

# 惠州市惠阳区淡水河（联想工业园段、桥背及城防段）排水防涝整治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 .....              | 3  |
| （四）项目立项情况或实施依据 .....       | 3  |
| （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 .....            | 6  |
| （三）社会效益分析 .....            | 6  |
| 三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划 ..... | 6  |
| （一）投资估算 .....              | 6  |
| （二）筹措方案 .....              | 8  |
| （三）项目实施安排 .....            | 10 |
| （四）债券资金用途 .....            | 10 |
| 四、项目收益与融资平衡情况 .....        | 11 |
| （一）项目预期成本收益 .....          | 11 |
| 1. 项目收入测算 .....            | 11 |
| 2. 项目成本及相关税费 .....         | 12 |
| 3. 项目损益情况 .....            | 16 |
| （二）融资收益平衡情况 .....          | 16 |
| （三）总体评价 .....              | 18 |
| 五、专项债券管理 .....             | 18 |
| （一）债券资金概况 .....            | 18 |
| （二）债券资金管理 .....            | 19 |
| （三）职责分工 .....              | 19 |
| 六、项目风险控制 .....             | 21 |

|                    |    |
|--------------------|----|
| （一）潜在风险及控制措施 ..... | 21 |
| （二）还款保障措施 .....    | 25 |
| 七、其他需要说明事项 .....   | 26 |

## 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阳区。2023年至2025年，惠阳区分别实现一般公共预算收入64.56亿元、62.01亿元、50.25亿元，政府性基金收入分别为15.66亿元、10.12亿元、11.41亿元，财政收入保持较高水平运行。

表1 近三年惠阳区财政经济情况

| 项目              | 2023年  | 2024年  | 2025年  |
|-----------------|--------|--------|--------|
| 地区生产总值（亿元）      | 804.87 | 868.78 | 878.04 |
| 一般公共预算收入（亿元）    | 64.56  | 62.01  | 50.25  |
| 政府性基金收入（亿元）     | 15.66  | 10.12  | 11.41  |
| 其中：国有土地出让收入（亿元） | 12.47  | 5.52   | 6.17   |
| 政府性基金支出（亿元）     | 27.48  | 40.81  | 36.79  |
| 其中：国有土地出让支出（亿元） | 11.41  | 6.12   | 7.82   |

### （二）本地社会发展规划和行业相关规划

#### 1. 广东省水网建设规划

按照《广东省水网建设规划》，粤港澳大湾区内地九市基本建成与国际一流湾区和世界级城市群相匹配的高品质供水、高水平安全、高质量生态的水网，水安全保障能力和智慧化程度达到国际先进水平。坚持全局性、系统性、协同性观念，统筹生态环境保护与国土空间开发利用要求，以及不同地区不同层次用水需求，综合采取“挖节水、调枯水、补调水、御咸水、引库水”等

举措，优化全省水资源配置格局，构建以东江、西江、北江、韩江、鉴江等为主水源，以珠江三角洲水资源配置、东深供水、环北部湾广东水资源配置等骨干工程为主干线，以新丰江、枫树坝、白盆珠、深圳、公明、高州、鹤地、大水桥、高陂、龙颈、龙潭、竹银、飞来峡、乐昌峡等水库为调蓄节点的水资源配置骨干网络，协同提升粤港澳三地水资源保障水平，引领带动市县水资源配置丰枯互济、引蓄互联，全面增强全省水资源统筹调配能力、供水保障能力和战略储备能力。

## 2. 惠州市水网建设规划

《惠州市水网建设规划》提出：到 2035 年，建成与惠州经济社会发展水平相适应的水网体系，水网主脉络全面建成，与省级骨干网互联互通，市、县两级水网基本完善。全市水旱灾害防御能力、水资源安全高效利用水平、水生态保护治理能力、水网智慧化水平、现代水治理管理水平明显提高。展望 2050 年，形成和谐美丽的水生态空间格局，建成调控有序、江河安澜、绿色生态的惠州市现代水网体系。

本次债券涉及的主要领域包括供排水。

## 3. 领域规划情况

根据《惠州市主体功能区规划》的说明，优化开发区域包括惠城区、惠阳区、大亚湾经济技术开发区、仲恺高新技术产业开发区（具体包括高新技术产业园、东江科技产业园、惠南科技产

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

### （三）项目情况

项目建设概况：本项目属广东省重点项目，确保惠阳及深圳城市水体循环通畅、防洪排涝以及灌溉水源和水质的关键工程，建设内容：1. 淡水河（联想工业园段）综合整治：整治河道长 1.24km，其中清淤疏浚河道 1.24km，沿途驳接排水涵 3 座，新建墙式护脚 2.03km，布置灌注桩 19530 米，新建护坡 0.93km，新建人行道 1.24km；2. 淡水河（桥背及城防段）排水防涝整治，整治河道长 3.08km，新建渠道约 1.3km 及跨渠桥涵 3 座，新建汇水口 3 处，3. 扩建排涝站 1 座。4. 配套 200 个停车位，28 个广告牌。

### （四）项目立项情况或实施依据

项目于 2022 年 10 月 23 日经惠州市惠阳区发展和改革局立项批复，批复文件为《惠州市惠阳区发展和改革局关于惠州市惠

阳区淡水河（联想工业园段、桥背及城防段）排水防涝整治项目的批复》（惠阳发改投函〔2022〕24号）。

### （五）责任主体

项目主管单位为：惠州市惠阳区农业农村和水利局；

项目实施单位为：惠州市惠阳区农业农村和水利局；

资产持有单位为：惠州市惠阳区农业农村和水利局，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州市惠阳区农业农村和水利局；

惠州市惠阳区农业农村和水利局主要的工作职能是：

（一）承担牵头开展防止返贫监测和帮扶，组织拟定乡村振兴有关帮扶政策，组织开展帮扶协助工作，研究提出区级衔接财政推进乡村振兴相关资金分配建议方案并指导、监督资金使用，推动乡村帮扶产业发展，推动农村社会事业和公共服务发展等职责。区农业农村和水利局扶贫相关职责相应调整，

（二）紧紧围绕抓好以乡村振兴为重心的“三农”各项工作，加快建设现代农业强区。

1. 推动实现巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接，持续压实各方责任，过渡期内保持有关帮扶政策、财政支持、项目安排总体稳定，项目资金相对独立运行管理，增强脱贫地区和脱贫群众内生发展动力，坚决守住不发生规模性返贫的底线，

2. 加强对全区乡村振兴促进工作的统筹协调、宏观指导和监

督检查，扎实推进乡村发展、乡村建设、乡村治理，深化农业供给侧结构性改革，提升农业发展质量，推动农村产权规范流转和交易，建设宜居宜业和美乡村，拓展农民增收致富渠道，推动实现共同富裕，推动农业全面升级、农村全面进步、农民全面发展，加快实现农业农村现代化。

3. 统筹推进全方位夯实粮食安全根基，落实藏粮于地、藏粮于技战略，加强耕地种植用途管控，落实耕地利用优先序，树立大食物观，推进构建多元化食物供给体系，推动农村一二三产业融合发展，促进乡村产业全链条升级，实现农产品保数量、保质量、保多样，保障食物供给安全。

4. 加强对农产品质量安全和相关农业生产资料、农业投入品的监督管理，推动绿色、有机等优质农产品发展，建立地理标志农产品协同保护和产业培育体系，严防、严管、严控质量安全风险。

## **二、项目实施重要性和经济社会效益分析**

### **（一）重要性分析**

联想科技园区及惠阳科惠工业科技有限公司位于淡水河联想工业园段左岸，其为三和街道重要产业支柱。提高此段淡水河防灾减灾能力，是构建公共安全体系的需要，也是惠民工程、民心工程。淡水河联想工业园段现状过流断面狭窄，河底淤积较深，洪水过流速度加快，地质灾害频发。洪涝灾害制约区域经济发展

以及对当地居民、企业的正常生产生活造成了严重威胁，严重影响了社会形象，是社会经济和谐发展的制约因素。通过本工程的实施，可使淡水河联想工业园段扩大行洪断面，减缓上游排洪压力；避免洪涝灾害，水清岸绿，是为百姓办实事的工程，两岸居民是最直接的受益者，有利于构建和谐社区、和谐社会。符合统按“先急后缓”，优先整治阻洪严重的瓶颈河段的原则，加快解决淡水河防洪排涝问题。

## **（二）经济效益分析**

根据可研报告（报批稿）及相关资料预测，项目的实施预期会产生广告牌出租收入、停车位收费收入、摊位出租收入、河沙疏浚物回收利用收入，具有明确的收益渠道。

## **（三）社会效益分析**

本工程主要任务是防止城市内涝，保障区内工农业正常运行及居民日常生活不受影响；改善环境卫生，减少污水溢流和积水现象。项目的实施将进一步完善惠阳区城镇的排水系统，巩固和发展惠阳区水体污染防治成效，提升全区生态环境质量，还将改善群众的生活条件，提高环境质量，减少因洪涝灾害引起的流行疾病，为该区域发展创造良好的环境和条件。

# **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) 中国国际工程咨询公司《投资项目经济咨询指南》；
- (2) 《国家发展改革委、建设部关于印发建设项目经济评价方法与参数的通知（第三版）》（发改投资〔2006〕1325号）；
- (3) 《广东省建设工程造价管理规定》（广东省政府令 205号）；
- (4) 《广东省建设工程计价依据（2018）》；
- (5) 《市政工程投资估算编制办法》（建标〔2007〕164号）；
- (6) 《关于调整我市建设工程定额人工费指导价的通知》（惠市住建函〔2020〕275号）；
- (7) 《关于进一步加强市级政府投资项目管理的通知》（惠市发改投资〔2022〕77号）；
- (8) 《关于进一步加强和规范惠阳区政府投资项目工程造价控制管理的实施意见》（惠阳发改字〔2022〕76号）；
- (9) 广东省惠州市其他相关文件等。

## 2. 项目总投资

根据《惠州市惠阳区发展和改革局关于惠州市惠阳区淡水河（联想工业园段、桥背及城防段）排水防涝整治项目的批复》（惠阳发改投函〔2022〕24号），本项目总投资 48,149.10 万元，详见下表。

表 2 项目投资估算表（单位：万元）

| 序号    | 投资估算项目名称        | 总金额       |
|-------|-----------------|-----------|
| 1     | 淡水河联想工业园段整治工程项目 | 20,264.01 |
| 2     | 惠阳城区桥背排涝站扩容改造工程 | 20,713.75 |
| 3     | 淡水河城防段拓宽工程      | 7,171.34  |
| 项目总投资 |                 | 48,149.10 |

## （二）筹措方案

1. 市场化融资资金筹措：本项目无市场化融资计划。

2. 地方政府新增专项债券资金筹措：2025 年及以前共计安排专项债券资金 **17,500.00** 万元（其中用于项目资本金 **0.00** 万元）；2026 年计划安排专项债券资金 **2,000.00** 万元，其中 6 月已通过 2026 年广东省政府专项债券（二十八期）发行 **900.00** 万元（其中用于项目资本金 **0.00** 万元），9 月拟发行 2026 年广东省政府专项债券（四十一期）**800.00** 万元（其中用于项目资本金 **0.00** 万元），年内后续计划后续发行专项债券 **300.00** 万元。

3. 非融资资金筹措：本项目非融资资金筹措通过财政性资金计划筹措 **28,649.10** 万元，其中已到位 **3,439.11** 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<br>融资金<br>已到位<br>金额 |  | 非融资资金      |                  |           |              |    |              | 地方政府专项债券融资 |            |              |
|--------|-----------|-----------|-------------------------|--|------------|------------------|-----------|--------------|----|--------------|------------|------------|--------------|
|        |           |           |                         |  | 单位自有<br>资金 | 其中：<br>已到位<br>金额 | 财政性资金     | 其中：已到<br>位金额 | 其他 | 其中：已<br>到位金额 | 本次发行<br>金额 | 以前发行<br>金额 | 计划以后<br>发行金额 |
| 合计     | 48,149.10 | 21,839.11 |                         |  |            |                  | 28,649.10 | 3,439.11     |    |              | 800.00     | 18,400.00  | 300.00       |
| 2022 年 | -         | -         |                         |  |            |                  |           |              |    |              |            |            |              |
| 2023 年 | 1,270.11  | 1,270.11  |                         |  |            |                  | 1,270.11  | 1,270.11     | -  | -            | -          | -          | -            |
| 2024 年 | 8,000.00  | 8,000.00  |                         |  |            |                  | -         | -            |    |              |            | 8,000.00   |              |
| 2025 年 | 11,669.00 | 11,669.00 |                         |  |            |                  | 2,169.00  | 2,169.00     |    |              | -          | 9,500.00   | -            |
| 2026 年 | 27,209.99 | 900.00    |                         |  |            |                  | 25,209.99 |              |    |              | 800.00     | 900.00     | 300.00       |

### （三）项目实施安排

项目于 2022 年 10 月 23 日取得立项批复。子项目实施进度如下：

1. 淡水河城防段拓宽工程：项目于 2023 年 3 月 28 日正式开工，目前基本完工，累计完成 3.08km 河长清淤、清淤量 260700m<sup>3</sup>。

2. 淡水河联想工业园段整治工程：项目于 2023 年 5 月 24 日开工，目前已完成墙式护脚 1983m，左、右岸护脚灌注桩施工和旋喷桩施工已完成，左、右岸慢行步道结构施工已完成，护坡工程完成至 95%，市政路改造完成至 90%；整体形象进度 97%左右。

3. 惠阳城区桥背排涝站扩容改造工程：项目于 2023 年 7 月 15 日开工，已完成扩建排涝站和扩建水闸的主体结构和厂房装饰工程、进水前池等项目，站前引水渠累计完成墙式渠道 865m（设计 1.3km）；整体形象进度 93%左右。

项目整体预计 2026 年 12 月 31 完成结算工作。

### （四）债券资金用途

本次专项债券 800.00 万元用于支付项目建安工程费用和工程建设其他费用等。明细如下：

表 4 项目用款计划（单位：万元）

| 序号 | 项目名                              | 用途               | 金额     |
|----|----------------------------------|------------------|--------|
| 1  | 惠州市惠阳区淡水河（联想工业园段、桥背及城防段）排水防涝整治项目 | 建安工程费用和工程建设其他费用等 | 800.00 |
| 合计 |                                  |                  | 800.00 |

#### 四、项目收益与融资平衡情况

本项目预期产生的广告牌出租收入、停车位收费收入、摊位出租收入、河沙疏浚物回收利用收入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。

##### （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为广告牌出租收入、停车位收费收入、摊位出租收入、河沙疏浚物回收利用收入，计划从 2026 年开始运营。

###### ①广告牌出租收入

根据《惠州市惠阳区淡水河防洪排涝项目-淡水河联想工业园段整治工程可行性研究报告》，本项目新建人行道 1.24km，沿河新建亲水路面 2.48km，碧道 2.25km。根据人群覆盖情况，按道路双侧每 500 米设置 1 个广告牌，共设置 28 个广告牌，根据项目地段设定广告牌市场价格等因素，设定 2025 年租金收入为 20 万元/年，广告牌年租金每年按增长率 5% 计算，即债券存续期预计租金收入共 37,205.75 万元。

###### ②停车位收费收入

河道两侧人行道拟设置 200 个停车位，每个停车位每日收费 35 元，从 2026 年开始运营，停车费收费标准每年增长率 5% 计算，债券存续期预计停车位收费收入共 16,975.13 万元。

### ③ 摊位出租收入

根据《惠州市惠阳区淡水河防洪排涝项目-淡水河联想工业园段整治工程可行性研究报告》，项目将建 180 平方米休闲台，预计可设置 20 个流动摊位以供出租，每个摊位月租金为 5000 元，预计从 2026 年开始运营，摊位月租金每年按增长率 5% 计算，债券存续期预计摊位出租收入共 9,567.19 万元。

### ④ 河沙疏浚物回收利用收入

根据项目实施单位提供的资料，项目淡水河整治产生疏浚物河砂预计约 34 万吨，疏浚物河砂可回收处理，经过加工后出售，销售单价按照惠州市场价格约 125 元/吨，债券存续期预计产生一次性河砂销售收入 4,250.00 万元。

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间至 2055 年。

综上所述，本项目在预测期内预测收入合计 67,998.07 万元，具体详见《附 1-1 项目收入预测表》。

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。

## 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用、人工成本、河砂加工费及运费。

#### ①办公管理费用

管理费用按照项目建成运营后人员经费支出的 40% 计算，则收益预测期内管理费用共 172.80 万元。

#### ②人工成本

预计派驻 2 名工作人员负责收取租金及停车费用收入，管理日常业务的工作，每名工作人员的工资标准按照 6,000.00 元/月/人，每年预计支出 14.40 万元，债券存续期预计人工成本共计 432.00 万元。

#### ③河砂加工费及运费

项目河道整治的河砂收入对应产生河砂加工费成本及运费成本，根据市场数据预计按 55 元/吨的处理成本，债券存续期预计河砂加工费及运费为 1,870.00 万元。

#### ④其他运营成本及相关税费

##### 1) 增值税

本项目相关税费主要有出租广告牌产生的租金收入、停车位收费收入及摊位出租收入应缴纳的增值税，提供不动产租赁服务需按照 9% 的税率缴纳增值税，河砂销售收入按照一般商品销售增值税 13% 的税率缴纳增值税，则债券存续期预计增值税共

3,524.56 万元。

## 2) 其他成本税费

以上未包括的成本费用，按照收入的 5% 进行暂估，债券存续期预计其他成本税费共 3,399.90 万元。

综上所述，本项目在债券存续期内付现运营成本及相关税费合计为 9,399.26 万元。

### (1) 融资成本

①本项目 2024 年 10 月已通过 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，实际利率为 2.36%，每半年支付利息，到期偿还本金。

②本项目 2025 年 1 月已通过 2025 年广东省政府专项债券（七期）融资 6,000.00 万元，期限 30 年，实际利率 2.06%，每半年支付利息，到期偿还本金；

③本项目 2025 年 6 月已通过 2025 年广东省政府专项债券（二十七期）融资 2,500.00 万元，期限 20 年，实际利率 2.03%，每半年支付利息，到期偿还本金；

④本项目 2025 年 10 月已通过 2025 年广东省政府专项债券（五十四期），期限 20 年，实际利率 2.38%，每半年支付利息，到期偿还本金；

⑤2026 年计划发行专项债券融资 2,000.00 万元，期限十年，设定融资利率为 2.36%，每半年支付利息，到期偿还本金。

具体的测算情况如下：

表 5 项目专项债券融资还本付息汇总表

金额单位：人民币万元

| 债券名称/年份               | 融资期限 | 融资金额      | 融资利率  | 应付利息      | 本息合计      |
|-----------------------|------|-----------|-------|-----------|-----------|
| 2024 年广东省政府专项债券（七十八期） | 30   | 8,000.00  | 2.36% | 5,664.00  | 13,664.00 |
| 2025 年广东省政府专项债券（七期）   | 30   | 6,000.00  | 2.06% | 3,708.00  | 9,708.00  |
| 2025 年广东省政府专项债券（二十七期） | 20   | 2,500.00  | 2.03% | 1,015.00  | 3,515.00  |
| 2025 年 10 月           | 20   | 1,000.00  | 2.38% | 476.00    | 1,476.00  |
| 2026 年                | 10   | 2,000.00  | 2.36% | 472.00    | 2,472.00  |
| 合计                    |      | 19,500.00 |       | 11,335.00 | 30,835.00 |

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    |
|--------|-----------|----------|----------|-----------|----------|
| 2021 年 |           |          |          |           |          |
| 2022 年 |           |          |          |           |          |
| 2023 年 |           |          |          |           |          |
| 2024 年 | —         | 8,000.00 | —        | 8,000.00  | —        |
| 2025 年 | 8,000.00  | 9,500.00 | —        | 17,500.00 | 188.80   |
| 2026 年 | 17,500.00 | 2,000.00 | —        | 19,500.00 | 386.95   |
| 2027 年 | 19,500.00 | —        | —        | 19,500.00 | 434.15   |
| 2028 年 | 19,500.00 | —        | —        | 19,500.00 | 434.15   |
| 2029 年 | 19,500.00 | —        | —        | 19,500.00 | 434.15   |
| 2030 年 | 19,500.00 | —        | —        | 19,500.00 | 434.15   |
| 2031 年 | 19,500.00 | —        | —        | 19,500.00 | 434.15   |
| 2032 年 | 19,500.00 | —        | —        | 19,500.00 | 434.15   |
| 2033 年 | 19,500.00 | —        | —        | 19,500.00 | 434.15   |
| 2034 年 | 19,500.00 | —        | —        | 19,500.00 | 434.15   |
| 2035 年 | 19,500.00 | —        | —        | 19,500.00 | 434.15   |
| 2036 年 | 19,500.00 | —        | 2,000.00 | 17,500.00 | 2,434.15 |

| 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     |
|--------|-----------|-----------|----------|-----------|-----------|
| 2037 年 | 17,500.00 | —         |          | 17,500.00 | 386.95    |
| 2038 年 | 17,500.00 | —         |          | 17,500.00 | 386.95    |
| 2039 年 | 17,500.00 | —         |          | 17,500.00 | 386.95    |
| 2040 年 | 17,500.00 | —         | —        | 17,500.00 | 386.95    |
| 2041 年 | 17,500.00 | —         | —        | 17,500.00 | 386.95    |
| 2042 年 | 17,500.00 | —         | —        | 17,500.00 | 386.95    |
| 2043 年 | 17,500.00 | —         | —        | 17,500.00 | 386.95    |
| 2044 年 | 17,500.00 | —         | —        | 17,500.00 | 386.95    |
| 2045 年 | 17,500.00 | —         | 3,500.00 | 14,000.00 | 3,886.95  |
| 2046 年 | 14,000.00 | —         |          | 14,000.00 | 312.40    |
| 2047 年 | 14,000.00 |           |          | 14,000.00 | 312.40    |
| 2048 年 | 14,000.00 |           |          | 14,000.00 | 312.40    |
| 2049 年 | 14,000.00 |           |          | 14,000.00 | 312.40    |
| 2050 年 | 14,000.00 |           |          | 14,000.00 | 312.40    |
| 2051 年 | 14,000.00 |           |          | 14,000.00 | 312.40    |
| 2052 年 | 14,000.00 |           |          | 14,000.00 | 312.40    |
| 2053 年 | 14,000.00 |           |          | 14,000.00 | 312.40    |
| 2054 年 | 14,000.00 |           | 8,000.00 | 6,000.00  | 8,312.40  |
| 2055 年 | 6,000.00  |           | 6,000.00 | —         | 6,123.60  |
| 合计     |           | 19,500.00 |          |           | 30,835.00 |

### 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 **47,263.81** 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 **1.90**。具体测算详见《附表 2 项目现金流量表》。

本项目本息覆盖倍数详见下表：

表 7 项目本息覆盖倍数表

金额单位：人民币万元

| 年份     | 融资本息     |       |          | 经营活动净现金流量 |
|--------|----------|-------|----------|-----------|
|        | 专项债券     | 市场化融资 | 合计       |           |
| 2021 年 | -        |       |          |           |
| 2022 年 |          |       |          |           |
| 2023 年 |          |       |          |           |
| 2024 年 |          |       |          |           |
| 2025 年 | 188.80   | -     | 188.80   | -         |
| 2026 年 | 386.95   | -     | 386.95   | 2,524.23  |
| 2027 年 | 434.15   | -     | 434.15   | 888.97    |
| 2028 年 | 434.15   | -     | 434.15   | 934.43    |
| 2029 年 | 434.15   | -     | 434.15   | 982.15    |
| 2030 年 | 434.15   | -     | 434.15   | 1,032.27  |
| 2031 年 | 434.15   | -     | 434.15   | 1,084.89  |
| 2032 年 | 434.15   | -     | 434.15   | 1,140.14  |
| 2033 年 | 434.15   | -     | 434.15   | 1,198.15  |
| 2034 年 | 434.15   | -     | 434.15   | 1,259.07  |
| 2035 年 | 434.15   | -     | 434.15   | 1,323.04  |
| 2036 年 | 2,434.15 | -     | 2,434.15 | 1,390.19  |
| 2037 年 | 386.95   | -     | 386.95   | 1,460.71  |
| 2038 年 | 386.95   | -     | 386.95   | 1,534.75  |
| 2039 年 | 386.95   | -     | 386.95   | 1,612.50  |
| 2040 年 | 386.95   | -     | 386.95   | 1,694.13  |
| 2041 年 | 386.95   | -     | 386.95   | 1,779.84  |
| 2042 年 | 386.95   | -     | 386.95   | 1,869.85  |
| 2043 年 | 386.95   | -     | 386.95   | 1,964.35  |

| 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           | 386.95    | -     | 386.95    | 2,063.57  |
| 2045 年           | 3,886.95  | -     | 3,886.95  | 2,167.76  |
| 2046 年           | 312.40    | -     | 312.40    | 2,277.16  |
| 2047 年           | 312.40    | -     | 312.40    | 2,392.02  |
| 2048 年           | 312.40    | -     | 312.40    | 2,512.63  |
| 2049 年           | 312.40    | -     | 312.40    | 2,639.27  |
| 2050 年           | 312.40    | -     | 312.40    | 2,772.24  |
| 2051 年           | 312.40    | -     | 312.40    | 2,911.87  |
| 2052 年           | 312.40    | -     | 312.40    | 3,058.47  |
| 2053 年           | 312.40    | -     | 312.40    | 3,212.40  |
| 2054 年           | 8,312.40  | -     | 8,312.40  | 3,374.02  |
| 2055 年           | 6,123.60  | -     | 6,123.60  | 3,543.73  |
| 合计               | 30,835.00 | -     | 30,835.00 | 58,598.81 |
| 专项债券和市场化融资本息覆盖倍数 |           |       |           | 1.90      |

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

此次拟发行债券名称为 2026 年广东省政府专项债券(四十一期)，发行时间为 2026 年 9 月，期限为 7 年，每年支付利息，到期一次性偿还本金，设定年利率 2.28%，拟发行金额为人民币 800.00 万元。

## （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。惠州市惠阳区农业农村和水利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。惠州市惠阳区农业农村和水利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

惠州市惠阳区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。惠州市惠阳区财政局应组织建立相应的资产登记和统计报告制度，会同惠州市惠阳区农业农村和水利局加强专项债券项目对应资产管理。

惠州市惠阳区农业农村和水利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风险。惠州市惠阳区农业农村和水利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。

惠州市惠阳区农业农村和水利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。

惠州市惠阳区农业农村和水利局负责专项债形成资产产权登记、会计核算、收益收缴等工作。惠州市惠阳区农业农村和水利局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。惠州市惠阳区农业农村和水利局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，提高运营效率，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

金额：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  | -     | -     | -        | -        | -        | -        |
| 广告牌收入      |       |       | 560.00   | 588.00   | 617.40   | 648.27   |
| 停车位收入      |       |       | 255.50   | 268.28   | 281.69   | 295.77   |
| 摊位出租收入     |       |       | 144.00   | 151.20   | 158.76   | 166.70   |
| 沙疏浚物回收利用收入 |       |       | 4,250.00 | -        | -        | -        |
|            |       |       |          | -        | -        | -        |
| 专项收入小计     |       |       |          | 1,007.48 | 1,057.85 | 1,110.74 |
| 项目收入合计     |       |       |          | 1,007.48 | 1,057.85 | 1,110.74 |

| 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  | -        |          | -        | -        | -        | -        |
| 广告牌收入      | 680.68   | 714.72   | 750.45   | 787.98   | 827.38   | 868.74   |
| 停车位收入      | 310.56   | 326.09   | 342.39   | 359.51   | 377.49   | 396.36   |
| 摊位出租收入     | 175.03   | 183.78   | 192.97   | 202.62   | 212.75   | 223.39   |
| 沙疏浚物回收利用收入 | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
|            | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 专项收入小计     | 1,166.28 | 1,224.59 | 1,285.82 | 1,350.11 | 1,417.62 | 1,488.50 |
| 项目收入合计     | 1,166.28 | 1,224.59 | 1,285.82 | 1,350.11 | 1,417.62 | 1,488.50 |

| 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  | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 广告牌收入      | 912.18   | 957.79   | 1,005.68 | 1,055.96 | 1,108.76 | 1,164.20 |
| 停车位收入      | 416.18   | 436.99   | 458.84   | 481.78   | 505.87   | 531.17   |
| 摊位出租收入     | 234.56   | 246.29   | 258.60   | 271.53   | 285.11   | 299.37   |
| 沙疏浚物回收利用收入 | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
|            | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 专项收入小计     | 1,562.92 | 1,641.07 | 1,723.12 | 1,809.28 | 1,899.74 | 1,994.73 |
| 项目收入合计     | 1,562.92 | 1,641.07 | 1,723.12 | 1,809.28 | 1,899.74 | 1,994.73 |

| 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  | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 广告牌收入      | 1,222.41 | 1,283.53 | 1,347.71 | 1,415.09 | 1,485.85 | 1,560.14 |
| 停车位收入      | 557.72   | 585.61   | 614.89   | 645.64   | 677.92   | 711.81   |
| 摊位出租收入     | 314.33   | 330.05   | 346.55   | 363.88   | 382.07   | 401.18   |
| 沙疏浚物回收利用收入 | -        | -        | -        | -        | -        |          |
|            | -        | -        | -        | -        | -        |          |
| 专项收入小计     | 2,094.47 | 2,199.19 | 2,309.15 | 2,424.61 | 2,545.84 | 2,673.13 |
| 项目收入合计     | 2,094.47 | 2,199.19 | 2,309.15 | 2,424.61 | 2,545.84 | 2,673.13 |

| 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  | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 广告牌收入      | 1,638.15 | 1,720.05 | 1,806.06 | 1,896.36 | 1,991.18 | 2,090.74 |
| 停车位收入      | 747.40   | 784.77   | 824.01   | 865.21   | 908.47   | 953.90   |
| 摊位出租收入     | 421.24   | 442.30   | 464.41   | 487.64   | 512.02   | 537.62   |
| 沙疏浚物回收利用收入 | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
|            | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 专项收入小计     | 2,806.79 | 2,947.13 | 3,094.48 | 3,249.21 | 3,411.67 | 3,582.25 |
| 项目收入合计     | 2,806.79 | 2,947.13 | 3,094.48 | 3,249.21 | 3,411.67 | 3,582.25 |

| 项目/年份     | 2054年 | 2055年 | 2056年 | 2057年 | 2058年 | 合计 |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|----|
| 土地出让净收入   |       |       |       |       |       | -  |
| 政府性基金收入小计 |       |       |       |       |       | -  |

|            |          |          |  |  |  |           |
|------------|----------|----------|--|--|--|-----------|
| 广告牌收入      | 2,195.27 | 2,305.04 |  |  |  | 37,205.75 |
| 停车位收入      | 1,001.59 | 1,051.67 |  |  |  | 16,975.13 |
| 摊位出租收入     | 564.50   | 592.72   |  |  |  | 9,567.19  |
| 沙疏浚物回收利用收入 | -        | -        |  |  |  | 4,250.00  |
|            | -        | -        |  |  |  | -         |
| 专项收入小计     | 3,761.36 | 3,949.43 |  |  |  | 67,998.07 |
| 项目收入合计     | 3,761.36 | 3,949.43 |  |  |  | 67,998.07 |

附表1-2

项目成本预测表

金额：万元

| 项目/年份         | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年  | 2026年    | 2027年  |
|---------------|-------|-------|-------|--------|----------|--------|
| 人工成本          |       |       |       |        | 14.40    | 14.40  |
| 办公管理费         |       |       |       |        | 5.76     | 5.76   |
| 河砂加工及运输费      |       |       |       |        | 1,870.00 | -      |
| 其他运营成本及相关税费   |       |       |       |        | 795.11   | 98.35  |
|               |       |       |       |        | -        | -      |
| 付现运营成本及相关税费小计 |       |       |       |        | 2,685.27 | 118.51 |
| 融资成本          |       |       |       | 188.80 | 386.95   | 434.15 |
| 其他成本小计        |       |       |       | 188.80 | 386.95   | 434.15 |
| 项目成本总计        |       |       |       | 188.80 | 3,072.22 | 552.66 |

| 项目/年份         | 2028年  | 2029年  | 2030年  | 2031年  | 2032年  | 2033年  |
|---------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 人工成本          | 14.40  | 14.40  | 14.40  | 14.40  | 14.40  | 14.40  |
| 办公管理费         | 5.76   | 5.93   | 5.93   | 5.93   | 6.11   | 6.11   |
| 河砂加工及运输费      | -      | -      | -      | -      | -      | -      |
| 其他运营成本及相关税费   | 103.26 | 108.43 | 113.85 | 119.54 | 125.52 | 131.80 |
|               | -      | -      | -      | -      | -      | -      |
| 付现运营成本及相关税费小计 | 123.42 | 129.19 | 134.61 | 140.30 | 146.90 | 153.18 |
| 融资成本          | 434.15 | 434.15 | 434.15 | 434.15 | 434.15 | 434.15 |
| 其他成本小计        | 434.15 | 434.15 | 434.15 | 434.15 | 434.15 | 434.15 |
| 项目成本总计        | 557.57 | 563.34 | 568.76 | 574.45 | 581.05 | 587.33 |

| 项目/年份         | 2034年  | 2035年  | 2036年  | 2037年  | 2038年  | 2039年  |
|---------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 人工成本          | 14.40  | 14.40  | 14.40  | 14.40  | 14.40  | 14.40  |
| 办公管理费         | 6.11   | 6.29   | 6.29   | 6.29   | 6.48   | 6.48   |
| 河砂加工及运输费      | -      | -      | -      | -      | -      | -      |
| 其他运营成本及相关税费   | 138.39 | 145.30 | 152.57 | 160.20 | 168.21 | 176.62 |
| 0             | -      | -      | -      | -      | -      | -      |
| 付现运营成本及相关税费小计 | 159.77 | 167.32 | 174.59 | 182.22 | 190.89 | 199.30 |
| 融资成本          | 434.15 | 434.15 | 434.15 | 386.95 | 386.95 | 386.95 |
| 其他成本小计        | 434.15 | 434.15 | 434.15 | 386.95 | 386.95 | 386.95 |
| 项目成本总计        | 593.92 | 601.47 | 608.74 | 569.17 | 577.84 | 586.25 |

| 项目/年份         | 2040年  | 2041年  | 2042年  | 2043年  | 2044年  | 2045年  |
|---------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 人工成本          | 14.40  | 14.40  | 14.40  | 14.40  | 14.40  | 14.40  |
| 办公管理费         | 6.48   | 6.68   | 6.68   | 6.68   | 6.88   | 6.88   |
| 河砂加工及运输费      | -      | -      | -      | -      | -      | -      |
| 其他运营成本及相关税费   | 185.45 | 194.73 | 204.46 | 214.68 | 225.42 | 236.69 |
| 0             | -      | -      | -      | -      | -      | -      |
| 付现运营成本及相关税费小计 | 208.13 | 218.10 | 227.83 | 238.05 | 249.49 | 260.76 |
| 融资成本          | 386.95 | 386.95 | 386.95 | 386.95 | 386.95 | 386.95 |
| 其他成本小计        | 386.95 | 386.95 | 386.95 | 386.95 | 386.95 | 386.95 |
| 项目成本总计        | 595.08 | 605.05 | 614.78 | 625.00 | 636.44 | 647.71 |

| 项目/年份         | 2046年  | 2047年  | 2048年  | 2049年  | 2050年  | 2051年  |
|---------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 人工成本          | 14.40  | 14.40  | 14.40  | 14.40  | 14.40  | 14.40  |
| 办公管理费         | 6.88   | 7.08   | 7.08   | 7.08   | 7.30   | 7.30   |
| 河砂加工及运输费      | -      | -      | -      | -      | -      | -      |
| 其他运营成本及相关税费   | 248.52 | 260.95 | 274.00 | 287.70 | 302.08 | 317.18 |
| 0             | -      | -      | -      | -      | -      | -      |
| 付现运营成本及相关税费小计 | 272.59 | 285.74 | 298.79 | 312.49 | 327.62 | 342.72 |
| 融资成本          | 312.40 | 312.40 | 312.40 | 312.40 | 312.40 | 312.40 |
| 其他成本小计        | 312.40 | 312.40 | 312.40 | 312.40 | 312.40 | 312.40 |
| 项目成本总计        | 584.99 | 598.14 | 611.19 | 624.89 | 640.02 | 655.12 |

| 项目/年份    | 2052年 | 2053年 | 2054年 | 2055年 | 合计       |
|----------|-------|-------|-------|-------|----------|
| 人工成本     | 14.40 | 14.40 | 14.40 | 14.40 | 432.00   |
| 办公管理费    | 7.30  | 7.52  | 7.52  | 7.52  | 198.09   |
| 河砂加工及运输费 | -     | -     | -     | -     | 1,870.00 |

|               |               |               |               |               |                  |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------------|
| 其他运营成本及相关税费   | 333.04        | 349.69        | 367.18        | 385.54        | <b>6,924.46</b>  |
| 0             | -             | -             | -             | -             | -                |
| 付现运营成本及相关税费小计 | <b>358.58</b> | <b>376.00</b> | <b>393.49</b> | <b>411.85</b> | <b>9,487.70</b>  |
| 融资成本          | 312.40        | 312.40        | 312.40        | 123.60        | <b>11,335.00</b> |
| 其他成本小计        | <b>312.40</b> | <b>312.40</b> | <b>312.40</b> | <b>123.60</b> | <b>11,335.00</b> |
| 项目成本总计        | <b>670.98</b> | <b>688.40</b> | <b>705.89</b> | <b>535.45</b> | <b>20,822.70</b> |

附表1-3

项目运营期现金损益预测表

金额：万元

| 项目/年份         | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年          | 2026年           | 2027年           |
|---------------|-------|-------|-------|----------------|-----------------|-----------------|
| 政府性基金收入       |       |       |       |                | -               | -               |
| 专项收入          |       |       |       |                | 5,209.50        | 1,007.48        |
| 项目收入          |       |       |       |                | <b>5,209.50</b> | <b>1,007.48</b> |
| 减：付现运营成本及相关税费 |       |       |       |                | 2,685.27        | 118.51          |
| 息税折旧摊销前利润     |       |       |       |                | <b>2,524.23</b> | <b>888.97</b>   |
| 减：其他成本        |       |       |       | 188.80         | 386.95          | 434.15          |
| 运营期净现金损益      |       |       |       | <b>-188.80</b> | <b>2,137.28</b> | <b>454.82</b>   |

| 项目/年份         | 2028年           | 2029年           | 2030年           | 2031年           | 2032年           | 2033年           |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 政府性基金收入       | -               | -               | -               | -               | -               | -               |
| 专项收入          | 1,057.85        | 1,110.74        | 1,166.28        | 1,224.59        | 1,285.82        | 1,350.11        |
| 项目收入          | <b>1,057.85</b> | <b>1,110.74</b> | <b>1,166.28</b> | <b>1,224.59</b> | <b>1,285.82</b> | <b>1,350.11</b> |
| 减：付现运营成本及相关税费 | 123.42          | 128.59          | 134.01          | 139.70          | 145.68          | 151.96          |
| 息税折旧摊销前利润     | <b>934.43</b>   | <b>982.15</b>   | <b>1,032.27</b> | <b>1,084.89</b> | <b>1,140.14</b> | <b>1,198.15</b> |
| 减：其他成本        | 434.15          | 434.15          | 434.15          | 434.15          | 434.15          | 434.15          |
| 运营期净现金损益      | <b>500.28</b>   | <b>548.00</b>   | <b>598.12</b>   | <b>650.74</b>   | <b>705.99</b>   | <b>764.00</b>   |

| 项目/年份         | 2034年           | 2035年           | 2036年           | 2037年           | 2038年           | 2039年           |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 政府性基金收入       | -               | -               | -               | -               | -               | -               |
| 专项收入          | 1,417.62        | 1,488.50        | 1,562.92        | 1,641.07        | 1,723.12        | 1,809.28        |
| 项目收入          | <b>1,417.62</b> | <b>1,488.50</b> | <b>1,562.92</b> | <b>1,641.07</b> | <b>1,723.12</b> | <b>1,809.28</b> |
| 减：付现运营成本及相关税费 | 158.55          | 165.46          | 172.73          | 180.36          | 188.37          | 196.78          |
| 息税折旧摊销前利润     | <b>1,259.07</b> | <b>1,323.04</b> | <b>1,390.19</b> | <b>1,460.71</b> | <b>1,534.75</b> | <b>1,612.50</b> |
| 减：其他成本        | 434.15          | 434.15          | 434.15          | 386.95          | 386.95          | 386.95          |
| 运营期净现金损益      | <b>824.92</b>   | <b>888.89</b>   | <b>956.04</b>   | <b>1,073.76</b> | <b>1,147.80</b> | <b>1,225.55</b> |

| 项目/年份         | 2040年           | 2041年           | 2042年           | 2043年           | 2044年           | 2045年           |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 政府性基金收入       | -               | -               | -               | -               | -               | -               |
| 专项收入          | 1,899.74        | 1,994.73        | 2,094.47        | 2,199.19        | 2,309.15        | 2,424.61        |
| 项目收入          | <b>1,899.74</b> | <b>1,994.73</b> | <b>2,094.47</b> | <b>2,199.19</b> | <b>2,309.15</b> | <b>2,424.61</b> |
| 减：付现运营成本及相关税费 | 205.61          | 214.89          | 224.62          | 234.84          | 245.58          | 256.85          |
| 息税折旧摊销前利润     | <b>1,694.13</b> | <b>1,779.84</b> | <b>1,869.85</b> | <b>1,964.35</b> | <b>2,063.57</b> | <b>2,167.76</b> |
| 减：其他成本        | 386.95          | 386.95          | 386.95          | 386.95          | 386.95          | 386.95          |
| 运营期净现金损益      | <b>1,307.18</b> | <b>1,392.89</b> | <b>1,482.90</b> | <b>1,577.40</b> | <b>1,676.62</b> | <b>1,780.81</b> |

| 项目/年份         | 2046年           | 2047年           | 2048年           | 2049年           | 2050年           | 2051年           |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 政府性基金收入       | -               | -               | -               | -               | -               | -               |
| 专项收入          | 2,545.84        | 2,673.13        | 2,806.79        | 2,947.13        | 3,094.48        | 3,249.21        |
| 项目收入          | <b>2,545.84</b> | <b>2,673.13</b> | <b>2,806.79</b> | <b>2,947.13</b> | <b>3,094.48</b> | <b>3,249.21</b> |
| 减：付现运营成本及相关税费 | 268.68          | 281.11          | 294.16          | 307.86          | 322.24          | 337.34          |
| 息税折旧摊销前利润     | <b>2,277.16</b> | <b>2,392.02</b> | <b>2,512.63</b> | <b>2,639.27</b> | <b>2,772.24</b> | <b>2,911.87</b> |
| 减：其他成本        | 312.40          | 312.40          | 312.40          | 312.40          | 312.40          | 312.40          |
| 运营期净现金损益      | <b>1,964.76</b> | <b>2,079.62</b> | <b>2,200.23</b> | <b>2,326.87</b> | <b>2,459.84</b> | <b>2,599.47</b> |

| 项目/年份         | 2052年           | 2053年           | 2054年           | 2055年           | 合计               |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
| 政府性基金收入       | -               | -               | -               | -               | -                |
| 专项收入          | 3,411.67        | 3,582.25        | 3,761.36        | 3,949.43        | <b>67,998.07</b> |
| 项目收入          | <b>3,411.67</b> | <b>3,582.25</b> | <b>3,761.36</b> | <b>3,949.43</b> | <b>67,998.07</b> |
| 减：付现运营成本及相关税费 | 353.20          | 369.85          | 387.34          | 405.70          | <b>9,399.26</b>  |
| 息税折旧摊销前利润     | <b>3,058.47</b> | <b>3,212.40</b> | <b>3,374.02</b> | <b>3,543.73</b> | <b>58,598.81</b> |
| 减：其他成本        | 312.40          | 312.40          | 312.40          | 123.60          | <b>11,335.00</b> |
| 运营期净现金损益      | <b>2,746.07</b> | <b>2,900.00</b> | <b>3,061.62</b> | <b>3,420.13</b> | <b>47,263.81</b> |

附表2

项目现金流量表

金额：万元

| 项目/年度         | 2021年 | 2022年 | 2023年     | 2024年     | 2025年      | 2026年      |
|---------------|-------|-------|-----------|-----------|------------|------------|
| 一、经营活动净现金流量   | -     | -     | -         | -         | -          | 2,524.23   |
| 经营收入现金流入      |       |       | -         | -         | -          | 5,209.50   |
| 经营成本及相关税费现金流出 |       |       | -         | -         | -          | 2,685.27   |
| 二、投资活动净现金流量   |       |       | -1,270.11 | -8,000.00 | -11,669.00 | -27,209.99 |
| 建设投资支出（不含利息）  |       |       | 1,270.11  | 8,000.00  | 11,669.00  | 27,209.99  |
| 三、筹资活动净现金流量   |       |       | 1,270.11  | 8,000.00  | 11,480.20  | 26,823.04  |
| 债券融资现金流入      |       |       | -         | 8,000.00  | 9,500.00   | 2,000.00   |
| 市场化融资现金流入     |       |       | -         | -         | -          | -          |
| 非融资筹措现金流入     |       |       | 1,270.11  | -         | 2,169.00   | 25,209.99  |
| 偿还债券融资利息现金流出  |       |       | -         | -         | 188.80     | 386.95     |
| 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      |       |       | -         | -         | -188.80    | 2,137.28   |
| 累计结余资金        |       |       | -         | -         | -188.80    | 1,948.48   |

| 项目/年度         | 2027年    | 2028年    | 2029年    | 2030年    | 2031年    | 2032年    |
|---------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一、经营活动净现金流量   | 888.97   | 934.43   | 982.15   | 1,032.27 | 1,084.89 | 1,140.14 |
| 经营收入现金流入      | 1,007.48 | 1,057.85 | 1,110.74 | 1,166.28 | 1,224.59 | 1,285.82 |
| 经营成本及相关税费现金流出 | 118.51   | 123.42   | 128.59   | 134.01   | 139.70   | 145.68   |
| 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   | -434.15  | -434.15  | -434.15  | -434.15  | -434.15  | -434.15  |
| 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  | 434.15   | 434.15   | 434.15   | 434.15   | 434.15   | 434.15   |
| 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      | 454.82   | 500.28   | 548.00   | 598.12   | 650.74   | 705.99   |
| 累计结余资金        | 2,403.30 | 2,903.57 | 3,451.57 | 4,049.69 | 4,700.44 | 5,406.43 |

| 项目/年度         | 2033年    | 2034年    | 2035年    | 2036年     | 2037年    | 2038年    |
|---------------|----------|----------|----------|-----------|----------|----------|
| 一、经营活动净现金流量   | 1,198.15 | 1,259.07 | 1,323.04 | 1,390.19  | 1,460.71 | 1,534.75 |
| 经营收入现金流入      | 1,350.11 | 1,417.62 | 1,488.50 | 1,562.92  | 1,641.07 | 1,723.12 |
| 经营成本及相关税费现金流出 | 151.96   | 158.55   | 165.46   | 172.73    | 180.36   | 188.37   |
| 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   | -434.15  | -434.15  | -434.15  | -2,434.15 | -386.95  | -386.95  |
| 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  | 434.15   | 434.15   | 434.15   | 434.15    | 386.95   | 386.95   |
| 偿还市场化融资利息现金流出 |          |          |          |           |          |          |
| 偿还债券本金现金流出    | -        | -        | -        | 2,000.00  | -        | -        |
| 偿还市场化融资本金现金流出 |          |          |          |           |          |          |
| 年度现金流量净额      | 764.00   | 824.92   | 888.89   | -1,043.96 | 1,073.76 | 1,147.80 |
| 累计结余资金        | 6,170.43 | 6,995.35 | 7,884.24 | 6,840.28  | 7,914.04 | 9,061.85 |

## 项目现金流量表

金额：万元

| 项目/年度              | 2039年            | 2040年            | 2041年            | 2042年            | 2043年            | 2044年            |
|--------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>一、经营活动净现金流量</b> | <b>1,612.50</b>  | <b>1,694.13</b>  | <b>1,779.84</b>  | <b>1,869.85</b>  | <b>1,964.35</b>  | <b>2,063.57</b>  |
| 经营收入现金流入           | 1,809.28         | 1,899.74         | 1,994.73         | 2,094.47         | 2,199.19         | 2,309.15         |
| 经营成本及相关税费现金流出      | 196.78           | 205.61           | 214.89           | 224.62           | 234.84           | 245.58           |
| <b>二、投资活动净现金流量</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| 建设投资支出（不含利息）       |                  |                  |                  |                  |                  | -                |
| <b>三、筹资活动净现金流量</b> | <b>-386.95</b>   | <b>-386.95</b>   | <b>-386.95</b>   | <b>-386.95</b>   | <b>-386.95</b>   | <b>-386.95</b>   |
| 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       | 386.95           | 386.95           | 386.95           | 386.95           | 386.95           | 386.95           |
| 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>    | <b>1,225.55</b>  | <b>1,307.18</b>  | <b>1,392.89</b>  | <b>1,482.90</b>  | <b>1,577.40</b>  | <b>1,676.62</b>  |
| <b>累计结余资金</b>      | <b>10,287.40</b> | <b>11,594.58</b> | <b>12,987.47</b> | <b>14,470.37</b> | <b>16,047.77</b> | <b>17,724.39</b> |

| 项目/年度              | 2045年            | 2046年            | 2047年            | 2048年            | 2049年            | 2050年            |
|--------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>一、经营活动净现金流量</b> | <b>2,167.76</b>  | <b>2,277.16</b>  | <b>2,392.02</b>  | <b>2,512.63</b>  | <b>2,639.27</b>  | <b>2,772.24</b>  |
| 经营收入现金流入           | 2,424.61         | 2,545.84         | 2,673.13         | 2,806.79         | 2,947.13         | 3,094.48         |
| 经营成本及相关税费现金流出      | 256.85           | 268.68           | 281.11           | 294.16           | 307.86           | 322.24           |
| <b>二、投资活动净现金流量</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| 建设投资支出（不含利息）       |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| <b>三、筹资活动净现金流量</b> | <b>-3,886.95</b> | <b>-312.40</b>   | <b>-312.40</b>   | <b>-312.40</b>   | <b>-312.40</b>   | <b>-312.40</b>   |
| 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       | 386.95           | 312.40           | 312.40           | 312.40           | 312.40           | 312.40           |
| 偿还市场化融资利息现金流出      |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 偿还债券本金现金流出         | 3,500.00         | -                | -                | -                | -                | -                |
| 偿还市场化融资本金现金流出      |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| <b>年度现金流量净额</b>    | <b>-1,719.19</b> | <b>1,964.76</b>  | <b>2,079.62</b>  | <b>2,200.23</b>  | <b>2,326.87</b>  | <b>2,459.84</b>  |
| <b>累计结余资金</b>      | <b>16,005.20</b> | <b>17,969.96</b> | <b>20,049.58</b> | <b>22,249.81</b> | <b>24,576.68</b> | <b>27,036.52</b> |

| 项目/年度              | 2051年            | 2052年            | 2053年            | 2054年            | 2055年            | 合计                |
|--------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| <b>一、经营活动净现金流量</b> | <b>2,911.87</b>  | <b>3,058.47</b>  | <b>3,212.40</b>  | <b>3,374.02</b>  | <b>3,543.73</b>  | <b>58,598.81</b>  |
| 经营收入现金流入           | 3,249.21         | 3,411.67         | 3,582.25         | 3,761.36         | 3,949.43         | 67,998.07         |
| 经营成本及相关税费现金流出      | 337.34           | 353.20           | 369.85           | 387.34           | 405.70           | 9,399.26          |
| <b>二、投资活动净现金流量</b> | <b>-</b>         |                  |                  |                  |                  | <b>-48,149.10</b> |
| 建设投资支出（不含利息）       |                  |                  |                  |                  |                  | 48,149.10         |
| <b>三、筹资活动净现金流量</b> | <b>-312.40</b>   | <b>-312.40</b>   | <b>-312.40</b>   | <b>-8,312.40</b> | <b>-6,123.60</b> | <b>17,314.10</b>  |
| 债券融资现金流入           |                  |                  |                  |                  |                  | 19,500.00         |
| 市场化融资现金流入          |                  |                  |                  |                  |                  | -                 |
| 非融资筹措现金流入          |                  |                  |                  |                  |                  | 28,649.10         |
| 偿还债券融资利息现金流出       | 312.40           | 312.40           | 312.40           | 312.40           | 123.60           | 11,335.00         |
| 偿还市场化融资利息现金流出      |                  |                  |                  |                  |                  | -                 |
| 偿还债券本金现金流出         | -                | -                | -                | 8,000.00         | 6,000.00         | 19,500.00         |
| 偿还市场化融资本金现金流出      |                  |                  |                  |                  |                  | -                 |
| <b>年度现金流量净额</b>    | <b>2,599.47</b>  | <b>2,746.07</b>  | <b>2,900.00</b>  | <b>-4,938.38</b> | <b>-2,579.87</b> | <b>27,763.81</b>  |
| <b>累计结余资金</b>      | <b>29,635.99</b> | <b>32,382.06</b> | <b>35,282.06</b> | <b>30,343.68</b> | <b>27,763.81</b> |                   |