

2026 年深圳市政府专项债券（第三十一期） 新桥街道中心公园停车场建设及恢复工程 实施方案



深圳市宝安区新桥街道办事处

2026 年 6 月

目 录

第一章 项目概况	3
一、项目名称	3
二、项目单位	3
三、项目主管部门	4
四、项目建设内容	4
五、项目投资估算	4
六、项目地点及建设工期	5
七、项目审批情况	6
八、债券资金使用合规性	7
九、项目投后管理	7
第二章 项目事前绩效评估情况	9
一、项目实施的必要性、公益性、收益性	9
二、项目投资合规性与项目成熟度	10
三、项目资金来源和到位可行性	10
四、项目收入、成本、收益预测合理性	11
五、债券资金需求合理性	11
六、项目偿债计划可行性和偿债风险点	11
七、绩效目标合理性	12

八、其他需要纳入事前绩效评估的事项	12
九、整体结论	12
第三章 项目投资与资金筹措	13
一、资金筹措	13
二、项目预期成本收益	14
（一）项目经营性收入分析	14
（二）项目政府补贴收入	18
（三）项目收入合计（经营性收入+补贴收入）	18
（四）项目运营成本分析	19
（五）项目收益与融资平衡方案	21
（六）项目收益与融资平衡分析	24
（七）现金流分析测算	27

第一章 项目概况

新桥街道中心公园停车场建设及恢复工程总投资 6,962 万元，其中：计划申请专项债券总额 3,500 万元，本批次申请发行 3,500 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，最后 10 年每年偿还本金的 10%。

一、项目名称

新桥街道中心公园停车场建设及恢复工程（以下简称本项目或项目），发展改革部门审批监管编码：2311-440306-04-01-501526，属于专项债券重点支持的交通基础设施领域项目。

二、项目单位

该项目专项债券申请单位（以下简称项目单位）为深圳市宝安区新桥街道办事处，项目单位基本信息如下表：

表 1-1 项目单位基本信息一览表

单位名称			
法定代表人	刘尧	成立日期	—
注册资本	—	营业期限	无固定期限
统一社会信用代码	11440306MB2C20305X		
注册地址	深圳市宝安区新桥街道中心路 239 号		
经营范围			
单位类型	行政单位		
股东及持股比例			

深圳市宝安区新桥街道办事处是依法设立并有效存续的行政单位，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宝安区城市管理和综合执法局，统一社会信用代码 1144030600755062XA。

四、项目建设内容

本项目主要建设规模和内容是：项目改造总面积为 29002.12 平方米，包括新建停车库（205 个车位），增设标识、儿童游戏设施、智慧健身设施、健步道及滨水空间等；配套环境修复；完善消防、给排水、电气及配套服务设施等。

五、项目投资估算

本项目总投资 6,962 万元，其中建筑安装工程费用 5,624 万元，工程建设其他费用 706 万元，预备费用 506 万元，发行成本 2 万元，建设期利息 124 万元。

发行成本包括专项债债券发行费用、债券发行登记费用以及债券还本付息服务费。其中本次债券发行费用按照发债金额的 0.06% 计取，债券发行登记费用按照发债金额的 0.0064% 计取，债券还本付息服务费按每年还本付息金额的 0.005% 计取。

表 1-2 项目投资估算构成表

单位：万元

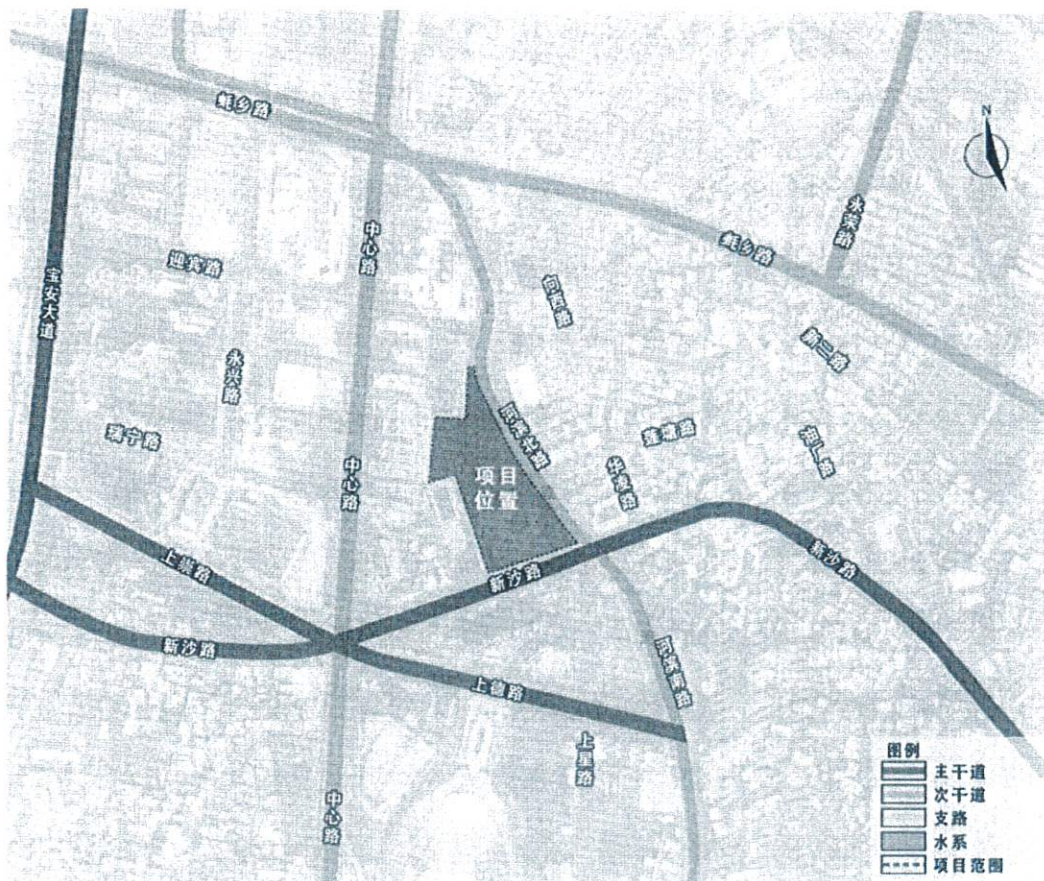
序号	项目	金额
1	新桥街道中心公园停车场建设及恢复工程估算	6,836
2	债券发行费用	2
3	债券发行登记费	0.22
4	还本付息服务费	0.0062
5	建设期利息	124
合计		6,962

注：由于本方案数据取整呈现，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

从资金来源看，项目计划使用财政预算资金 3,462 万元，占比 49.73%，符合国务院关于项目资本金比例的要求；专项债券资金 3,500 万元，占比 50.27%。

六、项目地点及建设工期

本项目建设地点位于深圳市宝安区新桥街道新沙路与河滨北路交叉口西北侧。项目位置示意图如下：



项目为新建项目，建设期 18 个月，计划于 2026 年 7 月开工，预计 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 10 月 20 日，深圳市宝安区发展改革局下发《宝安区发展和改革局关于新桥街道中心公园停车场建设及恢复工程项目可行性研究报告的批复》（宝发改可研〔2025〕94 号），原则上同意该建设项目。

综上，新桥街道中心公园停车场建设及恢复工程已取得相关部门的审批手续，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，由深圳市宝安区新桥街道办事处按照建设进度，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，权益登记在深圳市宝安区新桥街道办事处名下。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

1.必要性分析

新桥街道中心公园周边停车位需求量大，片区内的停车位无法满足停车需求，公园内部部分设施老旧，铺装局部破损、积水，标识牌位置不合理或缺失，局部黄土裸露，存在安全隐患。本项目的建设能有效缓解周边停车难、乱停车的问题，补充片区停车位，满足公园停车需要，同时有利于完善公园基础设施，改善公园设施老旧、铺装破损、积水等现状问题，提高周边居民生活质量。

2.公益性分析

本项目以公共服务均等化为核心理念，优先布局民生需求迫切、社会效益显著的重点区域。本项目将结合市民休闲需求，从功能布局、交通组织和附属设施等方面对现状进行全面改造，强化主题特色，健全服务功能，提升服务质量，打造亲自然活力水岸空间，强化品质特色塑造，促进城园融合，增强片区城市宜居性，提升片区景观环境，改善居民生活居住环境，有效促进公园与城市的融合，提升城市空间发展质量和利用效率。

3.收益性分析

本项目构建了多层次、可持续的运营收益体系，以基础停车服务为核心，延伸开发充电桩运营、普通零售及轻餐饮、

广告资源开发等关联业务，形成“刚需支撑+衍生价值”的复合收益模式。通过政府定价机制与市场化调节相结合，确保公共服务属性的同时兼顾经营稳定性。本项目以停车位收入、新能源充电桩收入、普通零售及轻餐饮租金收益及停车场广告经营牌权出让收入作为偿债来源，经测算本息覆盖倍数可达 1.22 倍，符合专项债自平衡要求。总之，项目具有一定的收益性。

二、项目投资合规性与项目成熟度

项目投资符合相关规定、流程，已取得《宝安区发展和改革局关于新桥街道中心公园停车场建设及恢复工程项目建议书的批复》（宝发改建议书〔2024〕34 号）和《宝安区发展和改革局关于新桥街道中心公园停车场建设及恢复工程项目可行性研究报告的批复》（宝发改可研〔2025〕94 号）等批复文件，取得必要论证，具备建设条件，项目成熟度较高。

三、项目资金来源和到位可行性

本项目财政资金投入 3,462 万元，占比 49.73%，财政资金根据项目建设进度陆续投入；剩余资金拟采用发行债券的方式募集，本次计划于 2026 年 6 月发行专项债券，募集资金 3,500 万元。未来年度计划的财政资金投入，若条件允许，在满足合法合规、资金平衡要求的前提下，也可考虑通过发行专项债券的方式募集。

总体来看，结合宝安区财政情况，财政资金到位可行性

较高，专项债部分以最终实际发行计划为准。

四、项目收入、成本、收益预测合理性

本项目的收入为智能杆广告收入和财政补贴收入，收入预测依据为相关单位提供的预期收入数据。未来运营期主要成本为周期性安全检查、隐患整改和安全宣传与应急演练产生的人力成本。项目收入、成本、收益预测具备合理性。

五、债券资金需求合理性

结合项目资金需求及项目财政资金投入时间，本项目本次拟通过发行专项债筹集资金 3,500 万元。

通过测算，项目在专项债券存续期内，本息覆盖倍数为 1.22，能够满足债券还本付息的需求。总体而言，本项目通过发行专项债可降低融资成本，是现阶段解决项目资金问题的较优方案，申请本次债券需求合理。

六、项目偿债计划可行性和偿债风险点

项目偿债计划为拟在还本付息年份内，安排停车场收入、充电桩收入、普通零售及轻餐饮租金收益及广告牌收入等作为债券还本付息的主要来源。根据项目相关收入可以测算得出本项目未来用于还本付息的收益可以覆盖债券还本付息，偿债计划具备可行性。

尽管上述收入预测遵循了谨慎性原则进行保守推测，但仍存在项目收益不及预期、利率波动等偿债风险点。需做好项目管理等工作，密切关注市场及宏观经济，以达到抵御风险的目的。

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 2-1 专项债券项目绩效目标表
(2026 年度)

项目名称	新桥街道中心公园停车场建设及恢复工程	投向领域	交通基础设施
项目主管部门	深圳市宝安区城市管理和综合执法局	项目单位	深圳市宝安区新桥街道办事处
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，如：《宝安区发展和改革局关于新桥街道中心公园停车场建设及恢复工程项目可行性研究报告的批复》（宝发改可研〔2025〕94号）等		
计划开工时间	2026 年 7 月	计划竣工时间	2027 年 12 月
项目实施内容	项目改造改造总面积为 29002.12 m ² ，包括新建（车库205）车位），增设标识、儿童游戏设施、智慧健身设施、健步道及滨水空间等；配套环境修复；完善消防、给排水、电气及配套服务设施等。		
总体资金需求	项目总投入 6,962 万元，其中：债券资金需求	年度资金需求	2026 年度总资金需求 4,045 万元，其中专项债需求为

		3,500 万元；财政安排资金 3,462 万元。		3,500 万元；财政安排资金 545 万元。
以前年度发行债券情况	无			
年度绩效目标	按时、按质、按量完成新桥街道中心公园停车场建设及恢复工程年度建设工作。			
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	年度目标完成率	100%
		质量指标	质量达标率	≥95%
		时效指标	工程完工及时率	100%
		成本指标	成本控制率	90%≤n≤100%
	效益指标	经济效益指标	不适用	不适用
		社会效益指标	配套基础设施	有效提高
		生态效益指标	建设工程对周边环境的影响	满足环保部门要求
		可持续影响指标	不适用	不适用
		服务对象满意度指标	群众满意度	≥85%
		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	≥1.2
	偿债风险指标	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%

注：1.产出指标和效益指标，根据项目实际情况至少各设一个三级指标。

第三章 项目投资与资金筹措

一、资金筹措

本项目总投资估算 6,962 万元，计划使用财政预算资金 3,462 万元，占比 49.73%，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。此外，本项目计划使用专项债券（不用做项目资本金）3,500 万元，占比 50.27%。

表 3-1 项目分年度资金筹措计划表

单位：万元

资金来源类型	2026 年	2027 年	合计	各类型占比
财政预算资金	545	2,917	3,462	49.73%
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)	3,500		3,500	50.27%
银行贷款				
其他来源资金				
合计	4,045	2,917	6,962	100.00%
分年度占比	58.10%	41.90%	100.00%	

以上资金筹措方式具备较强可行性，主要依据是：财政资金到位可行性较高，专项债使用符合国家政策导向。

二、项目预期成本收益

(一) 项目经营性收入分析

运营期内，本项目经营性收入合计 5,254 万元，主要包括停车位收入、新能源充电桩收入、普通零售及轻餐饮租金收益及停车场广告经营牌权出让收入。

表 3-2 项目收入情况表

单位：万元

序号	收入类型	收入规模
合计		5,254
1	停车位收入	2,590
2	新能源充电桩收入	1,036
3	租金收益	444
4	广告经营牌权出让收入	1,184

1.停车位收入

本项目于 2028 年开始进入运营期，运营期首年投入使用停车位共 128 个。

根据项目区位，结合深圳公共停车场收费标准，工作日：8:00-22:00，首半个小时免费，第一个小时起 5 元，第二个小时起 1 元/半小时；22:00-8:00，首半个小时免费，第一个小时起 5 元，第二个小时起 1 元/半小时；而非工作日，第一个小时起 5 元，第二个小时起 1 元/半小时收取。通常情况下，每个车位一天内周转使用 2-3 次左右，每次停留时间一般在 3-4 小时左右，结合区域内车位紧张程度以及停车需求情况，本项目每个车位日均收入按照 30 元/个日考虑。本项目停车位收入为预计每年 140 万元。

2.新能源充电桩收入

项目建成后运营期首年，即 2028 年，投入使用电动汽车充电桩 77 个，均为落地式直流快速充电桩。参考目前市场收费情况，预计每个充电桩收取经营权费用为 20 元/天，本项目新能源充电桩经营权收入为预计每年 56 万元。

3.普通零售及轻餐饮租金收益

本项目位于宝安区新桥街道，项目用地面积 29002.12 平方米，总建筑面积 8326.54 平方米，项目周边为上寮河碧道，项目拥有良好的区位及人流，结合深圳市相关公园内零售机器及轻餐饮设置情况及公园设计标准（经营性设施总面积 \leq 公园陆地面积 5%），本项目可引进零售机器 3 台、轻餐饮面积暂按 200 平方米计算（占公园陆地面积的 0.9%）进行设置，零

售机器按每处售卖设备占地面积不大于3平方米、高度不大于2米，租金为800元/月；轻餐饮按3元/平方米/日，即本项目零售机器月收入为2400元、轻餐饮月收入为18000元，项目普通零售及轻餐饮月收入租金为20400元/月。本项目普通零售及轻餐饮租金收入为预计每年24万元。

4.广告经营牌权出让收入

对公园内附属设施进行经营权出让，如庭院灯、电子屏等设施设置广告，停车场内的广告位，增加收益。

本项目每套庭院灯广告挂载按照10元/杆/日，电子屏广告按照200元/套/日（公园范围内可在主次出入口各设置一个电子广告屏，由广告权经营公司负责建设，报相关主管部）批准），停车场内按照广告位40元/幅/日（每30米通道设置一个广告牌）计算。本项目广告经营权出让收入预计为每年64万元。

具体请见下表3-3:

表 3-3 项目分年收入表

单位：万元

收入类型	分年收入						
	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
停车位收入	140	140	140	140	140	140	140
新能源充电桩收入	56	56	56	56	56	56	56
租金收益	24	24	24	24	24	24	24
广告经营牌 权出让收入	64	64	64	64	64	64	64
合计	284	284	284	284	284	284	284
收入类型	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
停车位收入	140	140	140	140	140	140	140
新能源充电桩收入	56	56	56	56	56	56	56
租金收益	24	24	24	24	24	24	24
广告经营牌 权出让收入	64	64	64	64	64	64	64
合计	284	284	284	284	284	284	284
收入类型	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	—	合计
停车位收入	140	140	140	140	70	—	2,590

新能源充电桩收入	56	56	56	56	28	—	1,036
租金收益	24	24	24	24	12	—	444
广告经营牌权出让收入	64	64	64	64	32	—	1,184
合计	284	284	284	284	142	—	5,254

（二）项目政府补贴收入

按照财政规划并结合项目定位，从项目实施后的社会效益及经济效益考虑，为保障拟发行债券还本付息，债券存续期内，本项目本次拟安排财政补贴收入用于本次拟发行债券的还本付息，财政补贴收入共计 950 万元，详见下表：

表 3-4 项目分年度政府补贴收入表

单位：万元

分年政府补贴收入额						
2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
50	50	50	50	50	50	50
2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
50	50	50	50	50	50	50
2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	—	合计
50	50	50	50	50	—	950

（三）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:

表 3-5 项目分年度收入合计(经营性收入+补贴收入)表

单位:万元

收入类型	分年收入						
	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
经营性收入	284	284	284	284	284	284	284
政府补贴收入	50	50	50	50	50	50	50
合计	334	334	334	334	334	334	334
收入类型	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
经营性收入	284	284	284	284	284	284	284
政府补贴收入	50	50	50	50	50	50	50
合计	334	334	334	334	334	334	334
收入类型	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年 ¹	—	合计
经营性收入	284	284	284	284	142	—	5,254
政府补贴收入	50	50	50	50	50	—	950
合计	334	334	334	334	192	—	6,204

(四) 项目运营成本分析

运营期内,本项目运营成本为 370 万元,主要为设施运

¹ 2046 年收入按照半年测算。

行维护成本：停车场设施维护等事项产生的相关人力和物料成本；以及安全运营管理成本：周期性安全检查、隐患整改和安全宣传与应急演练产生的人力成本。

基于现行税法规定，主要涉及的税种包括增值税、城市维护建设税、教育费附加和企业所得税。经测算，因建设投资产生的可抵扣进项税额较大及受折旧摊销和财务费用等影响，预计运营期内应交增值税和企业所得税为 0，城市维护建设税、教育费附加相应也为 0。

表 3-6 项目分年度运营支出表

类型	分年运营支出						
	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
设施运行维护成本	10	10	10	10	10	10	10
安全运营管理成本	10	10	10	10	10	10	10
合计	20	20	20	20	20	20	20
类型	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
设施运行维护成本	10	10	10	10	10	10	10
安全运营管理成本	10	10	10	10	10	10	10
合计	20	20	20	20	20	20	20

收入类型	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年 ²	—	合计
设施运行维护成本	10	10	10	10	5	—	185
安全运营管理成本	10	10	10	10	5	—	185
合计	20	20	20	20	10	—	370

（五）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 3-7 项目分年度收益表

单位：万元

类型	分年收益						
	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
项目收入	334	334	334	334	334	334	334
运营支出	20	20	20	20	20	20	20
收益	314	314	314	314	314	314	314
类型	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
项目收入	334	334	334	334	334	334	334
运营支出	20	20	20	20	20	20	20
收益	314	314	314	314	314	314	314
收入类型	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	—	合计

² 2046 年运营支出按照半年测算。

项目收入	334	334	334	334	192	—	6,204
运营支出	20	20	20	20	10	—	370
收益	314	314	314	314	182	—	5,834

2.项目融资本息

本项目财务费用包括债券发行费用、债券还本付息以及还本付息服务费。

本项目部分融资采用发行项目专项债券的方式进行筹集，共计发行专项债券 3,500 万元，2026 年本期计划申请发行 3,500 万元，债券利率参考本报告测算日 2026 年 6 月 15 日前五日 20 年期国债收益率的平均值上浮 15 个基本点，即按 2.37% 进行测算。专项债券发行费用包括发行费用和发行登记服务费，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。还本付息服务费为每年还本付息金额的十万分之五。本期发行专项债券还本付息方式为每半年付息，最后 10 年每年偿还 10% 本金。详见下表：

表 3-8 专项债券应付本息情况表

单位：万元

序号	年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	融资利息	应付利息	应付本息
1	2026 年	—	3,500	—	3,500	2.37%	41	41
2	2027 年	3,500	—	—	3,500	2.37%	83	83
3	2028 年	3,500	—	—	3,500	2.37%	83	83
4	2029 年	3,500	—	—	3,500	2.37%	83	83

序号	年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	融资利息	应付利息	应付本息
5	2030 年	3,500	-	-	3,500	2.37%	83	83
6	2031 年	3,500	-	-	3,500	2.37%	83	83
7	2032 年	3,500	-	-	3,500	2.37%	83	83
8	2033 年	3,500	-	-	3,500	2.37%	83	83
9	2034 年	3,500	-	-	3,500	2.37%	83	83
10	2035 年	3,500	-	-	3,500	2.37%	83	83
11	2036 年	3,500	-	-	3,500	2.37%	83	83
12	2037 年	3,500	-	350	3,150	2.37%	79	429
13	2038 年	3,150		350	2,800	2.37%	71	421
14	2039 年	2,800		350	2,450	2.37%	62	412
15	2040 年	2,450		350	2,100	2.37%	54	404
16	2041 年	2,100		350	1,750	2.37%	46	396
17	2042 年	1,750		350	1,400	2.37%	37	387
18	2043 年	1,400		350	1,050	2.37%	29	379
19	2044 年	1,050		350	700	2.37%	21	371
20	2045 年	700		350	350	2.37%	12	362
21	2046 年	350		350	0	2.37%	4	354
合计		-	3,500	3,500	-	-	1,286	4,786

根据上述章节的成本、收益、现金流等测算，项目收益能够完全覆盖债务本息。

（六）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 3-9 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	2026 年	-	-	41	41	建设期
2	2027 年	-	-	83	83	建设期
3	2028 年	314	-	83	83	是
4	2029 年	628	-	83	83	是
5	2030 年	942	-	83	83	是
6	2031 年	1,256	-	83	83	是
7	2032 年	1,570	-	83	83	是
8	2033 年	1,884	-	83	83	是
9	2034 年	2,198	-	83	83	是
10	2035 年	2,512	-	83	83	是
11	2036 年	2,826	-	83	83	是

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	
12	2037 年	3,140	350	79	429	是
13	2038 年	3,454	350	71	421	是
14	2039 年	3,768	350	62	412	是
15	2040 年	4,082	350	54	404	是
16	2041 年	4,396	350	46	396	是
17	2042 年	4,710	350	37	387	是
18	2043 年	5,024	350	29	379	是
19	2044 年	5,338	350	21	371	是
20	2045 年	5,652	350	12	362	是
21	2046 年	5,834	350	4	354	是
合计		5,834	3,500	1,286	4,786	是
本息覆盖倍数			1.22			

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 1.22，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。

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 1.04，最高 1.40；当利率变动

达±15%情况下专项债券本息资金覆盖倍数最低1.17，最高1.27。依然具有较强的稳定性与风险抵抗能力。

还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

表 3-10 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	1.08	1.17	1.25	1.33	1.42	1.50	1.58
债券本息资金覆盖率	1.06	1.12	1.18	1.24	1.31	1.37	1.43
债券本息资金覆盖倍数 ³	1.04	1.10	1.16	1.22	1.28	1.34	1.40
债券利率变动情况敏感性分析							
债券本金资金覆盖率	1.39	1.37	1.35	1.33	1.32	1.30	1.28
债券本息资金覆盖率	1.30	1.28	1.26	1.24	1.23	1.21	1.20
债券本息资金覆盖倍数	1.27	1.25	1.24	1.22	1.20	1.19	1.17

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，且债券利率等受宏观经济及相关行业市场影响较大，因此项目具备一定的抗风险能力。

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1.22，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，可以实现项目收益和融资的自求平衡。

³ 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

（七）现金流分析测算

项目现金流分析测算如下表所示。

表 3-11 现金流分析测算表

单位：万元

年度	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
财政资金流入	545	2,917									
债券资金流入	3,500										
运营期现金流入			334	334	334	334	334	334	334	334	334
现金流入总额	4,045	2,917	334	334	334	334	334	334	334	334	334
建设资金流出	4,002	2,834									
运营期现金流出			20	20	20	20	20	20	20	20	20
债券发行费	2.10										
债券登记费用	0.22										
还本付息服务费	0.002	0.004	0.004	0.004	0.004	0.004	0.004	0.004	0.004	0.004	0.004
债券付息	41	83	83	83	83	83	83	83	83	83	83

债券还本	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
现金流出总额	4,045	2,917	103	103	103	103	103	103	103	103	103	103	103
当年项目现金净流入	0	0	231	231	231	231	231	231	231	231	231	231	231
期末累计现金结存额	0	0	231	462	693	924	1,155	1,386	1,617	1,848	2,079		

表 3-11 现金流分析测算表（续上表）

单位：万元

年度	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	合计
财政资金流入											3,462
债券资金流入											3,500
运营期现金流入	334	334	334	334	334	334	334	334	334	192	6,204
现金流入总额	334	334	334	334	334	334	334	334	334	192	13,166
建设资金流出											6,836

