2026年深圳市政府专项债券（五十期）

石岩街道2026年城中村供用电安全整治工程

实施方案

主管部门名称（盖章）：深圳市宝安区石岩街道办事处

2026年10月

目录

一、项目概况 2
（一）项目所处区域财政经济情况 2
（二）项目立项情况或实施依据 3
（三）项目主体 4
（四）本次计划发行专项债情况 5
二、事前绩效评估 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 6
（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 7
（五） 债券资金需求合理性 7
（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 8
（八） 其他需要纳入事前绩效评估的事项 9
（九）整体结论 9
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划 10
（一）投资估算 10
（二）筹措方案 10
四、项目收益与融资平衡情况 11
（一）预期收益分析 11
（二）项目成本及相关税费 14
（三）融资收益平衡情况 15
（四）债券资金管理 21
五、项目风险评估 22
（一）潜在风险及控制措施 22
（二）项目单位对项目资产的承诺 23
六、 其他需要说明的事项 23

一、项目概况

（一）项目所处区域财政经济情况

深圳市辖区宝安地处深圳市西北部、珠江口东岸，是穗深港经济发展轴黄金走廊的重要节点，联系粤港的桥梁，辐射内地的重要通道。宝安区是深圳的经济大区、工业大区和出口大区，产业基础较为雄厚，外向型特征明显，形成以战略性新兴产业为先导、电子信息产业为龙头、装备制造业和传统优势产业为支撑的产业结构。

一、2021—2023年经济基本状况			
项目/年份	2021年	2022年	2023年
地区生产总值（亿元）	4421.83	4701.61	5202.01
地区生产总值增速（%）	11.3%	3.5%	8.5%
第一产业（亿元）	0.92	0.9	0.87
第二产业（亿元）	2230.47	2371.83	2499.35
第三产业（亿元）	2190.44	2328.88	2701.79
一般公共预算收入（亿元）	296.00	299.18	382.94
一般公共预算支出（亿元）	452.16	476.33	520.64
政府性基金预算收入（亿元）	170.3	281.7	194.5
政府性基金预算支出（亿元）	100.8	189.0	122.5
二、2021—2023年债务情况			
	2021年	2022年	2023年
地方政府债务限额（亿元）	204.2	240.4	311.03
一般债务限额（亿元）	15.3	15.3	18.3
专项债务限额（亿元）	188.9	225.1	292.73
地方政府债务余额（亿元）	177.8	236.3	304.93

一般债务余额（亿元）	11.2	11.2	12.2
专项债务余额（亿元）	166.6	225.1	292.73

注：1.经济基本状况数据来自区统计局官网公示历年主要经济指标

本次募投项目为石岩街道2026年城中村供用电安全整治工程（以下简称本项目）。本项目总投资1,817万元，是具有一定收益的公益性项目，属于专项债券重点支持的城市配电网领域项目。

本项目为石岩街道2026年城中村供用电安全整治工程，其建设内容和规模如下：对官田旧村、围背小区、黎光村三个城中村的供用电进行整治。工程内容包括：新建配电设施构筑物3座，总建筑面积约1245平方米，箱变基础1座，环网柜基础1座，围栏1座，新建电缆通道28103米，电缆井93座。本项目从2026年开始建设，预计于2028年全部建成。

（二）项目立项情况或实施依据

本项目均已完成立项、可研等前期审批程序，具体实施依据如下：

1.国家有关法律法规、政策文件及规范性文件：

➢ 《中华人民共和国土地管理法》（中华人民共和国主席令第二十八号）；

➢ 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2018年地方政府债务管理工作的通知》

（财预〔2018〕34号）；

➢ 《关于做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2019〕23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）；

➢ 《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94号）；

➢ 《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36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》；

➢ 《深圳市宝安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》；

➢ 国家其他法律法规、政策文件及规范性文件。

2.项目有关资料：

➢《宝安区发展和改革局关于石岩街道2026年城中村供用电安全整治工程项目可行性研究报告的批复》（宝发改可研〔2026〕37号）

（三）项目主体

本项目实施单位及主管部门为石岩街道办，负责对石岩街道2026年城中村供用电安全整治工程项目的建设、资金使用、还本付息进行监督，指导项目单位加快项目建设、规

范专项债资金专款专用，跟进专项债券资金支出的使用进度等相关工作。

（四）本次计划发行专项债情况

专项债券发行计划如下表所示：

表 1 债券发行计划表

单位：人民币万元

发行时间	发行额度（万元）	发行期限
2026 年	300	20 年

本次计划发行的专项债券用于石岩街道 2026 年城中村供用电安全整治工程项目。计划于 2026 年申请第一批专项债券总额 300 万元，债务期限 20 年，本批次申请发行 300 万元，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%。

二、事前绩效评估

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

必要性：自 1993 年宝安建区以来，石岩街道以其得天独厚的地理优势、抓住国际产业转移的契机，充分利用政策和区位优势，打造优越的软硬投资环境，吸引了大批外商和港澳台投资企业，实现了经济的不断腾飞。项目的建设可改善周边交通环境及城市面貌，加强片区内交通联系，提升城市形象，促进周边区域的经济文化发展，完善市政配套设施。项目实施具备必要性。

公益性：本项目的实施远期将为沿线城镇化建设提供全

面的市政配套服务功能，加快项目所在地的开发建设进程，促进区域社会、经济可持续发展。同时改善了片区的交通环境和投资环境，为后续市政项目的建设、企事业单位的入驻创造了条件。通过道路建设，提高城市品位。重视人性化设计、低碳环保设计，打造顺畅、贯通的慢行系统、公交系统，为远期片区开发建设提供舒适的居住环境和生活环境，保证沿线的生活水平和生活质量，可收到良好的社会效益。项目实施具备公益性。

收益性：本项目收入来源于运营收入，本期新增发行债券在还本付息年份内，安排停车位收入和广告位收入作为债券还本付息期内的主要来源。

（二）项目建设投资合规性与项目成熟度

本项目符合国家相关法律法规和政策，符合深圳市相关法规和政策，已获得发改部门批复通过，且已取得相关用地规划、建设工程规划、施工、物业授权使用等的许可证。

本项目已进行较为全面的前期规划、可行性研究与收入成本测算，在建设规划、招标采购、运营管理等方面具备较强经验和执行力，具备一定的成熟度。

（三）项目资金来源和到位可行性

该项目资金总投资1,817万元。为保障项目建设期间资金需求，建设资金来源于通过资本金投入和申请发行专项债券筹集的资金，其中通过资本金投入1517万元，通过申请发

行专项债券融资300万元。资金按照年度建设资金需求逐年到位。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

本项目将逐年分批完工，预计完工后对宝安区整体投资价值将带来较大积极影响，为保障本项目还本付息其收入来源为项目运营收入，其中项目运营收入包括停车位收入和广告位收入。

本期发行债券在还本付息年份内，安排项目运营收入作为债券还本付息期内的主要来源，本息覆盖倍数为1.48，项目能够达到自求平衡。

（五）债券资金需求合理性

本项目计划总投资1,817万元，本次计划于2026年发行第一期专项债券，募集资金300万元，每半年付息一次，最后10年每年偿还本金的10%，测算利率按2.24%[1]测算；债券发行费用包括发行费用和发行登记服务费，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，还本付息服务费按债券建设期利息的十万分之五进行测算。本项目共计发行专项债券融资300万元，占总投资的17%。同时，本项目专项债券将依照项目现金流结余情况，根据偿还能力安排分期还款，降低利息费用，提高资金使用效率，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

[1] 存续期利息计算依据的债券利率为参考测算日2026年10月8日前5个工作日的20年期基准国债利率均值，上浮15个基本点，即2.24%计算

题的较优方案，申请本次债券资金需求合理。

（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，安排项目运营收入和财政补贴收入作为债券偿债的主要来源。在既定的收益计算标准及成本费用下，对专项债券存续期间资金结余进行测算的结果表明，本项目在债券存续期内各年度的现金流入较为稳定，可覆盖债券存续期间各年利息及到期偿还本金的支出需求，具备可行性。

该项目存在的偿债风险点主要为实际工期延误、项目运营收入及债券利率等因素变动。

（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。

因此从运行成本、管理效率、履职效能、社会效应、可持续发展能力和服务对象满意度等方面综合考虑，同时积极围绕预算管理的主要内容和环节制定绩效目标，绩效目标中肯且合理。

（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 专项债券项目绩效目标表

（2026 年度）

<table>
<tr><td colspan="2">项目名称</td><td colspan="2">石岩街道 2026 年城中村供用电安全整治工程</td><td>投向领域</td><td>城市配电网</td></tr>
<tr><td colspan="2">项目主管部门</td><td colspan="2">深圳市宝安区石岩街道办事处</td><td>项目单位</td><td>深圳市宝安区石岩街道办事处</td></tr>
<tr><td colspan="2">政策依据</td><td colspan="4">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</td></tr>
<tr><td colspan="2">计划开工时间</td><td colspan="2">2026 年 6 月</td><td>计划竣工时间</td><td>2028 年 6 月</td></tr>
<tr><td colspan="2">项目实施内容</td><td colspan="4">对官田旧村、围背小区、黎光村三个城中村的供用电进行整治。工程内容包括：新建配电设施构筑物 3 座，总建筑面积约 1245 平方米，箱变基础 1 座，环网柜基础 1 座，围栏 1 座，新建电缆通道 28103 米，电缆井 93 座</td></tr>
<tr><td colspan="2">总体资金需求</td><td colspan="2">债券资金需求：300 万元；
其他资金：1,517 万元</td><td>年度资金需求</td><td>2026 年债券资金需求：300 万元；
其他资金：0.2 万元</td></tr>
<tr><td colspan="2">以前年度发行债券情况</td><td colspan="4">无</td></tr>
<tr><td colspan="2">年度绩效目标</td><td colspan="4">推进石岩街道 2026 年城中村供用电安全整治工程投入建设。</td></tr>
<tr><td rowspan="6">当年绩效指标</td><td>一级指标</td><td>二级指标</td><td colspan="2">三级指标</td><td>目标值</td></tr>
<tr><td rowspan="4">产出指标</td><td>数量指标</td><td colspan="2">城中村供用电整治数量</td><td>≧2</td></tr>
<tr><td>质量指标</td><td colspan="2">质量达标率</td><td>≥95%</td></tr>
<tr><td>时效指标</td><td colspan="2">开工及时率</td><td>100%</td></tr>
<tr><td>成本指标</td><td colspan="2">累计支付项目建安费</td><td>≤预算金额</td></tr>
<tr><td rowspan="2">效益指标</td><td>经济效益指标</td><td colspan="2">不适用</td><td>不适用</td></tr>
<tr><td>社会效益指标</td><td colspan="2">提升公共服务水平</td><td>有效</td></tr>
</table>

		生态效益指标	不适用	不适用
		可持续影响指标	片区供用电能力提升	有效提升
		服务对象满意度指标	居民满意度	≥85%
	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	还本付息及时率=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，根据项目实际情况自设三级指标。

三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划

（一）投资估算

本项目总投资1,817万元，其中工程费用1,803万元，占比99%；建设期利息及其他费14万元，占比1%。

表3 项目总投资估算表

单位：人民币万元

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	1,803	14	1,817
占比	99%	1%	100%

从资金来源看，项目计划使用财政预算资金1,517万元，占比83%，符合国务院关于项目资本金比例的要求；单位自有资金0万元，占比0%；专项债券资金300万元，占比17%。除以上列示资金来源外。

（二）筹措方案

本项目总投资估算1,817万元，计划使用财政预算资金1,517万元，占比83%；单位自有资金0万元，占比0%；专项债券资金300万元，占比17%。三者合计1,817万元，占比100%，

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）300万元，市场化融资0万元，占比0%。

表4 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	2028 年	合计	各类型占比
财政预算资金	0.2	1,304	213	1,517	83%
单位自有资金	-	-	-	-	0%
专项债券（用作项目资本金）	-	-	-	-	0%
专项债券（不用作项目资本金）	300	-	-	300	17%
银行贷款	-	-	-	-	0%
其他来源资金	-	-	-	-	0%
合计	300	1,304	213	1,817	100%
分年度占比	17%	72%	12%	100%	

以上资金筹措方式具备较强可行性，主要依据是：本项目资金来源可靠，资金安排计划有序，资金到位可行。

四、项目收益与融资平衡情况

（一）预期收益分析

1、项目经营性收入分析

运营期内，本项目运营收入合计777万元，主要系停车位收入191万元和广告位收入586万元。

表5 项目经营性收入情况表

单位：万元

序号	收入类型	收入规模

合计	运营收入	777
1	运营收入	777

（1）运营收入

a、停车位收入

本项目拟新建3座配电设施构筑物，其中2座一层架空用于停车位使用，共设置8个机动车停车位。运营期内拟使用停车位数量为8个；参考本项目周边同类型停车场的收费定价，如官田社区停车场临时停车30元/天，综合考虑，本项目收入定价停车位收入为30元/车位/天。

淡季：全年按365天计算，其中淡季（工作日）250天；淡季（工作日）使用率75%；淡季日周转次数1.4次/车位；

旺季：旺季（周末+法定节假日）115天（52周×2天+11天法定节假日）；旺季（周末+节假日）使用率90%；旺季日周转次数1.8次/车位。

b、广告位收入

本项目在拟建3座配电设施构筑物临街外墙设置广告位6处，收入定价广告收入按5.5万元/广告位/年收取，全年供给33万元广告收入。

c、年增长率

收费单价年增长率：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；

付费对象规模年增长率：本项目假设运营期内停车位和广告位数量保持不变。

综合以上，运营期内，本项目分年度经营性收入如下表：

表 6 项目分年度经营性收入表

单位：万元

序号	项目	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
1	停车位收入	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11
2	广告位收入	33	33	33	33	33	33	33	33	33	33
合计		44	44	44	44	44	44	44	44	44	44

序号	项目	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年 1-9 月		合计
1	停车位收入	11	11	11	11	11	11	11	8		191
2	广告位收入	33	33	33	33	33	33	33	25		586
合计		44	44	44	44	44	44	44	33		777

（2）项目政府补贴收入

无。

（3）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 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										
	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
经营性收入	-	-	-	44	44	44	44	44	44	44	44
政府补贴收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	-	-	-	44	44	44	44	44	44	44	44

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										
	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	合计
经营性收入	44	44	44	44	44	44	44	44	44	33	777
政府补贴收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	44	44	44	44	44	44	44	44	44	33	777

（二）项目成本及相关税费

运营期内，本项目运营成本合计 180 万元，主要为设施运行维护成本：管网巡检与维护、设备维修等相关成本，暂按 5 万元/年进行测算；以及安全运营管理成本：周期性安全检查、隐患整改等成本，暂按 5 万元/年进行测算。

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。

综合以上，债券存续期内，本项目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

序号	项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年
1	设施运行维护成本	–	–	–	5	5	5	5	5	5	5	5
2	安全运营管理成本	–	–	–	5	5	5	5	5	5	5	5
合计		–	–	–	10	10	10	10	10	10	10	10

序号	项目	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	合计
1	设施运行维护成本	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	90
2	安全运营管理成本	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	90
合计		10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	180

（三）融资收益平衡情况

1、项目融资本息

本项目拟使用专项债券 300 万元，其中 2026 年发行 300 万元，测算利率为 2.24%，在债券存续期内每半年支付一次债券利息，最后十年每年还本 10%。分年度还本付息明细如下：

表 9 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	2026 年	-	300	-	300	2.24%	-	-
2	2027 年	300	-	-	300	2.24%	7	7
3	2028 年	300	-	-	300	2.24%	7	7
4	2029 年	300	-	-	300	2.24%	7	7
5	2030 年	300	-	-	300	2.24%	7	7
6	2031 年	300	-	-	300	2.24%	7	7
7	2032 年	300	-	-	300	2.24%	7	7
8	2033 年	300	-	-	300	2.24%	7	7
9	2034 年	300	-	-	300	2.24%	7	7
10	2035 年	300	-	-	300	2.24%	7	7
11	2036 年	300	-	-	300	2.24%	7	7
12	2037 年	300	-	30	270	2.24%	7	37
13	2038 年	270	-	30	240	2.24%	6	36
14	2039 年	240	-	30	210	2.24%	5	35
15	2040 年	210	-	30	180	2.24%	5	35
16	2041 年	180	-	30	150	2.24%	4	34
17	2042 年	150	-	30	120	2.24%	3	33
18	2043 年	120	-	30	90	2.24%	3	33
19	2044 年	90	-	30	60	2.24%	2	32
20	2045 年	60	-	30	30	2.24%	1	31
21	2046 年	30	-	30	-	2.24%	1	31
合计	--	--	300	300	--	--	104	404

2、专项债券资金收益与融资自求平衡分析

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 10 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	-	-	-	-	建设期
2	2027 年	-	-	7	7	建设期
3	2028 年	-	-	7	7	建设期
4	2029 年	34	-	7	7	平衡
5	2030 年	68	-	7	7	平衡
6	2031 年	101	-	7	7	平衡
7	2032 年	135	-	7	7	平衡
8	2033 年	169	-	7	7	平衡
9	2034 年	203	-	7	7	平衡
10	2035 年	236	-	7	7	平衡
11	2036 年	270	-	7	7	平衡
12	2037 年	304	30	7	37	平衡
13	2038 年	338	30	6	36	平衡
14	2039 年	371	30	5	35	平衡
15	2040 年	405	30	5	35	平衡
16	2041 年	439	30	4	34	平衡
17	2042 年	473	30	3	33	平衡
18	2043 年	507	30	3	33	平衡
19	2044 年	540	30	2	32	平衡
20	2045 年	574	30	1	31	平衡
21	2046 年	597	30	1	31	平衡
合计			300	104	404	平衡
本息覆盖倍数			1.48			

本项目以停车位收入、广告位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 11 现金流模拟测算表

单位：万元

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
财政资金流入	0.2	1,304	213	–	–	–	–
债券资金流入	300	–	–	–	–	–	–
运营期现金流入	–	–		44	44	44	44
现金流入总额	300	1,304	213	44	44	44	44
建设期资金流出	300	1,297	206	–	–	–	–
运营期资金流出	–	–	–	10	10	10	10
债券发行费	0.18	–	–	–	–	–	–
债券登记费用	0.02	–	–	–	–	–	–
还本付息服务费	–	0.0003	0.0003	0.0003	0.0003	0.0003	0.0003
债券利息支出	–	7	7	7	7	7	7
偿还债券本金	–	–	–	–	–	–	–
现金流出总额	300	1,304	213	17	17	17	17
当年项目现金净流入	–	–	–	27	27	27	27
期末累计现金结存额	–	–	–	27	54	81	108
项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
财政资金流入	–	–	–	–	–	–	–
债券资金流入	–	–	–	–	–	–	–
运营期现金流入	44	44	44	44	44	44	44
现金流入总额	44	44	44	44	44	44	44
建设期资金流出	–	–	–	–	–	–	–

运营期资金流出	10	10	10	10	10	10	10
债券发行费	–	–	–	–	–	–	–
债券登记费用	–	–	–	–	–	–	–
还本付息服务费	0.0003	0.0003	0.0003	0.0003	0.002	0.002	0.002
债券利息支出	7	7	7	7	7	6	5
偿还债券本金	–	–	–	–	30	30	30
现金流出总额	17	17	17	17	47	46	45
当年项目现金净流入	27	27	27	27	–3	–2	–2
期末累计现金结存额	135	162	189	216	213	211	210

表 11 现金流模拟测算表（续上表）

单位：万元

项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
财政资金流入	–	–	–	–	–	–	–	1,517
债券资金流入	–	–	–	–	–	–	–	300
运营期现金流入	44	44	44	44	44	44	33	777
现金流入总额	44	44	44	44	44	44	33	2,594
建设期资金流出	–	–	–	–	–	–	–	1,803
运营期资金流出	10	10	10	10	10	10	10	180
债券发行费	–	–	–	–	–	–	–	0.2
债券登记费用	–	–	–	–	–	–	–	0.02
还本付息服务费	0.002	0.002	0.002	0.002	0.002	0.002	0.002	0.02
债券利息支出	5	4	3	3	2	1	1	104
偿还债券本金	30	30	30	30	30	30	30	300

现金流出总额	45	44	43	43	42	41	41	2,388
当年项目现金净流入	-1	-0	0	1	2	2	-8	206
期末累计现金结存额	209	208	209	210	212	214	206	

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±15%范围内变动所带来的影响。当收入成本变动达±15%情况下专项债券本息资金覆盖倍数最低1.26，最高1.70；当利率变动达±15%情况下专项债券本息资金覆盖倍数最低1.42，最高1.54。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 12 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	1.39	1.49	1.59	1.69	1.79	1.89	1.99
债券本息资金覆盖率	1.29	1.36	1.44	1.51	1.58	1.66	1.73
债券本息资金覆盖倍数	1.26	1.33	1.40	1.48	1.55	1.62	1.70
利率变动敏感性分析							
债券本金资金覆盖率	1.74	1.72	1.71	1.69	1.67	1.65	1.64
债券本息资金覆盖率	1.57	1.55	1.53	1.51	1.49	1.47	1.45
债券本息资金覆盖倍数	1.54	1.52	1.50	1.48	1.46	1.44	1.42

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 1.48，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。

3、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 1.48，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。

（四）债券资金管理

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，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。项目主管部门、项目单位根据项目专项债券月和期限合理预计还本付息资金并列入年度预算安排。项目单位按照还本付息计划和预算编制安排及时将还本付息资金缴交财政，纳入政府性基金预算管理。收入实现与还本付息周期错配时的流动性管理要求，保证优先偿还专项债券。

五、项目风险评估

（一）潜在风险及控制措施

1.项目建设风险及措施

建设相关风险主要包括自然风险、技术风险及社会稳定风险。其中自然风险是指由于自然因素的不确定性对项目实施过程造成的影响，包括火灾、风暴等，技术风险是指由于科学技术的进步、技术结构及相关变量的变动给项目可能带来的损失，包括建筑施工技术和工艺革新的风险，建筑设计变动或计算失误的风险等，社会稳定、风险主要指的是由于人文社会环境因素的变化对项目的影响，包括城市规划风险、区域发展风险及公众干预风险等。

根据上述项目可能产生的与建设相关的风险，可通过以下控制措施规避风险：针对自然环境风险，提前预判可能发生的灾害，及时做好防范工作；针对技术风险，提前规划，做好项目可行性分析政府相关职能部门要做好项目规划用地，注重项目可行性研究和科学管理，工程建设的各环节应

由具有相应资质的技术单位担任，注意各环节技术审查，确保工程实施方案和技术手段的合理性与合法性；针对社会稳定风险，政府可制定有利政策引导项目良性发展，调动各方积极性，进而推动项目建设。

2.收益相关风险及措施

收益相关风险包括政策风险、市场利率风险及财务风险。其中政策风险指地方政府发行的专项债券，如果国家对专项债券发行政策进行调整，可能导致后续债券发行难以实现，进而影响项目建设；市场利率风险指市场利率的波动可能使本期债券的实际投资收益具有一定的不确定性。

根据上述项目可能产生的与收益相关的风险，可通过以下控制措施规避风险：针对政策风险，项目单位积极统筹安排地方专项资金，多渠道筹措项目建设运营后续资金，确保发行债券建设的项目按期完工，并顺利投入运营；针对市场利率风险，要求项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备以保障及时偿还本息。

（二）项目单位对项目资产的承诺

项目单位明确承诺，关于本次发行对应项目资产，在还清本次发行专项债券本金和利息前不会用于任何融资提供抵押、质押及其他任何形式担保的事项。

六、其他需要说明的事项

无。