

2026 年广东省政府专项债券（四十三期）
广东省惠州市惠东产业转移工业园（大洲片区）
配套基础设施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：



日期：二〇二六年九月

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.....	- 4 -
(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.....	- 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.....	- 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.....	- 12 -
四、项目收益与融资平衡情况.....	- 13 -
(一) 项目预期成本收益.....	- 13 -
(二) 融资收益平衡情况.....	- 19 -
(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

本项目位于惠州市惠东县。2023 年至 2025 年，惠东县分别实现一般公共预算收入 46.27 亿元、50.1 亿元、56.53 亿元，政府性基金收入分别为 14.35 亿元、11.19 亿元、12.52 亿元，财政收入较为稳健。

表 1 近三年惠东县财政经济情况

项目	2023 年	2024 年	2025 年
地区生产总值（亿元）	762.13	828.5	861.3
一般公共预算收入（亿元）	46.27	50.1	56.53
政府性基金收入（亿元）	14.35	11.19	12.52
其中：国有土地出让收入（亿元）	12.59	5.96	8.44
政府性基金支出（亿元）	27.95	39.34	52.65
其中：国有土地出让支出（亿元）	11.58	9.15	10.83

（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资源、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建设。

3. 领域规划情况

根据《惠州市国民经济和社会发展第十四个五年规划》，促进各类产业园区集约高效发展，推动各类产业园区向专业园转型和创建国家级、省级产业园区，支持有条件的园区扩园扩区，推进空间布局优化和存量建设用地规模优化配置；大力推进数字产业化，创新发展新一代电子信息制造业和信息技术服务业等数字产业，统筹布局一批高水平数字产业园区。

（三）项目情况

项目建设概况：

项目包括惠东县教育路建设工程项目、惠东县机场路财山东路段建设工程项目、惠东县湖洲一路建设工程项目、惠东县大洲片区新型城镇化基础设施建设项目（沿江北路）建设工程项目，属于有一定收益的产业园区基础设施建设公益性项目。

项目工程方案：

1.惠东县教育路建设工程项目：教育路位于大岭街道中部，是连接建成区与大洲片区的规划主干路，双向 6 车道，设计速度 40km/h，道路红线宽 36m。路线大致呈南北走向，南接正在建设的县中医院新址，北接现状教育路，道路全长约 1.04km。

2.惠东县机场路财山东路段建设工程项目：项目全长 4.028km，采用一级公路结合城市主干路设计标准，同时满足公路及城市道路的使用要求，路基标准横断面宽 50m，双向 6 车道，设计车速采用 60km/h。

3.惠东县湖洲一路建设工程项目：起点与教育路预留平交口相接，终点与规划沿江北路 T 型交叉，道路等级为城市支路，道路红线宽度为 24m，双向两车道，设计速度 40km/小时，道路全长约 684m。

4.惠东县大洲片区新型城镇化基础设施建设项目(沿江北路)建设工程项目：道路红线宽度为 30m，按照城市主干路标准建设，双向 4 车道，设计速度 50km/小时，项目全长 5.18km。

（四）项目立项文件或实施依据

惠东县教育路建设工程项目：于 2020 年 11 月 27 日获得立项批复，批复文件为《惠东县发展和改革局关于惠东县教育路建设工程项目核准的批复》（惠东发改核准〔2020〕3 号）。

惠东县机场路财山东路段建设工程项目：于 2020 年 9 月 21 日获得立项批复，批复文件为《惠东县发展和改革局关于惠东县机场路财山东路段建设工程项目核准的批复》（惠东发改核准〔2020〕2 号）。于 2022 年 9 月 21 日获得项目变更批复，批复文件为《惠东县发展和改革局关于惠东县机场路财山东路段建设工程项目变更的复函》（惠东发改核准〔2022〕6 号）。

惠东县湖洲一路建设工程项目：于 2022 年 12 月 22 日获得立项批复，批复文件为《惠东县发展和改革局关于惠东县湖洲一路建设工程项目可行性研究报告的批复》（惠东发改投审〔2022〕146 号）。

惠东县大洲片区新型城镇化基础设施建设项目(沿江北路)建设工程项目：于 2023 年 2 月 9 日获得立项批复，批复文件为《惠东县发展和改革局关于惠东县大洲片区新型城镇化基础设施建设项目(沿江北路)建设工程项目可行性研究报告的批复》（惠东发改投审〔2023〕3 号）。

（五）责任主体

项目主管单位为：惠东县人民政府大岭街道办事处。

项目实施单位为：惠东县代建项目管理局。

资产持有单位为：惠东县人民政府大岭街道办事处，项目形成资产的权属性质为国有资产，具体归属责任主体为惠东县人民政府大岭街道办事处。

惠东县人民政府大岭街道办事处主要的工作职能是：1.宣传贯彻落实党和国家各项方针政策和法律法规，执行上级的决议、决定；2.落实基层党建工作责任制，履行全面从严治党主体责任，加强基层党组织建设、廉政建设以及党员教育工作；3.组织实施经济发展规划和年度计划，因地制宜发展特色经济，营造良好发展环境；4.强化公共服务，着力改善民生；5.加强社会治安综合治理，做好综治维稳、外来人口管理、人民调解、法治政府建设等工作；6.根据赋权清单统一行使综合行政执法权，整合基层一线执法力量；7.按照干部管理权限，做好干部的教育、培养、选拔、考核和监督工作；8.负责做好街道、村（社区）的财务、审计以及街道集体资产管理等工作；9.完成县委、县政府委托和交办的其他事项。

惠东县代建项目管理局主要的工作职能是：1.办理县政府投资的非经营性重点项目的立项、规划选址、土地使用等相关手续，审查代建单位的基本条件，依照法律、法规组织开展代建单位的

招标工作，对代建单位的中标结果进行确认；2.与代建单位签订项目代建合同，并依法履行合同；3.协调代建单位和使用单位关系，向县发展改革、财政、规划建设部门报告项目进展情况，向县发展改革部门提出项目年度投资计划申请，并将代建过程中发生的违法、违规行为及时报告有关行政主管部门；4.审查代建单位编制的项目年度投资计划和年度基建支出预算，对代建单位的资金拨付申请提出审查意见，负责代建项目投资核算和建档工作；5.负责县政府投资的非经营性重点项目建设的组织实施、管理、检查监督，参与工程竣工验收，组织资产移交等。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析

改革开放以来，珠江三角洲经济迅速发展，尤其是《珠江三角洲地区改革发展规划纲要》通过并实施后，为惠州市的经济发展带来了前所未有的机遇，而只有以完善的城市基础设施为基础，打造良好的投资发展环境，才能把握住这些机遇，才能使惠州市城市经济和社会得到迅速发展。惠东县珠三角转移工业园的建设，对于贯彻《珠江三角洲地区改革发展实施纲要》，落实省委、省政府“双转移”决定，全面落实科学发展观，走可持续发展的道路，具有非常重要的现实意义和深刻的历史意义。因此，城市基础设施的建设和完善也就势在必行。

（二）经济效益分析

项目的建设有利于完善惠东转移工业园（大洲片区）园区的基础设施，改善投资环境、吸引外资、发展经济，过聚集同类企业和产业链上下游企业，形成规模效应和协同效应，降低生产成本，提高产业竞争力，这种聚集效应不仅吸引了更多的投资和企业入驻，还为区域经济产业转型升级和高新技术企业可持续发展提供了良好的环境，同时可以带动相关产业发展，扩大劳动就业，对于推进该区域产业开发及周边社会经济协调发展具有重要意义。

（三）社会效益分析

本项目建成后，将加速该区域的建设，带动商业、工业、地产业、文化娱乐等的迅速发展，从而促进区域经济的繁荣，随着道路周边商业及企业的逐渐兴起和蓬勃发展，将为当地社会就业提供更多的机会，发挥更大的经济和社会效益。同时社会综合事业如通信、文教、卫生、商业服务和文化娱乐等将得到迅速发展。

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）《市政工程投资估算编制办法》建标[2007]164号；
- （2）《市政工程造价计算规范》(GB50857-2013)；
- （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) 《广东省园林绿化工程综合定额（2018）》；
- (6) 《工程勘察和工程设计收费标准》计价格[2002]10号；
- (7) 其他有关文件和资料。

2.项目总投资

根据相关立项批复文件以及实施单位提供的资料，本工程投资估算总额 168,104.10 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	投资金额
1	惠东县教育路建设工程项目	9,869.13
2	惠东县机场路财山东路段建设工程项目	68,535.06
3	惠东县湖洲一路建设工程项目	10,054.80
4	惠东县大洲片区新型城镇化基础设施建设项目(沿江北路)建设工程项目	79,645.11
总计		168,104.10

（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.地方政府新增专项债券资金筹措：2025 年及以前共计已安排专项债券资金 26,000.00 万元（无用于项目资本金金额）；2026 年计划安排专项债券资金 33,000.00 万元，其中 1 月已发行 2026 年广东省政府专项债券（六期）3,000.00 万元，3 月已发行 2026 年广东省政府专项债券（十九期）3,000.00 万元，9 月拟通过 2026

年广东省政府专项债券（四十三期）融资 1,500.00 万元（其中无用于项目资本金金额），年内后续计划发行地方政府专项债券 25,500.00 万元。

3.非融资资金筹措：已落实财政资金 5,244.84 万元，待落实财政资金约 103,859.26 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
合计	168,104.10	37,244.84	-	-	-	-	109,104.10	5,244.84	-	-	1,500.00	32,000.00	25,500.00
2022 年	1,400.00	1,400.00					1,400.00	1,400.00					
2023 年	3,192.45	3,192.45					3,192.45	3,192.45					
2024 年	21,630.19	21,630.19					630.19	630.19				21,000.00	
2025 年	5,022.20	5,022.20					22.20	22.20				5,000.00	
2026 年	33,000.00	6,000.00									1,500.00	6,000.00	25,500.00
2026 年 以后	103,859.26	-					103,859.26						

（三）项目实施安排

本项目已于2021年9月开工，项目整体预计于2027年8月完工，项目预计于2028年1月可投入产生收益。本次专项债券计划用于支付项目建设工程费用、征拆费用、设备购置费、前期费用等。

项目建设内容具体如下：

1.惠东县教育路建设工程项目：教育路位于大岭街道中部，是连接建成区与大洲片区的规划主干路，双向6车道，设计速度40km/h，道路红线宽36m。路线大致呈南北走向，南接正在建设的县中医院新址，北接现状教育路，道路全长约1.04km。

2.惠东县机场路财山东路段建设工程项目：项目全长4.028km，采用一级公路结合城市主干路设计标准，同时满足公路及城市道路的使用要求，路基标准横断面宽50m，双向6车道，设计车速采用60km/h。

3.惠东县湖洲一路建设工程项目：起点与教育路预留平交口相接，终点与规划沿江北路T型交叉，道路等级为城市支路，道路红线宽度为24m，双向两车道，设计速度40km/小时，道路全长约684m。

4.惠东县大洲片区新型城镇化基础设施建设项目(沿江北路)建设工程项目：道路红线宽度为30m，按照城市主干路标准建设，双向4车道，设计速度50km/小时，项目全长5.18km。

工程进度情况：

1. 教育路已竣工结算。

2. 沿江北路：

(1)完成主路K0+900~K1+560段（渡湖村~湖洲一路交叉口）水稳第二层，软基处理搅拌桩完成3600根，道路挡土墙480米。

(2)改路1路、改路4碎石层铺设。

(3)完成三段过路管涵接长施工、雨水管道688米，污水管道331米，给水管道1257米。

(4)完成电缆管沟480米，通讯管620米。

(5)完成K3+260-K3+560段（碧桂园往池竹村路段）清表，目前正在填筑路床。

3. 湖洲一路：

(1)雨水箱涵已施工完成，污水管道完成958米，占比96%；雨水管道完成220米，占比70%。

(2)完成泵站和配电房主体结构。

(3)通讯管道主管道全部完成，正在安装通讯支管，完成电缆沟630米，占比90%。

(4)道路水稳层完成320米，占比45%；预计3月可保障通车。

4. 财山东路：

(1)完成K3+293-K3+750与K2+940-K3+200清表及排水清淤施工。

(2)完成K3+300-K3+350施工便道。

(3)完成K3+329、K3+539盖板涵正在施工。

(4)完成K3+300-K3+750段路基填筑。

(5)污水管W162~W167、W143~W148、W167~W172、W148~W151
施工完成。

(6)污水管W172~W175、W151~W155正在施工。

(四) 债券资金用途

本次专项债券计划用于支付项目建设工程费用、征拆费用、
设备购置费、前期费用等。明细如下：

表 4：债券资金用途明细表（单位：万元）

序号	项目名	金额（万元）	备注
1	项目建设工程费用、征拆费用、设备购置费、前期费用等	1,500.00	
合计		1,500.00	

四、项目收益与融资平衡情况

(一) 项目预期成本收益

本项目预期产生的项目经营收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

1.项目收入测算

(1) 专项收入

本项目专项收入来源为停车位收费收入、广告牌租金收入、
电缆沟入槽收入以及充电桩收入。

①停车位收费收入：预计可设置停车位 650 个，每个停车位 40 元/天/个，空置率 10%，则首年收入= $650 \text{ 个} \times 40 \text{ 元/个} \times (1-10\%) \times 365 \text{ 天}$ =854.10 万元，在预测期内预测收入合计 24,768.90 万元。

②广告牌租金收入：预计可设置广告牌 600 个，每个广告牌月租金按 0.6 万元测算，预计首年收入= $600 \text{ 个} \times 0.6 \text{ 万元} \times 12 \text{ 个月}$ =4320.00 万元，在预测期内预测收入合计 125,280.00 万元。

③电缆沟入槽收入：道路全长 10.932km，一次性入槽费暂定 200 万元/km，运营管理费按照 15 万元/km*年计算，故 2027 年电缆沟一次性入槽收入为 2186.4 万元，首年管理费收入为 163.98 万元，在预测期内预测收入合计 6,941.82 万元。

④充电桩收入：预计可设置充电桩 180 个，每个充电桩年服务费收入按照 12 万元测算，则首年充电桩收入= $180 \text{ 个} \times 12 \text{ 万}$ =2,160.00 万元，在预测期内预测收入合计 62,640.00 万元。

（2）政府性基金收入

本项目无政府性基金收入。

截止目前未发现导致预计收入来源存在抵押、收入被占用及分成等情况。

根据债券的发行情况和项目实际的运营情况，本项目收益的预测期至 2056 年。

综上所述，本项目在预测期内预测收入合计 219,630.72 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) 付现运营成本

本项目付现运营成本主要包括办公管理费、维护成本、人工成本、动力成本。

①办公管理费

按照年收入的 10%测算，在预测期内预测费用合计 4,130.47 万元。

②人工成本：按员工 25 人，年平均工资按照 8 万元估算，首年人工成本为 200 万元，在预测期内预测费用合计 5,800.00 万元。

③维护成本

首年按照总投资的 0.3%测算，在预测期内预测费用合计 14,624.99 万元。

④动力成本

按照每个充电桩每月充电 10,000 千瓦时，电价按照 0.6 元/千瓦时测算，则充电服务电力成本=10,000 千瓦时/月×0.6 元/千瓦时×12 个月×100 个÷10,000= 720.00 万元，电价水平一般较为稳定

则首年动力成本为 720.00 万元，在预测期内预测费用合计 20,880.00 万元。

⑤其他运营成本及相关税费

广告牌租金收入、停车位收费收入、电缆沟入槽一次性收入，按 9%的增值税税率计算；电缆沟管理费用收入按 6%的增值税税

率计算；充电桩收入按 13%的增值税税率计算。

其他成本税费：按照年收入的 5%进行暂估。

（2）融资成本

本项目以前年度已安排地方政府专项债券 26,000.00 万元；2026 年计划发行地方政府专项债券资金 33,000.00 万元，其中 1 月已发行 3,000.00 万元，3 月已发行 3,000.00 万元，本次计划发行 1,500.00 万元，年内后续计划发行地方政府专项债券 25,500.00 万元。详情如下：

①2024 年 5 月上旬通过 2024 年广东省政府专项债券（二十六期）融资 6,000.00 万元，到期还款日为 2054 年 5 月 9 日，实际融资年利率为 2.65%，每半年支付利息，到期偿还本金；

②2024 年 5 月下旬通过 2024 年广东省政府专项债券（三十八期）融资 4,000.00 万元，期限三十年，到期还款日为 2054 年 5 月 30 日，实际融资年利率 2.62%，每半年支付利息，到期偿还本金；

③2024 年 6 月通过 2024 年广东省政府专项债券（四十八期）融资 3,000.00 万元，期限二十年，到期还款日为 2044 年 6 月 13 日，实际融资年利率 2.56%，每半年支付利息，到期偿还本金；

④2024 年 10 月通过 2024 年广东省政府专项债券（七十八期）融资 8,000.00 万元，期限三十年，到期还款日为 2044 年 10 月 22 日，实际融资年利率 2.36%，每半年支付利息，到期偿还本金；

⑤2025 年 10 月通过 2025 年广东省政府专项债券（七期）融资 5,000.00 万元，期限三十年，到期还款日为 2055 年 1 月 21 日，实际融资年利率 2.06%，每半年支付利息，到期偿还本金；

⑥2026 年 1 月通过 2026 年广东省政府专项债券（六期）融资 3,000.00 万元，期限三十年，到期还款日为 2056 年 1 月 30 日，融资年利率 2.45%，每半年支付利息，到期偿还本金；

⑦2026 年 3 月通过 2026 年广东省政府专项债券（十九期）融资 3,000.00 万元，期限三十年，到期还款日为 2056 年 3 月 4 日，融资年利率 2.48%，每半年支付利息，到期偿还本金；

⑧本项目本次计划发行地方政府专项债券 1,500.00 万元，年内后续计划发行 25,500.00 万元，期限十五年，假设融资年利率 2.45%，每半年支付利息，到期还本。

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
2024 年	30	6,000.00	2.65%	4,770.00	10,770.00	
2024 年	30	4,000.00	2.62%	3,144.00	7,144.00	
2024 年	20	3,000.00	2.56%	1,536.00	4,536.00	
2024 年	30	8,000.00	2.36%	5,664.00	13,664.00	
2025 年	30	5,000.00	2.06%	3,090.00	8,090.00	
2026 年	30	3,000.00	2.45%	2,205.00	5,205.00	
2026 年	30	3,000.00	2.48%	2,232.00	5,232.00	

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
2026 年	15	1,500.00	2.45%	551.25	2,051.25	
2026 年	15	25,500.00	2.45%	9,371.25	34,871.25	后续
合计		59,000.00		32,563.50	91,563.50	

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
2023 年以前	-	-	-	-	-
2023 年	-	-	-	-	-
2024 年	-	21,000.00	-	21,000.00	-
2025 年	21,000.00	5,000.00	-	26,000.00	529.40
2026 年	26,000.00	33,000.00	-	59,000.00	632.40
2027 年	59,000.00	-	-	59,000.00	1,441.80
2028 年	59,000.00	-	-	59,000.00	1,441.80
2029 年	59,000.00	-	-	59,000.00	1,441.80
2030 年	59,000.00	-	-	59,000.00	1,441.80
2031 年	59,000.00	-	-	59,000.00	1,441.80
2032 年	59,000.00	-	-	59,000.00	1,441.80
2033 年	59,000.00	-	-	59,000.00	1,441.80
2034 年	59,000.00	-	-	59,000.00	1,441.80
2035 年	59,000.00	-	-	59,000.00	1,441.80
2036 年	59,000.00	-	-	59,000.00	1,441.80
2037 年	59,000.00	-	-	59,000.00	1,441.80
2038 年	59,000.00	-	-	59,000.00	1,441.80
2039 年	59,000.00	-	-	59,000.00	1,441.80
2040 年	59,000.00	-	-	59,000.00	1,441.80
2041 年	59,000.00	-	27,000.00	32,000.00	28,441.80
2042 年	32,000.00	-	-	32,000.00	780.30
2043 年	32,000.00	-	-	32,000.00	780.30
2044 年	32,000.00	-	3,000.00	29,000.00	3,780.30
2045 年	29,000.00	-	-	29,000.00	703.50
2046 年	29,000.00	-	-	29,000.00	703.50
2047 年	29,000.00	-	-	29,000.00	703.50
2048 年	29,000.00	-	-	29,000.00	703.50
2049 年	29,000.00	-	-	29,000.00	703.50
2050 年	29,000.00	-	-	29,000.00	703.50
2051 年	29,000.00	-	-	29,000.00	703.50
2052 年	29,000.00	-	-	29,000.00	703.50
2053 年	29,000.00	-	-	29,000.00	703.50

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
2054 年	29,000.00	-	18,000.00	11,000.00	18,703.50
2055 年	11,000.00	-	5,000.00	6,000.00	5,250.90
2056 年	6,000.00	-	6,000.00	-	6,147.90
合计		59,000.00	59,000.00		91,563.50

根据债券的发行情况和项目实际的运营情况，本项目成本的预测期间至 2056 年。

综上所述，本项目在预测期内预测项目成本合计 109,025.91 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预测期内的项目运营期间净现金损益为 110,604.81 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，本息覆盖倍数为 1.56。具体详见《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	
2023 年以前	-	-	-	-
2023 年	-	-	-	-
2024 年	-	-	-	-

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	
2025 年	529.40	-	529.40	-
2026 年	632.40	-	632.40	-
2027 年	1,441.80	-	1,441.80	-
2028 年	1,441.80	-	1,441.80	6,767.99
2029 年	1,441.80	-	1,441.80	4,871.44
2030 年	1,441.80	-	1,441.80	4,871.44
2031 年	1,441.80	-	1,441.80	4,871.44
2032 年	1,441.80	-	1,441.80	4,871.44
2033 年	1,441.80	-	1,441.80	4,871.44
2034 年	1,441.80	-	1,441.80	4,871.44
2035 年	1,441.80	-	1,441.80	4,871.44
2036 年	1,441.80	-	1,441.80	4,871.44
2037 年	1,441.80	-	1,441.80	4,871.44
2038 年	1,441.80	-	1,441.80	4,871.44
2039 年	1,441.80	-	1,441.80	4,871.44
2040 年	1,441.80	-	1,441.80	4,871.44
2041 年	28,441.80	-	28,441.80	4,871.44
2042 年	780.30	-	780.30	4,871.44
2043 年	780.30	-	780.30	4,871.44
2044 年	3,780.30	-	3,780.30	4,871.44
2045 年	703.50	-	703.50	4,871.44
2046 年	703.50	-	703.50	4,871.44
2047 年	703.50	-	703.50	4,871.44
2048 年	703.50	-	703.50	4,871.44
2049 年	703.50	-	703.50	4,871.44
2050 年	703.50	-	703.50	4,871.44
2051 年	703.50	-	703.50	4,871.44
2052 年	703.50	-	703.50	4,871.44
2053 年	703.50	-	703.50	4,871.44
2054 年	18,703.50	-	18,703.50	4,871.44
2055 年	5,250.90	-	5,250.90	4,871.44
2056 年	6,147.90	-	6,147.90	4,871.44
合计	91,563.50	-	91,563.50	143,168.31
专项债券融资本息覆盖倍数				1.56

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

此次拟发行的债券名称为 2026 年广东省政府专项债券（四十三期），发行时间为 2026 年 9 月，期限为十五年，拟发行金额为人民币 1,500.00 万元，每半年支付利息，到期一次性还本。

（二）债券资金管理

本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，其中组合使用专项债券和市场化融资的，实行分账管理。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，应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。惠东县人民政府大岭街道办事处、惠东县代建项目管理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。惠东县代建项目管理局按照规定缴交项目对应的政府性基金预算收入或专项收入，纳入政府性基金预算管理。

（三）职责分工

惠东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。惠东县财政局应组织建立相应的资产登记和统计报告制度，会同惠东县人民政府大岭街道办事处、惠东县代建项目管理局加强专项债券项目对应资产管理。

惠东县人民政府大岭街道办事处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。负责对项目建设和资金使用进行监督，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使用进度。负责项目运营管理，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，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，确保债券还本付息不出任何风险。

惠东县代建项目管理局负责按照债券发行组织统一安排，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工作。负责项目建设，规范专项债券资金使用，加快专项债券资金支出使用进度。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。负责按规定缴交项目对应的政府性基金预算收入或专项收入。指导督促资产持有单位

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入账管理。

惠东县人民政府大岭街道办事处负责专项债形成资产产权登记、会计核算、收益收缴等工作。惠东县人民政府大岭街道办事处负责对专项债形成资产进行分类确认，按照国家统一的会计制度进行会计核算，及时登记入账及产权登记，并当按照资产管理有关规定管理和维护专项债形成资产。惠东县人民政府大岭街道办事处负责及时收取资产收益，并将对应的政府性基金收入和用于偿还专项债券的专项收入按程序及时足额上缴。

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

（一）项目基本假设条件：1.本项目建设期为 2021-2027 年，从 2028 年 1 月开始投入产生收益；2.根据实施单位提供的资料，新建产业转移工业园及园区配套设施建设总长约 10.932km，其中，财山东路 4.028km；湖洲一路 684m；教育路 1.04km；沿江北路 5.18km。教育路 and 财山东路共配套雨水管道 8570m，给水管道 9817m，污水管道 8305m，电缆沟 4521m，通信管 5137m，桥涵工程 82m，园区配套停车位约 650 个；3.广告牌、停车位等前期建设成本由财政统筹安排；4.项目相关收费管理政策不发生重大变化；5.根据财政统筹安排，本项目收入可优先偿还本次发债；6.

建设期需偿还的债券利息由实施单位筹措资金先行垫付。7.预计收入来源不存在抵押、收入被占用及分成等情况。

附表 1-1 项目收入预测表

金额单位：人民币万元

项目/年份	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
土地出让净收入	-	-	-	-	-	-
政府性基金收入小计	-	-	-	-	-	-
停车位收费收入	-	-	-	-	854.10	854.10
广告牌租金收入	-	-	-	-	4,320.00	4,320.00
电缆沟入槽收入	-	-	-	-	2,350.38	163.98
充电桩收入	-	-	-	-	2,160.00	2,160.00
专项收入小计	-	-	-	-	9,684.48	7,498.08
项目收入合计	-	-	-	-	9,684.48	7,498.08

项目/年份	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
土地出让净收入	-	-	-	-	-	-
政府性基金收入小计	-	-	-	-	-	-
停车位收费收入	854.10	854.10	854.10	854.10	854.10	854.10
广告牌租金收入	4,320.00	4,320.00	4,320.00	4,320.00	4,320.00	4,320.00
电缆沟入槽收入	163.98	163.98	163.98	163.98	163.98	163.98
充电桩收入	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00
专项收入小计	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08
项目收入合计	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08

项目/年份	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
土地出让净收入						
政府性基金收入小计	-	-	-	-	-	-
停车位收费收入	854.10	854.10	854.10	854.10	854.10	854.10
广告牌租金收入	4,320.00	4,320.00	4,320.00	4,320.00	4,320.00	4,320.00
电缆沟入槽收入	163.98	163.98	163.98	163.98	163.98	163.98
充电桩收入	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00
专项收入小计	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08
项目收入合计	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08

项目/年份	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
土地出让净收入						
政府性基金收入小计	-	-	-	-	-	-
停车位收费收入	854.10	854.10	854.10	854.10	854.10	854.10
广告牌租金收入	4,320.00	4,320.00	4,320.00	4,320.00	4,320.00	4,320.00
电缆沟入槽收入	163.98	163.98	163.98	163.98	163.98	163.98
充电桩收入	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00
专项收入小计	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08
项目收入合计	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08

附表 1-1 项目收入预测表

金额单位：人民币万元

项目/年份	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
土地出让净收入						
政府性基金收入小计	-	-	-	-	-	-
停车位收费收入	854.10	854.10	854.10	854.10	854.10	854.10
广告牌租金收入	4,320.00	4,320.00	4,320.00	4,320.00	4,320.00	4,320.00
电缆沟入槽收入	163.98	163.98	163.98	163.98	163.98	163.98
充电桩收入	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00
专项收入小计	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08
项目收入合计	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08

项目/年份	2054 年	2055 年	2056 年			合计
土地出让净收入						
政府性基金收入小计	-	-	-			-
停车位收费收入	854.10	854.10	854.10			24,768.90
广告牌租金收入	4,320.00	4,320.00	4,320.00			125,280.00
电缆沟入槽收入	163.98	163.98	163.98			6,941.82
充电桩收入	2,160.00	2,160.00	2,160.00			62,640.00
专项收入小计	7,498.08	7,498.08	7,498.08			219,630.72
项目收入合计	7,498.08	7,498.08	7,498.08			219,630.72

附表 1-2 项目成本预测表

金额单位：人民币万元

项目/年份	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
办公管理费	-	-	-	-	142.43	142.43
维护成本	-	-	-	-	504.31	504.31
人工成本	-	-	-	-	200.00	200.00
动力成本	-	-	-	-	720.00	720.00
其他运营成本及相关税费	-	-	-	-	1,349.75	1,059.90
付现运营成本及相关税费小计	-	-	-	-	2,916.49	2,626.64
融资成本	-	529.40	632.40	1,441.80	1,441.80	1,441.80
其他成本小计	-	529.40	632.40	1,441.80	1,441.80	1,441.80
项目成本总计	-	529.40	632.40	1,441.80	4,358.29	4,068.44

项目/年份	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
办公管理费	142.43	142.43	142.43	142.43	142.43	142.43
维护成本	504.31	504.31	504.31	504.31	504.31	504.31
人工成本	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
动力成本	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00
其他运营成本及相关税费	1,059.90	1,059.90	1,059.90	1,059.90	1,059.90	1,059.90
付现运营成本及相关税费小计	2,626.64	2,626.64	2,626.64	2,626.64	2,626.64	2,626.64
融资成本	1,441.80	1,441.80	1,441.80	1,441.80	1,441.80	1,441.80
其他成本小计	1,441.80	1,441.80	1,441.80	1,441.80	1,441.80	1,441.80
项目成本总计	4,068.44	4,068.44	4,068.44	4,068.44	4,068.44	4,068.44

项目/年份	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
办公管理费	142.43	142.43	142.43	142.43	142.43	142.43
维护成本	504.31	504.31	504.31	504.31	504.31	504.31
人工成本	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
动力成本	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00
其他运营成本及相关税费	1,059.90	1,059.90	1,059.90	1,059.90	1,059.90	1,059.90
付现运营成本及相关税费小计	2,626.64	2,626.64	2,626.64	2,626.64	2,626.64	2,626.64
融资成本	1,441.80	1,441.80	1,441.80	1,441.80	1,441.80	1,441.80
其他成本小计	1,441.80	1,441.80	1,441.80	1,441.80	1,441.80	1,441.80
项目成本总计	4,068.44	4,068.44	4,068.44	4,068.44	4,068.44	4,068.44

附表 1-2 项目成本预测表

金额单位：人民币万元

项目/年份	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
办公管理费	142.43	142.43	142.43	142.43	142.43	142.43
维护成本	504.31	504.31	504.31	504.31	504.31	504.31
人工成本	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
动力成本	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00
其他运营成本及相关税费	1,059.90	1,059.90	1,059.90	1,059.90	1,059.90	1,059.90
付现运营成本及相关税费小计	2,626.64	2,626.64	2,626.64	2,626.64	2,626.64	2,626.64
融资成本	780.30	780.30	780.30	703.50	703.50	703.50
其他成本小计	780.30	780.30	780.30	703.50	703.50	703.50
项目成本总计	3,406.94	3,406.94	3,406.94	3,330.14	3,330.14	3,330.14

项目/年份	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
办公管理费	142.43	142.43	142.43	142.43	142.43	142.43
维护成本	504.31	504.31	504.31	504.31	504.31	504.31
人工成本	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
动力成本	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00
其他运营成本及相关税费	1,059.90	1,059.90	1,059.90	1,059.90	1,059.90	1,059.90
付现运营成本及相关税费小计	2,626.64	2,626.64	2,626.64	2,626.64	2,626.64	2,626.64
融资成本	703.50	703.50	703.50	703.50	703.50	703.50
其他成本小计	703.50	703.50	703.50	703.50	703.50	703.50
项目成本总计	3,330.14	3,330.14	3,330.14	3,330.14	3,330.14	3,330.14

项目/年份	2054 年	2055 年	2056 年			合计
办公管理费	142.43	142.43	142.43			4,130.47
维护成本	504.31	504.31	504.31			14,624.99
人工成本	200.00	200.00	200.00			5,800.00
动力成本	720.00	720.00	720.00			20,880.00
其他运营成本及相关税费	1,059.90	1,059.90	1,059.90			31,026.95
付现运营成本及相关税费小计	2,626.64	2,626.64	2,626.64			76,462.41
融资成本	703.50	250.90	147.90			32,563.50
其他成本小计	703.50	250.90	147.90			32,563.50
项目成本总计	3,330.14	2,877.54	2,774.54			109,025.91

附表 1-3 项目损益预测表

金额单位：人民币万元

项目/年份	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
政府性基金收入	-	-	-	-	-	-
专项收入	-	-	-	-	9,684.48	7,498.08
项目收入	-	-	-	-	9,684.48	7,498.08
减：付现运营成本及相关税费	-	-	-	-	2,916.49	2,626.64
息税折旧摊销前利润	-	-	-	-	6,767.99	4,871.44
减：其他成本	-	529.40	632.40	1,441.80	1,441.80	1,441.80
运营期净现金损益	-	-529.40	-632.40	-1,441.80	5,326.19	3,429.64

项目/年份	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
政府性基金收入	-	-	-	-	-	-
专项收入	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08
项目收入	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08
减：付现运营成本及相关税费	2,626.64	2,626.64	2,626.64	2,626.64	2,626.64	2,626.64
息税折旧摊销前利润	4,871.44	4,871.44	4,871.44	4,871.44	4,871.44	4,871.44
减：其他成本	1,441.80	1,441.80	1,441.80	1,441.80	1,441.80	1,441.80
运营期净现金损益	3,429.64	3,429.64	3,429.64	3,429.64	3,429.64	3,429.64

项目/年份	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
政府性基金收入	-	-	-	-	-	-
专项收入	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08
项目收入	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08
减：付现运营成本及相关税费	2,626.64	2,626.64	2,626.64	2,626.64	2,626.64	2,626.64
息税折旧摊销前利润	4,871.44	4,871.44	4,871.44	4,871.44	4,871.44	4,871.44
减：其他成本	1,441.80	1,441.80	1,441.80	1,441.80	1,441.80	1,441.80
运营期净现金损益	3,429.64	3,429.64	3,429.64	3,429.64	3,429.64	3,429.64

项目/年份	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
政府性基金收入	-	-	-	-	-	-
专项收入	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08
项目收入	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08
减：付现运营成本及相关税费	2,626.64	2,626.64	2,626.64	2,626.64	2,626.64	2,626.64
息税折旧摊销前利润	4,871.44	4,871.44	4,871.44	4,871.44	4,871.44	4,871.44
减：其他成本	780.30	780.30	780.30	703.50	703.50	703.50
运营期净现金损益	4,091.14	4,091.14	4,091.14	4,167.94	4,167.94	4,167.94

附表 1-3 项目损益预测表

金额单位：人民币万元

项目/年份	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
政府性基金收入	-	-	-	-	-	-
专项收入	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08
项目收入	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08
减：付现运营成本及相关税费	2,626.64	2,626.64	2,626.64	2,626.64	2,626.64	2,626.64
息税折旧摊销前利润	4,871.44	4,871.44	4,871.44	4,871.44	4,871.44	4,871.44
减：其他成本	703.50	703.50	703.50	703.50	703.50	703.50
运营期净现金损益	4,167.94	4,167.94	4,167.94	4,167.94	4,167.94	4,167.94

项目/年份	2054 年	2055 年	2056 年			合计
政府性基金收入	-	-	-			-
专项收入	7,498.08	7,498.08	7,498.08			219,630.72
项目收入	7,498.08	7,498.08	7,498.08			219,630.72
减：付现运营成本及相关税费	2,626.64	2,626.64	2,626.64			76,462.41
息税折旧摊销前利润	4,871.44	4,871.44	4,871.44			143,168.31
减：其他成本	703.50	250.90	147.90			32,563.50
运营期净现金损益	4,167.94	4,620.54	4,723.54			110,604.81

附表 2 项目现金流量表

金额单位：人民币万元

项目/年度	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动净现金流量	-	-	-	-	6,767.99	4,871.44
经营收入现金流入	-	-	-	-	9,684.48	7,498.08
经营成本及相关税费现金流出	-	-	-	-	2,916.49	2,626.64
二、投资活动净现金流量	-21,630.19	-5,022.20	-33,000.00	103,859.26	-	-
建设投资支出（不含利息）	21,630.19	5,022.20	33,000.00	103,859.26	-	-
三、筹资活动净现金流量	21,630.19	4,492.80	32,367.60	102,417.46	-1,441.80	-1,441.80
债券融资现金流入	21,000.00	5,000.00	33,000.00	-	-	-
市场化融资现金流入	-	-	-	-	-	-
非融资筹措现金流入	630.19	22.20	-	103,859.26	-	-
偿还债券融资利息现金流出	-	529.40	632.40	1,441.80	1,441.80	1,441.80
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	-	-529.40	-632.40	206,276.72	5,326.19	3,429.64
累计结余资金	-	-529.40	-1,161.80	205,114.92	210,441.11	213,870.75

项目/年度	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动净现金流量	4,871.44	4,871.44	4,871.44	4,871.44	4,871.44	4,871.44
经营收入现金流入	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08
经营成本及相关税费现金流出	2,626.64	2,626.64	2,626.64	2,626.64	2,626.64	2,626.64
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	-1,441.80	-1,441.80	-1,441.80	-1,441.80	-1,441.80	-1,441.80
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	1,441.80	1,441.80	1,441.80	1,441.80	1,441.80	1,441.80
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	3,429.64	3,429.64	3,429.64	3,429.64	3,429.64	3,429.64
累计结余资金	217,300.39	220,730.03	224,159.67	227,589.31	231,018.95	234,448.59

附表 2 项目现金流量表

金额单位：人民币万元

项目/年度	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动净现金流量	4,871.44	4,871.44	4,871.44	4,871.44	4,871.44	4,871.44
经营收入现金流入	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08
经营成本及相关税费现金流出	2,626.64	2,626.64	2,626.64	2,626.64	2,626.64	2,626.64
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	-1,441.80	-1,441.80	-1,441.80	-1,441.80	-1,441.80	-28,441.80
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	1,441.80	1,441.80	1,441.80	1,441.80	1,441.80	1,441.80
偿还市场化融资利息现金流出	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金现金流出	-	-	-	-	-	27,000.00
偿还市场化融资本金现金流出	-	-	-	-	-	-
年度现金流量净额	3,429.64	3,429.64	3,429.64	3,429.64	3,429.64	-23,570.36
累计结余资金	237,878.23	241,307.87	244,737.51	248,167.15	251,596.79	228,026.43

项目/年度	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一、经营活动净现金流量	4,871.44	4,871.44	4,871.44	4,871.44	4,871.44	4,871.44
经营收入现金流入	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08
经营成本及相关税费现金流出	2,626.64	2,626.64	2,626.64	2,626.64	2,626.64	2,626.64
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	-780.30	-780.30	-3,780.30	-703.50	-703.50	-703.50
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	780.30	780.30	780.30	703.50	703.50	703.50
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	-	-	-
偿还市场化融资本金现金流出	-	-	-	-	-	-
年度现金流量净额	4,091.14	4,091.14	1,091.14	4,167.94	4,167.94	4,167.94
累计结余资金	232,117.57	236,208.71	237,299.85	241,467.79	245,635.73	249,803.67

附表 2 项目现金流量表

金额单位：人民币万元

项目/年度	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
一、经营活动净现金流量	4,871.44	4,871.44	4,871.44	4,871.44	4,871.44	4,871.44
经营收入现金流入	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08	7,498.08
经营成本及相关税费现金流出	2,626.64	2,626.64	2,626.64	2,626.64	2,626.64	2,626.64
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	-703.50	-703.50	-703.50	-703.50	-703.50	-703.50
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	703.50	703.50	703.50	703.50	703.50	703.50
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	4,167.94	4,167.94	4,167.94	4,167.94	4,167.94	4,167.94
累计结余资金	253,971.61	258,139.55	262,307.49	266,475.43	270,643.37	274,811.31

项目/年度	2054 年	2055 年	2056 年			合计
一、经营活动净现金流量	4,871.44	4,871.44	4,871.44			143,168.31
经营收入现金流入	7,498.08	7,498.08	7,498.08			219,630.72
经营成本及相关税费现金流出	2,626.64	2,626.64	2,626.64			76,462.41
二、投资活动净现金流量	-	-	-			44,206.87
建设投资支出（不含利息）	-	-	-			163,511.65
三、筹资活动净现金流量	-18,703.50	-5,250.90	-6,147.90			71,948.15
债券融资现金流入	-	-	-			59,000.00
市场化融资现金流入	-	-	-			-
非融资筹措现金流入	-	-	-			104,511.65
偿还债券融资利息现金流出	703.50	250.90	147.90			32,563.50
偿还市场化融资利息现金流出	-	-	-			-
偿还债券本金现金流出	18,000.00	5,000.00	6,000.00			59,000.00
偿还市场化融资本金现金流出	-	-	-			-
年度现金流量净额	-13,832.06	-379.46	-1,276.46			259,323.33
累计结余资金	260,979.25	260,599.79	259,323.33			