

资阳市公交绿色低碳交通工具更新项目收益与融资自求平衡专项债券



信 息 披 露

申报单位：资阳市财政局



立项单位：资阳市发展和改革委员会



主管部门：资阳市交通运输局

项目业主：资阳市城市公共交通有限责任公司



资阳市公交绿色低碳交通工具更新项目情况

一、项目基本情况

（一）市县及行业专项规划概况

《资阳市国民经济和社会发展的第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》提出：加快形成以绿色节能充电公交为主体，出租车、共享自行车为补充的“三位一体”城市大公共交通营运结构。构建多层次的城市公共交通体系，满足由于城市空间结构变化产生的交通需求，提升资阳市常规公共交通的城市交通基础性功能和地位。

《“十四五”现代能源体系规划》指出：

提升终端用能低碳化电气化水平。全面深入拓展电能替代，推动工业生产领域扩大电锅炉、电窑炉、电动力等应用，加强与落后产能置换的衔接。积极发展电力排灌、农产品加工、养殖等农业生产加工方式。因地制宜推广空气源热泵、水源热泵、蓄热电锅炉等新型电采暖设备。推广商用电炊具、智能家电等设施，提高餐饮服务业、居民生活等终端用能领域电气化水平。实施港口岸电、空港陆电改造。积极推动新能源汽车在城市公交等领域应用，到2025年，新能源汽车新车销量占比达到20%左右。优化充电基础设施布局，全面推动车桩协同发展，推进电动汽车与智能电网间的能量和信息双向互动，开展光、储、充、换相结合的新型充换电场站试点示范。

实施绿色低碳全民行动。在全社会倡导节约用能，增强全民

节约意识、环保意识、生态意识，引导形成简约适度、绿色低碳的生活方式，坚决遏制不合理能源消费。深入开展绿色低碳社会行动示范创建，营造绿色低碳生活新时尚。大力倡导自行车、公共交通工具等绿色出行方式。大力发展绿色消费，推广绿色低碳产品，完善节能低碳产品认证与标识制度。完善节能家电、高效照明产品等推广机制，以京津冀、长三角、粤港澳等区域为重点，鼓励建立家庭用能智慧化管理系统。

《关于推进城市公共交通健康可持续发展的若干意见》指出：

充分发挥省级层面对城市交通发展奖励资金的统筹作用，采用奖励方式加强对辖区内城市公共汽电车行业转型升级发展、保障城市公共汽电车企业可持续运营、推广应用新能源城市公交车辆等深化城市公共交通优先发展方面的引导。用好农村客运补贴资金政策，统筹用于保障农村客运（含服务农村地区的公共汽电车）线路车辆正常运营。利用地方政府专项债券等工具，支持符合条件的公共汽电车场站充换电基础设施建设。

支持在城市公共汽电车企业自有、租赁场站建设完善新能源城市公交车辆充电设施，保障用电接入条件，有效满足车辆充电需求。灵活设置微循环公交、定制公交等停靠站点，提高港湾式公交站点设置比例。推动各地因地制宜、分类实施城市轨道交通既有线路网优化提升行动。

（二）项目情况

1. 参与主体

主管部门：资阳市交通运输局

项目业主：资阳市城市公共交通有限责任公司

设计单位、监理单位、施工单位等均按程序依法确定。

2. 项目概况

1) 项目地点

本项目建设场址位于四川省资阳市雁江区。

2) 项目性质

本项目为有一定收益的公益性项目，符合财预[2017]89号文关于“积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券”的要求。

3) 产出说明

淘汰传统燃油车 72 台，更新新能源纯电动公交车 72 台；新增新能源纯电动公交车 20 台，更新 36 套老旧新能源公交车的动力电池。

二、经济社会效益分析

1. 经济效益

(1) 降低运营成本，实现财政资金高效利用。新能源公交车的全生命周期成本优势为财政资金高效利用提供坚实基础。相比传统燃油车，电动车辆能耗成本可降低 60%以上。项目通过淘汰老旧燃油车辆，100%更新为新能源公交车，运营成本较传统燃油车将大幅降低，财政资金使用效能显著提升。

(2) 拉动产业链协同发展。本项目带动本地新能源汽车充电设施、电池回收、智能交通系统等产业发展，有助于吸引配套

产业投资，新增就业岗位，为资阳市培育绿色交通产业链提供支撑。

2. 社会效益

（1）提升城市形象与竞争力。绿色低碳公交的投入使用，展现资阳市在环保、可持续发展方面的积极态度，有助于提升城市整体形象，增强城市吸引力与竞争力，为建设区域中心城市提供助力。

（2）增强公共交通服务能力。更新车辆可增加公交运力，优化乘车环境，提升出行便捷性与舒适性。本项目完成后，通过合理规划线路，可提高公交覆盖率，减少居民出行时间，提升生活质量。

三、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

本项目总投资约 11250.00 万元。其中工程费 9822.00 万元，占总投资的 87.31%；工程建设其他费用 156.70 万元，占总投资的 1.39%；预备费 798.30 万元，占总投资的 7.10%；建设期利息 464.00 万元，占总投资的 4.12%；债券发行费 9.00 万元，占总投资的 0.08%。

（二）资金筹措方案

1. 资金筹集情况

资本金来源：本项目总投资为 11250.00 万元，资本金 2250.00 万元，占总投资的 20.00%，全部为业主自筹资金。

本项目 2025 年计划发行专项债券 4000.00 万元，债券期限

10 年；2026 年计划发行专项债券 2000.00 万元，债券期限为 10 年；2027 年计划发行专项债券 3000.00 万元，债券期限为 10 年。

2. 资金使用计划

根据项目建设计划，本项目 2025 年计划投资 4700.00 万元，2026 年计划投资 2800.00 万元，2027 年计划投资 3750.00 万元。本项目债券建设期的利息、债券发行费用全部由地方政府配套资本金覆盖。

四、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）预期收益

1. 项目收入

本项目计划淘汰传统燃油车 72 台，更新新能源纯电动公交车 72 台；新增新能源纯电动公交车 20 台，更新 36 套老旧新能源公交车的动力电池。项目完成后，可运营 128 辆新能源公交车。

本项目收入来源于公交车运营收入、车身广告收入，存续期预计总收入合计 27160.97 万元。其中专项收入 19460.97 万元，占总收入 71.65%；补贴收入 7700.00 万元，占总收入 28.35%。

2. 项目成本

本项目总成本费用为 27912.33 万元。其中总经营成本为 14808.83 万元，折旧摊销费合计为 10687.50 万元，财务费用即利息支出合计为 2416.00 万元。

（二）资金测算平衡情况

计算期内累计资金流入 40163.81 万元，累计资金流出 39418.47 万元，累计现金结余 745.34 万元。本项目全部 9000.00

元专项债到期时，在偿还当年到期的债券本息后，将仍有 745.34 万元的累计现金结余。期间将不存在任何资金缺口。经测算，净现金流对全部债券本息的覆盖倍数为 1.02 倍。

项目资金测算平衡表

序号	项目	合计	建设期		
			2025 年	2026 年	2027 年
1	经营活动净现金流量	12161.34	0.00	0.00	0.00
1.1	现金流入	28913.81	0.00	0.00	0.00
1.1.1	专项收入	19460.97	0.00	0.00	0.00
1.1.2	补贴收入	7700.00	0.00	0.00	0.00
1.1.3	增值税销项税额	1752.84	0.00	0.00	0.00
1.1.4	土地出让收入	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	现金流出	16752.47	0.00	0.00	0.00
1.2.1	经营成本	14808.83	0.00	0.00	0.00
1.2.2	增值税进项税额	162.58	0.00	0.00	0.00
1.2.3	税金及附加	190.80	0.00	0.00	0.00
1.2.4	增值税	1590.26	0.00	0.00	0.00
1.2.5	所得税	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.6	土地出让计提的各项基金	0.00	0.00	0.00	0.00
2	投资活动净现金流量	-10777.00	-4632.00	-2638.00	-3507.00
2.1	现金流入	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2	现金流出	10777.00	4632.00	2638.00	3507.00

序号	项目	合计	建设期		
			2025 年	2026 年	2027 年
2.2.1	建设投资	10777.00	4632.00	2638.00	3507.00
2.2.2	维持运营投资	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2.3	流动资金	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2.4	其他流出	0.00	0.00	0.00	0.00
3	筹资活动净现金流量	-639.00	4632.00	2638.00	3507.00
3.1	现金流入	11250.00	4700.00	2800.00	3750.00
3.1.1	项目资本金投入	2250.00	700.00	800.00	750.00
3.1.2	建设投资借款	0.00	0.00	0.00	0.00
3.1.3	流动资金借款	0.00	0.00	0.00	0.00
3.1.4	债券	9000.00	4000.00	2000.00	3000.00
3.1.5	短期借款	0.00	0.00	0.00	0.00
3.1.6	市场化融资	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2	现金流出	11889.00	68.00	162.00	243.00
3.2.1	债券利息支付	2880.00	64.00	160.00	240.00
3.2.2	债券发行费用	9.00	4.00	2.00	3.00
3.2.3	偿还债券本金	9000.00	0.00	0.00	0.00
3.2.4	市场化融资还本	0.00	0.00	0.00	0.00

序号	项目	合计	建设期		
			2025 年	2026 年	2027 年
3.2.5	市场化融资付息	0.00	0.00	0.00	0.00
4	净现金流量	745.34	0.00	0.00	0.00
5	累计盈余资金		0.00	0.00	0.00

项目资金测算平衡表（续表）

序号	项目	合计	运营期									
			2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
1	经营活动净现金流量	12161.34	1220.01	1270.31	1325.06	1372.82	1418.22	1048.57	1081.91	1109.64	1141.09	1173.71
1.1	现金流入	28913.81	2934.31	3037.75	3147.48	3250.92	3353.04	2487.12	2563.75	2635.37	2712.25	2791.82
1.1.1	专项收入	19460.97	1869.90	1964.80	2065.46	2160.36	2254.04	1690.81	1761.11	1826.81	1897.34	1970.34
1.1.2	补贴收入	7700.00	896.00	896.00	896.00	896.00	896.00	644.00	644.00	644.00	644.00	644.00
1.1.3	增值税销项税额	1752.84	168.41	176.95	186.02	194.56	203.00	152.31	158.64	164.56	170.91	177.48
1.1.4	土地出让收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	现金流出	16752.47	1714.30	1767.44	1822.42	1878.10	1934.82	1438.55	1481.84	1525.73	1571.16	1618.11
1.2.1	经营成本	14808.83	1527.84	1571.44	1616.29	1662.43	1709.73	1269.61	1305.84	1343.12	1381.46	1421.07
1.2.2	增值税进项税额	162.58	17.92	18.17	18.42	18.66	18.89	13.76	13.93	14.10	14.27	14.46
1.2.3	税金及附加	190.80	18.05	19.05	20.11	21.11	22.09	16.63	17.36	18.05	18.79	19.56
1.2.4	增值税	1590.26	150.49	158.78	167.60	175.90	184.11	138.55	144.71	150.46	156.64	163.02

序号	项目	合计	运营期									
			2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
1.2.5	所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.6	土地出让计提的各项基金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	投资活动净现金流量	-10777.00										
2.1	现金流入	0.00										
2.2	现金流出	10777.00										
2.2.1	建设投资	10777.00										
2.2.2	维持运营投资	0.00										
2.2.3	流动资金	0.00										
2.2.4	其他流出	0.00										
3	筹资活动净现金流量	-639.00	-288.00	-288.00	-288.00	-288.00	-288.00	-288.00	-288.00	-4224.00	-2128.00	-3048.00
3.1	现金流入	11250.00										
3.1.1	项目资本金投入	2250.00										
3.1.2	建设投资借款	0.00										
3.1.3	流动资金借款	0.00										
3.1.4	债券	9000.00										
3.1.5	短期借款	0.00										
3.1.6	市场化融资	0.00										

序号	项目	合计	运营期									
			2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
3.2	现金流出	11889.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	4224.00	2128.00	3048.00
3.2.1	债券利息支付	2880.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	224.00	128.00	48.00
3.2.2	债券发行费用	9.00										
3.2.3	偿还债券本金	9000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4000.00	2000.00	3000.00
3.2.4	市场化融资还本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2.5	市场化融资付息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	净现金流量	745.34	932.01	982.31	1037.06	1084.82	1130.22	760.57	793.91	-3114.36	-986.91	-1874.29
5	累计盈余资金		932.01	1914.32	2951.39	4036.21	5166.43	5927.00	6720.91	3606.55	2619.63	745.34

五、项目绩效目标

1. 产出指标

数量指标：淘汰传统燃油车 72 台，更新新能源纯电动公交车 72 台；新增新能源纯电动公交车 20 台，更新 36 套老旧新能源公交车的动力电池。

质量指标：符合现行国家验收规范合格标准。

时效指标：按时开工建设。

成本指标：总投资 11250.00 万元。

2. 效益指标

经济效益指标：可实现年度收支平衡和总体收支平衡；专项债券按时足额还本付息；总收入 27160.97 万元。

社会效益指标：增加就业岗位，带动就业。

3. 满意度指标

服务对象满意度指标：项目相关群体的满意度大于 80%。

六、潜在影响项目的风险评估

（1）影响项目施工进度或正常运营的风险因素主要包括自然环境和施工条件、施工方的施工技术及管理方案、设计单位的设计质量和设计变更、供应商的交付质量和时间以及资金落实不到位等。针对以上风险，一是加强风险因素预判，提前制定解决方案；二是加强过程管理，及时发现和解决问题；三是严格筛选项目参与主体；四是做好资金计划及使用分析。

（2）影响项目收益的风险主要是公交车运营收入、车身广告收入。本项目在做收入测算时，各项收入都是在参考周边同类市场价和相关收费文件的基础上进行保守估算所得，整体风险较

低。

七、还款保障情况

按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）规定，本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任。本级财政将按照《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照转贷协议约定逐级向省财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省财政按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向省财政缴纳专项债券还本付息资金的，省财政采取适当方式扣回。

八、主管部门和项目单位职责

1. 主管部门及职责

本项目主管部门是资阳市交通运输局。其职责为按照专项债券发行和管理的要求并根据具体项目的收入、成本等因素，建立本地区专项债券项目库，做好入库项目的规划期限、投资计划、收益和融资平衡方案、预期收入等测算，做好专项债券年度项目库与政府债务管理系统的衔接，配合做好专项债券发行各项准备工作，加强对项目实施情况的监控，并统筹协调相关部门保障项目建设进度，如期实现项目收入，确保专项债券到期后，项目收入和收益全部覆盖以发行债券本息。

2. 项目单位及职责

项目单位是资阳市城市公共交通有限责任公司。其职责为提出专项债券项目需求申请，编制报送项目实施方案及相关资料，配合做好债券发行准备。规范使用债券资金，及时形成支出，提高资金使用效益。定期评估项目成本、预期收益和对应资产价值等，发现风险或异常情况及时向主管部门报告。编制专项债券收支、偿还计划并纳入单位年度预算管理，将债券项目收入及时足额缴入国库。

九、补充说明

此项目债券资金总需求 9000.00 万元，根据地方政府债务限额管理要求和项目实施进展情况，2025 年-2026 年已发行 3900.00 万元。本次拟继续发行 1500.00 万元，期限 10 年。该项目实施内容及收益来源未发生变动，在不超过项目债券总需求情况下，债券分批次跨年发行对项目整体融资平衡不构成实质影响。