

录 目

2026 年深圳市政府专项债券（三十期）－深圳 市大鹏新区杨梅坑码头工程实施方案

深圳市大鹏新区南澳办事处

2026 年 6 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	2
四、项目建设内容	2
五、项目投资估算	2
六、项目地点及建设工期	3
七、项目审批情况	3
八、债券资金使用合规性	4
九、项目投后管理	5
第二章 项目事前绩效评估情况	6
一、项目实施的必要性、公益性、收益性	6
二、项目投资合规性与项目成熟度	7
三、项目资金来源和到位可行性	7
四、项目收入、成本、收益预测合理性	8
五、债券资金需求合理性	9
六、项目偿债计划可行性和偿债风险点	9
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	10
九、整体结论	10
第三章 项目投资概算与资金筹措	11
一、资金筹措	12
二、项目预期成本收益	12
（一）项目经营性收入分析	12
（二）项目收入合计（经营性收入+补贴收入）	13
（三）项目运营成本分析	14
（四）项目收益与融资平衡方案	16
（五）项目收益与融资平衡分析	18

第一章 项目概况

杨梅坑码头工程总投资 553 万元，其中：计划申请专项债券总额 200 万元，本批次申请发行 100 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，到期后一次性还本。

一、项目名称

杨梅坑码头工程项目（以下简称本项目或项目），发展改革部门审批监管代码 2402-440343-04-01-129940，属于专项债券重点支持的水上交通设施领域。

二、项目单位

该项目的专项债券申请单位（以下简称项目单位）为深圳市大鹏新区南澳办事处，项目单位基本信息如下表：

表 1 项目单位基本信息一览表

单位名称	深圳市大鹏新区南澳办事处		
法定代表人	庄佳	成立日期	/
注册资本	/	营业期限	
统一社会信用代码	114403000075518171		
注册地址	深圳市大鹏新区南澳街道东沙路 6 号		
经营范围	/		
单位类型	行政单位		
股东及持股比例（项目单位为企业的填报）	/		

实施主体是依法成立且存续的行政单位，具备建设本项目的主体资格。

三、项目主管部门

本项目主管部门为深圳市大鹏新区南澳办事处，统一社会信用代码 114403000075518171。

四、项目建设内容

根据深圳市大鹏新区发展和财政局《关于杨梅坑码头工程项目总概算的批复》（深鹏发财〔2025〕422号），本项目主要建设规模和内容是：本项目拟在杨梅坑桥南侧新建码头。新建护岸长度 121 米，宽 2.5 米，拟停泊休闲船 40 位。在杨梅坑河西侧新建护岸 A 段，形成泊位长度 81.1 米，可满足 23 艘休闲船停靠；在杨梅坑河东侧新建护岸 B 段和 C 段，泊位长分别为 11.9 米和 28.1 米，可满足各 17 艘休闲船停靠。主要建设内容包括：水工建筑物工程、给排水消防工程、供电照明工程、环境保护工程、临时工程。

五、项目投资估算

本项目总投资 553 万元，其中工程费用 544 万元，占比 98%；建设期利息及其他费 9 万元，占比 2%。

表 2 项目投资估算构成表

单位：万元

投资构成类别	工程费用	建设期利息及其他费	合计
投资估算金额	544	9	553
占比	98%	2%	100%

从资金来源看，项目计划使用财政预算资金 353 万元，占比 64%，符合国务院关于项目资本金比例的要求；专项债

券资金 200 万元，占比 36%。除以上列示资金来源外，本项目无其他融资计划。

六、项目地点及建设工期

本项目建设地点位于深圳市大鹏新区南澳东山社区，深圳东部海堤杨梅坑段的杨梅河入海口区域。项目位置示意图如下：



项目为在建项目，建设期 26 个月，已于 2025 年 11 月开工，2027 年 12 月竣工验收投入使用。

七、项目审批情况

1.立项审批。2025年11月7日，深圳市大鹏新区发展和财政局下发《关于杨梅坑码头工程项目总概算的批复》（深鹏发财〔2025〕422号），原则上同意该建设项目。

2.用地审批。不涉及用地审批。

3.规划审批。不涉及规划审批。

4.环评备案。2025 年 12 月 24 日，本项目《建设项目环境影响登记表》已经完成备案，备案号：深环鹏备【2025】013 号。

5.施工许可。不涉及施工许可。

综上，杨梅坑码头工程已取得有关部门的审批手续，符合国家产业政策及地区发展规划，项目单位承诺上述手续真实有效。

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，权益登记在南澳办事处名下。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

杨梅坑片区是大鹏新区热点滨海旅游区域，2023 年接待游客 219 万人次，同比增长 85%，其中选择乘坐休闲船舶体验杨梅坑至鹿咀山庄的海上观光游客需求量大，但杨梅坑段一直没有正规、安全的休闲船舶码头，休闲船舶只能停靠沿岸河滩临时上下客，受潮水涨落的影响，靠泊能力有限，休闲船舶运力不能充分发挥，同时船舶上下客存在较大的安全隐患，游客体验感较差，已无法适应快速增长的海上休闲观光旅游需求。

本项目将在杨梅坑的杨梅河入海口区域建设正规、安全的休闲船舶码头，消除休闲船舶靠泊安全隐患并有效增加泊位数及靠泊能力，保障游客和船员生命财产安全，提高游客舒适度和体验感。深圳市的滨海旅游资源主要集中在东部的大鹏新区和盐田区，但东部的海上休闲和客运码头设施的建设水平明显落后于深圳西部滨海地区，与东部丰富的滨海旅游资源和打造世界级滨海生态旅游度假区、全球海洋中心城市集中承载区的目标定位不相匹配。目前，深圳东部地区规范的客运码头仅有盐田金色海岸客运码头和大鹏双拥客运码头，滨海旅游景区非正式性临时性停靠点较多，大部分休闲船舶没有规范、安全的停靠设施，或借用渔港码头停靠，或自发形成靠泊点，船舶运营安全隐患较大。总体看，海上休闲和客运码头对东部滨海旅游业的服务和带动作用没有充分发挥。本项目的建设有利于完善深圳东部海上休闲和客运码头设施，积极带动滨海旅游业发展。

综上所述，本项目建设是十分必要的。

同时，项目通过专项债融资，改造新建后的码头可以供休闲船停泊，收取停靠及管理费用，实现投资回报。根据资金平衡测算分析，项目预计净收益为 422 万元，全部融资本息为 296 万元，本息覆盖倍数为 1.43，能够满足专项债券还本付息的需求，项目实施具备收益性。

综上，本项目实施具备必要性、公益性和收益性。

二、项目投资合规性与项目成熟度

根据项目单位提供的预算编制资料和测算明细，逐一核查分析项目各项构成经费测算的合理性及科学性。经测算分析，本项目经费预算编制较为细致，预算编制依据较为充分。本项目建设目标明确，建设资金来源有保障，在区政府的大力支持下，建设条件成熟。

本项目取得合规性文件如下：

《深圳市大鹏新区发展和财政局关于开展<大鹏新区市级资金补助项目库方案>中批量集中立项项目前期工作的通知》《关于杨梅坑码头工程项目可行性研究报告的批复》（深鹏发财〔2025〕8号）《关于杨梅坑码头工程项目总概算的批复》（深鹏发财〔2025〕422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

建设资金来源于财政资金和通过发行专项债券筹集的资金。项目分年度资金筹措计划如下表所示：

表 3 项目建设资金来源概况表

单位：万元

资金来源类型	2025 年	2026 年	2027 年
财政预算资金	0.1	4	349
专项债券（不用作项目资本金）	100	100	—
合计	100	104	349

项目资金筹措合理，资金到位具有可行性。

注：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。

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：本项目收入来源主要为休闲船的停靠和管理费。收入价格测算参考项目所在地周边同类型项目市场价格。

成本预测：本项目成本根据项目可行性研究报告以及实际情况进行预测。成本主要包含人工成本和管理费用。

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

通过测算，根据资金平衡测算分析，本项目预计债券本息资金覆盖倍数可达到1.43。

另外，在对运营收益和债券利率变动进行压力测试后，结果显示，本项目在运营收益下降15%或债券利率上升15%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的项目融资成本，是现阶段解决本项目融资资金问题的较优方案。

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 4 专项债券项目绩效目标表
(2026 年度)

项目名称	杨梅坑码头工程	投向领域	交通基础设施
项目主管部门	深圳市大鹏新区南澳办事处	项目单位	深圳市大鹏新区南澳办事处
政策依据	国家有关法律、法规、政策文件及规范性文件及项目有关资料		
计划开工时间	2025 年 11 月	计划竣工时间	2027 年 12 月
项目实施内容	本项目拟在杨梅坑桥南侧新建码头。新建护岸长度 121 米，宽 2.5 米，拟停泊休闲船 40 位。在杨梅坑河西侧新建护岸 A 段，形成泊位长度 81.1 米，可满足 23 艘休闲船停靠；在杨梅坑河东侧新建护岸 B 段和 C 段，泊位长分别为 11.9 米和 28.1 米，可满足各 17 艘休闲船停靠。项目包含水工建筑(含护岸、疏浚、导航标识、系缆设施等)、照明、给排水消防、信息通信、环保安全、临时(三通一平、施工通航安全措施)等工程。		
总体资金需求	债券资金需求：200	年度	债券资金需求：100

		万元； 其他资金：353 万元	资金需求	万元； 其他资金：4 万元
以前年度 发行债券情况	2025 年发行规模 100 万元			
年度绩效目标	2026 年开展护岸内容的建设，总体形象进度达 30%			
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	目标完成率	100%
		质量指标	工程材料检验合格率(%)	≥90%
		时效指标	项目开工及时率	100%
		成本指标	成本控制率	≤100%
	效益指 标	经济效益指标	不适用	不适用
		社会效益指标	改善周边环境及设施	有效改善
		生态效益指标	生态效益评价	良好
		可持续影响指标	码头客运通行能力	有效提升
		服务对象满意度指标	居民满意度	≥90%
	偿债风 险指标	年度收支平衡指标	年末息前税后净现金流/ 当年还本付息金额	≥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

本项目总投资估算 553 万元，计划使用财政资金 353 万元，专项债券资金 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。项目分年度资金筹措计划表如下表所示：

表 5 项目分年度资金筹措计划表

单位：万元

资金来源类型	2025 年	2026 年	2027 年	合计	各类型占比
财政预算资金	0.1	4	349	353	64%
单位自有资金	—	—	—	—	—
专项债券（用作项目资本金）	—	—	—	—	—
专项债券（不用作项目资本金）	100	100	—	200	36%
银行贷款	—	—	—	—	—
其他来源资金	—	—	—	—	—
合计	100	104	349	553	100%
分年度占比	18%	19%	63%	100%	

二、项目预期成本收益

（一）项目经营性收入分析

1.项目运载能力情况

本项目的收入来源为休闲船舶停靠和管理费用，项目建成后，将提供 10 个休闲船泊位收入作为还本付息来源。

2.收费标准

通过查询，深圳市交通运输局未对休闲船及摩托艇停靠码头制定明确的收费标准，调查对比了大鹏新区其他专业码

头以及公共停泊点的收费标准，以七星湾游艇会收费标准为参考，会员停靠为 6 元/尺/天，非会员停靠为 20 元/尺/天。

参考同类项目葵涌河口码头建设工程项目及其《葵涌河口码头建设工程项目可行性研究报告》，另外通过社会调研等方式综合了解到南澳双拥码头以及西涌码头等休闲码头的收费情况，综合考虑后，本项目休闲船舶停靠及管理费的收费标准为 8,000 元/月。项目建成后由南澳办事处负责运营和维护管理。

3. 年增长率

从保守谨慎的角度考虑，本项目假设运营期内，运营收入增长率为 0。考虑到大鹏新区旅游存在淡旺季，收益按实际容量的 85% 考虑。

综上，本项目每年预期收入约 82 万元，拟用于还本付息的项目总收入合计 1,496 万元，具体拟用于还本付息的项目总收入情况详见表 6：

表 6 项目运营期内总收入情况表

单位：万元

项目	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
船舶停靠收入	—	82	82	82	82	82	82
合计	—	82	82	82	82	82	82
项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
船舶停靠收入	82	82	82	82	82	82	82
合计	82	82	82	82	82	82	82
项目	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年 1-5 月	合计

船舶停靠收入	82	82	82	82	82	27	1,496
合计	82	82	82	82	82	27	1,496

(二) 项目收入合计 (经营性收入+补贴收入)

综上, 债券存续期内, 本项目分年度收入 (经营性收入+补贴收入) 如下表所示:

表 7 项目分年度收入合计 (经营性收入+补贴收入) 表

单位: 万元

收入类别	分年收入							
	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
经营性收入	—	—	—	82	82	82	82	82
政府补贴收入	—	—	—	—	—	—	—	—
合计	—	—	—	82	82	82	82	82

表 7 项目分年度收入合计（经营性收入+补贴收入）表

单位：万元

收入类别	分年收入							
	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
经营性收入	82	82	82	82	82	82	82	82
政府补贴收入	—	—	—	—	—	—	—	—
合计	82	82	82	82	82	82	82	82
收入类别	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	...	合计
经营性收入	82	82	82	82	82	27	—	1,496
政府补贴收入	—	—	—	—	—	—	—	—
合计	82	82	82	82	82	27	—	1,496

（三）项目运营成本分析

1.项目运营成本

根据《杨梅坑码头建设工程项目可行性研究报告》项目运营方案，大鹏新区南澳办事处负责本项目建设期间的协调管理及建成后运行期间的维护及管理服务工作，项目管理劳动定员为 6 人。人员组成按照码头操作人员 2 名、技术人员 2 名，安保人员 2 名计算。通过劳务外包形式购买 2 名码头操作人员，2 名技术人员，2 名安保人员。根据《深圳市 2023 年人力资源市场工资价位及行业人工成本信息》相关内容，操作人员及技术人工工资取中位数为 8.4 万元/年，安保人员工资取中位数为 6.49 万元/年计算人员成本。

2.管理费用

本项目涉及的维修、维护以及改造等所需费用暂按 12 万元/年进行测算。

综上，债券存续期内本项目运营成本合计约为 1,074 万元，分年度运营支出情况如下表：

表 8 项目分年度运营支出表

单位：万元

类型	分年运营支出							
	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
操作人员工资	—	—	—	17	17	17	17	17
技术人员工资	—	—	—	17	17	17	17	17
安保人员工资	—	—	—	13	13	13	13	13
管理费用				12	12	12	12	12
合计	—	—	—	59	59	59	59	59
年份	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
操作人员工资	17	17	17	17	17	17	17	17
技术人员工资	17	17	17	17	17	17	17	17
安保人员工资	13	13	13	13	13	13	13	13
管理费用	12	12	12	12	12	12	12	12
合计	59	59	59	59	59	59	59	59
年份	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年 1-5 月	...	合计
操作人员工资	17	17	17	17	17	4		220
技术人员工资	17	17	17	17	17	6		308

安保人员工资	13	13	13	13	13	6	-	308
管理费用	12	12	12	12	12	4		238
合计	59	59	59	59	59	20	-	1,074

(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，本项目分年度收益情况如下表：

表 9 项目分年度收益表

单位：万元

类别	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
项目收入	-	-	-	82	82	82	82	82
运营支出	-	-	-	59	59	59	59	59
收益	-	-	-	23	23	23	23	23
年份	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
项目收入	82	82	82	82	82	82	82	82
运营支出	59	59	59	59	59	59	59	59
收益	23	23	23	23	23	23	23	23
年份	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	...	合计
项目收入	82	82	82	82	82	27	-	1,496
运营支出	59	59	59	59	59	20	-	1,074
收益	23	23	23	23	23	8	-	422

2. 项目融资本息

本项目拟使用专项债券 200 万元，其中 2025 年 10 月已发行第一期专项债券，募集资金 100 万元，债券期限 20 年，票面利率为 2.39%，每半年偿还利息一次，到期一次性偿还本金；本批次计划于 2026 年 6 月发行第二期专项债券，募集资金 100 万元，每半年偿还利息一次，到期一次性偿还本金，

利率按 2.39%进行测算（债券利率参考本报告测算日 2026 年 5 月 27 日前 5 日 20 年期国债收益率的平均值，上浮 15 个基点，即按 2.39%进行测算）。

债券存续期内，本项目专项债券资金收益与融资平衡情况如下表：

表 10 专项债券应付本息情况表

单位：万元

序号	年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	融资利率	应付利息	应付本息
1	2025 年	—	100	—	100	2.39%	—	—
2	2026 年	100	100	—	200	2.39%	4	4
3	2027 年	200	—	—	200	2.39%	5	5
4	2028 年	200	—	—	200	2.39%	5	5
5	2029 年	200	—	—	200	2.39%	5	5
6	2030 年	200	—	—	200	2.39%	5	5
7	2031 年	200	—	—	200	2.39%	5	5
8	2032 年	200	—	—	200	2.39%	5	5
9	2033 年	200	—	—	200	2.39%	5	5
10	2034 年	200	—	—	200	2.39%	5	5
11	2035 年	200	—	—	200	2.39%	5	5
12	2036 年	200	—	—	200	2.39%	5	5
13	2037 年	200		—	200	2.39%	5	5
14	2038 年	200		—	200	2.39%	5	5

序号	年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	融资利率	应付利息	应付本息
15	2039 年	200		—	200	2.39%	5	5
16	2040 年	200		—	200	2.39%	5	5
17	2041 年	200		—	200	2.39%	5	5
18	2042 年	200		—	200	2.39%	5	5
19	2043 年	200		—	200	2.39%	5	5
20	2044 年	200		—	200	2.39%	5	5
21	2045 年	200		100	100	2.39%	5	105
22	2046 年	100		100	—	2.39%	1	101
合计		—	200	200	—	—	96	296

(五) 项目收益与融资平衡分析

1. 专项债券资金收益与融资平衡分析

根据以上分析，债券存续期内，本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

序号	年度	项目收益(含以往年度收益结余)	融资			年度可否平衡
			到期本金	到期利息	本息合计	
1	2025 年	—	—	—	—	
2	2026 年	—	—	4	4	建设期
3	2027 年	—	—	5	5	平衡
4	2028 年	23	—	5	5	平衡
5	2029 年	46	—	5	5	平衡

序号	年度	项目收益(含以往年度收益结余)	融资			年度可否平衡
			到期本金	到期利息	本息合计	
6	2030 年	69	—	5	5	平衡
7	2031 年	92	—	5	5	平衡
8	2032 年	115	—	5	5	平衡
9	2033 年	138	—	5	5	平衡
10	2034 年	161	—	5	5	平衡
11	2035 年	184	—	5	5	平衡
12	2036 年	207	—	5	5	平衡
13	2037 年	230	—	5	5	平衡
14	2038 年	253	—	5	5	平衡
15	2039 年	276	—	5	5	平衡
16	2040 年	299	—	5	5	平衡
17	2041 年	322	—	5	5	平衡
18	2042 年	345	—	5	5	平衡
19	2043 年	368	—	5	5	平衡
20	2044 年	391	—	5	5	平衡
21	2045 年	414	100	5	105	平衡
22	2046 年	422	100	1	101	平衡
合计			200	96	296	平衡
本息覆盖倍数			1.43			

本项目以休闲船舶停靠及管理费收入作为还本付息来源,对债券存续期间的现金流状况进行模拟分析,详见下表:

表 12 现金流模拟测算表

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
财政资金流入	0.1	4	349	—	—	—	—	—
债券资金流入	100	100	—	—	—	—	—	—
运营期现金流入	—	—	—	82	82	82	82	82
现金流入总额	100	104	349	82	82	82	82	82
建设期资金流出	100	100	344	—	—	—	—	—
运营期资金流出	—	—	—	59	59	59	59	59
债券发行费	0.08	0.06	—	—	—	—	—	—
债券登记费用	0.01	0.01	—	—	—	—	—	—
还本付息服务费	—	0.0002	0.0002	0.0002	0.0002	0.0002	0.0002	0.0002
债券利息支出	—	4	5	5	5	5	5	5
偿还债券本金	—	—	—	—	—	—	—	—
现金流出总额	100	104	349	63	63	63	63	63
当年项目现金净流入	—	—	—	18	18	18	18	18
期末累计现金结存额	—	—	—	18	36	55	73	91
项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
财政资金流入	—	—	—	—	—	—	—	—

债券资金流入	—	—	—	—	—	—	—	—
运营期现金流入	82	82	82	82	82	82	82	82
现金流入总额	82	82	82	82	82	82	82	82
建设期资金流出	—	—	—	—	—	—	—	—
运营期资金流出	59	59	59	59	59	59	59	59
债券发行费	—	—	—	—	—	—	—	—
债券登记费用	—	—	—	—	—	—	—	—
还本付息服务费	0.0002	0.0002	0.0002	0.0002	0.0002	0.0002	0.0002	0.0002
债券利息支出	5	5	5	5	5	5	5	5
偿还债券本金	—	—	—	—	—	—	—	—
现金流出总额	63	63	63	63	63	63	63	63
当年项目现金净流入	18	18	18	18	18	18	18	18
期末累计现金结存额	109	128	146	164	182	201	219	237

表 12 现金流模拟测算表（续上表）

单位：万元

项目	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
财政资金流入	—	—	—	—	—	—	353
债券资金流入	—	—	—	—	—	—	200
运营期现金流入	82	82	82	82	82	27	1,496

现金流入总额	82	82	82	82	82	27	2,049
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-	544
运营期资金流出	59	59	59	59	59	20	1,074
债券发行费	-	-	-	-	-	-	0.14
债券登记费用	-	-	-	-	-	-	0.01
还本付息服务费	0.0002	0.0002	0.0002	0.0002	0.005	0.005	0.01
债券利息支出	5	5	5	5	5	1	96
偿还债券本金	-	-	-	-	100	100	200
现金流出总额	63	63	63	63	163	121	1,914
当年项目现金净流入	18	18	18	18	-82	-94	135
期末累计现金结存额	255	274	292	310	228	135	

本项目收益与融资平衡的压力测试结果如下表，经测算，专项债券本息资金覆盖率能抵抗收入成本或利率在 $\pm 15\%$ 范围内变动所带来的影响。当收入成本变动达 $\pm 15\%$ 情况下专项债券本息资金覆盖倍数最低 1.21，最高 1.64；当利率变动达 $\pm 15\%$ 情况下专项债券本息资金覆盖倍数最低 1.39，最高 1.46。依然具有较强的稳定性与风险抵抗能力。资金方案单因素敏感性分析测算如下表所示。

表 13 单因素敏感性分析测算表

资金覆盖率—压力测试（单因素敏感性分析）	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
收入成本变动敏感性分析							
债券本金资金覆盖率	1.36	1.46	1.57	1.67	1.78	1.88	1.99
债券本息资金覆盖率	1.24	1.31	1.38	1.46	1.53	1.60	1.67
债券本息资金覆盖倍数	1.21	1.28	1.36	1.43	1.50	1.57	1.64
利率变动敏感性分析							
债券本金资金覆盖率	1.71	1.70	1.69	1.67	1.66	1.65	1.64
债券本息资金覆盖率	1.49	1.48	1.47	1.46	1.44	1.43	1.42
债券本息资金覆盖倍数	1.46	1.45	1.44	1.43	1.42	1.40	1.39

注：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

总体而言，本项目预计的收入成本对拟使用的专项债券资金保障程度较高，因此项目具备一定的抗风险能力。

综上，本项目预期项目收益对拟使用的专项债券本息的覆盖倍数为 1.43，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。

2.项目收益融资平衡评价结果

经测算，本项目收益对专项债券本息的覆盖倍数为 1.43，项目相关预期收益能够合理保障偿还专项债券本金和利息，

深圳杰通会计师事务所（普通合伙）核算通过。