

2025 年深圳市政府专项债券（五十四期）

深圳市龙华区颐养院及社会福利综合服  
务中心项目

实施方案

2025 年 8 月

# 目录

第一章项目概况 .....	1
一、项目名称 .....	1
二、项目单位 .....	1
三、项目主管部门 .....	1
四、项目建设内容 .....	2
五、项目投资估算 .....	2
七、项目审批情况 .....	3
八、债券资金使用合规性 .....	3
九、项目投后管理 .....	4
第二章项目事前绩效评估情况 .....	5
一、项目实施的必要性、公益性、收益性 .....	5
二、项目建设投资合规性与项目成熟度 .....	5
三、项目资金来源和到位可行性 .....	6
四、项目收入、成本、收益预测合理性 .....	6
五、债券资金需求合理性 .....	8
六、项目偿债计划可行性和偿债风险点 .....	8
七、绩效目标合理性 .....	9
八、其他需要纳入事前绩效评估的事项 .....	9
九、整体结论 .....	9
第三章项目投资概算与资金筹措 .....	12
一、资金筹措 .....	12
二、项目预期成本收益 .....	13

## 第一章项目概况

根据项目相关资料，本项目开发建设总成本约为 17,700 万元，其中：计划申请专项债券总额 1,200 万元，本批次申请发行 1,200 万元，债务期限 20 年，在债券存续期内每半年支付一次债券利息，从第十一年起每年偿还占发行总额比例 10% 的本金。

### 一、项目名称

深圳市龙华区颐养院及社会福利综合服务中心项目，属于专项债券重点支持的社会事业（养老托育）领域。

### 二、项目单位

该项目专项债券申请单位（以下简称项目单位）为深圳市龙华区建筑工务署，项目单位基本信息如下表：

表 1 项目单位基本信息一览表

机构名称	深圳市龙华区建筑工务署
统一社会信用代码	124403000578555798
性质	事业单位
状态	存续
地址	深圳市龙华区龙华街道龙华大道清湖行政服务办公区 3 栋
负责人	李增珍

实施主体是依法成立且存续的法人，具备独立的法人资格，具有相应的民事权利能力和民事行为能力；实施主体具备从事本项目建设管理的业务资质。

### 三、项目主管部门

本项目主管部门为深圳市龙华区民政局。

#### 四、项目建设内容

本项目位于深圳市龙华区大浪街道，南邻华霆路，西临规划华盛路，总用地面积 6,079.10 平方米，建筑面积 28,156.30 平方米。主要建设规模包括设计地下室两层，建筑面积合计 6,197.20 平方米，项目地上设计十三层，建筑面积 21,959.10 平方米，停车位 105 个，其中充电桩停车位 37 个。主要建设内容包括土建工程、安装工程和室外配套工程。

#### 五、项目投资估算

本项目开发建设总成本估算表如下：

表 2 项目开发建设总成本估算表<sup>1</sup>

单位：万元（人民币）

序号	项目名称	投资金额
1	建安工程	15,148
2	工程建设其他费用	1,708
3	预备费	843
	投资估算	17,700

注：上述项目总投资来源于项目相关资料，暂未考虑建设期利息及债券发行费用。

本项目采用发行项目专项债券的方式来进行融资，根据债券发行融资的需求，对项目财政资金<sup>2</sup>相应进行调整，项目财政资金为 16,554 万元，占总投资的比例为 93.24%，其他资金来源于发行专项债券筹集的资金。

结合建设资金需求及财政资金款项到账时间节点，为保障项目建设期间资金需求，项目需要通过发行专项债券筹集资金共计 1,200 万元。本期计划申请发行 20 年期专项债券

<sup>1</sup>由于本报告数据取整呈现，表格合计数与单项加总可能存在尾差，但不影响项目实际测算，下同。

<sup>2</sup>若条件允许，后续财政资金可在满足合法合规、资金平衡要求的前提下，考虑通过发行专项债筹集。



1,200 万元，债券利率参考 2025 年 8 月 19 日的前五日 20 年期中债国债收益率的平均值，上浮 15 个基本点，即按 2.21% 进行测算。经重新计算，本项目的投资调整为 17,754 万元，具体如下表所示：

表 3 项目总投资估算表

单位：万元（人民币）

序号	项目	合计
1	静态投资	17,700
2	债券发行费用	1
3	建设期利息	53
4	还本付息服务费	0.003
5	投资估算	17,754

注：债券发行费用包括发行费用和发行登记服务费，债券发行费用分别暂按发行债券金额的万分之六和百万分之六十四进行测算；此外还本付息服务费为建设期还本付息金额的十万分之五。

除以上列示资金来源外，本项目无其他融资计划，资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

## 六、项目地点及建设工期

本项目于 2022 年开工，2027 年竣工。项目地点位于深圳市龙华区大浪街道，南邻华霆路，西临规划华盛路，主要建设内容包括土建工程、安装工程和室外配套工程。

## 七、项目审批情况

本项目均已通过龙华区发展改革局可行性报告研究及总概算研究，已收到批复。

## 八、债券资金使用合规性

债券发行后，由实施主体按照建设进度，经主管部门审核同意后，向财政部门提出申请，财政部门经审核后拨付。项目单位承诺，本项目专项债券资金全部用于有一定收益且

收益与融资自求平衡的公益性项目资本性支出，不用于市场化运作的非公益性或公益性较弱项目，不用于发放工资、养老金等社保支出、单位工作经费，不用于置换存量债务，不用于企业补贴及偿债，不用于支付利息，不用于 PPP 项目，不用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不用于房地产开发项目、一般性企业生产线或生产设备、租赁住房建设以外的土地储备、主题公园等商业设施，本项目全部融资情况（含政府债券和市场化融资）均在发行资料中如实、完整披露，不存在隐瞒融资信息、重复融资、套取资金等情况，不存在以建设-移交（BT）方式举债或以委托代建等名义变相举债，不存在带资承包方式建设政府投资项目，及其他新增政府隐性债务的情形。

## 九、项目投后管理

项目收入归集。项目收入由项目单位/项目运营公司收取，缴入监管专户实行分账管理，其中用于专项债券还本付息的部分按程序及时上缴国库用于偿债。

资产登记管理。专项债券存续期内，专项债券资金形成的资产为国有资产。严禁将专项债券项目对应资产违规注入其他企业或用于担保抵押，未经本级政府批准并报省级财政部门审核，不得将专项债券对应资产或项目经营权、收益权进行处置或抵押。相关监管部门做好资产监督管理，定期开展资产查验，依法进行审计监督。

## 第二章项目事前绩效评估情况

### 一、项目实施的必要性、公益性、收益性

本项目的建设有利于解决龙华区的社会救助和助残服务需求，健全和完善龙华区社会保障体系，加快构建和谐社会进程，促进民生福利及公益事业的发展。本项目收入来源包括残疾人康复收入、停车费收入，收入来源较稳定。

### 二、项目投资合规性与项目成熟度

国家有关法律、法规、政策文件及规范性文件：

财政部关于印发《政府非税收入管理办法》的通知（财税〔2016〕33号）；

《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33号）；

《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发〔2024〕52号）；

《深圳市国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》；

《深圳市龙华区国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》；

《龙华区民政事业发展“十四五”规划》；

《深圳市特困人员救助供养实施办法》；



《龙华区发展和改革局关于批复龙华区社会福利综合服务中心项目可行性研究报告的通知》（深龙华发改可研〔2019〕14号）；

《龙华区发展和改革局关于批复区社会福利综合服务中心项目总概算的通知》（深龙华发改概算〔2021〕2号）。

本项目合规文件齐全，投资规模合理，项目收益较为稳定，有较好的可实施性，项目成熟度较高。

### 三、项目资金来源和到位可行性

建设资金来源于项目财政资金和通过发行专项债券筹集的资金。区社会福利综合服务中心分年度资金筹措计划及建设期资金平衡表如下表所示：

表 4 建设期资金平衡表

单位：万元（人民币）

年度	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	合计
<b>资金筹措</b>							
财政资金	4,758	6,114	862	247	3,631	942	16,554
债券发行	-	-	-	1,200	-	-	1,200
上年资金余额	-	-	-	-	-	-	-
合计	4,758	6,114	862	1,447	3,631	942	17,754
<b>资金使用</b>							
建设资金使用金额合计	4,758	6,114	862	1,447	3,631	942	17,754
<b>资金余额 (资金筹措—资金使用)</b>	-	-	-	-	-	-	-

项目资金筹措合理，资金到位具有可行性。

### 四、项目收入、成本、收益预测合理性

测算依据：国家发展和改革委员会、建设部颁布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；国家现行财税政



策、会计制度与相关法规；本项目确定的建设方案、可行性研究报告及批复；与项目相关的其他依据。

收入预测：项目运营收入来源主要为残疾人康复收入和停车费收入。残疾人康复收入：根据单位提供的有关资料，项目建成后残疾人康复中心预计于 2027、2028 年将分别接收 30 和 50 位康复者，康复者人数从 2029 年开始逐年递增，至 2032 年接收的康复者人数达到 150 人后稳定不变。基于深圳市残联提供的数据，预计 25%的康复者残疾等级评级为三四级，75%的康复者残疾等级评级为一二级。收费标准结合《深圳市残疾人联合会关于签订残疾儿童康复服务定点机构有关协议书的通知》进行估算，其中，残疾评级等级为一二级的康复者的收费标准暂按 5 万/人·年，残疾评级等级为三四级的康复者的收费标准暂按 4 万/人·年进行预估。综合考虑后，平均收费标准为 3,950 元/人·月。停车位收入：本项目建成后预计可供租赁的停车位为 58 个，根据单位提供的有关资料，停车位月均收入暂按照 200 元/个·月进行预估。保守估计，停车位收入暂不考虑增长。

成本预测：根据沟通，本项目在运营期的各类支出由龙华区政府另行统筹安排经费保障，暂不纳入本次测算范围。

收益预测：项目收益=项目收入-项目运营成本-占用项目偿债收益的相关税费（占用项目偿债收益的相关税费=相关税费合计-已计入总投资的税费），本项目收益优先用于偿还政府专项债券债务。

综上，本项目收入、成本、收益预测较为合理。

## 五、债券资金需求合理性

结合建设资金需求及项目财政资金款项到账时间节点，为保障项目建设期间资金需求，项目通过发行专项债筹集资金。本项目专项债将依照项目现金流结余情况，根据偿还能力铺排还款计划，降低利息费用，提高资金使用效率，已考虑运营收益、债券利率等因素变动对专项债券本息资金覆盖情况的影响。总体而言，本项目通过发行专项债可实现较低成本筹措资金，是现阶段解决本项目融资资金问题的推荐方案，项目债券资金需求合理，申请金额符合专项债券申请标准。

## 六、项目偿债计划可行性和偿债风险点

结合本项目具体情况，考虑运营收入、债券利率等因素变动对专项债券本息资金覆盖情况<sup>3</sup>的影响，分析结果见下表：

表 5 单因素变动压力测试表

资金覆盖率-压力测试（单因素敏感性分析）	-20%	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%	20%
运营收入变动敏感性分析									
债券本金资金覆盖率	1.10	1.19	1.27	1.36	1.45	1.53	1.62	1.71	1.80
债券本息资金覆盖率	1.07	1.14	1.20	1.27	1.33	1.40	1.46	1.53	1.59
债券本息资金覆盖倍数	1.04	1.11	1.17	1.24	1.30	1.37	1.43	1.50	1.56
利率变动敏感性分析									
债券本金资金覆盖率	1.51	1.49	1.48	1.46	1.45	1.43	1.42	1.40	1.39
债券本息资金覆盖率	1.40	1.38	1.36	1.35	1.33	1.32	1.30	1.29	1.27
债券本息资金覆盖倍数	1.37	1.35	1.33	1.32	1.30	1.28	1.27	1.25	1.24

<sup>3</sup>其中，债券本金资金覆盖率=（期末项目累计现金结存额/债券本金）+1，债券本息资金覆盖率=（期末项目累计现金结存额/债券本息）+1，债券本息资金覆盖倍数=项目总收益/债券本息，下同。



综上，对于项目收入进行保守估计，根据资金平衡测算分析，项目预计债券本金资金覆盖率可达到 1.45 倍，债券本息资金覆盖率可达到 1.33 倍，债券本息资金覆盖倍数可达到 1.30 倍。能够满足债券还本付息的需求。

另外，在对运营收入和债券利率变动进行压力测试后，结果显示，本项目在运营收入下降 20%或债券利率上升 20%时，项目收益仍能覆盖债券的还本付息，项目具备一定的抗风险能力。

总体而言，本项目通过发行专项债可实现较低成本融资，是现阶段解决本项目融资资金问题的推荐方案。

## 七、绩效目标合理性

本项目绩效目标设置能有效反映项目的预期产出、融资成本、偿债风险等。遵循科学规范、协同配合、公开透明原则。即：坚持“举债必问效、无效必问责”，遵循项目支出绩效管理的基本要求，注重融资收益平衡与偿债风险。各级财政部门牵头组织专项债券项目资金绩效管理工作，督促指导项目主管部门和项目单位具体实施各项管理工作，应当依法依规公开绩效信息，自觉接受社会监督，通过公开推动提高专项债券资金使用绩效。

## 八、其他需要纳入事前绩效评估的事项

无。

## 九、整体结论

综上，本次项目经事前绩效评估，已具备申请专项债券资金支持的必要性和可行性。



**表 6 项目绩效目标表**  
**(2025 年度)**

项目名称	深圳市龙华区颐养院及社会福利综合服务中心项目	投向领域	社会事业养老托育
项目主管部门	深圳市龙华区建筑工务署	项目单位	深圳市龙华区民政局
政策依据	《龙华区发展和改革局关于批复龙华区社会福利综合服务中心项目可行性研究报告的通知》（深龙华发改可研〔2019〕14号）； 《龙华区发展和改革局关于批复区社会福利综合服务中心项目总概算的通知》（深龙华发改概算〔2021〕2号）。		
计划开工时间	2022.7	计划竣工时间	2027.6
项目实施内容	本项目于 2022 年开工，2027 年竣工。建设地点位于深圳市龙华区大浪街道，南邻华霆路，西临规划华盛路，总用地面积 6,079.10 平方米，建筑面积 28,156.30 平方米。主要建设规模包括设计地下室两层，建筑面积合计 6,197.20 平方米，项目地上设计十三层，建筑面积 21,959.10 平方米，停车位 105 个，其中充电桩停车位 37 个。主要建设内容包括土建工程、安装工程和室外配套工程。		
总体资金需求	债券资金需求：1,200 万元； 其他资金：16,554 万元	年度资金需求	债券资金需求：1,200 万元； 其他资金：246 万元
以前年度发行债券情况	无		
年度绩效目标	按时、按质、按量完成当年建设计划		

当年绩效指标	一级指标	二级指标	三级指标	目标值
	产出指标	数量指标	总体形象进度完成率	100%
		质量指标	质量达标率	> 90%
		时效指标	阶段目标完成及时性	及时
		成本指标	不适用	不适用
	效益指标	社会效益指标	不适用	不适用
		生态效益指标	居民居住条件得到改善	得到改善
		可持续影响指标	不适用	不适用
		服务对象	不适用	不适用
		满意度指标	群众投诉率	< 5%
	偿债风险指标	融资与收益平衡指标	存续期内息前税后净现金流/还本付息金额	>1
		还本付息指标	还本付息执行率=当年实际还本付息金额/当年应还本付息金额(%)	=100%

### 第三章项目投资概算与资金筹措

#### 一、资金筹措

本次项目总投资估算 17,754 万元，计划使用财政资金 16,554 万元，专项债券资金 1,200 万元，符合国务院关于项

目资本金比例的要求。项目资本金按照项目建设进度分年度到位。项目资本金按照项目建设进度分年度到位。两项目资金筹措如下表所示。

表 7 资金筹措计划表

单位：万元（人民币）

资金来源类型	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	合计	各类型占比
财政预算资金	4,758	6,114	862	247	3,631	942	16,554	93.24%
单位自有资金	-	-	-	-	-	-	-	0.00%
专项债券（用作项目资本金）	-	-	-	-	-	-	-	0.00%
专项债券（不用作项目资本金）	-	-	-	1,200	-	-	1,200	6.76%
银行贷款	-	-	-	-	-	-	-	0.00%
其他来源资金	-	-	-	-	-	-	-	0.00%
合计	4,758	6,114	862	1,447	3,631	942	17,754	100.00%
分年度占比	26.80%	34.44%	4.86%	8.15%	20.45%	5.30%	100.00%	

## 二、项目预期成本收益

### （一）项目经营性收入分析

本项目运营收入来源主要为残疾人康复收入和停车费收入。

根据单位提供的有关资料，项目建成后残疾人康复中心预计于 2027、2028 年将分别接收 30 和 50 位康复者，康复者人数从 2029 年开始逐年递增，至 2032 年接收的康复者人数达到 150 人后稳定不变。基于深圳市残联提供的数据，预计 25%的康复者残疾等级评级为三四级，75%的康复者残疾等级评级为一二级。收费标准结合《深圳市残疾人联合会关于签订残疾儿童康复服务定点机构有关协议书的通知》进行估算，其中，残疾评级等级为一二级的康复者的收费标准暂按 5 万



人·年，残疾评级等级为三四级的康复者的收费标准暂按 4 万/人·年进行预估。综合考虑后，平均收费标准为 3,950 元/人·月。

本项目建成后预计可供租赁的停车位为 58 个，根据单位提供的有关资料，停车位月均收入暂按照 200 元/个·月进行预估。保守估计，停车位出租单价暂不考虑增长。

表 8 项目运营收入表<sup>4</sup>

单位：万元（人民币）

收入类型	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
残疾人康复收入	71	237	356	474	593	711
停车费收入	7	14	14	14	14	14
合计	78	251	369	488	606	725

  

收入类型	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
残疾人康复收入	711	711	711	711	711	711	711
停车费收入	14	14	14	14	14	14	14
合计	725	725	725	725	725	725	725

  

收入类型	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
残疾人康复收入	711	711	711	711	711	415	11,388
停车费收入	14	14	14	14	14	8	252
合计	725	725	725	725	725	423	11,640

### （三）项目运营成本分析

项目在运营期的各类支出由龙华区政府另行统筹安排经费保障，暂不纳入本次测算范围。

<sup>4</sup>结合债券实际发行时间和收入实现情况预估，从保守谨慎的角度出发，债券存续期内最后一年 2045 年暂按 7 个月计算收入。



(四) 项目收益与融资平衡方案

1. 项目收益分析

综上，债券存续期内，项目分年度现金流情况如下：

表 9 现金流模拟测试表

年度	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
现金流入													
财政资金流入	4,758	6,114	862	247	3,631	942	-	-	-	-	-	-	-
债券资金流入	-	-	-	1,200	-	-	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	-	-	-	-	-	14	45	66	88	109	130	130	130
现金流入总额	4,758	6,114	862	1,447	3,631	956	45	66	88	109	130	130	130
现金流出													
建设资金流出	4,758	6,114	862	1,446	3,604	916	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
债券还本付息	-	-	-	-	27	27	27	27	27	27	27	27	27
债券发行费用	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
还本付息服务费	-	-	-	-	0.001	0.001	0.001	0.001	0.001	0.001	0.001	0.001	0.001
现金流出总额	4,758	6,114	862	1,447	3,631	942	27	27	27	27	27	27	27
现金净流量													
当年项目现金净流入	-	-	-	-	-	30	100	115	129	129	129	129	136
期末项目累计现金结存额	-	-	-	-	-	30	130	244	373	502	631	760	897

单位：万元（人民币）

表 9 现金流模拟测试表 (续表)

单位: 万元 (人民币)

年度	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
<b>现金流入</b>												
财政资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	52,004
债券资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,616
运营期现金流入	170	170	170	178	178	178	185	185	185	185	62	2,980
现金流入总额	170	170	170	178	178	178	185	185	185	185	62	56,599
<b>现金流出</b>												
建设资金流出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	53,533
运营期现金流出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
债券还本付息	34	194	191	187	184	180	177	174	170	167	163	2,145
债券发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1
还本付息服务费	0.002	0.010	0.010	0.009	0.009	0.009	0.009	0.009	0.009	0.008	0.008	0.107
现金流出总额	34	194	191	187	184	180	177	174	170	167	163	55,679
<b>现金净流量</b>												
当年项目现金净流入	136	-24	-20	-10	-6	-3	8	11	15	18	-102	
期末项目累计现金结存额	1,033	1,009	989	979	973	970	978	989	1,004	1,022	920	



## 2.项目财务费用

项目部分融资采用发行项目专项债券的方式进行筹集，本期计划申请发行20年期专项债券1,200万元，债券利率参考2025年8月19日的前五日20年期中债国债收益率的平均值，上浮15个基本点，即按2.21%进行测算。债券发行费用包括发行费用和发行登记服务费，债券发行费用分别暂按发行债券金额的万分之六和百万分之六十四进行测算。债券存续期内每年还本付息时需缴纳还本付息服务费，按还本付息金额的十万分之五进行测算。结合项目收益情况，本期计划发行的专项债券的还本付息方式均为半年付息一次，债券存续期最后十年等额还本。还本付息情况详见下表：

表 10 专项债券还本付息表

单位: 万元 (人民币)

年度	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
期初余额	-	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200
本期增加	1,200	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
利息支出	-	27	27	27	27	27	27	27	27	27	27
本期还款	-	27	27	27	27	27	27	27	27	27	27
其中: 还本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
付息	-	27	27	27	27	27	27	27	27	27	27
期末专项债券余额	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200

年度	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
期初余额	1,200	1,080	960	840	720	600	480	360	240	120	
本期增加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,200
利息支出	27	24	21	19	16	13	11	8	5	3	411
本期还款	147	144	141	139	136	133	131	128	125	123	1,611
其中: 还本	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	1,200
付息	27	24	21	19	16	13	11	8	5	3	411
期末专项债券余额	1,080	960	840	720	600	480	360	240	120	-	



### (五) 项目收益与融资平衡分析

根据以上分析，债券存续期内，项目专项债券资金收益与融资平衡情况如下表：

表 11 专项债券资金收益与融资平衡情况表

单位：万元（人民币）

序号	年度	项目收益（含以	融资		
		往年度收益结余)	到期本金	到期利息	本息合计
1	2026 年	-	-	27	27
2	2027 年	14	-	27	27
3	2028 年	59	-	27	27
4	2029 年	126	-	27	27
5	2030 年	214	-	27	27
6	2031 年	323	-	27	27
7	2032 年	453	-	27	27
8	2033 年	584	-	27	27
9	2034 年	714	-	27	27
10	2035 年	845	-	27	27
11	2036 年	975	120	27	147
12	2037 年	1,106	120	24	144
13	2038 年	1,236	120	21	141
14	2039 年	1,367	120	19	139
15	2040 年	1,497	120	16	136
16	2041 年	1,628	120	13	133
17	2042 年	1,758	120	11	131
18	2043 年	1,889	120	8	128
19	2044 年	2,019	120	5	125
20	2045 年	2,095	120	3	123
合计			1,200	411	1,611
本息覆盖倍数		1.30			

综上，对于项目收入进行保守估计，根据资金平衡测算分析，项目预计债券本金资金覆盖率可达到 1.45 倍，债券本息资金覆盖率可达到 1.33 倍，债券本息资金覆盖倍数可达到 1.30 倍。能够满足债券还本付息的需求。

另外，在对运营收入和债券利率变动进行压力测试后，结果显示，本项目在运营收入下降 20%或债券利率上升 20%时，项目收益仍能覆盖债券的还本付息，项目具备一定的抗风险能力。

总体而言，能够合理保障专项债券本息，实现项目收益与融资自求平衡。