

2025 年广东省政府专项债券（三十二期）

广东省惠州市博罗县“福长和美”乡村振兴示范带（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：



二〇二五年八月

(一) 项目所处区域财政经济情况	- 3 -
(二) 本地社会发展规划和行业相关规划	- 3 -
(三) 项目情况	- 4 -
(四) 项目立项情况或实施依据	- 4 -
(五) 责任主体	- 6 -
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	- 7 -
(三) 社会效益分析	- 7 -
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划	- 8 -
(一) 投资估算	- 8 -
(二) 筹措方案	- 8 -
(三) 项目实施安排	13
(四) 债券资金用途	14
四、项目收益与融资平衡情况	14
(一) 项目预期成本收益	15
1. 项目收入测算	15
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	21
(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	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。2022 年至 2024 年，博罗县分别实现一般公共预算收入 66.21 亿元、77.64 亿元、78.02 亿元，政府性基金收入分别为 35.31 亿元、30.57 亿元、9.88 亿元。

表 1 近三年博罗县财政经济情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
地区生产总值（亿元）	801.39	838.89	952.24
一般公共预算收入（亿元）	66.21	77.64	78.02
政府性基金收入（亿元）	35.31	30.57	9.88
其中：国有土地出让收入（亿元）	32.99	28.53	3.17
政府性基金支出（亿元）	50.23	70.63	57.69
其中：国有土地出让支出（亿元）	27.49	30.83	13.3

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

1. 惠州市国民经济和社会发展的第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要

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。

本次债券涉及的主要领域为农业。

2. 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》，坚持把解决好“三农”问题作为“十四五”工作重心，优先发展农业农村，全面推进博罗乡村振兴。强化以工补农、以城带乡，推动形成工农互促、城乡互补、协调发展、共同繁荣的新型工农城乡关系，加快农业农村现代化，加强特色建设，打造“五谷丰登”“百里茶香”“东江画廊”“福长和美”“东纵精神”五大乡村振兴示范带。

（三）项目情况

项目属于有一定收益的公益性项目，项目已开工；项目开工时间为 2021 年 12 月，计划竣工时间 2025 年 12 月。项目预计于 2026 年开始运营。

建设内容：

①福长大道等连接线项目，全长约 9.07 公里，另沿线产业连接线改造项目 34.06 公里。②农房风貌管控改造 750 栋；③厕所革命新建公厕 2 处；④垃圾分类点 6 处；⑤新建停车场 8850 平方米；⑥新建广告牌（含路灯广告位 10 公里路段）；⑦古村落修缮工程等项目。

（四）项目立项情况或实施依据

项目已完成立项工作，具体立项文件如下：

1. 《博罗县发展和改革局关于长宁镇长岭二路新建工程项目可行性研究报告的批复》（博府发改投审函〔2022〕18号）；

2. 《博罗县发展和改革局关于博罗县罗浮山旅游道路及连接工程项目可行性研究报告的批复》（博府发改投函〔2021〕48号）；

3. 《博罗县发展和改革局关于惠州市博罗县“福长和美”乡村振兴示范带——长宁镇区域农房“微改造”及三线整治工程（一期）项目可行性研究报告的批复》（博府发改投函〔2022〕9号）；

4. 《博罗县发展和改革局关于惠州市博罗县“福长和美”长宁镇乡村振兴道路提升项目（一期）项目可行性研究报告的批复》（博府发改投函〔2022〕14号）；

5. 《博罗县发展和改革局关于惠州市博罗县“福长和美”乡村振兴示范带——长宁镇区域建设“四小园”及配套工程（一期）项目可行性研究报告的批复》（博府发改投函〔2022〕12号）；

6. 《博罗县发展和改革局关于长宁镇长罗路延伸段拓宽改造工程项目可行性研究报告的批复》（博府发改投函〔2021〕30号）；

7. 《博罗县发展和改革局关于惠州市博罗县“福长和美”乡村振兴示范带（一期）—福田镇沿线风貌提升工程项目可行性研究报告的批复》（博府发改投函〔2022〕10号）；

8.《博罗县发展和改革局关于惠州市博罗县“福长和美”乡村振兴示范带（一期）——福田镇产业连接线提升改造工程项目可行性研究报告的批复》（博府发改投函〔2022〕8号）；

9.《博罗县发展和改革局关于大洞水库环湖绿道工程项目项目可行性研究报告的批复》（博府发改投函〔2022〕2号）。

（五）责任主体

项目主管单位为博罗县农业农村局；

项目实施单位为博罗县农业农村局；

资产持有单位为博罗县农业农村局，权属性质为行政单位。

博罗县农业农村局：负责落实国家政策法规，统筹辖区经济社会发展，管理公共事务，提供民生服务，维护社会治安，推进基础设施建设，保障民生权益，协调解决群众诉求，促进乡村振兴及生态文明建设。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析

本项目的建设将进一步完善罗浮山风景名胜区及长宁镇、福田镇公路网，完善旅游景区周边乡村配套设施，使罗浮山风景名胜区及长宁镇、福田镇的交通联系更加便捷舒适，改善当地交通落后的现状，景区经济效益辐射周边农村，促进当地经济快速发展。

（二）经济效益分析

背靠罗浮山国家 5A 级景区大力发展休闲旅游产业，转变传统农业单一产业结构，增加乡村发展能力；改变项目区整体环境，为农民增加收入和就业门路；建设美丽乡村的过程是实现农业生产社会化、企业化，实现农村市场化、工业化和城镇化的过程，是实现整个农业、农村和农民现代化的过程。项目的实施有利于项目区农村经济实力的长远健康可持续发展。

连接线建设直接经济效益是指道路使用者获得的效益，主要是由于交通流得到改善(或道路等级的提高)而产生的车辆运行成本节约效益和行驶时间的节约效益，以及交通运输(网)得到改善而产生的效益和交通事故减少的效益等。

间接经济效益是指随着交通条件的改善，使沿线土地增值和沿线居民出行方便所产生的效益。

（三）社会效益分析

项目建设可以促进博罗县美丽乡村建设，将有效地改善投资环境，提高生产能力有利于改善人民的生活环境，提高居民的生活质量，促进博罗县经济发展。

项目的实施亦需要投入充足的人力资源，现今经济还处于复苏阶段，工程建设解决了部分劳动力就业问题，稳定了社会治安。

因此项目具有较好的社会效益。

三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划

（一）投资估算

- （1）《公路工程基本建设项目估算编制办法》（JTGM20-2011）；
- （2）《公路工程估算指标》（JTGM21-2011）；
- （3）《公路工程概算定额》（JTG/T3831-2018）；
- （4）《公路工程预算定额》（JGJ/T3832-2018）；
- （5）《广东省市政工程综合定额》（2018）；
- （6）《公路基本建设工程概算、预算编制办法》（JTGB06-2007）；
- （7）其他有关文件或材料。

2. 项目总投资

根据：1. 《博罗县发展和改革局关于长宁镇长岭二路新建工程项目可行性研究报告的批复》（博府发改投函〔2022〕18号）；

2. 《博罗县发展和改革局关于博罗县罗浮山旅游道路及连接工程项目可行性研究报告的批复》（博府发改投函〔2021〕48号）；

3. 博罗县发展和改革局关于惠州市博罗县“福长和美”乡村振兴示范带——长宁镇区域农房“微改造”及三线整治工程（一期）项目可行性研究报告的批复》（博府发改投函〔2022〕9号）；

4.《博罗县发展和改革局关于惠州市博罗县“福长和美”长宁镇乡村振兴道路提升项目（一期）项目可行性研究报告的批复》（博府发改投函〔2022〕14号）；

5.《博罗县发展和改革局关于惠州市博罗县“福长和美”乡村振兴示范带——长宁镇区域建设“四小园”及配套工程（一期）项目可行性研究报告的批复》（博府发改投函〔2022〕12号）；

6.《博罗县发展和改革局关于长宁镇长罗路延伸段拓宽改造工程项目可行性研究报告的批复》（博府发改投函〔2021〕30号）；

7.《惠州市博罗县“福长和美”乡村振兴示范带——福田镇沿线风貌提升工程项目可行性研究报告的批复》（博府发改投函〔2022〕10号）；

8.《惠州市博罗县“福长和美”乡村振兴示范带——福田镇产业连接线提升改造工程项目可行性研究报告的批复》（博府发改投函〔2022〕8号）；

9.《博罗县发展和改革局关于大洞水库环湖绿道工程项目项目可行性研究报告的批复》（博府发改投函〔2022〕2号）

10《博罗县发展和改革局关于稚川路新建工程项目项目可行性研究报告的批复》（博府发改投函〔2022〕83号），项目估算投资额为 91,061.47 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	博罗县福长大道及连接线工程	27,467.19
2	惠州市博罗县“福长和美”乡村振兴示范带——长宁镇区域农房“微改造”及三线整治工程（一期）	4,518.19
3	惠州市博罗县“福长和美”长宁镇乡村振兴道路提升项目（一期）	4,978.12
4	惠州市博罗县“福长和美”乡村振兴示范带——长宁镇区域建设“四小园”及配套工程（一期）	2,202.26
5	稚川大道建设工程	19,147.00
6	长罗东路（长宁镇长罗路延伸段拓宽改造工程）	1,951.16
7	长岭二路新建工程（保利南侧）	1,934.37
8	惠州市博罗县“福长和美”乡村振兴示范带——福田镇沿线风貌提升	8,770.04
9	惠州市博罗县“福长和美”乡村振兴示范带——福田镇产业连接线提升改造工程	7,484.10
10	博罗县大洞水库环湖绿道工程	12,609.04
项目总投资		91,061.47

（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. 本项目已发行政府专项债券 41,800.00 万元，详情如下：
2022 年 1 月已通过 2022 年广东省政府专项债券（八期）融资 10,000.00 万元，期限三十年，实际融资年利率 3.40%，每半年支付利息，到期偿还本金；

2022 年 3 月已通过 2022 年广东省政府专项债券（十六期）融资 10,000.00 万元，期限三十年，实际融资年利率 3.49%，每半年支付利息，到期偿还本金；

2022 年 5 月通过 2022 年广东省政府专项债券（二十四期）融资 10,500.00 万元，期限三十年，实际融资年利率 3.4%，每半年支付利息，到期偿还本金。

2023 年 1 月通过 2023 年广东省政府专项债券（四期）融资 9,000.00 万元，期限十五年，设定融资年利率 3.12%，每半年支付利息，到期偿还本金；

2023 年 12 月通过 2023 年广东省政府专项债券（二十二期）融资 2,300.00 万元，期限十五年，融资年利率 2.92%，每半年支付利息，到期偿还本金；

计划在 2025 年 8 月通过 2025 年广东省政府专项债券（三十二期）融资 1,100.00 万元，期限十五年，设定融资年利率 2.45%，每半年支付利息，到期偿还本金

（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 19388 万元，待落实资金 28773.47 万元。

表 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	91061.47	61188	0	0	0	0	48161.47	19388	0	0	1100	41800	0
2022 年	30500	30500	0	0	0	0						30500	
2023 年	30688	30688					19,388.00	19388				11300	
2024 年	0	0											
2025 年	29873.47	0					28773.47				1100		

（三）项目实施安排

项目已完成立项，并于 2021 年 12 月开工建设，计划于 2025 年 12 月竣工。项目预计于 2026 年开始运营。本次专项债券用于支付项目建设工程费。

建设内容：

①福长大道等连接线项目，全长约 9.07 公里，另沿线产业连接线改造项目 34.06 公里。②农房风貌管控改造 750 栋；③厕所革命新建公厕 2 处；④垃圾分类点 6 处；⑤新建停车场 8850 平方米；⑥新建广告牌（含路灯广告位 10 公里路段）；⑦古村落修缮工程等项目。

工程进度最新情况：

1. 罗浮山旅游道路及连接线工程，已完工。目前在处理收尾工作。

2. 大洞水库环湖绿道工程，已完工。目前在处理收尾工作。

3. 长宁区域农房微改造及三线整治工程，已动工。建设进度约 90%。

4. 长宁镇长罗路延伸拓宽工程，已完工。目前在处理收尾工作。

5. 福田镇沿线风貌提升工程，已完工。目前在处理收尾工作。

6. 长宁镇区域建设“四小园”及配套工程项目，已动工。建设进度约 80%。

7. 福田镇产业连接线提升改造工程项目，已完工。目前在处理收尾工作。

8. 长宁镇乡村振兴道路提升项目，已完工。目前在处理收尾工作。

9. 长岭二路新建工程（保利南侧）项目，已完工。目前在处理收尾工作。

2025 年申请的专项债券拟用于：工程款。

（四）债券资金用途

本次专项债券共 1100 万元，用途明细如下：

序号	子项名称	内容	金额（万元）
1	惠州市博罗县“福长和美”长宁镇乡村振兴道路提升项目（一期）	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。	678.00
2	长罗东路（长宁镇长罗路延伸段拓宽改造工程）	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。	121.00
3	长岭二路新建工程（保利南侧）	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。	100.00
4	惠州市博罗县“福长和美”乡村振兴示范带——福田镇沿线风貌提升	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。	125.00
5	惠州市博罗县“福长和美”乡村振兴示范带——福田镇产业连接线提升改造工程	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。	76.00
合计总金额			1,100.00

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

本项目的专项收入主要包括商铺租金收入、广告牌租赁收入、停车位出租收入、土地出让收益、土地出让收益。

A. 商铺租金收入

根据实施单位提供的资料，预计 2025 年项目竣工后，2026 年古村落内商铺可用于出租，综合出租率统一按照 90%，物业租金收入按年增长率 3% 计算，商铺可出租数量为 40 个，月租金单价 3000 元/月

故 2024 年商铺收入约为 $40 \times 90\% \times 3000 \times 12 \div 10000 = 129.60$ 万元。

B. 广告牌出租收入

整个项目厂区范围内可设置广告牌 20 块

经市场了解，年租金单价为 4 万元/块，出租率为 90%，故 2026 年广告租赁收入约为 $20 \times 4 \times 90\% = 72$ 万元，收入按年增长率 3% 计算；

C. 停车位收费收入

整个项目厂区范围内可出租的停车位面积为 8850 平方米，预计 4 m²/个，出租率为 90%，经市场了解，停车位收费收入每次为 10 元/次，每天的周转率为 2，故 2026 年停车位收费收入约为 $8850 \div 4 \times 90\% \times 10 \times 2 \times 365 \div 10000 = 1453.61$ 万元，收入按年增长率 3% 计算；

(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%。

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及可行性研究报告中预测的审核，分别以增速（5.6%）的 100%、90%、80% 比例计算土地价格的增值，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。本项目涉及的地块均已完成收储，因此不考虑扣除土地投资成本。

基本假设及条件依据

通过本项目的实施，本项目为满足博罗县乡村振兴建设的需求，对项目周边地区的建设及长远发展都起到较大作用，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，所以本项目主要用福田镇和长宁镇的地块出让收益与运营收益进行融资进行自求平衡评价综上所述，本项目在预测期内预测收入合计 122,552.43 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包括人工成本和管理费，其中人工成本预计需3为工作人员，年薪6万，年费用增长为2%；管理费按人工成本的20%计算，即运营期首年3.60万元。

（2）折旧摊销费用

本项目总投资额为91,061.47万元，根据可研报告，综合考虑管网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。

（3）相关税费

商铺租金收入、广告牌租赁收入、停车位出租收入、土地出让收益属于不动产租赁收入，按9%的税率缴纳增值税税费。

（4）融资成本

本项目已发行政府专项债券41,800.00万元，详情如下：

2022年1月已通过2022年广东省政府专项债券（八期）融资10,000.00万元，期限三十年，实际融资年利率3.40%，每半年支付利息，到期偿还本金；

2022年3月已通过2022年广东省政府专项债券（十六期）融资10,000.00万元，期限三十年，实际融资年利率3.49%，每半年支付利息，到期偿还本金；

2022年5月通过2022年广东省政府专项债券（二十四期）融资10,500.00万元，期限三十年，实际融资年利率3.4%，每半年支付利息，到期偿还本金。

2023年1月通过2023年广东省政府专项债券（四期）融资9,000.00万元，期限十五年，设定融资年利率3.12%，每半年支付利息，到期偿还本金；

2023年12月通过2023年广东省政府专项债券（二十二期）融资2,300.00万元，期限十五年，融资年利率2.92%，每半年支付利息，到期偿还本金；

计划在2025年8月通过2025年广东省政府专项债券（三十二期）融资1,100.00万元，期限十五年，设定融资年利率2.45%，每半年支付利息，到期偿还本金：

应还本付息情况如下：

表 3 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 年	30	10,000.00	3.40%	10,200.00	20,200.00	已融资
2022 年	30	10,000.00	3.49%	10,470.00	20,470.00	已融资
2022 年	30	10,500.00	3.40%	10,710.00	21,210.00	已融资
2023 年	15	9,000.00	3.12%	4,212.00	13,212.00	已融资
2023 年	15	2,300.00	2.92%	1,007.40	3,307.40	已融资
2025 年	15	1,100.00	2.45%	404.25	1,504.25	
合计		42,900.00		37,003.65	79,903.65	

综上所述，本项目在预测期内预测项目成本合计 1131,356.92 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 -8,804.49 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 121,788.99 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	1,046.00	—	1,046.00	—
2024 年	1,393.96	—	1,393.96	—
2025 年	1,393.96	—	1,393.96	—
2026 年	1,420.91	—	1,420.91	1,496.94
2027 年	1,420.91	—	1,420.91	1,542.07
2028 年	1,420.91	—	1,420.91	7,929.68
2029 年	1,420.91	—	1,420.91	1,636.43
2030 年	1,420.91	—	1,420.91	9,515.41
2031 年	1,420.91	—	1,420.91	42,735.11
2032 年	1,420.91	—	1,420.91	1,788.89
2033 年	1,420.91	—	1,420.91	1,842.81
2034 年	1,420.91	—	1,420.91	1,898.34
2035 年	1,420.91	—	1,420.91	1,955.54
2036 年	1,420.91	—	1,420.91	2,014.47
2037 年	1,420.91	—	1,420.91	2,075.16
2038 年	12,720.91	—	12,720.91	2,137.69
2039 年	1,072.95	—	1,072.95	2,202.09
2040 年	2,172.95	—	2,172.95	2,268.43
2041 年	1,046.00	—	1,046.00	2,336.77
2042 年	1,046.00	—	1,046.00	2,407.17

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	
2043 年	1,046.00	—	1,046.00	2,479.67
2044 年	1,046.00	—	1,046.00	2,554.37
2045 年	1,046.00	—	1,046.00	2,631.31
2046 年	1,046.00	—	1,046.00	2,710.56
2047 年	1,046.00	—	1,046.00	2,792.20
2048 年	1,046.00	—	1,046.00	2,876.30
2049 年	1,046.00	—	1,046.00	2,962.92
2050 年	1,046.00	—	1,046.00	3,052.15
2051 年	1,046.00	—	1,046.00	3,144.05
2052 年	31,546.00	—	31,546.00	3,238.73
合计	79,903.65	—	79,903.65	116,225.25
专项债券融资本息覆盖倍数				1.45

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（三十二期），发行时间为 2025 年 8 月，期限为 15 年，拟

发行金额为人民币 1,100.00 万元，每半年付息一次，到期一次性还款，设定融资利率为 2.45%。

（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。博罗县农业农村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。博罗县农业农村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。

博罗县农业农村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。博罗县农业农村局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。

博罗县农业农村局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改革，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	-	-	-	-	-	-
商铺租金收入	-	-	-	-	-	-
广告牌租赁收入	-	-	-	-	-	-
停车位出租收入	-	-	-	-	-	-
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			6,341.13		7,829.66	40,998.55
政府性基金收入小计	-	-	6,341.13	-	7,829.66	40,998.55
商铺租金收入	129.60	133.49	137.49	141.62	145.87	150.24
广告牌租赁收入	72.00	74.16	76.38	78.68	81.04	83.47
停车位出租收入	1,453.61	1,497.22	1,542.14	1,588.40	1,636.05	1,685.14
专项收入小计	1,655.21	1,704.87	1,756.01	1,808.70	1,862.96	1,918.84
项目收入合计	1,655.21	1,704.87	8,097.14	1,808.70	9,692.62	42,917.39

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	-	-	-	-	-	-
商铺租金收入	154.75	159.39	164.17	169.10	174.17	179.40
广告牌租赁收入	85.97	88.55	91.21	93.94	96.76	99.66
停车位出租收入	1,735.69	1,787.76	1,841.39	1,896.63	1,953.53	2,012.14
专项收入小计	1,976.41	2,035.70	2,096.77	2,159.68	2,224.47	2,291.20
项目收入合计	1,976.41	2,035.70	2,096.77	2,159.68	2,224.47	2,291.20

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	-	-	-	-	-	-
商铺租金收入	184.78	190.32	196.03	201.91	207.97	214.21
广告牌租赁收入	102.65	105.73	108.91	112.17	115.54	119.01
停车位出租收入	2,072.50	2,134.68	2,198.72	2,264.68	2,332.62	2,402.60
专项收入小计	2,359.94	2,430.74	2,503.66	2,578.77	2,656.13	2,735.81
项目收入合计	2,359.94	2,430.74	2,503.66	2,578.77	2,656.13	2,735.81

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	-	-	-	-	-	-
商铺租金收入	220.64	227.25	234.07	241.09	248.33	255.78
广告牌租赁收入	122.58	126.25	130.04	133.94	137.96	142.10

停车位出租收入	2,474.68	2,548.92	2,625.39	2,704.15	2,785.27	2,868.83
专项收入小计	2,817.89	2,902.43	2,989.50	3,079.18	3,171.56	3,266.71
项目收入合计	2,817.89	2,902.43	2,989.50	3,079.18	3,171.56	3,266.71

项目/年份	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	合计
土地出让净收入					55,169.34
政府性基金收入小计	-	-	-	-	55,169.34
商铺租金收入	263.45	271.35	279.49	-	5,275.97
广告牌租赁收入	146.36	150.75	155.27	-	2,931.09
停车位出租收入	2,954.89	3,043.54	3,134.85	-	59,176.03
专项收入小计	3,364.71	3,465.65	3,569.62	-	67,383.09
项目收入合计	3,364.71	3,465.65	3,569.62	-	122,552.43

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
人工成本			-	-	-	-
维护成本			-	-	-	-
付现运营成本小计			-	-	-	-
折旧摊销费					3,035.38	3,035.38
融资成本	-	-	-	1,046.00	1,393.96	1,393.96
相关税费	-	-	-	-	-	-
其他成本小计	-	-	-	1,046.00	4,429.34	4,429.34
项目成本总计	-	-	-	1,046.00	4,429.34	4,429.34

项目/年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
人工成本	18.00	18.36	18.73	19.10	19.48	19.87
维护成本	3.60	3.67	3.75	3.82	3.90	3.97
付现运营成本小计	21.60	22.03	22.47	22.92	23.38	23.85
折旧摊销费	3,035.38	3,035.38	3,035.38	3,035.38	3,035.38	3,035.38
融资成本	1,420.91	1,420.91	1,420.91	1,420.91	1,420.91	1,420.91
相关税费	136.67	140.77	144.99	149.34	153.82	158.44
其他成本小计	4,592.96	4,597.06	4,601.28	4,605.63	4,610.11	4,614.73
项目成本总计	4,614.56	4,619.09	4,623.75	4,628.55	4,633.49	4,638.58

项目/年份	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
人工成本	20.27	20.68	21.09	21.51	21.94	22.38
维护成本	4.05	4.14	4.22	4.30	4.39	4.48
付现运营成本小计	24.33	24.81	25.31	25.81	26.33	26.86
折旧摊销费	3,035.38	3,035.38	3,035.38	3,035.38	3,035.38	3,035.38
融资成本	1,420.91	1,420.91	1,420.91	1,420.91	1,420.91	1,420.91
相关税费	163.19	168.09	173.13	178.32	183.67	189.18
其他成本小计	4,619.48	4,624.38	4,629.42	4,634.61	4,639.96	4,645.47
项目成本总计	4,643.81	4,649.19	4,654.73	4,660.42	4,666.29	4,672.33

项目/年份	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
人工成本	22.83	23.28	23.75	24.23	24.71	25.20
维护成本	4.57	4.66	4.75	4.85	4.94	5.04
付现运营成本小计	27.39	27.94	28.50	29.07	29.65	30.25
折旧摊销费	3,035.38	3,035.38	3,035.38	3,035.38	3,035.38	3,035.38
融资成本	1,420.91	1,072.95	1,072.95	1,046.00	1,046.00	1,046.00
相关税费	194.86	200.70	206.72	212.93	219.31	225.89
其他成本小计	4,651.15	4,309.04	4,315.06	4,294.31	4,300.70	4,307.28
项目成本总计	4,678.54	4,336.98	4,343.56	4,323.38	4,330.35	4,337.53

项目/年份	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
-------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

人工成本	25.71	26.22	26.75	27.28	27.83	28.38
维护成本	5.14	5.24	5.35	5.46	5.57	5.68
付现运营成本小计	30.85	31.47	32.10	32.74	33.39	34.06
折旧摊销费	3,035.38	3,035.38	3,035.38	3,035.38	3,035.38	3,035.38
融资成本	1,046.00	1,046.00	1,046.00	1,046.00	1,046.00	1,046.00
相关税费	232.67	239.65	246.84	254.24	261.87	269.73
其他成本小计	4,314.05	4,321.03	4,328.22	4,335.63	4,343.25	4,351.11
项目成本总计	4,344.90	4,352.50	4,360.32	4,368.37	4,376.64	4,385.17

项目/年份	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	合计
人工成本	28.95	29.53	30.12	-	636.20
维护成本	5.79	5.91	6.02	-	127.24
付现运营成本小计	34.74	35.44	36.15	-	763.44
折旧摊销费	3,035.38	3,035.38	3,035.38		88,026.09
融资成本	1,046.00	1,046.00	1,046.00	-	37,003.65
相关税费	277.82	286.15	294.74	-	5,563.74
其他成本小计	4,359.20	4,367.54	4,376.12	-	130,593.48
项目成本总计	4,393.94	4,402.98	4,412.27	-	131,356.92

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	-	-	-	1,046.00	4,198.60	4,198.60
净损益	-	-	-	-1,046.00	-4,198.60	-4,198.60

项目/年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
政府性基金收入	-	-	6,341.13	-	7,829.66	40,998.55
专项收入	1,655.21	1,704.87	1,756.01	1,808.70	1,862.96	1,918.84
项目收入	1,655.21	1,704.87	8,097.14	1,808.70	9,692.62	42,917.39
减：付现运营成本	21.60	22.03	22.47	22.92	23.38	23.85
息税折旧摊销前利润	1,633.61	1,682.84	8,074.67	1,785.78	9,669.24	42,893.54
减：其他成本	4,362.22	4,366.32	4,370.55	4,374.90	4,379.38	4,383.99
净损益	-2,728.61	-2,683.48	3,704.13	-2,589.12	5,289.86	38,509.55

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	1,976.41	2,035.70	2,096.77	2,159.68	2,224.47	2,291.20
项目收入	1,976.41	2,035.70	2,096.77	2,159.68	2,224.47	2,291.20
减：付现运营成本	24.33	24.81	25.31	25.81	26.33	26.86
息税折旧摊销前利润	1,952.08	2,010.89	2,071.46	2,133.87	2,198.14	2,264.34
减：其他成本	4,388.74	4,393.64	4,398.68	4,403.88	4,409.23	4,414.74
净损益	-2,436.66	-2,382.75	-2,327.22	-2,270.01	-2,211.09	-2,150.39

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	2,359.94	2,430.74	2,503.66	2,578.77	2,656.13	2,735.81
项目收入	2,359.94	2,430.74	2,503.66	2,578.77	2,656.13	2,735.81
减：付现运营成本	27.39	27.94	28.50	29.07	29.65	30.25
息税折旧摊销前利润	2,332.55	2,402.80	2,475.16	2,549.70	2,626.48	2,705.56
减：其他成本	4,420.41	4,054.94	4,060.96	4,040.21	4,046.60	4,053.18
净损益	-2,087.86	-1,652.14	-1,585.80	-1,490.51	-1,420.12	-1,347.61

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	2,817.89	2,902.43	2,989.50	3,079.18	3,171.56	3,266.71
项目收入	2,817.89	2,902.43	2,989.50	3,079.18	3,171.56	3,266.71
减：付现运营成本	30.85	31.47	32.10	32.74	33.39	34.06

息税折旧摊销前利润	2,787.04	2,870.96	2,957.40	3,046.44	3,138.17	3,232.65
减：其他成本	4,059.95	4,066.93	4,074.12	4,081.53	4,089.16	4,097.01
净损益	-1,272.92	-1,195.98	-1,116.73	-1,035.09	-950.99	-864.37

项目/年份	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	合计
政府性基金收入	-	-	-	-	55,169.34
专项收入	3,364.71	3,465.65	3,569.62	-	67,383.09
项目收入	3,364.71	3,465.65	3,569.62	-	122,552.43
减：付现运营成本	34.74	35.44	36.15	-	763.44
息税折旧摊销前利润	3,329.97	3,430.21	3,533.47	-	121,788.99
减：其他成本	4,105.10	4,113.44	4,122.02	-	123,575.03
净损益	-775.14	-683.23	-588.56	-	-1,786.03

附表 2 项目现金流量表

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	1,496.94	1,542.07	7,929.68	1,636.43	9,515.41	42,735.11
经营收入现金流入	1,655.21	1,704.87	8,097.14	1,808.70	9,692.62	42,917.39
经营成本现金流出	21.60	22.03	22.47	22.92	23.38	23.85
支付税费现金流出	136.67	140.77	144.99	149.34	153.82	158.44
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	-1,420.91	-1,420.91	-1,420.91	-1,420.91	-1,420.91	-1,420.91
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	1,420.91	1,420.91	1,420.91	1,420.91	1,420.91	1,420.91
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	76.03	121.16	6,508.77	215.52	8,094.50	41,314.20
累计结余资金	-3,757.89	-3,636.73	2,872.05	3,087.57	11,182.07	52,496.27

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	1,788.89	1,842.81	1,898.34	1,955.54	2,014.47	2,075.16
经营收入现金流入	1,976.41	2,035.70	2,096.77	2,159.68	2,224.47	2,291.20
经营成本现金流出	24.33	24.81	25.31	25.81	26.33	26.86
支付税费现金流出	163.19	168.09	173.13	178.32	183.67	189.18
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	-1,420.91	-1,420.91	-1,420.91	-1,420.91	-1,420.91	-1,420.91
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	1,420.91	1,420.91	1,420.91	1,420.91	1,420.91	1,420.91
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	367.98	421.90	477.43	534.63	593.56	654.25
累计结余资金	52,864.25	53,286.15	53,763.58	54,298.21	54,891.77	55,546.02

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	2,137.69	2,202.09	2,268.43	2,336.77	2,407.17	2,479.67
经营收入现金流入	2,359.94	2,430.74	2,503.66	2,578.77	2,656.13	2,735.81
经营成本现金流出	27.39	27.94	28.50	29.07	29.65	30.25
支付税费现金流出	194.86	200.70	206.72	212.93	219.31	225.89

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	-12,720.91	-1,072.95	-2,172.95	-1,046.00	-1,046.00	-1,046.00
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	1,420.91	1,072.95	1,072.95	1,046.00	1,046.00	1,046.00
偿还市场化融资利息现金流出						
偿还债券本金现金流出	11,300.00	-	1,100.00	-	-	-
偿还市场化融资本金现金流出						
年度现金流量净额	-10,583.22	1,129.14	95.48	1,290.77	1,361.17	1,433.67
累计结余资金	44,962.80	46,091.94	46,187.42	47,478.19	48,839.36	50,273.03

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	2,554.37	2,631.31	2,710.56	2,792.20	2,876.30	2,962.92
经营收入现金流入	2,817.89	2,902.43	2,989.50	3,079.18	3,171.56	3,266.71
经营成本现金流出	30.85	31.47	32.10	32.74	33.39	34.06
支付税费现金流出	232.67	239.65	246.84	254.24	261.87	269.73
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	-1,046.00	-1,046.00	-1,046.00	-1,046.00	-1,046.00	-1,046.00
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	1,046.00	1,046.00	1,046.00	1,046.00	1,046.00	1,046.00
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	1,508.37	1,585.31	1,664.56	1,746.20	1,830.30	1,916.92
累计结余资金	51,781.40	53,366.70	55,031.26	56,777.46	58,607.76	60,524.68

项目/年度	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	合计	
一、经营活动净现金流量	3,052.15	3,144.05	3,238.73	-	116,225.25	
经营收入现金流入	3,364.71	3,465.65	3,569.62	-	122,552.43	
经营成本现金流出	34.74	35.44	36.15	-	763.44	
支付税费现金流出	277.82	286.15	294.74	-	5,563.74	
二、投资活动净现金流量	-	-	-	-	-91,061.47	
建设投资支出（不含利息）					91,061.47	
三、筹资活动净现金流量	-1,046.00	-1,046.00	-31,546.00	-	11,157.82	
债券融资现金流入					42,900.00	
市场化融资现金流入					-	
非融资筹措现金流入					48,161.47	
偿还债券融资利息现金流出	1,046.00	1,046.00	1,046.00	-	37,003.65	

偿还市场化融资利息现金流出					-	
偿还债券本金现金流出	-	-	30,500.00	-	42,900.00	
偿还市场化融资本金现金流出					-	
年度现金流量净额	2,006.15	2,098.05	-28,307.27	-	36,321.60	
累计结余资金	62,530.82	64,628.87	36,321.60			