

2025 年广东省政府专项债券（五期）
广东省惠州市博罗县南药省级现代农业产业园
区基础设施配套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 | 3 |
| (四) 项目立项情况或实施依据 | 4 |
| (五) 责任主体 | 4 |
| 二、项目实施重要性和经济社会效益分析 | 5 |
| (一) 重要性分析 | 5 |
| (二) 经济效益分析 | 5 |
| (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 | 7 |
| (一) 投资估算 | 7 |
| (二) 筹措方案 | 8 |
| (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 | 11 |
| (一) 项目预期成本收益 | 12 |
| 1. 项目收入测算 | 12 |
| 2. 项目成本及相关税费 | 13 |
| 3. 项目损益情况 | 13 |
| (二) 融资收益平衡情况 | 14 |
| (三) 总体评价 | 16 |
| 五、专项债券管理 | 16 |
| (一) 债券资金概况 | 16 |
| (二) 债券资金管理 | 16 |
| (三) 职责分工 | 17 |
| 六、项目风险控制 | 18 |
| (一) 潜在风险及控制措施 | 18 |
| (二) 还款保障措施 | 23 |
| 七、其他需要说明事项 | 23 |

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

本项目位于惠州市博罗县。2021 年至 2023 年，博罗县分别实现一般公共预算收入 56.11 亿元、66.21 亿元、77.64 亿元，政府性基金收入分别为 88.91 亿元、35.31 亿元、30.57 亿元，财政收入较为稳健。

表 1 近三年博罗县财政经济情况

| 项目 | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 |
|-----------------|--------|--------|--------|
| 地区生产总值（亿元） | 741.46 | 801.39 | 838.89 |
| 一般公共预算收入（亿元） | 56.11 | 66.21 | 77.64 |
| 政府性基金收入（亿元） | 88.91 | 35.31 | 30.57 |
| 其中：国有土地出让收入（亿元） | 84.14 | 32.99 | 28.53 |
| 政府性基金支出（亿元） | 107.12 | 50.23 | 70.63 |
| 其中：国有土地出让支出（亿元） | 77.56 | 27.49 | 30.83 |

（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》，畅通对外综合运输通道，通过骨干道路网络建设及周边土地收储、配套设施综合开发，完善粤港澳大湾区惠州区域交通网络，推进城市扩容提标，创造良好人居环境。坚持以人民为中心的发展思想，积极拓展粤港澳大湾区在教育、文化、旅游、社会保障和医疗等领域的合作，共同打造公共服务优质、宜居宜业宜游的优质生活圈。

2. 惠州市总体规划

惠州属珠江三角洲、粤港澳大湾区东岸，毗邻深圳、香港，北连河源市，东接汕尾市，西邻东莞市和广州市，是珠江三角洲中心城市之一。惠州又是广东省的重点发展地区，经济发展迅速，成为珠三角东部新兴的工业化城市。

《惠州市城市总体规划》（2018-2035 年）（草案）指出，惠州要把握国家“一带一路”、粤港澳大湾区、深莞惠经济圈(3+2)和中韩（惠州）产业园建设的历史机遇，发挥优势，加快构建产业合作平台、融入区域产业带、基础设施建设等，不断推动与大湾区各市在交通、产业、金融、科技、服务等领域深度对接与合作。

本次债券涉及的主要领域为产业园区基础设施。

3. 领域规划情况

根据《博罗县“十四五”规划和 2035 年远景目标纲要》，提出要找准深度“融湾”的产业支点，充分融入粤港澳大湾区区域分工体系，主动承接深圳、东莞、广州等粤港澳大湾区城市的产业转移，发展壮大新能源新材料、先进装备制造、高端电子信息三大主导产业，培育生命健康产业，改造提升传统产业，培育壮大现代服务业，前瞻布局战略性新兴产业，构建更有竞争力的现代产业新体系，与周边区域形成层次有序、融合配套、错位互补的产业分工格局。

（三）项目情况

项目属于有一定收益的公益性项目，建设地点位于博罗长宁镇，涉及 3 个工程，项目预计 2024 年 11 月开工建设，预计完工日期为 2025 年 12 月，全项目竣工日期预计为 2026 年 12 月；2027 年投入运营。建设内容：

（1）县道 X293 线罗浮山收费站出口至增城交界段提档升级改建工程（曾命名：县道 X293 罗浮山收费站出口至增城交界段改建工程）

项目位于惠州市博罗县，路线起于广惠高速公路罗浮山收费站出口，经罗浮大道、澜石村、下浪村、酥醪村，终于增城区交界处。全长 24.927km。起点罗浮山收费站至澜石段 9.681km 维持原有道路等级和设计速度，澜石至增城交界段 15.246km，其中平原段 5.084km 改建升级为设计速度 30km/h 的三级公路双车道标准，山区段 12.069km 维持原有道路等级和设计速度。采用沥青罩面升级改造，局部路段作拓宽处理。

（2）长宁镇第三生活污水处理厂及配套管网设施工程。

1. 污水处理厂 2021 投产年设计规模 0.5 万 m³/d；远期 2030 年设计规模 2.0 万 m³/d，分为长宁镇第三生活污水处理厂区及配套管网设施工程 2 部分。2. 主要建设内容：长宁镇第三生活污水处理厂及配套管网设施工程主要建设一座规划占地约

20000 平方米，设计生活污水处理能力 0.5 万吨/日的污水处理厂及配套管网，其中：新建污水管（管径 DN225-DN800）约 29827 米；分户管 DN110 约 6743 米。

3. 县道 X206 线长宁酥醪村至龙门交界段改建工程。

县道 X206 线长宁酥醪村至龙门交界段改建工程作为环“两山”项目之一，起点位于博罗与龙门交界处，起点桩号为 K18+676，路线总体自北向南走向，终点抵达长宁镇酥醪村，于县道 X293 线 K1+297 处平交，终点桩号为 K21+542。路线总长为 2.866km。现状道路等级为四级公路，设计速度 15km/h，局部困难路段维持现状，路面宽 3.5-4.0m，路面类型为水泥混凝土路面。主要改造内容：全线沥青罩面，局部路段拓宽，完善防护及排水设施、全线交安设施升级改造等。

（四）项目立项情况或实施依据

1. 《博罗县交通运输局关于县道X206线长宁酥醪村至龙门交界段改建工程施工图设计的批复》（博交发【2024】50号）；

2. 《博罗县发展和改革局关于长宁镇第三生活污水处理厂及配套管网设施工程可行性研究报告的批复》（博府发改投审〔2020〕2号）；

3. 《博罗县发展和改革局关于县道X293线罗浮山收费站出口至增城交界段提档升级改建工程可行性研究报告的批复》（博府

发改投审〔2024〕38号）。

（五）责任主体

项目主管部门为博罗县交通运输局；

项目实施单位为博罗县交通运输局（牵头）、博罗县长宁镇人民政府、博罗县公路事务中心；

资产管理部门为博罗县交通运输局、博罗县长宁镇人民政府、博罗县公路事务中心。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析

1. 是完善产业园区基础设施，推进南药产业园区发展的需要。

党的十八大以来，博罗县围绕“生态立镇、农业稳镇、工业强镇、旅游活镇”四轮驱动战略不动摇，抢抓“两区”发展机遇，积极融入“一带一圈”建设，持续为建设美丽富强高质量发展新博罗县努力奋斗。

除了项目的纷至沓来，现有优质企业也纷纷增资扩产，在博罗县开启了二次创业、甚至三次创业。本项目位于该镇工业集群及开发区域，服务多家企业。本项目的实施对完善提升博罗县镇产业基础配套，提高土地利用效率和产业发展空间，推动博罗县镇经济高质量、跳跃式发展，促进电子原材料专业镇做大做强具有相当重要的作用。

2. 本项目是提升营商环境和民生保障水平的基本需求

由于基础设施建设跟不上产业发展，博罗县的基础设施现状相对不完善，路网不健全，已不能满足经济社会发展的客观需求。随着更多的优质产业进驻和现行多宗产业增资扩产，贯穿博罗县公路 G220线的车流、人流激增，重要时段更是堵塞严重，交通运输和安全风险较大，企业和人民群众对改善交通状况、提升通行能力效率的需求日益高涨，建设该项目是提升营商环境、改善民生保障水平的迫切性要求。项目建成后，将显著改善周边地区交通条件，有效分流当地人流车流，疏解国省道交通压力，确保交通运输畅顺，有效降低交通安全风险。同时，该项目对保障沙河湾其他土地后期规划使用，打开镇域扩容发展骨架，推进“环罗浮山经济圈”一体化建设等方面也具有重要的现实意义。

（二）经济效益分析

罗浮山 5A 级风景区、七星耀罗浮旅游线路，为宣传博罗打开一个新的窗口，从而吸引外界关注博罗，了解博罗，为博罗引进资金和先进技术，促进经济快速发展。本项目能有效带动相关产业的发展，给当地经济发展带来实惠。近年来，惠州市公共文化建设投入稳步增长，公共文化服务效能明显提高，人民群众精神文化生活不断改善，公共文化服务体系建设成效显著。但与当前经济社会发展水平和人民群众日益增长的精神文化需求相比，与基本建成公共文化服务体系的目标要求相比，公共文化服务体系建设水平仍然有待提高。在新的形势下，加快构建现代公

公共文化服务体系，是保障和改善民生的重要举措，是全面深化文化体制改革、促进文化事业繁荣发展的必然要求，是弘扬社会主义核心价值观、建设文化强省的重大任务，是全面建成小康社会、建设文明惠州的重要内容。

项目的建成，将极大提升博罗县的城市名片形象，提高城镇人居环境水平，改善交通环境并对带动博罗地区旅游业的发展。

（三）社会效益分析

广东省惠州市博罗县南药省级现代农业产业园区基础设施配套项目产业园区基础设施建设项目的建设将产生对劳动力的需求，这就必然会提供一定的劳动就业岗位，可以为区域群众提供更多的劳动就业机会；同时对产业发展的促进提升，有助于产业升级转化，营造浓郁的产业氛围，对于解决当前劳动就业矛盾、增加群众收入、改善民生、维护社会稳定、构建和谐社会都具有十分重大的意义。

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）《全国统一建筑工程基价定额基价表》；
- （2）《广东省房屋建筑与装饰工程综合定额（2018）》；
- （3）《广东省市政工程综合定额（2018）》；
- （4）《广东省通用安装工程综合定额（2018）》；

- (5)《广东省建设工程施工机具台班费用编制规则(2018)》;
- (6) 《建设项目经济评价方法与参数》 (第三版)
- (7) 相关配套文件以及近期工程经济信息对建筑材料预算价格等进行概算编制和价调整等资料。

2. 项目总投资

根据《博罗县交通运输局关于县道 X206 线长宁酥醪村至龙门交界段改建工程施工图设计的批复》(博交发【2024】50 号)、《博罗县发展和改革局关于长宁镇第三生活污水处理厂及配套管网设施工程可行性研究报告的批复》(博府发改投审〔2020〕2 号)、《博罗县发展和改革局关于县道 X293 线罗浮山收费站出口至增城交界段提档升级改建工程可行性研究报告的批复》(博府发改投审〔2024〕38 号)。本工程投资估算总额 26,724.31 万元,各子项目投资估算如下。

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 | 县道 X293 线罗浮山收费站出口至增城交界段提档升级改建工程 | 16,395.76 |
| 2 | 长宁镇第三生活污水处理厂及配套管网设施工程 | 9,876.07 |
| 3 | 县道 X206 线长宁酥醪村至龙门交界段改建工程 | 452.48 |
| 项目总投资 | | 26,724.31 |

(二) 筹措方案

1. 市场化融资资金筹措：本项目无市场化融资计划。
2. 通过 2024 年广东省政府专项债券（六十四期）融资专项债 5,000.00 万元，通过 2024 年广东省政府专项债券（七十二期）融资专项债 1,300.00 万元，本次计划发行融资债券 3,800.00 万元。（无用于项目资本金）
3. 非融资资金筹措：财政性资金已落实资金 0.00 万元，待落实资金 16,624.31 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 | | 非融资资金 | | | | | | 地方政府专项债券融资 | | |
|--------|----------|----------|------|----------|--------|----------|----------|----------|----|----------|------------|--------|----------|
| | 总金额 | 其中：已到位金额 | 融资资金 | 其中：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 | 26724.31 | 6300 | | | | | 16624.31 | | | | 3800 | 6300 | |
| 2024 年 | 6300 | 6300 | | | | | | | | | | 6300 | |
| 2025 年 | 20424.31 | | | | | | 16624.31 | | | | 3800 | | |

（三）项目实施安排

本项目已与 2024 年 11 月开工，预计完工日期为 2025 年 12 月，全项目竣工日期预计为 2026 年 12 月；2027 年投入运营。

工程最新进度：

（1）县道 X293 线罗浮山收费站出口至增城交界段提档升级改建工程：项目已完成可行性研究报告批复（立项批复）、初步设计批复。项目设计施工总承包招标已于 10 月 29 日开标。项目工程监理招标已于 11 月 6 日开标。截至 2024 年 12 月，已完成 37%工程进度。

（2）长宁镇第三生活污水处理厂及配套管网设施工程：已完成立项，正在推进初步设计工作

（3）县道 X206 线长宁酥醪村至龙门交界段改建工程：正在施工。

（四）债券资金用途

本次专项债券共 3,800.00 万元，预计用途如下：

| 序号 | 子项目名称 | 预计资金使用内容 | 金额 (万元) |
|----|---------------------------------|-----------------------------|------------|
| 1 | 县道 X293 线罗浮山收费站出口至增城交界段提档升级改建工程 | 建设安装工程费、土地使用及拆迁补偿费、工程建设其他费用 | 3,800.00 |
| 合计 | | | 3,800.00 |

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污水处理费收益、广告牌出租收益、停车位收益、智慧灯杆挂载广告收益等，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）项目预期成本收益

1. 项目收入测算

（1）专项收入

本项目的专项收入主要包括污水处理费收益、广告牌出租收益、停车位收益、智慧灯杆挂载广告收益。

a. 广告租赁收益

预计项目建成后可设置 50 个户外广告牌，年有效收入 8 万元/个，运营期首年收入为 400 万元；每三年增长 5%。

b. 停车位收益

预计新增停车位 1500 个，每车位日有效收入为 15 元，运营期首年收入为 821.25 万元，每 3 年增长按照 5%计。

c. 污水处理费收益

建成后预计日可处理污水为 5000 吨，处理费单价为 1.3 元/吨，运营期首年收入为 237.25 万元，年收入按照每三年增长 3%计算。

d. 智慧灯杆挂载广告收益

预计项目建成园区内可设置 830 个智慧灯杆挂载，每个可安装广告位 2 个，广告位年有效收入 0.5 万元/个，运营期首年收入为 830 万元，每 3 年增长按照 5%计；

综上所述，本项目在预测期内预测收入合计 49,493.132 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

（1）运营成本

本项目运营期需药剂成本、管理费用、维护成本；药剂成本按污水处理费收入 20%计算；管理费用包括人工成本及其他管理费，需 20 名工作人员，年薪 6 万元，其他管理费为人工成本的 40%；维护成本按项目总投的 3%计算。

（2）融资成本

2024 年通过发行地方政府专项债券融资 6,300.00 万元。其中：通过 2024 年广东省政府专项债券（六十四期）融资专项债 5,000.00 万元，期限二十年，实际融资利率 2.39%，每半年支付利息，到期偿还本金；通过 2024 年广东省政府专项债券（七十二期）融资专项债 1,300.00 万元，期限二十年，实际融资年利率 2.21%，每半年支付利息，到期偿还本金。

本次拟通过 2025 年广东省政府专项债券（五期）发行地方政府专项债券融资 3,800.00 万元，期限二十年，设定融资利率 4.05%，每半年支付利息，到期偿还本金。

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 |
|--------|------|-----------|-------|----------|-----------|----|
| 2024 年 | 20 | 5,000.00 | 2.39% | 2,390.00 | 7,390.00 | |
| 2024 年 | 20 | 1,300.00 | 2.21% | 574.60 | 1,874.60 | |
| 2025 年 | 20 | 3,800.00 | 4.05% | 3,078.00 | 6,878.00 | |
| 合计 | | 10,100.00 | | 6,042.60 | 16,142.60 | |

综上所述，本项目在预测期内预测项目成本合计 34,926.77 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内的项目净损益为 14,530.55 万元，息税折旧摊销前利润为 43,155.39 万元，具体详见《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：

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 | - | - | - | - |
| 2023 年 | - | - | - | - |

| | | | | |
|--------------|-----------|---|-----------|-----------|
| 2024 年 | - | - | - | - |
| 2025 年 | 148.23 | - | 148.23 | - |
| 2026 年 | 302.13 | - | 302.13 | - |
| 2027 年 | 302.13 | - | 302.13 | 1,810.08 |
| 2028 年 | 302.13 | - | 302.13 | 1,806.72 |
| 2029 年 | 302.13 | - | 302.13 | 1,803.29 |
| 2030 年 | 302.13 | - | 302.13 | 1,899.18 |
| 2031 年 | 302.13 | - | 302.13 | 1,895.61 |
| 2032 年 | 302.13 | - | 302.13 | 1,891.98 |
| 2033 年 | 302.13 | - | 302.13 | 1,992.51 |
| 2034 年 | 302.13 | - | 302.13 | 1,988.73 |
| 2035 年 | 302.13 | - | 302.13 | 1,984.87 |
| 2036 年 | 302.13 | - | 302.13 | 2,090.29 |
| 2037 年 | 302.13 | - | 302.13 | 2,086.28 |
| 2038 年 | 302.13 | - | 302.13 | 2,082.18 |
| 2039 年 | 302.13 | - | 302.13 | 2,192.71 |
| 2040 年 | 302.13 | - | 302.13 | 2,188.45 |
| 2041 年 | 302.13 | - | 302.13 | 2,184.10 |
| 2042 年 | 302.13 | - | 302.13 | 2,299.99 |
| 2043 年 | 302.13 | - | 302.13 | 2,295.47 |
| 2044 年 | 6,602.13 | - | 6,602.13 | 2,290.86 |
| 2045 年 | 3,953.90 | - | 3,953.90 | 2,412.37 |
| 合计 | 16,142.60 | - | 16,142.60 | 39,195.68 |
| 专项债券融资本息覆盖倍数 | | | | 2.43 |

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

此次拟发行的其他专项债券名称为 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 20 年，拟发行金额为人民币 3,800.00 万元，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。博罗县交通运输局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。博罗县交通运输局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

博罗县财政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。博罗县财政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。

博罗县交通运输局负责组织制定专项债券项目融资平衡方案，督促指导项目单位做好项目专项债券发行准备工作和信息披露有关工作。负责对项目建设、资金使用和还本付息进行监督，指导项目单位加快项目建设、规范专项债券资金使用，加快专项债券资金支出进度。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，组织督促项目单位及时缴交还本付息资金，确保债券还本付息不出任何风险。博罗县交通运输局、博罗县长宁镇人民政府、博罗县公路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。及时组织项目单位将项目形成的资产进行资产登记管理。

博罗县交通运输局政府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、承建商的施工技术及管理水平的平等。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、人员工伤增多等。

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）施工技术和管理的风险

施工技术和管理的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；施工组织管理不利，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理不当，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理水平，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，签订规范合同，切实做好合同管理工作，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理，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理进行约束。

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

无。

附表 1-1 项目收入预测表

| 项目/年份 | 2021 年以前 | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 | 2024 年 | 2025 年 |
|-----------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 土地出让净收入 | | | | | | |
| 政府性基金收入小计 | - | - | - | - | - | - |
| 污水处理费收入 | - | - | - | - | - | - |
| 广告牌出租收入 | - | - | - | - | - | - |
| 停车位收入 | - | - | - | - | - | - |
| 专项收入小计 | - | - | - | - | - | - |
| 项目收入合计 | - | - | - | - | - | - |

| 项目/年份 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 |
|------------|--------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 土地出让净收入 | | | | | | |
| 政府性基金收入小计 | - | - | - | - | - | - |
| 污水处理费收入 | - | 237.25 | 237.25 | 237.25 | 244.37 | 244.37 |
| 广告牌出租收入 | - | 400.00 | 400.00 | 400.00 | 420.00 | 420.00 |
| 停车位收入 | - | 821.25 | 821.25 | 821.25 | 862.31 | 862.31 |
| 智慧灯杆挂载广告收入 | | 830.00 | 830.00 | 830.00 | 871.50 | 871.50 |
| 专项收入小计 | - | 2,288.50 | 2,288.50 | 2,288.50 | 2,398.18 | 2,398.18 |
| 项目收入合计 | - | 2,288.50 | 2,288.50 | 2,288.50 | 2,398.18 | 2,398.18 |

| 项目/年份 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 | 2036 年 | 2037 年 |
|------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 土地出让净收入 | | | | | | |
| 政府性基金收入小计 | - | - | - | - | - | - |
| 污水处理费收入 | 244.37 | 251.70 | 251.70 | 251.70 | 259.25 | 259.25 |
| 广告牌出租收入 | 420.00 | 441.00 | 441.00 | 441.00 | 463.05 | 463.05 |
| 停车位收入 | 862.31 | 905.43 | 905.43 | 905.43 | 950.70 | 950.70 |
| 智慧灯杆挂载广告收入 | 871.50 | 915.08 | 915.08 | 915.08 | 960.83 | 960.83 |
| 专项收入小计 | 2,398.18 | 2,513.20 | 2,513.20 | 2,513.20 | 2,633.83 | 2,633.83 |
| 项目收入合计 | 2,398.18 | 2,513.20 | 2,513.20 | 2,513.20 | 2,633.83 | 2,633.83 |

| 项目/年份 | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 | 2041 年 | 2042 年 | 2043 年 |
|------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 土地出让净收入 | | | | | | |
| 政府性基金收入小计 | - | - | - | - | - | - |
| 污水处理费收入 | 259.25 | 267.03 | 267.03 | 267.03 | 275.04 | 275.04 |
| 广告牌出租收入 | 463.05 | 486.20 | 486.20 | 486.20 | 510.51 | 510.51 |
| 停车位收入 | 950.70 | 998.23 | 998.23 | 998.23 | 1,048.15 | 1,048.15 |
| 智慧灯杆挂载广告收入 | 960.83 | 1,008.87 | 1,008.87 | 1,008.87 | 1,059.31 | 1,059.31 |
| 专项收入小计 | 2,633.83 | 2,760.33 | 2,760.33 | 2,760.33 | 2,893.01 | 2,893.01 |
| 项目收入合计 | 2,633.83 | 2,760.33 | 2,760.33 | 2,760.33 | 2,893.01 | 2,893.01 |

| 项目/年份 | 2044 年 | 2045 年 | 合计 | | | |
|---------|--------|--------|----|--|--|--|
| 土地出让净收入 | | | - | | | |

| | | | | | | |
|------------|-----------------|-----------------|------------------|--|--|--|
| 政府性基金收入小计 | - | - | - | | | |
| 污水处理费收入 | 275.04 | 283.29 | 4,887.18 | | | |
| 广告牌出租收入 | 510.51 | 536.04 | 8,698.33 | | | |
| 停车位收入 | 1,048.15 | 1,100.55 | 17,858.77 | | | |
| 智慧灯杆挂载广告收入 | 1,059.31 | 1,112.28 | 18,049.04 | | | |
| 专项收入小计 | 2,893.01 | 3,032.16 | 49,493.32 | | | |
| 项目收入合计 | 2,893.01 | 3,032.16 | 49,493.32 | | | |

附表 1-2 项目成本预测表

| 项目/年份 | 2021 年以前 | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 | 2024 年 | 2025 年 |
|----------|----------|--------|--------|--------|--------|-----------------|
| 药剂成本 | | | - | - | - | - |
| 管理费用 | | | - | - | - | - |
| 维护成本 | | | - | - | - | - |
| 付现运营成本小计 | | | - | - | - | - |
| 折旧摊销费 | | | | | | 890.81 |
| 融资成本 | - | - | - | - | - | 148.23 |
| 相关税费 | - | - | - | - | - | - |
| 其他成本小计 | - | - | - | - | - | 1,039.04 |
| 项目成本总计 | - | - | - | - | - | 1,039.04 |

| 项目/年份 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 |
|----------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 药剂成本 | - | 47.45 | 47.45 | 47.45 | 48.87 | 48.87 |
| 管理费用 | - | 168.00 | 171.36 | 174.79 | 178.28 | 181.85 |
| 维护成本 | - | 80.17 | 80.17 | 80.17 | 80.17 | 80.17 |
| 付现运营成本小计 | - | 295.62 | 298.98 | 302.41 | 307.33 | 310.90 |
| 折旧摊销费 | 890.81 | 890.81 | 890.81 | 890.81 | 890.81 | 890.81 |
| 融资成本 | 302.13 | 302.13 | 302.13 | 302.13 | 302.13 | 302.13 |
| 相关税费 | - | 182.80 | 182.80 | 182.80 | 191.67 | 191.67 |
| 其他成本小计 | 1,192.94 | 1,375.74 | 1,375.74 | 1,375.74 | 1,384.61 | 1,384.61 |
| 项目成本总计 | 1,192.94 | 1,671.36 | 1,674.72 | 1,678.15 | 1,691.94 | 1,695.51 |

| 项目/年份 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 | 2036 年 | 2037 年 |
|----------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 药剂成本 | 48.87 | 50.34 | 50.34 | 50.34 | 51.85 | 51.85 |
| 管理费用 | 185.49 | 189.20 | 192.98 | 196.84 | 200.78 | 204.79 |
| 维护成本 | 80.17 | 80.17 | 80.17 | 80.17 | 80.17 | 80.17 |
| 付现运营成本小计 | 314.53 | 319.71 | 323.49 | 327.35 | 332.80 | 336.81 |
| 折旧摊销费 | 890.81 | 890.81 | 890.81 | 890.81 | 890.81 | 890.81 |
| 融资成本 | 302.13 | 302.13 | 302.13 | 302.13 | 302.13 | 302.13 |
| 相关税费 | 191.67 | 200.98 | 200.98 | 200.98 | 210.74 | 210.74 |
| 其他成本小计 | 1,384.61 | 1,393.92 | 1,393.92 | 1,393.92 | 1,403.68 | 1,403.68 |
| 项目成本总计 | 1,699.14 | 1,713.63 | 1,717.41 | 1,721.27 | 1,736.48 | 1,740.49 |

| 项目/年份 | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 | 2041 年 | 2042 年 | 2043 年 |
|----------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 药剂成本 | 51.85 | 53.41 | 53.41 | 53.41 | 55.01 | 55.01 |
| 管理费用 | 208.89 | 213.06 | 217.33 | 221.67 | 226.11 | 230.63 |
| 维护成本 | 80.17 | 80.17 | 80.17 | 80.17 | 80.17 | 80.17 |
| 付现运营成本小计 | 340.91 | 346.64 | 350.90 | 355.25 | 361.29 | 365.81 |
| 折旧摊销费 | 890.81 | 890.81 | 890.81 | 890.81 | 890.81 | 890.81 |
| 融资成本 | 302.13 | 302.13 | 302.13 | 302.13 | 302.13 | 302.13 |
| 相关税费 | 210.74 | 220.98 | 220.98 | 220.98 | 231.73 | 231.73 |

| | | | | | | |
|--------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 其他成本小计 | 1,403.68 | 1,413.92 | 1,413.92 | 1,413.92 | 1,424.67 | 1,424.67 |
| 项目成本总计 | 1,744.59 | 1,760.56 | 1,764.82 | 1,769.17 | 1,785.96 | 1,790.48 |

| | | | | | | |
|----------|----------|----------|-----------|--|--|--|
| 项目/年份 | 2044 年 | 2045 年 | 合计 | | | |
| 药剂成本 | 55.01 | 56.66 | 977.44 | | | |
| 管理费用 | 235.24 | 239.95 | 3,837.21 | | | |
| 维护成本 | 80.17 | 80.17 | 1,523.29 | | | |
| 付现运营成本小计 | 370.42 | 376.78 | 6,337.93 | | | |
| 折旧摊销费 | 890.81 | 890.81 | 18,707.01 | | | |
| 融资成本 | 302.13 | 153.90 | 6,042.60 | | | |
| 相关税费 | 231.73 | 158.52 | 3,875.22 | | | |
| 其他成本小计 | 1,424.67 | 1,203.23 | 28,624.84 | | | |
| 项目成本总计 | 1,795.09 | 1,580.01 | 34,962.77 | | | |

附表 1-3 项目损益预测表

| 项目/年份 | 2021 年以前 | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 | 2024 年 | 2025 年 |
|-----------|----------|--------|--------|--------|--------|-----------|
| 政府性基金收入 | - | - | - | - | - | - |
| 专项收入 | - | - | - | - | - | - |
| 项目收入 | - | - | - | - | - | - |
| 减：付现运营成本 | - | - | - | - | - | - |
| 息税折旧摊销前利润 | - | - | - | - | - | - |
| 减：其他成本 | - | - | - | - | - | 1,039.04 |
| 净损益 | - | - | - | - | - | -1,039.04 |

| 项目/年份 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 |
|-----------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 政府性基金收入 | - | - | - | - | - | - |
| 专项收入 | - | 2,288.50 | 2,288.50 | 2,288.50 | 2,398.18 | 2,398.18 |
| 项目收入 | - | 2,288.50 | 2,288.50 | 2,288.50 | 2,398.18 | 2,398.18 |
| 减：付现运营成本 | - | 295.62 | 298.98 | 302.41 | 307.33 | 310.90 |
| 息税折旧摊销前利润 | - | 1,992.88 | 1,989.52 | 1,986.09 | 2,090.85 | 2,087.28 |
| 减：其他成本 | 1,192.94 | 1,375.74 | 1,375.74 | 1,375.74 | 1,384.61 | 1,384.61 |
| 净损益 | -1,192.94 | 617.14 | 613.78 | 610.35 | 706.24 | 702.67 |

| 项目/年份 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 | 2036 年 | 2037 年 |
|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 政府性基金收入 | - | - | - | - | - | - |
| 专项收入 | 2,398.18 | 2,513.20 | 2,513.20 | 2,513.20 | 2,633.83 | 2,633.83 |
| 项目收入 | 2,398.18 | 2,513.20 | 2,513.20 | 2,513.20 | 2,633.83 | 2,633.83 |
| 减：付现运营成本 | 314.53 | 319.71 | 323.49 | 327.35 | 332.80 | 336.81 |
| 息税折旧摊销前利润 | 2,083.65 | 2,193.49 | 2,189.71 | 2,185.85 | 2,301.03 | 2,297.02 |
| 减：其他成本 | 1,384.61 | 1,393.92 | 1,393.92 | 1,393.92 | 1,403.68 | 1,403.68 |
| 净损益 | 699.04 | 799.57 | 795.79 | 791.93 | 897.35 | 893.34 |

| 项目/年份 | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 | 2041 年 | 2042 年 | 2043 年 |
|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 政府性基金收入 | - | - | - | - | - | - |
| 专项收入 | 2,633.83 | 2,760.33 | 2,760.33 | 2,760.33 | 2,893.01 | 2,893.01 |
| 项目收入 | 2,633.83 | 2,760.33 | 2,760.33 | 2,760.33 | 2,893.01 | 2,893.01 |
| 减：付现运营成本 | 340.91 | 346.64 | 350.90 | 355.25 | 361.29 | 365.81 |
| 息税折旧摊销前利润 | 2,292.92 | 2,413.69 | 2,409.43 | 2,405.08 | 2,531.72 | 2,527.20 |
| 减：其他成本 | 1,403.68 | 1,413.92 | 1,413.92 | 1,413.92 | 1,424.67 | 1,424.67 |
| 净损益 | 889.24 | 999.77 | 995.51 | 991.16 | 1,107.05 | 1,102.53 |

| 项目/年份 | 2044 年 | 2045 年 | 合计 | | | |
|----------|----------|----------|-----------|--|--|--|
| 政府性基金收入 | - | - | - | | | |
| 专项收入 | 2,893.01 | 3,032.16 | 49,493.32 | | | |
| 项目收入 | 2,893.01 | 3,032.16 | 49,493.32 | | | |
| 减：付现运营成本 | 370.42 | 376.78 | 6,337.93 | | | |

| | | | | | | |
|-----------|----------|----------|-----------|--|--|--|
| 息税折旧摊销前利润 | 2,522.59 | 2,655.38 | 43,155.39 | | | |
| 减：其他成本 | 1,424.67 | 1,203.23 | 28,624.84 | | | |
| 净损益 | 1,097.92 | 1,452.15 | 14,530.55 | | | |

附表 2 项目现金流量表

| 项目/年度 | 2021 年以前 | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 | 2024 年 | 2025 年 |
|--------------------|----------|--------|--------|--------|-----------|-----------|
| 一、经营活动净现金流量 | - | - | - | - | - | - |
| 经营收入现金流入 | | - | - | - | - | - |
| 经营成本现金流出 | | - | - | - | - | - |
| 支付税费现金流出 | | - | - | - | - | - |
| 二、投资活动净现金流量 | - | - | - | - | -6,300.00 | -5,424.31 |
| 建设投资支出（不含利息） | - | - | - | - | 6,300.00 | 5,424.31 |
| 三、筹资活动净现金流量 | - | - | - | - | 6,300.00 | 5,276.08 |
| 债券融资现金流入 | - | - | - | - | 6,300.00 | 3,800.00 |
| 市场化融资现金流入 | - | - | - | - | - | - |
| 非融资筹措现金流入 | - | - | - | - | - | 1,624.31 |
| 偿还债券融资利息现金流出 | - | - | - | - | - | 148.23 |
| 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 | - | - | - | - | - | -148.23 |
| 累计结余资金 | - | - | - | - | - | -148.23 |

| 项目/年度 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 |
|--------------------|------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一、经营活动净现金流量 | - | 1,810.08 | 1,806.72 | 1,803.29 | 1,899.18 | 1,895.61 |
| 经营收入现金流入 | - | 2,288.50 | 2,288.50 | 2,288.50 | 2,398.18 | 2,398.18 |
| 经营成本现金流出 | - | 295.62 | 298.98 | 302.41 | 307.33 | 310.90 |
| 支付税费现金流出 | - | 182.80 | 182.80 | 182.80 | 191.67 | 191.67 |
| 二、投资活动净现金流量 | -15,000.00 | - | - | - | - | - |
| 建设投资支出（不含利息） | 15,000.00 | | | | | |
| 三、筹资活动净现金流量 | 14,697.87 | -302.13 | -302.13 | -302.13 | -302.13 | -302.13 |
| 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 | 15,000.00 | | | | | |
| 偿还债券融资利息现金流出 | 302.13 | 302.13 | 302.13 | 302.13 | 302.13 | 302.13 |
| 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 | -302.13 | 1,507.95 | 1,504.59 | 1,501.16 | 1,597.05 | 1,593.48 |
| 累计结余资金 | -450.36 | 1,057.59 | 2,562.18 | 4,063.34 | 5,660.39 | 7,253.87 |

| 项目/年度 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 | 2036 年 | 2037 年 |
|--------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一、经营活动净现金流量 | 1,891.98 | 1,992.51 | 1,988.73 | 1,984.87 | 2,090.29 | 2,086.28 |
| 经营收入现金流入 | 2,398.18 | 2,513.20 | 2,513.20 | 2,513.20 | 2,633.83 | 2,633.83 |
| 经营成本现金流出 | 314.53 | 319.71 | 323.49 | 327.35 | 332.80 | 336.81 |
| 支付税费现金流出 | 191.67 | 200.98 | 200.98 | 200.98 | 210.74 | 210.74 |

| | | | | | | |
|--------------------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 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 | -302.13 | -302.13 | -302.13 | -302.13 | -302.13 | -302.13 |
| 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 | 302.13 | 302.13 | 302.13 | 302.13 | 302.13 | 302.13 |
| 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 | 1,589.85 | 1,690.38 | 1,686.60 | 1,682.74 | 1,788.16 | 1,784.15 |
| 累计结余资金 | 8,843.72 | 10,534.11 | 12,220.71 | 13,903.46 | 15,691.62 | 17,475.76 |

| 项目/年度 | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 | 2041 年 | 2042 年 | 2043 年 |
|--------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一、经营活动净现金流量 | 2,082.18 | 2,192.71 | 2,188.45 | 2,184.10 | 2,299.99 | 2,295.47 |
| 经营收入现金流入 | 2,633.83 | 2,760.33 | 2,760.33 | 2,760.33 | 2,893.01 | 2,893.01 |
| 经营成本现金流出 | 340.91 | 346.64 | 350.90 | 355.25 | 361.29 | 365.81 |
| 支付税费现金流出 | 210.74 | 220.98 | 220.98 | 220.98 | 231.73 | 231.73 |
| 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 | -302.13 | -302.13 | -302.13 | -302.13 | -302.13 | -302.13 |
| 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 | 302.13 | 302.13 | 302.13 | 302.13 | 302.13 | 302.13 |
| 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 | 1,780.05 | 1,890.58 | 1,886.32 | 1,881.97 | 1,997.86 | 1,993.34 |
| 累计结余资金 | 19,255.81 | 21,146.39 | 23,032.71 | 24,914.68 | 26,912.54 | 28,905.88 |

| 项目/年度 | 2044 年 | 2045 年 | 合计 | | | |
|--------------------|-----------|-----------|------------|--|--|--|
| 一、经营活动净现金流量 | 2,290.86 | 2,412.37 | 39,195.68 | | | |
| 经营收入现金流入 | 2,893.01 | 3,032.16 | 49,493.32 | | | |
| 经营成本现金流出 | 370.42 | 376.78 | 6,337.93 | | | |
| 支付税费现金流出 | 231.73 | 243.01 | 3,959.71 | | | |
| 二、投资活动净现金流量 | - | - | -26,724.31 | | | |
| 建设投资支出（不含利息） | | | 26,724.31 | | | |
| 三、筹资活动净现金流量 | -6,602.13 | -3,953.90 | 10,581.71 | | | |
| 债券融资现金流入 | | | 10,100.00 | | | |
| 市场化融资现金流入 | | | - | | | |
| 非融资筹措现金流入 | | | 16,624.31 | | | |
| 偿还债券融资利息现金流出 | 302.13 | 153.90 | 6,042.60 | | | |

| | | | | | | |
|---------------|-----------|-----------|-----------|--|--|--|
| 偿还市场化融资利息现金流出 | | | - | | | |
| 偿还债券本金现金流出 | 6,300.00 | 3,800.00 | 10,100.00 | | | |
| 偿还市场化融资本金现金流出 | | | - | | | |
| 年度现金流量净额 | -4,311.27 | -1,541.53 | 23,053.08 | | | |
| 累计结余资金 | 24,594.61 | 23,053.08 | | | | |