地出让计划实施的土地挂牌交易产生的现金流入,结合项目的建设期、近几年项目周边地块成交情况、考虑扣除四项政策基金和其他扣除项目,按照保守性原则,土地挂牌交易收入按后附“项目收益及现金流入预测编制说明”中土地出让收入预测表的数据计算可用于资金平衡土地相关收益。

①基本假设及条件依据

通过本项目的实施,本项目为满足仲恺区基础设施建设项目的需求,对项目周边地区的建设及长远发展都起到较大作用,改善招商投资环境,使部分土地增值。

鉴于预期土地出让收入对应的政府性基金收入均划入地方财政资金，由地方财政统筹使用，所以本项目主要用陈江片区 ZKB-056-14 地块和 ZKB-057-13 地块的出让收益与专项收入进行融资进行自求平衡评价。同时上述收益也能增强项目的收益，降低偿还债风险。

ZKB-056-14 地块位于陈江片区贝欣路南侧，出让面积为 33,223.00 m²，地块已清场，无地面附着物，土地规划性质为居住用地，计划于 2024 年开始出让。

ZKB-057-13 地块位于陈江片区，五经山水大观昕园东南侧、贝欣路北侧，临近梧村(星河)人工智能小镇及华中师范大学附属惠州实验学校，出让面积为 18,605.00 m²，地块已清场，无地面附着物，土地规划性质为居住用地，计划于 2024 年开始出让。

经查询土地交易中心土地出让信息,选取仲恺区内 5 宗商住用地作为可比实例。本次评价参考上述可比实例的土地出让情况按市场法预测拟出让土地价格。

②可用于资金平衡的土地相关收益的净现金流入

金额单位：人民币万元

项目	按预测增速 5.60%的 100%	按预测增速 5.60%的 90%	按预测增速 5.60%的 80%
可用于偿还本次其他专项债收益	49,475.83	48,712.17	47,956.60

综上所述，本项目在预测期内预测收入合计 66,908.03 万元，具体详见《附表 1-1 项目收入预测表》。

2. 项目成本及相关税费

项目的成本及相关税费主要包括付现运营成本、融资成本等，具体如下：

（1）付现运营成本

本项目付现运营成本主要为人工成本。

①人工成本

根据市场调研，本项目需人工 2 个人，4,500 元/月·人，人工成本每 5 年递增 5% 计算。

②运营管理费

项目正常运营年度需支付一定的运营管理费用于各子项目的日常管理。根据行业平均数据和本地区调研情况，本项目按照人工成本的 40% 作为运营管理费。

（2）相关税费

广告牌收入属于不动产租赁收入，按 9% 的税率缴纳增值税。本项目产生的相关税费由财政统筹后另行给付。

（3）融资成本

本项目 2022 年发行政府专项债券 15,600.00 万元，2023 年发行政府专项债券 3,000.00 万元，2024 年发行政府专项债券 9,400.00 万元，2025 年计划发行政府专项债券 1,000.00 万元，详情如下：

①2022 年 1 月通过 2022 年广东省政府专项债券(七期) 融资 6,100.00 万元，期限 20 年，实际融资利率 3.28%，每半年支付利息，到期偿还本金；

②2022 年 3 月通过 2022 年广东省政府专项债券（十五期）融资 3,900.00 万元，期限 20 年，实际融资利率 3.32%，每半年支付利息，到期偿还本金；

③2022 年 5 月通过 2022 年广东省政府专项债券（二十三期）融资 1,600.00 万元，期限 20 年，实际融资利率 3.28%，每半年支付利息，到期偿还本金；

④2022 年 5 月从 2022 年广东省政府专项债券（八期）广东省惠州市赣深铁路仲恺站站前公交配套工程 14,000.00 万元中调整 3,000.00 万元（用于项目资本金 0.00 万元）用于本项目的资金筹措，融资实际利率 3.40%，期限 30 年，每半年支付利息，到期偿还本金；

⑤2022 年 6 月通过 2022 年广东省政府专项债券（三十期）融资 1,000.00 万元，期限 20 年，实际融资利率 3.22%，每半年支付利息，到期偿还本金；

⑥2023 年 8 月通过 2023 年广东省政府专项债券（三十九期）融资 2,500.00 万元，期限十年，实际融资利率 2.84%，每半年支付利息，第 6-10 年每年还本 20%。

⑦2023 年 8 月通过 2023 年广东省政府专项债券（五十六期）融资 500.00 万元，期限十年，实际融资利率 2.77%，每半年支付利息，第 6-10 年每年还本 20%。

⑧2024 年通过 2024 年广东省政府专项债券（七期）融资 7,000.00 万元，期限十五年，实际融资年利率 2.74%，每半年支付利息，第 11-15 年每年还本 20%。

⑨2024 年通过 2024 年广东省政府专项债券(二十八期) 融资 1,000.00 万元，期限十五年，实际年利率 2.55%，每半年支付利息，第 11-15 年每年还本 20%。

⑩2024 年通过 2024 年广东省政府专项债券（四十期）融资 1,400.00 万元，期限十五年，实际融资年利率 2.56%，每半年支付利息，第 11-15 年每年还本 20%。

⑪2025 年计划通过 2025 年广东省政府专项债券(五期) 融资 1,000.00 万元，期限二十年，设定融资年利率 4.05%，每半年支付利息，到期偿还本金。

具体的测算情况如下：

表 5 项目专项债券融资还本付息汇总表

金额单位：人民币万元

融资年份	融资期限	融资金额	融资利率	应付利息	本息合计	备注
2022	20	6,100.00	3.28%	4,001.60	10,101.60	
2022	20	3,900.00	3.32%	2,589.60	6,489.60	
2022	20	1,600.00	3.28%	1,049.60	2,649.60	
2022	30	3,000.00	3.40%	3,060.00	6,060.00	
2022	20	1,000.00	3.22%	644.00	1,644.00	
2023	10	2,500.00	2.84%	568.00	3,068.00	第 6-10 年每年还本 20%

融资年份	融资期限	融资金额	融资利率	应付利息	本息合计	备注
2023	10	500.00	2.77%	110.80	610.80	第 6-10 年每年还本 20%
2024	15	7,000.00	2.74%	2,493.40	9,493.40	第 11-15 年每年还本 20%
2024	15	1,000.00	2.55%	331.50	1,331.50	第 11-15 年每年还本 20%
2024	15	1,400.00	2.56%	465.92	1,865.92	第 11-15 年每年还本 20%
2025	20	1,000.00	4.05%	810.00	1,810.00	
合计		29,000.00		16,124.42	45,124.42	

表 6 项目专项债券融资还本付息分年汇总表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	应付本息和
2022 年以前	-		-	-	
2022 年	-	15,600.00	-	15,600.00	
2023 年	15,600.00	3,000.00	-	18,600.00	516.24
2024 年	18,600.00	9,400.00	-	28,000.00	601.09
2025 年	28,000.00	1,000.00	-	29,000.00	854.23
2026 年	29,000.00	-	-	29,000.00	894.73
2027 年	29,000.00	-	-	29,000.00	894.73
2028 年	29,000.00	-	-	29,000.00	894.73
2029 年	29,000.00	-	600.00	28,400.00	1,494.73
2030 年	28,400.00	-	600.00	27,800.00	1,477.76
2031 年	27,800.00	-	600.00	27,200.00	1,460.79
2032 年	27,200.00	-	600.00	26,600.00	1,443.82

年度	期初本金 金额	本期新增 本金	本期偿还本 金	期末本金余 额	应付本息 和
2033 年	26,600.00	-	600.00	26,000.00	1,426.85
2034 年	26,000.00	-	-	26,000.00	809.88
2035 年	26,000.00	-	1,880.00	24,120.00	2,689.88
2036 年	24,120.00	-	1,880.00	22,240.00	2,639.25
2037 年	22,240.00	-	1,880.00	20,360.00	2,588.62
2038 年	20,360.00	-	1,880.00	18,480.00	2,538.00
2039 年	18,480.00	-	1,880.00	16,600.00	2,487.37
2040 年	16,600.00	-	-	16,600.00	556.74
2041 年	16,600.00	-		16,600.00	556.74
2042 年	16,600.00	-	12,600.00	4,000.00	13,156.74
2043 年	4,000.00	-	-	4,000.00	142.50
2044 年	4,000.00	-		4,000.00	142.50
2045 年	4,000.00	-	1,000.00	3,000.00	1,142.50
2046 年	3,000.00	-		3,000.00	102.00
2047 年	3,000.00	-		3,000.00	102.00
2048 年	3,000.00	-		3,000.00	102.00
2049 年	3,000.00	-	-	3,000.00	102.00
2050 年	3,000.00	-	-	3,000.00	102.00
2051 年	3,000.00	-	-	3,000.00	102.00
2052 年	3,000.00	-	3,000.00	-	3,102.00
合计		29,000.00	29,000.00		45,124.42

综上所述，本项目在预测期内预测成本合计 17,574.66 万元，具体详见《附表 1-2 项目成本预测表》。

3. 项目损益情况

根据项目收入、成本及相关税费测算数据计算出本项目在债券存续期间的项目净损益为 49,333.37 万元，损益情况详见《附表 1-3 项目损益预测表》。

(二) 融资收益平衡情况

在对本项目运营期预期收入和成本费用预测的基础上，对债券存续期的现金流量进行了模拟测算。根据测算结果，本项目债券存续期内还本付息资金充足。具体测算详见《附表 2 项目现金流量表》。

本项目本息覆盖倍数详见下表：

表 7 项目本息覆盖倍数表

金额单位：人民币万元

年份	融资本息			经营活动净现金流量
	专项债券	市场化融资	合计	
2022 年以前	—	—	—	—
2022 年	—	—	—	—
2023 年	516.24	—	516.24	—
2024 年	601.09	—	601.09	49,475.83
2025 年	854.23	—	854.23	—
2026 年	894.73	—	894.73	296.10
2027 年	894.73	—	894.73	540.27
2028 年	894.73	—	894.73	572.94
2029 年	1,494.73	—	1,494.73	572.94
2030 年	1,477.76	—	1,477.76	572.94
2031 年	1,460.79	—	1,460.79	601.58
2032 年	1,443.82	—	1,443.82	601.58
2033 年	1,426.85	—	1,426.85	601.58
2034 年	809.88	—	809.88	601.58
2035 年	2,689.88	—	2,689.88	601.58
2036 年	2,639.25	—	2,639.25	631.66
2037 年	2,588.62	—	2,588.62	631.66
2038 年	2,538.00	—	2,538.00	631.66
2039 年	2,487.37	—	2,487.37	631.66
2040 年	556.74	—	556.74	631.66
2041 年	556.74	—	556.74	663.24
2042 年	13,156.74	—	13,156.74	663.24
2043 年	142.50	—	142.50	663.24
2044 年	142.50	—	142.50	663.24
2045 年	1,142.50	—	1,142.50	663.24
2046 年	102.00	—	102.00	696.39
2047 年	102.00	—	102.00	696.39

年份	融资本息			经营活动净现金流量
	专项债券	市场化融资	合计	
2048 年	102.00	—	102.00	696.39
2049 年	102.00	—	102.00	696.39
2050 年	102.00	—	102.00	696.39
2051 年	102.00	—	102.00	731.21
2052 年	3,102.00	—	3,102.00	731.21
合计	45,124.42	—	45,124.42	66,457.79
专项债券融资本息覆盖倍数				1.47

基于谨慎性考虑，本次还分别以增速(5.6%)的 90%、80% 比例计算土地价格的增长。本息覆盖倍数详见下表：

金额单位：人民币万元

借贷本息 支付	项目收益					
	按预测增 速 5.60%的 100%土地 相关收益	运营收益 净现金流 量	按预测增 速 5.60% 的 90%土 地相关收 益	运营收益净 现金流量	按预测 增速 5.60%的 80%土地 相关收 益	运营收益净 现金流量
45,124.42	49,475.83	16,981.96	48,712.17	16,981.96	47956.60	16,981.96
本息覆盖 倍数	1.47		1.46		1.44	

综上所述在本期债券存续期内，我们未注意到本项目资金出现不能满足还本付息要求的情况。

(三) 总体评价

经上述测算，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，并根据我们对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，我们认为该项目在发债期内，通过债券发行能满足项目投资运营融资需要，总体实现项目收益和融资自求平衡。

五、专项债券管理

(一) 债券资金概况

此次拟发行的专项债券名称为 2025 年广东省政府专项债券（五期），发行时间为 2025 年 1 月，期限为二十年，拟发行金额为人民币 1,000.00 万元，每半年支付利息，到期偿还本金。

(二) 债券资金管理

专项债券对应的项目取得的收入纳入政府性基金收入或专项收入，按照项目对应的专项债券余额专门用于偿还到期债券本金和利息。惠州仲恺高新技术产业开发区公共建设项目事务中心根据项目专项债券余额和期限合理预计还本付息资金并列入年度预算安排。惠州仲恺高新技术产业开发区公共建设项目事务中心按照还本付息计划和预算编制安排及时将还本付息资金缴交财政，纳入政府性基金预算管理。

(三) 职责分工

惠州仲恺高新区管理委员会财政国资金融局负责按照专项债务管理规定，组织做好信息披露等工作。负责组织项目专项债券发行工作。负责组织项目专项债券还本付息。惠州仲恺高新区管理委员会财政国资金融局应组织建立相应的资产登记和统计报告制度，会同主管部门、项目单位加强专项债券项目对应资产管理。

惠州仲恺高新技术产业开发区交通运输分局负责组织

审核项目单位的资金计划并监督检查。负责组织对项目单位建设工程进行督查。负责对项目单位的工程设计审批、招标投标管理、施工许可、竣工验收管理。负责对项目单位的工程质量、造价监管、工程定额管理工作。监督和指导项目单位的养护工作。

惠州仲恺高新技术产业开发区公共建设项目事务中心负责组织制定专项债券项目融资平衡方案，合理评估发行项目专项债券对应项目风险并组织风险应对工作。负责编制项目专项债券还本付息年度预算，惠州仲恺高新技术产业开发区公共建设项目事务中心应当认真履行项目建设、运营、维护责任，保障项目如期实施，确保项目收益与融资平衡。负责按照债券发行组织等统一安排，研究制定专项债券项目融资平衡方案，及时提供项目专项债券发行和信息披露有关项目信息。负责项目建设、运营管理，规范专项债券资金使用，加快专项债券资金支出进度。负责分析预测发行项目专项债券对应项目风险并提出应对措施。负责落实债券还本付息资金来源，按时足额缴交项目对应的政府性基金预算收入和专项收入。及时将项目形成的资产按照约定的产权归属进行资产登记管理。

六、项目风险控制

(一)潜在风险及控制措施

1. 影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

（1）工程建设延期风险

拖延项目工期的因素非常多，如设计方案的稳定、项目实施方的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术和管理水平等。如项目工期拖延，将导致工程建设期的财务成本增加，工程投资增加，同时将影响项目的如期运营，导致现金流入受到影响，使得项目的净收益减少，影响偿债能力。

风险控制措施：

①项目实施方将坚持严格的项目招投标制度，聘请技术实力和管理能力较强的施工单位，确保项目按期竣工达标。

②项目实施方将通过科学合理的工程设计，制定事前、事中、事后风险管理体系，严格执行施工计划，确保项目如期建成。

（2）工程事故风险

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，在施工中发生的事故都会造成较大的影响和损失，如引起工程延误、人员伤亡增多等。

风险控制措施：

①需要提前规划好工程进度，在工程进度中牢固树立“安全第一”的观念。

②需做好充足的工程应急预案，以保证在工程出现风险时，损失降至最低。

③与施工单位签订安全协议，购买相关保险，严格安装技术措施施工，确保施工安全。

（3） 施工技术和管埋风险

施工技术和管埋风险主要包括采用技术措施不当，施工中发生技术事故；应用新技术、新材料、新结构缺乏经验，不能保证质量；施工方案制定不科学、不合理，出现难以有效指导施工操作的情况；施工组织管埋不利，不合理，劳动力和施工机械调配不当；施工过程中，对设计变更和签证的管埋不当，增加了纠纷和工程成本。

风险控制措施：选择有较高施工技术和管埋水平，经济实力较为雄厚并掌握先进施工设备的施工队伍，选择资信好、技术可靠的技术团队，签订规范的合同，切实做好合同管埋工作，抵御风险。

另一方面，加强过程监督控制，与各参建单位严格按照合同约定办事，完善项目建设组织与管埋，质量监督体系；对施工方案的科学性和合理性进行审核；对施工总进度计划、关键节点实施细则审核；严格控制变更手续办理时间和审核；通过经济奖惩方法对项目管埋进行约束。

2. 影响项目收益的风险及控制措施

（1） 利率波动风险

在本政府专项债券存续期间，宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起资本市场利率的波动，市场利

率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：

为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比，还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（2） 投资估算的风险

本项目的投资估算结果是建立在目前的政策、法规、市场因素的基础上编制的，如项目总投资金额的估算不准确将会导致项目财务和经营收益风险。

风险控制措施：

委托中介机构对建设工程进行详细调查和分析，控制投资。在进行投资估算时，考虑计入了一定比例的不可预见费；在实施过程中，定期对估算投资进行审核验证，如发现对估算投资产生影响的情况，应及时采取措施进行解决。

（3） 成本波动的风险

成本波动风险产生的因素有几方面，其中重要的是施工阶段项目区域主要建筑材料的实际价格与现阶段估算价格发生较大偏离。项目建成后，需要进行合理的日常维护管理，以保证正常的运营，意外因素可能会对设施的使用产生影响，从而增加维护成本，导致成本上升的风险。在项目运营期间，

因为原材料价格和能源价格的波动，使得运营成本上升的风险。

风险控制措施：为控制成本上升风险，建设主体将继续完善项目资金预算和管理制度，对项目投资进行精准预测和严格控制。运营主体需加强财务管理水平，加强运营水平，提供运营效率，加强预算管理严格控制运营成本，另外，运营主体的管理层应增强对复杂变动的外部环境的适应能力，根据项目面临的实际情况适时调整战略，同时要重视内部管理体制变革，学习科学管理经验，加强运营管理。

3. 影响融资平衡结果的风险及控制措施

（1）现金流预测风险

本项目融资平衡最大的风险在于对项目进度及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流不能平衡的结果。

风险控制措施：

对项目方案进行大量的论证，定期对项目的实施情况进行监控纠偏，对投资结果进行动态分析。此外，根据《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，可在专项债券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。

（2）资金管理风险

本项目建设运营期间较长，本次发行的是长期债券。如果债券资金管理不规范，项目经营活动资金未进行有效的管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还本付息风险。

风险控制措施：

规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。加强对债券资金及项目对应收入资金使用的监管，规避因资金监管不力带来的风险。在确保资金安全的前提下，做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

（二）还款保障措施

本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任，本级财政将及时按照约定逐级向省财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省财政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、处置可变现资产、追加项目资本金、调整预算支出结构等方式筹集资金优先偿还政府债券本息。未按时足额向省财政缴纳专项债券还本付息资金的，省财政采取适当方式扣回。

七、其他需要说明事项

(一)据惠州市统计局公布，惠州市 2017-2019 年的全市生产总值（GDP）同比增速分别为 7.6%、6.0%和 4.2%。受疫情影响，2020 年惠州市地区生产总值为 4221.79 亿元，同比增长 1.5%；2021 年同比增长 10.1%，2022 年同比增长 4.2%。据此测算平均增长率为 5.6%，综合考虑其他因素后，本项目中预测土地价格的年平均增长率取值为 5.6%。

(二)假设本次融资项目涉及的地块自融资开始日起按照土地出让计划挂牌交易，出让计划均能完成且于挂牌当年内出让完毕。根据对各相关单位填报的数据，基于谨慎性原则，本次还分别以增速(5.6%)的 90%、80%比例计算土地价格的的增长，以融资开始日起按照土地出让计划实施的土地挂牌交易产生的现金流入，结合项目的建设期、近几年项目周边地块成交情况、考虑扣除四项政策基金和其他扣除项目，按照保守性原则，土地挂牌交易收入按后附“项目收益及现金流入预测编制说明”中土地出让收入预测表的数据计算可用于资金平衡土地相关收益。

(三)项目基本假设条件：1. 本项目开工日期为 2021 年 7 月，预计竣工日期为 2025 年 12 月，正式运营日期为 2026 年 1 月；2. 项目新建广告牌可达到规划设计要求；3. 预计项目可设置广告位 726 个，运营初始广告位租金为 9000 元/年，租金按每 5 年增长 5%递增，第一年广告牌出租率为 80%，第

二广告牌出租率为 85%，第三年及未来年度广告牌出租率为 90%；4. 广告牌收费政策不发生重大变化；5. 根据财政统筹安排，本项目收益可优先偿还本次发债；6. 建设期需偿还的债券利息由财政先行垫付。

附表1-1 项目收入预测表

项目/年份	2022年以前	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
土地出让净收入				49,475.83		-
政府性基金收入小计	-	-	-	49,475.83	-	-
广告牌出租收入	-	-	-	-	-	304.92
			-	-	-	-
专项收入小计	-	-	-	-	-	304.92
项目收入合计	-	-	-	49,475.83	-	304.92

项目/年份	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
土地出让净收入	-	-	-	-	-	-
政府性基金收入小计	-	-	-	-	-	-
广告牌出租收入	555.39	588.06	588.06	588.06	617.46	617.46
	-	-	-	-	-	-
专项收入小计	555.39	588.06	588.06	588.06	617.46	617.46
项目收入合计	555.39	588.06	588.06	588.06	617.46	617.46

项目/年份	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年
土地出让净收入	-	-	-	-	-	-
政府性基金收入小计	-	-	-	-	-	-
广告牌出租收入	617.46	617.46	617.46	648.33	648.33	648.33
通信管租赁	-	-	-	-	-	-
专项收入小计	617.46	617.46	617.46	648.33	648.33	648.33
项目收入合计	617.46	617.46	617.46	648.33	648.33	648.33

项目/年份	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年
土地出让净收入	-	-	-	-	-	-
政府性基金收入小计	-	-	-	-	-	-
广告牌出租收入	648.33	648.33	680.75	680.75	680.75	680.75
通信管租赁	-	-	-	-	-	-
专项收入小计	648.33	648.33	680.75	680.75	680.75	680.75
项目收入合计	648.33	648.33	680.75	680.75	680.75	680.75

项目/年份	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年
土地出让净收入	-	-	-	-	-	-
政府性基金收入小计	-	-	-	-	-	-
广告牌出租收入	680.75	714.79	714.79	714.79	714.79	714.79
通信管租赁	-	-	-	-	-	-
专项收入小计	680.75	714.79	714.79	714.79	714.79	714.79
项目收入合计	680.75	714.79	714.79	714.79	714.79	714.79

项目/年份	2051年	2052年	合计
土地出让净收入	-	-	49,475.83
政府性基金收入小计	-	-	49,475.83
广告牌出租收入	750.53	750.53	17,432.20
通信管租赁	0.00	0.00	-
专项收入小计	750.53	750.53	17,432.20
项目收入合计	750.53	750.53	66,908.03

附表1-2 项目成本预测表

项目/年份	2022年以前	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
人工成本	-	-	-	-	-	6.30
运营管理费			-	-	-	2.52
			-	-	-	-
付现运营成本小计	-	-	-	-	-	8.82
折旧摊销费	-	-	-	-	-	-
融资成本	-	-	516.24	601.09	854.23	894.73
相关税费	-	-	-	-	-	-
其他成本小计	-	-	516.24	601.09	854.23	894.73
项目成本总计	-	-	516.24	601.09	854.23	903.55

项目/年份	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
人工成本	10.80	10.80	10.80	10.80	11.34	11.34
运营管理费	4.32	4.32	4.32	4.32	4.54	4.54
付现运营成本小计	15.12	15.12	15.12	15.12	15.88	15.88
折旧摊销费	-	-	-	-	-	-
融资成本	894.73	894.73	894.73	877.76	860.79	843.82
相关税费	-	-	-	-	-	-
其他成本小计	894.73	894.73	894.73	877.76	860.79	843.82
项目成本总计	909.85	909.85	909.85	892.88	876.67	859.70

项目/年份	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年
人工成本	11.34	11.34	11.34	11.91	11.91	11.91
运营管理费	4.54	4.54	4.54	4.76	4.76	4.76
付现运营成本小计	15.88	15.88	15.88	16.67	16.67	16.67
折旧摊销费	-	-	-	-	-	-
融资成本	826.85	809.88	809.88	759.25	708.62	658.00
相关税费	-	-	-	-	-	-
其他成本小计	826.85	809.88	809.88	759.25	708.62	658.00
项目成本总计	842.73	825.76	825.76	775.93	725.30	674.67

项目/年份	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年
人工成本	11.91	11.91	12.51	12.51	12.51	12.51
运营管理费	4.76	4.76	5.00	5.00	5.00	5.00
付现运营成本小计	16.67	16.67	17.51	17.51	17.51	17.51
折旧摊销费	-	-	-	-	-	-
融资成本	607.37	556.74	556.74	556.74	142.50	142.50
相关税费	-	-	-	-	-	-
其他成本小计	607.37	556.74	556.74	556.74	142.50	142.50
项目成本总计	624.04	573.41	574.25	574.25	160.01	160.01

项目/年份	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年
人工成本	12.51	13.14	13.14	13.14	13.14	13.14
运营管理费	5.00	5.26	5.26	5.26	5.26	5.26
付现运营成本小计	17.51	18.40	18.40	18.40	18.40	18.40
折旧摊销费	-	-	-	-	-	-
融资成本	1,142.50	102.00	102.00	102.00	102.00	102.00
相关税费	-	-	-	-	-	-
其他成本小计	1,142.50	102.00	102.00	102.00	102.00	102.00
项目成本总计	1,160.01	120.40	120.40	120.40	120.40	120.40

项目/年份	2051年	2052年	合计
人工成本	13.80	13.80	321.60
运营管理费	5.52	5.52	128.64
付现运营成本小计	19.32	19.32	450.24
折旧摊销费	-	-	-
融资成本	102.00	102.00	17,124.42
相关税费	-	-	-
其他成本小计	102.00	102.00	17,124.42
项目成本总计	121.32	121.32	17,574.66

附表1-3 项目损益预测表

项目/年份	2022年以前	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
政府性基金收入	-	-	-	49,475.83	-	-
专项收入	-	-	-	-	-	304.92
项目收入	-	-	-	49,475.83	-	304.92
减：付现运营成本	-	-	-	-	-	8.82
息税折旧摊销前利润	-	-	-	49,475.83	-	296.10
减：其他成本	-	-	516.24	601.09	854.23	894.73
净损益	-	-	-516.24	48,874.74	-854.23	-598.63

项目/年份	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
政府性基金收入	-	-	-	-	-	-
专项收入	555.39	588.06	588.06	588.06	617.46	617.46
项目收入	555.39	588.06	588.06	588.06	617.46	617.46
减：付现运营成本	15.12	15.12	15.12	15.12	15.88	15.88
息税折旧摊销前利润	540.27	572.94	572.94	572.94	601.58	601.58
减：其他成本	894.73	894.73	894.73	877.76	860.79	843.82
净损益	-354.46	-321.79	-321.79	-304.82	-259.21	-242.24

项目/年份	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年
政府性基金收入	-	-	-	-	-	-
专项收入	617.46	617.46	617.46	648.33	648.33	648.33
项目收入	617.46	617.46	617.46	648.33	648.33	648.33
减：付现运营成本	15.88	15.88	15.88	16.67	16.67	16.67
息税折旧摊销前利润	601.58	601.58	601.58	631.66	631.66	631.66
减：其他成本	826.85	809.88	809.88	759.25	708.62	658.00
净损益	-225.27	-208.30	-208.30	-127.60	-76.97	-26.34

项目/年份	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年
政府性基金收入	-	-	-	-	-	-
专项收入	648.33	648.33	680.75	680.75	680.75	680.75
项目收入	648.33	648.33	680.75	680.75	680.75	680.75
减：付现运营成本	16.67	16.67	17.51	17.51	17.51	17.51
息税折旧摊销前利润	631.66	631.66	663.24	663.24	663.24	663.24
减：其他成本	607.37	556.74	556.74	556.74	142.50	142.50
净损益	24.29	74.92	106.50	106.50	520.74	520.74

项目/年份	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年
政府性基金收入	-	-	-	-	-	-
专项收入	680.75	714.79	714.79	714.79	714.79	714.79
项目收入	680.75	714.79	714.79	714.79	714.79	714.79
减：付现运营成本	17.51	18.40	18.40	18.40	18.40	18.40
息税折旧摊销前利润	663.24	696.39	696.39	696.39	696.39	696.39
减：其他成本	1,142.50	102.00	102.00	102.00	102.00	102.00
净损益	-479.26	594.39	594.39	594.39	594.39	594.39

项目/年份	2051年	2052年	合计
政府性基金收入	-	-	49,475.83
专项收入	750.53	750.53	17,432.20
项目收入	750.53	750.53	66,908.03
减：付现运营成本	19.32	19.32	450.24
息税折旧摊销前利润	731.21	731.21	66,457.79
减：其他成本	102.00	102.00	17,124.42
净损益	629.21	629.21	49,333.37

附表2 项目现金流量表

项目/年度	2022年以前	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
一、经营活动净现金流量	-	-	-	49,475.83	-	296.10
经营收入现金流入	-	-	-	49,475.83	-	304.92
经营成本现金流出	-	-	-	-	-	8.82
支付税费现金流出	-	-	-	-	-	-
二、投资活动净现金流量	-6,923.26	-20,300.00	-3,500.00	-9,571.31	-	-
建设投资支出（不含利息）	6,923.26	20,300.00	3,500.00	9,571.31	-	-
三、筹资活动净现金流量	6,923.26	20,300.00	2,983.76	8,970.22	-854.23	-894.73
债券融资现金流入		15,600.00	3,000.00	8,000.00	-	-
市场化融资现金流入	-	-	-	-	-	-
非融资筹措现金流入	6,923.26	4,700.00	500.00	1,571.31	-	-
偿还债券融资利息现金流出	-	-	516.24	601.09	854.23	894.73
偿还市场化融资利息现金流出	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金现金流出	-	-	-	-	-	-
偿还市场化融资本金现金流出	-	-	-	-	-	-
年度现金流量净额	-	-	-516.24	48,874.74	-854.23	-598.63
累计结余资金	-	-	-516.24	48,358.50	47,504.27	46,905.64

项目/年度	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
一、经营活动净现金流量	540.27	572.94	572.94	572.94	601.58	601.58
经营收入现金流入	555.39	588.06	588.06	588.06	617.46	617.46
经营成本现金流出	15.12	15.12	15.12	15.12	15.88	15.88
支付税费现金流出	-	-	-	-	-	-
二、投资活动净现金流量	-	-	-	-	-	-
建设投资支出（不含利息）	-	-	-	-	-	-
三、筹资活动净现金流量	-894.73	-894.73	-1,494.73	-1,477.76	-1,460.79	-1,443.82
债券融资现金流入	-	-	-	-	-	-
市场化融资现金流入	-	-	-	-	-	-
非融资筹措现金流入	-	-	-	-	-	-
偿还债券融资利息现金流出	894.73	894.73	894.73	877.76	860.79	843.82
偿还市场化融资利息现金流出	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金现金流出	-	-	600.00	600.00	600.00	600.00
偿还市场化融资本金现金流出	-	-	-	-	-	-
年度现金流量净额	-354.46	-321.79	-921.79	-904.82	-859.21	-842.24
累计结余资金	46,551.18	46,229.39	45,307.60	44,402.78	43,543.58	42,701.34

项目/年度	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年
一、经营活动净现金流量	601.58	601.58	601.58	631.66	631.66	631.66
经营收入现金流入	617.46	617.46	617.46	648.33	648.33	648.33
经营成本现金流出	15.88	15.88	15.88	16.67	16.67	16.67
支付税费现金流出	-	-	-	-	-	-
二、投资活动净现金流量	-	-	-	-	-	-
建设投资支出（不含利息）	-	-	-	-	-	-
三、筹资活动净现金流量	-1,426.85	-809.88	-2,689.88	-2,639.25	-2,588.62	-2,538.00
债券融资现金流入	-	-	-	-	-	-
市场化融资现金流入	-	-	-	-	-	-
非融资筹措现金流入	-	-	-	-	-	-
偿还债券融资利息现金流出	826.85	809.88	809.88	759.25	708.62	658.00
偿还市场化融资利息现金流出	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金现金流出	600.00	-	1,880.00	1,880.00	1,880.00	1,880.00
偿还市场化融资本金现金流出	-	-	-	-	-	-
年度现金流量净额	-825.27	-208.30	-2,088.30	-2,007.60	-1,956.97	-1,906.34
累计结余资金	41,876.08	41,667.78	39,579.48	37,571.89	35,614.92	33,708.58

项目/年度	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年
一、经营活动净现金流量	631.66	631.66	663.24	663.24	663.24	663.24
经营收入现金流入	648.33	648.33	680.75	680.75	680.75	680.75
经营成本现金流出	16.67	16.67	17.51	17.51	17.51	17.51
支付税费现金流出	-	-	-	-	-	-
二、投资活动净现金流量	-	-	-	-	-	-
建设投资支出（不含利息）	-	-	-	-	-	-
三、筹资活动净现金流量	-2,487.37	-556.74	-556.74	-13,156.74	-142.50	-142.50
债券融资现金流入	-	-	-	-	-	-
市场化融资现金流入	-	-	-	-	-	-
非融资筹措现金流入	-	-	-	-	-	-
偿还债券融资利息现金流出	607.37	556.74	556.74	556.74	142.50	142.50
偿还市场化融资利息现金流出	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金现金流出	1,880.00	-	-	12,600.00	-	-
偿还市场化融资本金现金流出	-	-	-	-	-	-
年度现金流量净额	-1,855.71	74.92	106.50	-12,493.50	520.74	520.74
累计结余资金	31,852.87	31,927.78	32,034.28	19,540.78	20,061.51	20,582.25

项目/年度	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年
一、经营活动净现金流量	663.24	696.39	696.39	696.39	696.39	696.39
经营收入现金流入	680.75	714.79	714.79	714.79	714.79	714.79
经营成本现金流出	17.51	18.40	18.40	18.40	18.40	18.40
支付税费现金流出	-	-	-	-	-	-
二、投资活动净现金流量	-	-	-	-	-	-
建设投资支出（不含利息）	-	-	-	-	-	-
三、筹资活动净现金流量	-1,142.50	-102.00	-102.00	-102.00	-102.00	-102.00
债券融资现金流入	-	-	-	-	-	-
市场化融资现金流入	-	-	-	-	-	-
非融资筹措现金流入	-	-	-	-	-	-
偿还债券融资利息现金流出	1,142.50	102.00	102.00	102.00	102.00	102.00
偿还市场化融资利息现金流出	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金现金流出	-	-	-	-	-	-
偿还市场化融资本金现金流出	-	-	-	-	-	-
年度现金流量净额	-479.26	594.39	594.39	594.39	594.39	594.39
累计结余资金	20,102.98	20,697.38	21,291.77	21,886.17	22,480.56	23,074.95

项目/年度	2051年	2052年	合计
一、经营活动净现金流量	731.21	731.21	66,457.79
经营收入现金流入	750.53	750.53	66,908.03
经营成本现金流出	19.32	19.32	450.24
支付税费现金流出	-	-	-
二、投资活动净现金流量	-	-	-40,294.57
建设投资支出（不含利息）	-	-	40,294.57
三、筹资活动净现金流量	-102.00	-3,102.00	-4,829.85
债券融资现金流入	-	-	26,600.00
市场化融资现金流入	-	-	-
非融资筹措现金流入	-	-	13,694.57
偿还债券融资利息现金流出	102.00	102.00	17,124.42
偿还市场化融资利息现金流出	-	-	-
偿还债券本金现金流出	-	3,000.00	28,000.00
偿还市场化融资本金现金流出	-	-	-
年度现金流量净额	629.21	-2,370.79	21,333.37
累计结余资金	23,704.16	21,333.37	