

重庆市政府专项债券
奉节县步云生态人文社区城市更新项目
(债券用途调整)
项目情况

实施单位：重庆奉节城市建设有限公司



主管部门：奉节县住房和城乡建设委员会



财政部门：奉节县财政局



日期：二〇二六年七月

重庆市政府专项债券 奉节县步云生态人文社区城市更新项目 (债券用途调整) 项目情况

一、区域情况

(一) 奉节简介

奉节县位于重庆市东部，地处四川盆地东端，东邻巫山县，南界湖北省恩施土家族苗族自治州，西连云阳县，北接巫溪县，长江横贯中部，是陕南、渝东、鄂西和湘北最便捷的水上出口通道。奉节县幅员面积 4,087 平方公里，辖 30 个乡镇街道，人口总数为 106.74 万人。

奉节地处长江三峡旅游“金三角”，奉节旅游资源得天独厚，自然景观和人文景观交相辉映，是驰名中外的游览胜地。瞿塘峡自白帝城至大溪，全长 8 公里，在长江三峡中最短、最狭、最雄奇，气势磅礴的夔门已成为三峡的标志性景观。世界奇观小寨天坑、天井峡地缝、龙桥河位于奉节南岸，据中国、英国、法国、爱尔兰等国的地质探险考察队考察，天坑、地缝、龙桥暗河均为世界第一，天坑地缝景区正在申报世界自然遗产。县境内还有历史悠久的白帝城，刘备托孤的永安宫，诸葛武侯的八阵图遗址，诗圣杜甫的西阁等景点，众多历史和自然景观，使奉节成为长江

三峡旅游线上的一颗明珠。

（二）近年经济发展状况

2025 年是“十四五”收官之年，奉节县经济承压前行、稳中有进，圆满完成年度目标。全县地区生产总值达 421.5 亿元，增长 4%；固定资产投资增长 12.5%；一般公共预算收入增长 11.7%；进出口总值增长 34.2%，对外经贸实现爆发式增长。

产业发展呈现体系化推进态势。特色农业稳中提质，一产业增加值增长 4.4%，居全市第 3、渝东北第 1。脐橙创新订货会模式，签购超 25 万吨；肉兔年出栏 698 万只，巩固全国最大标准化生产基地地位。生态工业效益凸显，规上工业企业利润增长 26.9%，显著高于产值增速。眼镜产业签约 21 个项目，清洁能源在建装机 158.2 万千瓦，AI 服务器线路板、低空制造等 77 个关键项目落地，成功跻身全市软信产业重点县。文旅消费热度攀升，曝光度超 40 亿次，首次跻身“中国最美县域”，过夜游客、游客总花费分别增长 13.5%和 15.7%。

需求侧支撑有力。基础设施投资增长 40.8%，工业投资增长 16.4%，房地产投资回正。招商引资合同额超 150 亿元，精准补链强链。

创新动能持续增强。新增科技型企业 147 家、高新技术企业 11 家，R&D 支出增长 49%。“企业码上服务”获批全市唯一县级

试点，政务服务“一网通办”率达 84.5%。

近三年，奉节县财政经济情况如下：

表 1 2023-2025 年重庆市奉节县财政经济情况（单位：亿元）

项目	2023 年	2024 年	2025 年
地区生产总值		411.5	421.50
一般公共预算收入	17.68	25.03	27.95
政府性基金收入	12.73	7.62	13.35
其中：国有土地出让收入	11.58	6.35	10.79
政府性基金支出	18.99	21.39	32.66

（三）经济发展目标

2026 年奉节县经济发展主要预期目标是 GDP 增长 6%左右，固定资产投资增长 8%，社零总额增长 6%，一般公共预算收入增长 3%以上，税收增长 8%，存贷款规模达 1150 亿元，城镇新增就业 1 万人以上，城镇调查失业率控制在 5.5%以内，全体居民人均可支配收入增长 6.5%。

二、项目情况

（一）项目名称

奉节县步云生态人文社区城市更新项目

（二）项目基本情况

建设主要内容及规模：片区占地 19.34 公顷（290.1 亩）现状总建筑面积 247495.59 m²，其中现状保留面积 67987.69 m²，改建面积 147791.77 m²，拆除面积 31716.13 m²，新建 45054.2 m²，主要建设内容如下。项目市政基础设施提升（包含市政雨水工程

改造、电力、通信工程改造、路灯管线改造、消防通道新建、人行道整治、车行道整治、绿化整治等)，老旧小区改造 67987.7 m²，公共空间打造 43070.7 m²，建筑改造 147791.8 m²，建筑拆除 31716.1 m²，建筑新建 45054.2 m²。

建设期和运营期：本项目于 2025 年 11 月开工，预计 2029 年 10 月完工。本项目从 2030 年开始计算项目运营收益。

（三）项目取得的合法性批复

时间	文件名	文号	批复单位
2022 年 5 月 18 日	《关于同意奉节县步云生态人文社区城市更新项目立项的批复》	奉节发改投〔2022〕89 号	奉节县发展和改革委员会
2022 年 6 月 22 日	《关于同意奉节县步云生态人文社区城市更新项目可行性研究报告的批复》	奉节发改投〔2022〕339 号	奉节县发展和改革委员会
2023 年 11 月 1 日	《关于奉节县步云生态人文社区城市更新项目初步设计的批复》	奉节住建委发〔2023〕199 号	奉节县住房和城乡建设委员会

（四）项目实施主体

单位名称：重庆奉节城市建设有限公司；

统一社会信用代码：915002367474525747；

住所：重庆市奉节县永安街道竹枝路下王家坪农贸市场及市政停车场综合楼地上第六层；

法定代表人：唐广；

注册资本：59,285.45 万元；

企业类型：有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)；

业务范围：一般项目：市政基础设施。公用设施的经营和管理；市政工程施工；固体废弃物处理；化粪池清理；垃圾的清扫、收集；建筑物清洁服务；从事建筑相关业务（取得相关行政许可后方可执业）；销售环卫设备、劳保用品；污水、垃圾处理及再生利用（以上依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）***，停车场服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

（五）项目总投资及资金来源

根据奉节县发展和改革委员会《关于同意奉节县步云生态人文社区城市更新项目可行性研究报告的批复》（奉节发改投〔2022〕339号），本项目总投资为 62,128.80 万元。

资金来源为：其他资金来源 19,128.80 万元，发行地方政府专项债 43,000.00 万元。

表 2 募投项目情况表（单位：万元）

项目名称	项目概况	项目总投资	计划发行专项债券规模	计划发行 2026 年专项债券规模	项目实施方
奉节县步云生态人	片区占地 19.34 公顷（290.1 亩）现状总建	62,128.80	43,000.00	18,600.00	重庆奉节城市

项目名称	项目概况	项目总投资	计划发行 专项债券 规模	计划发行 2026 年专 项债券规 模	项目实 施方
文社区城市更新项目	筑面积 247495.59 m ² ，其中现状保留面积 67987.69 m ² ，改建面积 147791.77 m ² ，拆除面积 31716.13 m ² ，新建 45054.2 m ² ，主要建设内容如下。项目市政基础设施提升（包含市政雨水工程改造、电力、通信工程改造、路灯管线改造、消防通道新建、人行道整治、车行道整治、绿化整治等），老旧小区改造 67987.7 m ² ，公共空间打造 43070.7 m ² ，建筑改造 147791.8 m ² ，建筑拆除 31716.1 m ² ，建筑新建 45054.2 m ² 。				建设有限公司

三、调整事项

根据《关于政府新增专项债券项目用途调整情况的报告》（奉节财文〔2026〕39号），因“奉节县生态工业园区农副产品科研试验基地建设工程”项目发生重大变化，难以形成实物工作量，为避免债券资金闲置，故其发行 2024 年重庆市政府专项债券（二十六期）（期限 30 年，利率 2.36%）债券金额 4,600.00 万元调整至本项目。

调减后原项目债券需求及使用情况如下：

金额单位：万元

序号	项目名称	投资总额	债券总需求 金额	拟发行债券 金额	已发行债券 金额	调减 债券金额	调减后已发 行债券金额
1	奉节县生态工业 园区农副产品科研 试验基地建设工程	127,406.80	40,000.00	40,000.00	29,600.00	29,600.00	

注：奉节县生态工业园区农副产品科研试验基地建设工程累计发行债券资 29,600.00 万元，其中：2024 年重庆市政府专项债券（十四期）（期限 30 年，利率 2.4%）发行债券资金 20,500.00 万元，2024 年重庆市政府专项债券（二十六期）（期限 30 年，利率 2.36%）发行债券资金 9,100.00 万元。本次调整将 2024 年发行的重庆市政府专项债券（十四期）（期限 30 年，利率 2.4%）14,800.00 万元调整至奉节县朱衣立体冻库及配套设施项目（一期），5,700.00 万元调整至奉节县“平急两用”应急物资仓储物流设施建设项目；将 2024 年重庆市政府专项债券（二十六期）（期限 30 年，利率 2.36%）1,900.00 万元调整至奉节县“平急两用”应急物资仓储物流设施建设项目，4,600.00 万元调整至奉节县步云生态人文社区城市更新项目，2,600.00 万元调整至奉节县诗城广场片区城市更新项目。

调增后现项目债券需求及使用情况如下：

金额单位：万元

序号	项目名称	投资总额	债券总需求 金额	拟发行债券 金额	已发行债券 金额	调增债券金 额	调增后已发 行债券金额
1	奉节县步云生态人 文社区城市更新项目	62,128.80	43,000.00	43,000.00	2,200.00	4,600.00	6,800.00

四、资金平衡

项目收益及偿债测算基于以下重要假设：

预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；预测期内国家税收政策不发生重大变化；预测期内国家金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；预测期内项目的建设计划、融资计划能够顺利执行；项目能够如期完工并交付使用等；项目运营模式及运营收入可以如期顺利执行；无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素造成的重大不利影响。

（一）项目融资还本付息情况

奉节县步云生态人文社区城市更新项目专项债券融资金额 43,000.00 万元，2025 年重庆市政府专项债券（三十八期）已发行 1,200.00 万元，发行利率 2.37%，发行期限 30 年；2026 年重庆市政府专项债券（六期）已发行 1,000.00 万元，发行利率 2.35%，发行期限 15 年；2026 年后续拟发行 13,000.00 万元，发行期限 15 年；2027 年拟发行 16,770.00 万元，发行期限 20 年；2028 年拟发行 6,430.00 万元，发行期限 20 年，拟发行专项债券按 2.80% 利率进行测算。本次调整使用 2024 年重庆市政府专项债券（二十六期）债券金额 4,600.00 万元（期限 30 年，利率 2.36%）。上述融资，每半年期期末支付利息，期末一次性偿还本金。各年度还本付息情况如下：

表 3 募投项目还本付息情况（单位：万元）

年 度	期初本金余额	本期融资金额	本期偿还本金	期末本金余额	应付利息总额	应付本息总额
2024 年		4,600.00		4,600.00		

年 度	期初本金余额	本期融资金额	本期偿还本金	期末本金余额	应付利息总额	应付本息总额
2025 年	4,600.00	1,200.00		5,800.00	137.00	137.00
2026 年	5,800.00	14,000.00		19,800.00	148.75	148.75
2027 年	19,800.00	16,770.00		36,570.00	750.90	750.90
2028 年	36,570.00	6,430.00		43,000.00	1,067.31	1,067.31
2029 年	43,000.00			43,000.00	1,157.33	1,157.33
2030 年	43,000.00			43,000.00	1,157.33	1,157.33
2031 年	43,000.00			43,000.00	1,157.33	1,157.33
2032 年	43,000.00			43,000.00	1,157.33	1,157.33
2033 年	43,000.00			43,000.00	1,157.33	1,157.33
2034 年	43,000.00			43,000.00	1,157.33	1,157.33
2035 年	43,000.00			43,000.00	1,157.33	1,157.33
2036 年	43,000.00			43,000.00	1,157.33	1,157.33
2037 年	43,000.00			43,000.00	1,157.33	1,157.33
2038 年	43,000.00			43,000.00	1,157.33	1,157.33
2039 年	43,000.00			43,000.00	1,157.33	1,157.33
2040 年	43,000.00			43,000.00	1,157.33	1,157.33
2041 年	43,000.00		14,000.00	29,000.00	1,145.58	15,145.58
2042 年	29,000.00			29,000.00	769.83	769.83
2043 年	29,000.00			29,000.00	769.83	769.83
2044 年	29,000.00			29,000.00	769.83	769.83
2045 年	29,000.00			29,000.00	769.83	769.83
2046 年	29,000.00			29,000.00	769.83	769.83
2047 年	29,000.00		16,770.00	12,230.00	543.44	17,313.44
2048 年	12,230.00		6,430.00	5,800.00	227.02	6,657.02
2049 年	5,800.00			5,800.00	137.00	137.00
2050 年	5,800.00			5,800.00	137.00	137.00
2051 年	5,800.00			5,800.00	137.00	137.00
2052 年	5,800.00			5,800.00	137.00	137.00
2053 年	5,800.00			5,800.00	137.00	137.00
2054 年	5,800.00		4,600.00	1,200.00	137.00	4,737.00

年 度	期初本金余额	本期融资金额	本期偿还本金	期末本金余额	应付利息总额	应付本息总额
2055 年	1,200.00		1,200.00			1,200.00
合 计		43,000.00	43,000.00		22,579.11	65,579.11

融资本金 43,000.00 万元加上融资利息 22,579.11 万元后，融资本息合计为 65,579.11 万元。

（二）项目收益及平衡情况

1、项目收入

根据《可行性研究报告》，本项目完成之后收益来源为活动室收入、停车位收入、充电桩收入、配套服务用房租金收入等，具体如下：

（1）活动室收入

本项目新增活动室 540 间，按 210 元/间·天测算。考虑第一年入住率 70%，第二年 80%，第三年 90%后保持不变；单价按每五年增长 10%。

（2）停车收入

本项目新增老旧小区停车位 554 个，按 20 元/天测算。考虑第一年使用率 70%，第二年 80%，第三年 90%后保持不变；单价按每五年增长 10%。

（3）充电桩收入

本项目新建充电桩 110 个，单价按照每度服务费 0.4 元收取，日平均充电次数为 5 次，单次充电耗电量按 60.00kW·h。考虑第一年使用率 70%，第二年 80%，第三年 90%后保持不变；单价按每五年增长 10%。

（4）配套服务用房出租收入

本项目配套服务用房可用于对外出租面积为 5879.2 m²。月租金按 40 元/平方米/月计算。考虑第一年使用率 70%，第二年 80%，第三年 90%后保持不变；单价按每五年增长 10%。

综上，计算期内，本项目运营收入合计为 151,913.99 万元。

金额单位：万元

序号	项目	合计	2030-2040 年	2041-2050 年	2051-2055 年
1	活动室收入	118,470.99	42,380.25	48,275.12	27,815.62
2	停车位收入	11,575.46	4,140.88	4,716.79	2,717.79
3	充电桩收入	13,790.26	4,933.14	5,619.33	3,237.79
4	配套用房出租收入	8,077.28	2,889.46	3,291.38	1,896.44
	合计	151,913.99	54,343.73	61,902.62	35,667.64

2、项目成本

根据《可行性研究报告》，债券存续期内运营成本主要包括：

（1）维修维护费

按项目工程费用的 1%计算。

（2）活动室能耗费及耗材采购费

活动室能耗费按活动室当年收入的 10%计算，耗材费按活动室当年收入的 20%计算

（3）工资及福利费

项目完成后拟配置 50 名工作人员，其中 1 名领导、3 名管理人员、46 名普通人员，依次按年收入 8.5 万元、7.2 万元、4.2 万元（含五险一金）计算。福利费按当年工资的 14%计算。

（4）管理费：按当年工资及福利费的 10%计算。

(5) 营销费：按当年收入的 1% 计算。

经测算，计算期内经营成本合计为 54,937.73 万元。

金额单位：万元

序号	项目	合计	2030-2040 年	2041-2050 年	2051-2055 年
1	维修维护费	8,878.61	3,235.25	3,580.36	2,063.00
2	活动室能耗费	11,847.12	4,238.03	4,827.51	2,781.58
3	活动室耗材购置费	23,694.23	8,476.05	9,655.06	5,563.12
4	人员工资	7,175.92	2,614.84	2,893.74	1,667.34
5	人员福利费	1,004.65	366.08	405.14	233.43
6	管理费用	818.05	298.10	329.87	190.08
7	营销费用	1,519.15	543.42	619.04	356.69
	合计	54,937.73	19,771.77	22,310.72	12,855.24

3、相关税费

(1) 增值税

销项税：活动室、配套用房出租及停车位收入增值税税率为 9%；充电桩收入增值税税率为 13%

进项税：建设期工程费用进项税税率为 9%、工程建设其他费用进项税税率为 6%；运营期维修费及活动室耗材费进项税税率为 13%，能耗费及营销费进项税税率为 9%。

(2) 城市维护建设税按 5% 计算，教育费附加及地方教育费附加分别按 3%、2% 计算。

(3) 房产税为从租计征，税率按 12% 计算。

(4) 所得税按照 25% 计算。折旧费按照直线法计算，固定资产原值按照项目总投资扣除建设期进项税计算，折旧年限为 30 年，无残值。

综上，本项目债券存续期内，项目相关税费合计约 11,383.99 万元，具体如下：

金额单位：万元

序号	项目	合计	2030-2040 年	2041-2050 年	2051-2055 年
1	增值税	4,474.55		2,551.55	1,923.00
2	城建税	223.72		127.58	96.14
3	教育及地方教育附加	223.72		127.58	96.14
4	房产税	865.42	309.57	352.66	203.19
5	所得税	5,596.58	271.66	2,758.41	2,566.51
	合计	11,383.99	581.23	5,917.78	4,884.98

4、运营收益

根据上述测算原则，所预测运营收入、运营付现成本测算本次债券期间项目收益（运营收入—经营成本—税费支出）合计为 85,592.27 万元。

（三）项目收益对融资本息覆盖倍数情况

根据项目收入、成本和还本付息金额计算项目本息覆盖倍数，公式为：本息覆盖倍数 = （运营收入—经营成本—相关税费） / （融资本金 + 融资利息）。计算得到本息覆盖率为 1.31，能够完全覆盖专项债本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

表 4 募投项目资金平衡情况（单位：万元）

项目名称	本项目债券存续 期内预期收益 ①	发行期限 (年)	债券存续期内应付 债务资金本息之和 ②	项目收益覆 盖倍数 ③=①/②
奉节县步云生态人文社 区城市更新项目	85,592.27	30/15/20	65,579.11	1.31

（四）资金测算平衡情况

从项目的经营活动、投资活动、筹资活动三方面对项目财务计划现金流量进行分析，根据测算，债券存续期各年累计现金结存额均为正值，经计算，项目总债务本息保障倍数为 1.31，能够实现项目收入与融资自求平衡，项目《资金平衡测算情况表》如下表：

序号	年度	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一	现金流入	4,600.00	1,200.00	14,000.00	16,770.00	6,430.00	19,128.80	3,715.26	4,246.02	4,776.77
1	资本金流入						19,128.80			
1.1	财政预算资金流入									
1.2	其他来源(含单位或社会资本方自有资金等)						19,128.80			
1.3	用于资本金的专项债券资金									
2	债务资金流入	4,600.00	1,200.00	14,000.00	16,770.00	6,430.00				
2.1	专项债券资金流入	4,600.00	1,200.00	14,000.00	16,770.00	6,430.00				
2.2	市场化融资流入									
3	项目收入流入							3,715.26	4,246.02	4,776.77
3.1	政府性基金收入流入									
3.2	专项收入流入							3,715.26	4,246.02	4,776.77
二	现金流出	4,600.00	1,200.00	14,000.00	16,770.00	6,430.00	19,128.80	2,641.16	2,773.67	2,906.17
1	建设期静态投资流出	4,600.00	1,200.00	14,000.00	16,770.00	6,430.00	19,128.80			
2	运营成本支出							1,462.66	1,592.15	1,721.63
3	相关税费							21.17	24.19	27.21
4	债务还本付息							1,157.33	1,157.33	1,157.33
4.1	专项债券还本付息							1,157.33	1,157.33	1,157.33
4.1.1	专项债券还本									
4.1.2	专项债券利息							1,157.33	1,157.33	1,157.33
4.2	市场化融资还本付									

	息									
4.2.1	市场化融资还本									
4.2.2	市场化融资付息									
三	现金净流量									
1	当年现金净流入							1,074.10	1,472.35	1,870.60
2	期末累计现金结存额							1,074.10	2,546.45	4,417.05

续表

序号	年度	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一	现金流入	4,776.77	4,776.77	5,254.45	5,254.45	5,254.45	5,254.45	5,254.45	5,779.89
1	资本金流入								
1.1	财政预算资金流入								
1.2	其他来源（含单位或社会资本方自有资金等）								
1.3	用于资本金的专项债券资金								
2	债务资金流入								
2.1	专项债券资金流入								
2.2	市场化融资流入								
3	项目收入流入	4,776.77	4,776.77	5,254.45	5,254.45	5,254.45	5,254.45	5,254.45	5,779.89
3.1	政府性基金收入流入								
3.2	专项收入流入	4,776.77	4,776.77	5,254.45	5,254.45	5,254.45	5,254.45	5,254.45	5,779.89
二	现金流出	2,906.17	2,906.17	3,081.04	3,081.04	3,091.36	3,140.40	3,140.40	3,416.05
1	建设期静态投资流出								
2	运营成本支出	1,721.63	1,721.63	1,893.78	1,893.78	1,893.78	1,893.78	1,893.78	2,083.17
3	相关税费	27.21	27.21	29.93	29.93	40.25	89.29	89.29	175.55
4	债务还本付息	1,157.33	1,157.33	1,157.33	1,157.33	1,157.33	1,157.33	1,157.33	1,157.33
4.1	专项债券还本付息	1,157.33	1,157.33	1,157.33	1,157.33	1,157.33	1,157.33	1,157.33	1,157.33
4.1.1	专项债券还本								
4.1.2	专项债券利息	1,157.33	1,157.33	1,157.33	1,157.33	1,157.33	1,157.33	1,157.33	1,157.33

序号	年度	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
4.2	市场化融资还本付息								
4.2.1	市场化融资还本								
4.2.2	市场化融资付息								
三	现金净流量								
1	当年现金净流入	1,870.60	1,870.60	2,173.41	2,173.41	2,163.09	2,114.05	2,114.05	2,363.84
2	期末累计现金结存额	6,287.65	8,158.25	10,331.66	12,505.07	14,668.16	16,782.21	18,896.26	21,260.10

续表

序号	年度	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一	现金流入	5,779.89	5,779.89	5,779.89	5,779.89	6,357.88	6,357.88	6,357.88	6,357.88
1	资本金流入								
1.1	财政预算资金流入								
1.2	其他来源（含单位或社会资本方自有资金等）								
1.3	用于资本金的专项债券资金								
2	债务资金流入								
2.1	专项债券资金流入								
2.2	市场化融资流入								
3	项目收入流入	5,779.89	5,779.89	5,779.89	5,779.89	6,357.88	6,357.88	6,357.88	6,357.88
3.1	政府性基金收入流入								
3.2	专项收入流入	5,779.89	5,779.89	5,779.89	5,779.89	6,357.88	6,357.88	6,357.88	6,357.88
二	现金流出	17,407.24	3,125.43	3,248.33	3,382.51	3,711.42	3,711.42	20,311.63	9,734.31
1	建设期静态投资流出								
2	运营成本支出	2,083.17	2,083.17	2,083.17	2,083.17	2,291.48	2,291.48	2,291.48	2,291.48
3	相关税费	178.49	272.43	395.33	529.51	650.11	650.11	706.71	785.81
4	债务还本付息	15,145.58	769.83	769.83	769.83	769.83	769.83	17,313.44	6,657.02
4.1	专项债券还本付息	15,145.58	769.83	769.83	769.83	769.83	769.83	17,313.44	6,657.02

序号	年度	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
4.1.1	专项债券还本	14,000.00						16,770.00	6,430.00
4.1.2	专项债券利息	1,145.58	769.83	769.83	769.83	769.83	769.83	543.44	227.02
4.2	市场化融资还本付息								
4.2.1	市场化融资还本								
4.2.2	市场化融资付息								
三	现金净流量								
1	当年现金净流入	-11,627.35	2,654.46	2,531.56	2,397.38	2,646.46	2,646.46	-13,953.75	-3,376.43
2	期末累计现金结存额	9,632.75	12,287.21	14,818.77	17,216.15	19,862.61	22,509.07	8,555.32	5,178.89

续表

序号	年度	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	合计
一	现金流入	6,357.88	6,993.66	6,993.66	6,993.66	6,993.66	6,993.66	7,693.00	214,042.79
1	资本金流入								19,128.80
1.1	财政预算资金流入								
1.2	其他来源（含单位或社会资本方自有资金等）								19,128.80
1.3	用于资本金的专项债券资金								
2	债务资金流入								43,000.00
2.1	专项债券资金流入								43,000.00
2.2	市场化融资流入								
3	项目收入流入	6,357.88	6,993.66	6,993.66	6,993.66	6,993.66	6,993.66	7,693.00	151,913.99
3.1	政府性基金收入流入								
3.2	专项收入流入	6,357.88	6,993.66	6,993.66	6,993.66	6,993.66	6,993.66	7,693.00	151,913.99
二	现金流出	3,236.80	3,598.60	3,598.60	3,598.60	3,598.60	8,198.60	5,093.82	190,768.34
1	建设期静态投资流出								62,128.80
2	运营成本支出	2,291.48	2,520.64	2,520.64	2,520.64	2,520.64	2,520.64	2,772.68	54,937.73
3	相关税费	808.32	940.96	940.96	940.96	940.96	940.96	1,121.14	11,383.99

序号	年度	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	合计
4	债务还本付息	137.00	137.00	137.00	137.00	137.00	4,737.00	1,200.00	62,317.82
4.1	专项债券还本付息	137.00	137.00	137.00	137.00	137.00	4,737.00	1,200.00	62,317.82
4.1.1	专项债券还本						4,600.00	1,200.00	43,000.00
4.1.2	专项债券利息	137.00	137.00	137.00	137.00	137.00	137.00		19,317.82
4.2	市场化融资还本付息								
4.2.1	市场化融资还本								
4.2.2	市场化融资付息								
三	现金净流量								
1	当年现金净流入	3,121.08	3,395.06	3,395.06	3,395.06	3,395.06	-1,204.94	2,599.18	23,274.45
2	期末累计现金结存额	8,299.97	11,695.03	15,090.09	18,485.15	21,880.21	20,675.27	23,274.45	

五、潜在影响项目收益和融资平衡结果的风险评估

（一）项目建设风险

项目在实施过程中设计方案的变化、项目业主的组织管理水平、承建商的施工技术及管理水平的因素，可能会对项目建设产生一定的不确定性。为控制项目建设风险，要求各项目单位严格按照要求做好设计、勘察工作，选择具有较高技术与管理水平的承建商，督促施工队伍积极学习、引进先进、可靠的施工技术和装备，加强施工管理，保证项目工期和质量。

（二）利率风险

在专项债券存续期内，国际、国内经济政策变动等因素会引起债务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一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。为控制利率

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。密切关注宏观经济市场，充分与市场机构沟通，选择合适的发行窗口，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

（三）收支变动风险

收支变动风险是指项目收入或者支出预测不准确带来的还本付息能力降低的风险。为控制收支变动风险，要求项目单位密切关注价格变动情况，加强项目运营及资金管理，压缩不合理支出，提高资金使用效率，保证还本付息资金。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，可在专项债务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。

六、事前绩效评估

评估结果显示：本项目属于年度政府专项债券支持的范围和领域，项目的实施具有充分的必要性；项目属于具有一定收益的公益性项目，已履行了前期审批程序，投资依法合规，政策风险可控，项目成熟度高；项目资金来源明确，债券资金需求合理；项目收入、成本、收益预测较为合理，偿债计划可行，偿债风险较低；项目绩效目标和指标设置明确、完整、合理可行。该项目事前绩效评估的总体意见为：建议支持。