

2025 年广东省政府专项债券（五期）  
广东省惠州市博罗县粤港澳大湾区（惠州）现  
代农业与食品预制菜产业园配套建设项目  
（一期）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 .....	5
(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 .....	7
(一) 投资估算 .....	7
(二) 筹措方案 .....	8
(三) 项目实施安排 .....	12
(四) 债券资金用途 .....	15
四、项目收益与融资平衡情况 .....	16
(一) 项目预期成本收益 .....	16
1. 项目收入测算 .....	16
2. 项目成本及相关税费 .....	17
3. 项目损益情况 .....	19
(二) 融资收益平衡情况 .....	20
(三) 总体评价 .....	21
五、专项债券管理 .....	21
(一) 债券资金概况 .....	21
(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 .....	28

## 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市政与产业园区基础设施。

## 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，建设地点位于博罗泰美镇，涉及 6 个工程，本项目整体立项时间为 2022 年，开工日期为 2023 年 5 月底，预计竣工日期为 2025 年 12 月。

建设内容：

（1）博罗县泰美镇规划区新镇区 10 条道路升级改造工程，本项目道路全长 5037 米，其中油新街长 314 米，浮光街长 280 米，石颈路长 633 米，新店路长 633 米，广场东路长 184 米，广场南路长 296 米，泰兴路长 346 米，新河北路长 766 米、新河南路长 1300 米，仙塘路西段长 285 米。项目建设内容：道路工程、交通工程、给排水工程、电气工程、电力迁改及其他附属工程等。

（2）象头山服务区出入口至金龙大道连接线工程，路线起点顺接象头山服务区 L2 联络道，终点接入金龙大道。项目全长 1.092km，路基宽 10.5m，道路等级为三级公路，设计速度 30km/h，采用双向二车道，采用沥青混凝土的路面结构。主要工程：道路工程、交通工程、交叉工程、涵洞工程。

（3）粤港澳大湾区（广东·惠州）绿色农产品生产供应基地（二期）中低压线路迁改工程，需对在规划红线范围内 10kV 电力线路进行迁移改造，本次迁改涉及配电部分，包括泰美变电站 10kV 康佳线 F2、泰美变电站 10kV 板桥线 F15、泰美变电站 10kV

楼下线 F3, 3 条 10kV 电力线路。迁改路段均采取落地下沉形式, 迁改线路总长约 5.32 公里。

(4) 泰美镇金龙大道(板桥工业区段)升级造工程项目, 路线总长约 3.55 公里, 其中泰美镇辖区路段长 2.443 公里, 罗阳街道辖区路段长 1.107 公里, 道路红线宽度为 40 米, 采用城市主干路兼一级公路标准, 设计车速 60km/h(预留升级 80km/h), 利用现有金龙大道, 改造为双向八车道和两侧人行道, 采用沥青混凝土路面。主要建设内容包括: 道路工程、桥涵工程、给排水工程、电力工程、交通工程等。

(5) 博罗县泰美镇规划区小罗路升级改造工程, 小罗路北段起于金龙大道与工农路交界处, 止于新河北路, 道路全长约 2.5 公里。小罗路南段起于新河南路, 止于泰美镇区边界, 转弯处与金龙大道相接, 道路全长约 2.5 公里。建设内容包括: 小罗路南段由双向四车道拓宽改造为双向六车道; 道路全线对破损路面进行修复并进行沥青罩面升级改造, 增设辅道并完善人行道、改造排水系统、改造电力通信系统、完善交通安全工程、完善道路断面、电力改迁等。

(6) 博罗县泰美镇规划区工农路、泰新路升级改造工程, 包含 2 条道路: 工农路工程建设内容: 西起金龙大道路口, 北至飞鹅北路路口, 道路全长 1510m, 道路等级为城市次干道, 沥青混凝土路面, 设计时速为 30-40 千米/小时, 其中金龙大道-建新

路段道路长 1170m，红线宽度为 26m，双向四车道；建新路-河堤路段道路长 158m，红线宽度为 21m，双向四车道；河堤路-飞鹅北路段道路长 158m，红线宽度为 12m，双向两车道。主要对道路进行沥青罩面升级改造，并对破损路面进行修复、改造排水系统、改造电力通信系统、完善交通安全工程、完善道路断面、电力改迁等。泰新路工程建设内容：南起惠河高速泰美出口路，北至绿色农产品基地二期，道路全长约 1071m，道路等级为城市次干道，沥青混凝土路面，设计时速为 30-40 千米/小时，其中新桥路口-绿色农产品段为新建道路，道路长 554m，红线宽度为 30m，双向四车道；康乐东路-高速路口为扩建道路，道路长 517m，红线宽度为 18m，双向四车道。包括道路工程、排水工程、电力通信工程等。

#### （四）项目立项情况或实施依据

项目已完成立项工作，包括：

《博罗县发展和改革局关于有粤港澳大湾区（广东·惠州）绿色农产品生产供应基地（二期）中低压线路迁改工程项目可行性研究报告的批复》（博府发改投审〔2022〕36号）；《博罗县发展和改革局关于博罗县泰美镇规划区新镇区10条道路升级改造工程项目可行性研究报告的批复》（博府发改投审〔2023〕2号）；《博罗县发展和改革局关于博罗县泰美镇规划区工农路、

泰新路升级改造工程项目可行性研究报告的批复》（博府发改投审〔2023〕14号）；《博罗县发展和改革局关于象头山服务区出入口至金龙大道连接线工程可行性研究报告的批复》（博府发改投审〔2024〕26号）；《博罗县发展和改革局关于泰美镇金龙大道（板桥工业区段）升级改造工程可行性研究报告（修编）的批复》（博府发改投审〔2024〕16号）以及备案文件2210-441322-04-01-641424、2210-441322-04-01-552251。

### （五）责任主体

项目主管部门为泰美镇人民政府；

项目实施单位为泰美镇人民政府；

资产管理部门为泰美镇人民政府，权属性质为行政单位。

## 二、项目实施重要性和经济社会效益分析

### （一）重要性分析

本项目实施是加快城镇基础设施建设，带动经济增长，提升区域竞争力的重要举措，是创建立足湾区、服务全国、辐射全球的粤港澳大湾区绿色农产品交易物流中心以及构建粤港澳大湾区（惠州）现代农业与食品预制菜产业园的迫切需要。

### （二）经济效益分析

本次建设项目的实施过程，增加了对项目所在地建设材料和劳动力的需求，带动项目所在地周边的文化、服务业的发展与繁荣，最终将提高项目所在地的国民生产总值；间接增加居民收入



且不会扩大贫富的差距。

### （三）社会效益分析

本工程为粤港澳大湾区（惠州）现代农业与食品预制菜产业园配套建设项目，对财务评价和国民经济评价难以进行定量分析，但有着显著的社会效益。项目实施有利于提升泰美镇区位优势，片区土地资源的利用和开发，抢抓机遇打造粤港澳大湾区规模最大、品类最全、功能最优、联农最广的现代农业与食品产业集群，建成具有全国乃至全球影响力的预制菜全产业链研发与供应平台。

## 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

博罗县泰美镇规划区新镇区 10 条道路升级改造工程：根据《博罗县发展和改革局关于博罗县泰美镇规划区新镇区 10 条道路升级改造项目可行性研究报告的批复》（博府发改投审〔2023〕2 号），项目总投资额估算为 9,310.77 万元。

粤港澳大湾区（广东·惠州）绿色农产品生产供应基地（二期）中低压线路迁改工程：根据《博罗县发展和改革局关于有粤港澳大湾区（广东·惠州）绿色农产品生产供应基地（二期）中低压线路迁改工程项目可行性研究报告的批复》（博府发改投审〔2022〕36 号），项目总投资额估算为 2,690.23 万元。

博罗县泰美镇规划区小罗路升级改造工程：根据项目实施单位提交的备案文件 2210-441322-04-01-641424, 项目总投资额估算为 30,659.16 万元。

博罗县泰美镇规划区工农路、泰新路升级改造工程：根据《博罗县发展和改革局关于博罗县泰美镇规划区工农路、泰新路升级改造项目可行性研究报告的批复》（博府发改投审〔2023〕14 号），项目总投资额估算为 9,365.97 万元。

象头山服务区出入口至金龙大道连接线工程：根据《博罗县发展和改革局关于象头山服务区出入口至金龙大道连接线工程可行性研究报告的批复》（博府发改投审〔2024〕26 号），项目估算投资额为 1,970.16 万元。

泰美镇金龙大道（板桥工业区段）升级改造工程：根据《博罗县发展和改革局关于泰美镇金龙大道（板桥工业区段）升级改造工程可行性研究报告（修编）的批复》（博府发改投审〔2024〕16号），项目估算投资额为25,699.61万元。

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	博罗县泰美镇规划区新镇区10条道路升级改造项目	9,310.77
2	象头山服务区出入口至金龙大道连接线工程	1,970.16
3	粤港澳大湾区（广东·惠州）绿色农产品生产供应基地（二期）中低压线路迁改工程	2,690.23
4	泰美镇金龙大道（板桥工业区段）升级改造工程	25,699.61
5	博罗县泰美镇规划区小罗路升级改造工程	30,659.16
6	博罗县泰美镇规划区工农路、泰新路升级改造项目	9,365.97
项目总投资		79,695.90

## （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. 已安排专项债券资金14,400.00万元，其中2023年1月已通过2023年广东省政府专项债券（八期）融资4,000.00万元，2023年5月已通过2023年广东省政府专项债券（二十五期）融资1,000.00万元，2023年8月已通过2023年广东省政府专项债券（四十九期）融资1,000.00万元，2024年3月已通过2024年广东省政府专项债券（二十期）融资2,000.00万元，2024年5

月已通过 2024 年广东省政府专项债券(二十四期)融资 1,000.00 万元, 2024 年 6 月已通过 2024 年广东省政府专项债券(四十七期)融资 2,000.00 万元, 2024 年 9 月已通过 2024 年广东省政府专项债券(七十二期)融资 3,000.00 万元。2024 年 11 月从 2024 年广东省政府专项债券(四十六期) 广东省惠州市博罗县长宁镇镇城区污水管网完善工程 3,000.00 万元中调整 400.00 万元。

2025 年 1 月计划通过 2025 年广东省政府专项债券(五期) 融资 2,500.00 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 62,795.90 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
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m
合计	79,695.90	14,400.00	—	—	—	—	62,795.90	—	—	—	2,500.00	14,400.00	—
2023 年	6,000.00	6,000.00	—	—	—	—	—	—	—	—	—	6,000.00	—
2024 年	8,400.00	8,400.00	—	—	—	—		—	—	—		8,400.00	—
2025 年	65,295.90	—	—	—	—	—	62,795.90	—	—	—	2,500.00	—	

### （三）项目实施安排

截至本次专项债发行前项目实施情况：

截至 2024 年 12 月，博罗县泰美镇规划区新镇区 10 条道路升级改造项目项目总施工进度 74.35%，其中：

1、油新街全长 315 米、通信工程完成 100%、路缘石安装工程完成 100%、F 牌基础完成 100%、给水排水雨水井安装工程 100%；透水混凝土完成 100%、防护柱按图纸完成安装。人行道铺砖完成 100%，沥青完成 100%；路牌安装 100%。

2、浮光街全长 279 米、通信工程完成 100%、路缘石安装工程完成 100%、F 牌基础完成 100%、给水排水雨水井安装工程 100%；透水混凝土完成 100%、防护柱按图纸完成安装。人行道铺砖完成 100%，沥青铺设 100%；路牌安装 100%。

3、泰兴路全长 358 米、通信工程完成 100%。F 牌基础完成 100%、防护柱按图纸全部完成安装，透水混凝土完成 100%。路缘石安装工程完成 100%。给水排水雨水井安装工程完成 100%，人行道铺砖完成 99%，沥青完成 100%；路牌安装 100%，

4、仙塘路西段全长 301 米，通信工程完成 100%、路缘石安装工程完成 100%、F 牌基础完成 100%、给水排水雨水井安装工程 100%；透水混凝土完成 100%、防护柱按图纸完成安装。人行道铺砖完成 100%，沥青铺设 100%；路牌安装 100%

5、新店路段全长 632 米，路缘石安装工程完成 100%、F 牌基础完成 100%、给水排水雨水井安装工程 100%；透水混凝土完成 100%、防护柱按图纸完成安装。人行道铺砖完成 100%，沥青铺设 100%；路牌安装 100%。

6、石颈路 608 米，通信工程完成 100%、路缘石安装工程完成 100%、F 牌基础完成 100%、给水排水雨水井安装工程 100%；透水混凝土完成 100%、防护柱按图纸完成安装。人行道铺砖完成 100%，沥青铺设 100%。

7、广场东路（184 米）、人行道基础开挖完成 80%，路面病害修复 100%。路缘石安装 100%，、路缘石安装工程完成 50%，透水混凝土完成 50%、防护柱按图纸完成 80%，。人行道铺砖完成 75%、通信工程完成 100%。

8、广场南路（296 米）人行道基础开挖完成 100%，路面病害修复 100%，路缘石安装 100%，透水混凝土完成 100%、防护柱按图纸完成 100%，。人行道铺砖完成 95%、通信工程完成 100%。

9、新河北路 770 米、道路围蔽围挡约 770 米，槽钢压实防护两边 350 米，再开挖扩宽路段基础，土方换填压实度检测 4 次合格，湾沉检测一次合格。人行道砖拆除完成。

10、新河南路 1290 米、槽钢压实防护两边 650 米，挖机安装排水管道 900 米，砌筑检查井 7 个，路面病害处理 4 处。

截至 2024 年 12 月，象头山服务区出入口至金龙大道连接线工程总施工进度 18%，其中清理现场完成 81%，整修路拱及边坡完成 45%，坡面排水-边沟：现浇混凝土边沟 C25 现浇混凝土完成 48%，排水沟-现浇混凝土排水 C25 现浇混凝土完成 42%。

截至 2024 年 12 月，粤港澳大湾区（广东·惠州）绿色农产品生产供应基地(二期)中低压线路迁改工程项目总施工进度 96%，其中：排管工程：排管工程共 1279 米，已完成 1279 米；顶管工程：已完成 2 管顶管共 310 米，已完成 310 米；6 管顶管共 1160 米，已完成 578 米，未完成 582 米；12 管顶管共 1639 米，已完成 1639 米。安装工程：10KV 自动化成套设备（二进二出二台，二进三出一台，4K 分接箱一台，敷设 3x300 高压电缆 7318 米，3X120 电缆 285 米，3x70 电缆 588 米。

截至 2024 年 12 月，泰美镇金龙大道（板桥工业区段）升级改造工程：

项目分两期建设，目前在建一期工程。土石方工程完成 100%，局部拆除重建路面结构 90%，交通疏导完成 100%，污水工程完成 95%，雨水完成 95%，路床基础完成 95%，非机动车道及人行道路缘石完成 40%，水稳层和碾压混凝土完成 95%、电力通信工程完成 100%。

截至 2024 年 12 月，博罗县泰美镇规划区小罗路升级改造工程正在完善设计中。



截至 2024 年 12 月，博罗县泰美镇规划区工农路、泰新路升级改造工程项目已完成总施工进度约 78%，其中：

①泰新路南段已完成 98%；

②泰新路北段已完成：清表 100%、路床土方 100%、路基工程 30%、挡土墙 100%、给水管道的 100%、雨水工程 100%、污水工程 100%、电力工程 100%、通信工程 100%。

③工农路已完成：清表 98%、雨水工程 95%、电力工程 90%、通信工程 95%、给水工程 95%、人行道铺装 70%、公共区域改造 60%、拓宽道路 90%、病害处理工程 5%、交通工程 10%。

（四）债券资金用途

本次专项债券共 2,500.00 万元，预计用途明细如下：

序号	子项目名称	内容	金额（万元）
1	博罗县泰美镇规划区新镇区 10 条道路升级改造工程	征拆费、建安工程费、工程建设其他费用、前期工作费及预备费等。	1500
2	象头山服务区出入口至金龙大道连接线工程	征拆费、建安工程费、工程建设其他费用、前期工作费及预备费等。	300
3	博罗县泰美镇规划区工农路、泰新路升级改造工程	征拆费、建安工程费、工程建设其他费用、前期工作费及预备费等。	700
合计总金额			2500

#### 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入、停车场收入、配套用房租赁收入，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

本项目预计于 2026 年开始运营，运营期预测至债券存续期 2053 年。

根据实施单位提供的资料，项目建成后预计可新增广告位 40 个，年有效租金收入为 6 万元/个，首年有效出租使用率为 85%，年增长约 3%，运营期首年收入预计为 204 万元；

预计新增停车位 1000 个，日有效收入为 15 元/个，综合使用率预计为 85%，年增长约 3%，运营期首年收入预计为 465.38 万元；

预计新增配套用房 200 套，每套月有效租金按 2000 元计，出租率预计为 85%，年增长约 3%，运营期首年收入预计为 408 万元；

综上所述，本项目在预测期内预测收入合计 46,252.70 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管理费、人工费、维护成本、融资成本等，具体如下：

### （1）管理费

管理费设定为当年人工费成本的 20%；

### （2）人工费

参照项目可研报告，预计需要人员 25 人，月薪约 0.4 万元，首年 120 万元，每年增长 2%。

### （3）维护成本

维护成本设定为项目总投资额的 1%；

### （4）摊销费用

本项目总投资额为 79695.9 万元，根据可研报告，综合考虑相类似工程项目的建设标准及相类似建筑物的经济耐用年限，本项目折旧年限按 30 年估算。

### （5）相关税费

按 9% 的税率缴纳增值税。

### （6）融资成本

2023 年已安排专项债券资金 6,000.00 万元，其中 2023 年 1 月已通过 2023 年广东省政府专项债券（八期）融资 4,000.00 万元，债券期限 30 年，融资年利率 3.34%，每半年支付利息，到期一次性还本；

2023 年 5 月已通过 2023 年广东省政府专项债券(二十五期) 融资 1,000.00 万元, 债券期限 30 年, 融资年利率 3.12%, 每半年支付利息, 到期一次性还本;

2023 年 8 月已通过 2023 年广东省政府专项债券(四十九期) 融资 1,000.00 万元, 债券期限 10 年, 融资年利率 2.70%, 每半年支付利息, 到期一次性还本。

2024 年已安排专项债券资金 8,400.00 万元, 其中 2024 年 3 月已通过 2024 年广东省政府专项债券(二十期) 融资 2,000.00 万元, 债券期限 20 年, 融资年利率 2.67%, 每半年支付利息, 第 11 至 20 年分年还本 10%;

2024 年 5 月已通过 2024 年广东省政府专项债券(二十四期) 融资 1,000.00 万元, 债券期限 15 年, 融资年利率 2.55%, 每半年支付利息, 到期一次性还本;

2024 年 6 月已通过 2024 年广东省政府专项债券(四十七期) 融资 2,000.00 万元, 债券期限 15 年, 融资年利率 2.51%, 每半年支付利息, 到期一次性还本;

2024 年 9 月已通过 2024 年广东省政府专项债券(七十二期) 融资 3,000.00 万元, 债券期限 20 年, 融资年利率 2.21%, 每半年支付利息, 到期一次性还本。

2024 年 11 月计划从 2024 年广东省政府专项债券(四十六期) 广东省惠州市博罗县长宁镇镇城区污水管网完善工程 3,000.00

万元中调整 400.00 万元，债券期限 10 年，融资年利率 2.33%，每半年支付利息，到期一次性还本。

2025 年 1 月计划从 2025 年广东省政府专项债券（五期）融资 2,500.00 万元，债券期限 20 年，设定融资年利率 4.05%，每半年支付利息，到期一次性还本。

项目还本付息情况如下：

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 年	30	4,000.00	3.34%	4,008.00	8,008.00	
2023 年	30	1,000.00	3.12%	936.00	1,936.00	
2023 年	10	1,000.00	2.70%	270.00	1,270.00	
2024 年	20	2,000.00	2.67%	855.30	2,855.30	
2024 年	15	1,000.00	2.55%	382.50	1,382.50	
2024 年	15	2,000.00	2.51%	753.00	2,753.00	
2024 年	20	3,000.00	2.21%	1,326.00	4,326.00	
2024 年	10	400.00	2.33%	93.20	493.20	
2025 年	20	2,500.00	4.05%	2,025.00	4,525.00	
合计		16,900.00		10,649.00	27,549.00	

综上所述，本项目在预测期内预测项目成本合计 96,417.73 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 -50,165.03 万元，具体详见《附表 1-3 项目损益预测表》。债券存续期间，本项目息税折旧摊销前利润合计为 38,685.84 万元。

## （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	
2021 年以前	—	—	—	—
2021 年	—	—	—	—
2022 年	—	—	—	—
2023 年	—	—	—	—
2024 年	191.80	—	191.80	—
2025 年	396.52	—	396.52	—
2026 年	497.77	—	497.77	764.72
2027 年	497.77	—	497.77	791.49
2028 年	497.77	—	497.77	819.10
2029 年	497.77	—	497.77	847.56
2030 年	497.77	—	497.77	876.90
2031 年	497.77	—	497.77	907.17
2032 年	497.77	—	497.77	938.36
2033 年	1,497.77	—	1,497.77	970.52
2034 年	870.77	—	870.77	1,003.69
2035 年	689.05	—	689.05	1,037.87
2036 年	656.11	—	656.11	1,073.12
2037 年	650.77	—	650.77	1,109.46
2038 年	645.43	—	645.43	1,146.93
2039 年	3,640.09	—	3,640.09	1,185.54
2040 年	559.05	—	559.05	1,225.37
2041 年	553.71	—	553.71	1,266.42
2042 年	548.37	—	548.37	1,308.74
2043 年	543.03	—	543.03	1,352.37

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	
2044 年	3,537.69	—	3,537.69	1,397.35
2045 年	2,766.05	—	2,766.05	1,443.72
2046 年	164.80	—	164.80	1,491.52
2047 年	164.80	—	164.80	1,540.80
2048 年	164.80	—	164.80	1,591.59
2049 年	164.80	—	164.80	1,643.96
2050 年	164.80	—	164.80	1,697.94
2051 年	164.80	—	164.80	1,753.59
2052 年	164.80	—	164.80	1,810.94
2053 年	5,164.80	—	5,164.80	1,870.07
合计	27,549.00	—	27,549.00	34,866.81
专项债券融资本息覆盖倍数				1.27

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 2,500.00 万元，每半年付息一次，到期一次性还本。。

## （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。泰美镇人民政府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。泰美镇人民政府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。

泰美镇人民政府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。泰美镇人民政府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。

泰美镇人民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）施工技术和管理风险

施工技术和管理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，签订规范的合同，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	-	-	-	-	-	-
广告牌出租收入	-	-	-	-	-	-
停车场收入	-	-	-	-	-	-
配套用房租赁收入	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-
广告牌出租收入	204.00	210.12	216.42	222.92	229.60	236.49
停车场收入	465.38	479.34	493.72	508.53	523.78	539.50
配套用房租赁收入	408.00	420.24	432.85	445.83	459.21	472.98
专项收入小计	1,077.38	1,109.70	1,142.99	1,177.28	1,212.60	1,248.97
项目收入合计	1,077.38	1,109.70	1,142.99	1,177.28	1,212.60	1,248.97

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	-	-	-	-	-	-
广告牌出租收入	243.59	250.89	258.42	266.17	274.16	282.38
停车场收入	555.68	572.35	589.52	607.21	625.43	644.19
配套用房租赁收入	487.17	501.79	516.84	532.35	548.32	564.77
专项收入小计	1,286.44	1,325.04	1,364.79	1,405.73	1,447.90	1,491.34
项目收入合计	1,286.44	1,325.04	1,364.79	1,405.73	1,447.90	1,491.34

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	-	-	-	-	-	-
广告牌出租收入	290.86	299.58	308.57	317.83	327.36	337.18
停车场收入	663.51	683.42	703.92	725.04	746.79	769.19
配套用房租赁收入	581.71	599.16	617.14	635.65	654.72	674.36
专项收入小计	1,536.08	1,582.16	1,629.63	1,678.52	1,728.87	1,780.74
项目收入合计	1,536.08	1,582.16	1,629.63	1,678.52	1,728.87	1,780.74

项目/年份	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
土地出让净收入						
政府性基金收入小计	-	-	-	-	-	-
广告牌出租收入	347.30	357.72	368.45	379.50	390.89	402.61
停车场收入	792.27	816.04	840.52	865.73	891.71	918.46

配套用房租赁收入	694.59	715.43	736.89	759.00	781.77	805.22
专项收入小计	<b>1,834.16</b>	<b>1,889.18</b>	<b>1,945.86</b>	<b>2,004.23</b>	<b>2,064.36</b>	<b>2,126.29</b>
项目收入合计	<b>1,834.16</b>	<b>1,889.18</b>	<b>1,945.86</b>	<b>2,004.23</b>	<b>2,064.36</b>	<b>2,126.29</b>

项目/年份	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	合计
土地出让净收入					-
政府性基金收入小计	-	-	-	-	-
广告牌出租收入	414.69	427.13	439.94	453.14	<b>8,757.91</b>
停车场收入	946.01	974.39	1,003.62	1,033.73	<b>19,978.98</b>
配套用房租赁收入	829.38	854.26	879.89	906.29	<b>17,515.82</b>
专项收入小计	<b>2,190.08</b>	<b>2,255.78</b>	<b>2,323.46</b>	<b>2,393.16</b>	<b>46,252.70</b>
项目收入合计	<b>2,190.08</b>	<b>2,255.78</b>	<b>2,323.46</b>	<b>2,393.16</b>	<b>46,252.70</b>



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
管理费			-	-	-	-
人工费			-	-	-	-
维护成本			-	-	-	-
付现运营成本小计			-	-	-	-
折旧摊销费						
融资成本	-	-	-	-	191.80	396.52
相关税费	-	-	-	-	-	-
其他成本小计	-	-	-	-	<b>191.80</b>	<b>396.52</b>
项目成本总计	-	-	-	-	<b>191.80</b>	<b>396.52</b>

项目/年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
管理费	24.00	24.48	24.97	25.47	25.98	26.50
人工费	120.00	122.40	124.85	127.34	129.89	132.49
维护成本	79.70	79.70	79.70	79.70	79.70	79.70
付现运营成本小计	<b>223.70</b>	<b>226.58</b>	<b>229.51</b>	<b>232.51</b>	<b>235.57</b>	<b>238.68</b>
折旧摊销费	2,656.53	2,656.53	2,656.53	2,656.53	2,656.53	2,656.53
融资成本	497.77	497.77	497.77	497.77	497.77	497.77
相关税费	88.96	91.63	94.38	97.21	100.12	103.13
其他成本小计	<b>3,243.26</b>	<b>3,245.93</b>	<b>3,248.68</b>	<b>3,251.51</b>	<b>3,254.42</b>	<b>3,257.43</b>
项目成本总计	<b>3,466.96</b>	<b>3,472.51</b>	<b>3,478.19</b>	<b>3,484.02</b>	<b>3,489.99</b>	<b>3,496.11</b>

项目/年份	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
管理费	27.03	27.57	28.12	28.68	29.26	29.84
人工费	135.14	137.84	140.60	143.41	146.28	149.20
维护成本	79.70	79.70	79.70	79.70	79.70	79.70
付现运营成本小计	<b>241.86</b>	<b>245.11</b>	<b>248.41</b>	<b>251.79</b>	<b>255.23</b>	<b>258.74</b>
折旧摊销费	2,656.53	2,656.53	2,656.53	2,656.53	2,656.53	2,656.53
融资成本	497.77	497.77	470.77	489.05	456.11	450.77
相关税费	106.22	109.41	112.69	116.07	119.55	123.14
其他成本小计	<b>3,260.52</b>	<b>3,263.71</b>	<b>3,239.99</b>	<b>3,261.65</b>	<b>3,232.19</b>	<b>3,230.44</b>
项目成本总计	<b>3,502.38</b>	<b>3,508.82</b>	<b>3,488.40</b>	<b>3,513.44</b>	<b>3,487.42</b>	<b>3,489.18</b>

项目/年份	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
管理费	30.44	31.05	31.67	32.30	32.95	33.61
人工费	152.19	155.23	158.34	161.50	164.73	168.03
维护成本	79.70	79.70	79.70	79.70	79.70	79.70
付现运营成本小计	<b>262.32</b>	<b>265.98</b>	<b>269.70</b>	<b>273.50</b>	<b>277.38</b>	<b>281.33</b>
折旧摊销费	2,656.53	2,656.53	2,656.53	2,656.53	2,656.53	2,656.53
融资成本	445.43	440.09	359.05	353.71	348.37	343.03

相关税费	126.83	130.64	134.56	138.59	142.75	147.03
其他成本小计	<b>3,228.79</b>	<b>3,227.26</b>	<b>3,150.14</b>	<b>3,148.83</b>	<b>3,147.65</b>	<b>3,146.59</b>
项目成本总计	<b>3,491.11</b>	<b>3,493.24</b>	<b>3,419.84</b>	<b>3,422.33</b>	<b>3,425.03</b>	<b>3,427.92</b>

项目/年份	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
管理费	34.28	34.96	35.66	36.38	37.10	37.85
人工费	171.39	174.82	178.31	181.88	185.52	189.23
维护成本	79.70	79.70	79.70	79.70	79.70	79.70
付现运营成本小计	<b>285.36</b>	<b>289.48</b>	<b>293.67</b>	<b>297.95</b>	<b>302.32</b>	<b>306.77</b>
折旧摊销费	2,656.53	2,656.53	2,656.53	2,656.53	2,656.53	2,656.53
融资成本	337.69	266.05	164.80	164.80	164.80	164.80
相关税费	151.44	155.99	160.67	165.49	170.45	175.57
其他成本小计	<b>3,145.66</b>	<b>3,078.57</b>	<b>2,982.00</b>	<b>2,986.82</b>	<b>2,991.78</b>	<b>2,996.90</b>
项目成本总计	<b>3,431.02</b>	<b>3,368.05</b>	<b>3,275.67</b>	<b>3,284.77</b>	<b>3,294.10</b>	<b>3,303.67</b>

项目/年份	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	合计
管理费	38.60	39.37	40.16	40.97	<b>889.23</b>
人工费	193.01	196.87	200.81	204.83	<b>4,446.15</b>
维护成本	79.70	79.70	79.70	79.70	<b>2,231.49</b>
付现运营成本小计	<b>311.31</b>	<b>315.94</b>	<b>320.67</b>	<b>325.49</b>	<b>7,566.86</b>
折旧摊销费	2,656.53	2,656.53	2,656.53	2,656.53	<b>74,382.84</b>
融资成本	164.80	164.80	164.80	164.80	<b>10,649.00</b>
相关税费	180.83	186.26	191.85	197.60	<b>3,819.03</b>
其他成本小计	<b>3,002.16</b>	<b>3,007.59</b>	<b>3,013.18</b>	<b>3,018.93</b>	<b>88,850.87</b>
项目成本总计	<b>3,313.47</b>	<b>3,323.53</b>	<b>3,333.85</b>	<b>3,344.42</b>	<b>96,417.73</b>

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	-	-	-	-	191.80	396.52
净损益	-	-	-	-	-191.80	-396.52

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	1,077.38	1,109.70	1,142.99	1,177.28	1,212.60	1,248.97
项目收入	1,077.38	1,109.70	1,142.99	1,177.28	1,212.60	1,248.97
减：付现运营成本	223.70	226.58	229.51	232.51	235.57	238.68
息税折旧摊销前利润	853.68	883.12	913.48	944.77	977.03	1,010.29
减：其他成本	3,243.26	3,245.93	3,248.68	3,251.51	3,254.42	3,257.43
净损益	-2,389.58	-2,362.81	-2,335.20	-2,306.74	-2,277.40	-2,247.13

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	1,286.44	1,325.04	1,364.79	1,405.73	1,447.90	1,491.34
项目收入	1,286.44	1,325.04	1,364.79	1,405.73	1,447.90	1,491.34
减：付现运营成本	241.86	245.11	248.41	251.79	255.23	258.74
息税折旧摊销前利润	1,044.58	1,079.93	1,116.38	1,153.94	1,192.67	1,232.60
减：其他成本	3,260.52	3,263.71	3,239.99	3,261.65	3,232.19	3,230.44
净损益	-2,215.94	-2,183.78	-2,123.61	-2,107.71	-2,039.52	-1,997.84

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	1,536.08	1,582.16	1,629.63	1,678.52	1,728.87	1,780.74
项目收入	1,536.08	1,582.16	1,629.63	1,678.52	1,728.87	1,780.74
减：付现运营成本	262.32	265.98	269.70	273.50	277.38	281.33
息税折旧摊销前利润	1,273.76	1,316.18	1,359.93	1,405.02	1,451.49	1,499.41
减：其他成本	3,228.79	3,227.26	3,150.14	3,148.83	3,147.65	3,146.59
净损益	-1,955.03	-1,911.08	-1,790.21	-1,743.82	-1,696.16	-1,647.19

项目/年份	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
政府性基金收入	-	-	-	-	-	-
专项收入	1,834.16	1,889.18	1,945.86	2,004.23	2,064.36	2,126.29
项目收入	1,834.16	1,889.18	1,945.86	2,004.23	2,064.36	2,126.29
减：付现运营成本	285.36	289.48	293.67	297.95	302.32	306.77

息税折旧摊销前利润	1,548.80	1,599.70	1,652.19	1,706.28	1,762.04	1,819.52
减：其他成本	3,145.66	3,078.57	2,982.00	2,986.82	2,991.78	2,996.90
净损益	-1,596.87	-1,478.86	-1,329.81	-1,280.53	-1,229.74	-1,177.37

项目/年份	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	合计
政府性基金收入	-	-	-	-	-
专项收入	2,190.08	2,255.78	2,323.46	2,393.16	<b>46,252.70</b>
项目收入	2,190.08	2,255.78	2,323.46	2,393.16	<b>46,252.70</b>
减：付现运营成本	311.31	315.94	320.67	325.49	<b>7,566.86</b>
息税折旧摊销前利润	1,878.77	1,939.84	2,002.79	2,067.67	<b>38,685.84</b>
减：其他成本	3,002.16	3,007.59	3,013.18	3,018.93	<b>88,850.87</b>
净损益	-1,123.39	-1,067.74	-1,010.39	-951.26	<b>-50,165.03</b>

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
<b>一、经营活动净现金流量</b>	-	-	-	-	-	-
经营收入现金流入		-	-	-	-	-
经营成本现金流出		-	-	-	-	-
支付税费现金流出		-	-	-	-	-
<b>二、投资活动净现金流量</b>	-	-	-	-6,000.00	-8,400.00	-65,295.90
建设投资支出（不含利息）	-	-	-	6,000.00	8,400.00	65,295.90
<b>三、筹资活动净现金流量</b>	-	-	-	6,000.00	8,208.20	64,899.38
债券融资现金流入	-	-	-	6,000.00	8,400.00	2,500.00
市场化融资现金流入	-	-	-	-	-	-
非融资筹措现金流入	-	-	-	-	-	62,795.90
偿还债券融资利息现金流出	-	-	-	-	191.80	396.52
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	-	-	-	-	-	-
<b>年度现金流量净额</b>	-	-	-	-	-191.80	-396.52
<b>累计结余资金</b>	-	-	-	-	-191.80	-588.32

项目/年度	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
<b>一、经营活动净现金流量</b>	764.72	791.49	819.10	847.56	876.90	907.17
经营收入现金流入	1,077.38	1,109.70	1,142.99	1,177.28	1,212.60	1,248.97
经营成本现金流出	223.70	226.58	229.51	232.51	235.57	238.68
支付税费现金流出	88.96	91.63	94.38	97.21	100.12	103.13
<b>二、投资活动净现金流量</b>	-	-	-	-	-	-
建设投资支出（不含利息）	-					
<b>三、筹资活动净现金流量</b>	-497.77	-497.77	-497.77	-497.77	-497.77	-497.77
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	497.77	497.77	497.77	497.77	497.77	497.77
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						
<b>年度现金流量净额</b>	266.95	293.72	321.33	349.79	379.13	409.40
<b>累计结余资金</b>	-321.37	-27.65	293.68	643.47	1,022.60	1,432.00

项目/年度	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
<b>一、经营活动净现金流量</b>	938.36	970.52	1,003.69	1,037.87	1,073.12	1,109.46
经营收入现金流入	1,286.44	1,325.04	1,364.79	1,405.73	1,447.90	1,491.34
经营成本现金流出	241.86	245.11	248.41	251.79	255.23	258.74
支付税费现金流出	106.22	109.41	112.69	116.07	119.55	123.14

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	-497.77	-1,497.77	-870.77	-689.05	-656.11	-650.77
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	497.77	497.77	470.77	489.05	456.11	450.77
偿还市场化融资利息现金流出						
偿还债券本金现金流出	-	1,000.00	400.00	200.00	200.00	200.00
偿还市场化融资本金现金流出						
年度现金流量净额	440.59	-527.25	132.92	348.82	417.01	458.69
累计结余资金	1,872.59	1,345.34	1,478.26	1,827.08	2,244.09	2,702.78

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	1,146.93	1,185.54	1,225.37	1,266.42	1,308.74	1,352.37
经营收入现金流入	1,536.08	1,582.16	1,629.63	1,678.52	1,728.87	1,780.74
经营成本现金流出	262.32	265.98	269.70	273.50	277.38	281.33
支付税费现金流出	126.83	130.64	134.56	138.59	142.75	147.03
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	-645.43	-3,640.09	-559.05	-553.71	-548.37	-543.03
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	445.43	440.09	359.05	353.71	348.37	343.03
偿还市场化融资利息现金流出						
偿还债券本金现金流出	200.00	3,200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
偿还市场化融资本金现金流出						
年度现金流量净额	501.50	-2,454.55	666.32	712.71	760.37	809.34
累计结余资金	3,204.28	749.73	1,416.05	2,128.76	2,889.13	3,698.48

项目/年度	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
一、经营活动净现金流量	1,397.35	1,443.72	1,491.52	1,540.80	1,591.59	1,643.96
经营收入现金流入	1,834.16	1,889.18	1,945.86	2,004.23	2,064.36	2,126.29
经营成本现金流出	285.36	289.48	293.67	297.95	302.32	306.77
支付税费现金流出	151.44	155.99	160.67	165.49	170.45	175.57
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	-3,537.69	-2,766.05	-164.80	-164.80	-164.80	-164.80
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	337.69	266.05	164.80	164.80	164.80	164.80

偿还市场化融资利息现金流出						
偿还债券本金现金流出	3,200.00	2,500.00	-	-	-	-
偿还市场化融资本金现金流出						
<b>年度现金流量净额</b>	-2,140.34	-1,322.33	1,326.72	1,376.00	1,426.79	1,479.16
<b>累计结余资金</b>	1,558.14	235.81	1,562.53	2,938.53	4,365.32	5,844.47

项目/年度	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	合计
<b>一、经营活动净现金流量</b>	1,697.94	1,753.59	1,810.94	1,870.07	<b>34,866.81</b>
经营收入现金流入	2,190.08	2,255.78	2,323.46	2,393.16	<b>46,252.70</b>
经营成本现金流出	311.31	315.94	320.67	325.49	<b>7,566.86</b>
支付税费现金流出	180.83	186.26	191.85	197.60	<b>3,819.03</b>
<b>二、投资活动净现金流量</b>	-	-	-	-	<b>-79,695.90</b>
建设投资支出（不含利息）					<b>79,695.90</b>
<b>三、筹资活动净现金流量</b>	-164.80	-164.80	-164.80	-5,164.80	<b>52,146.90</b>
债券融资现金流入					<b>16,900.00</b>
市场化融资现金流入					-
非融资筹措现金流入					<b>62,795.90</b>
偿还债券融资利息现金流出	164.80	164.80	164.80	164.80	<b>10,649.00</b>
偿还市场化融资利息现金流出					-
偿还债券本金现金流出	-	-	-	5,000.00	<b>16,900.00</b>
偿还市场化融资本金现金流出					-
<b>年度现金流量净额</b>	1,533.14	1,588.79	1,646.14	-3,294.73	<b>7,317.81</b>
<b>累计结余资金</b>	7,377.61	8,966.40	10,612.54	7,317.81	