国家县城新型城镇化直接联系点博罗县交通基础设施补短板项目收益与融资自求平衡测算评价报告

(2023)青华专评字 249 号

博罗县财政局：

我们接受贵局委托，对国家县城新型城镇化直接联系点博罗县交通基础设施补短板项目（以下简称“本项目”）收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项测算评价报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号-预测性财务信息的审核》。相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且我们认为项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

需提醒报告使用者注意：由于在编制融资与自求平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

经专项审核，我们认为在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，并根据我们对项目收益预测、投资支出预测、成本

预测等进行的分析评价，在该项目在发债期内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要；另一方面项目收益也能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下：

1. 应付本息情况

（1）地方政府专项债券融资计划情况

本项目已在过去年度通过专项债券融资55,000.00万元，详情如下：

2021年广东省政府专项债券（六十八期）融资15,000.00万元，期限三十年，实际融资年利率3.58%，每半年支付利息，到期偿还本金；

2021年广东省政府专项债券（七十六期）融资5,000.00万元，期限三十年，实际融资年利率3.69%，每半年支付利息，到期偿还本金；

2021年广东省政府专项债券（七十六期）（调整批）融资5,000.00万元，期限三十年，实际融资年利率3.69%，每半年支付利息，到期偿还本金；

2022年广东省政府专项债券（八期）融资10,000.00万元，期限三十年，实际融资年利率3.40%，每半年支付利息，到期偿还本金；

2022年广东省政府专项债券（十六期）融资10,000.00万元，期限三十年，实际融资年利率3.49%，每半年支付利息，到期偿还本金；

2022年广东省政府专项债券（二十四期）融资10,000.00万元，期限三十年，实际融资年利率3.40%，每半年支付利息，到期偿还本金。

2023年广东省政府专项债券（二十五期）融资30,000.00万元，期

限三十年，实际融资年利率 3.12%，每半年支付利息，到期偿还本金；

2023 年从 2022 年广东省政府专项债券（十六期）广东省惠州市博罗县观音阁镇食品产业园配套基础设施工程发行总额 2,000.00 万元中调整 280.00 万元，剩余期限二十九年，实际融资年利率 3.49%，每半年支付利息，到期偿还本金；

2023 年计划从 2023 年广东省政府专项债券（八期）广州（新塘）至汕尾铁路博罗站、罗浮山站站房扩大规模发行总额 7,000.00 万元中调整 462.00 万元，剩余期限三十年，实际融资年利率 3.34%，每半年支付利息，到期偿还本金；

2023 年计划从广东省政府专项债券（八期）广东省惠州市博罗智能装备产业园起步区基础设施建设项目发行总额 16,000.00 万元中调整 1,600.00 万元，剩余期限三十年，实际融资年利率 3.34%，每半年支付利息，到期偿还本金；

2023 年计划从广东省政府专项债券（二十五期）广东省惠州市博罗县泰美镇水利设施提升工程发行总额 2,000.00 万元中调整 900.00 万元，剩余期限三十年，实际融资年利率 3.12%，每半年支付利息，到期偿还本金。

应还本付息情况如下：

表 1.1 项目专项债券融资还本付息汇总表

金额单位：人民币万元

融资年份	融资期限	融资金额	融资利率	应付利息	本息合计	备注
2021 年	30	15,000.00	3.58%	16,110.00	31,110.00	已融资
2021 年	30	5,000.00	3.69%	5,535.00	10,535.00	已融资

融资年份	融资期限	融资金额	融资利率	应付利息	本息合计	备注
2021 年	30	5,000.00	3.69%	5,535.00	10,535.00	已融资
2022 年	30	10,000.00	3.40%	10,200.00	20,200.00	已融资
2022 年	30	10,000.00	3.49%	10,470.00	20,470.00	已融资
2022 年	30	10,000.00	3.40%	10,200.00	20,200.00	已融资
2023 年	30	30,000.00	3.12%	28,080.00	58,080.00	已融资
2023 年	29	280.00	3.49%	283.39	563.39	已融资
2023 年	30	462.00	3.34%	462.92	924.92	本次调剂
2023 年	30	1,600.00	3.34%	1,603.20	3,203.20	本次调剂
2023 年	30	900.00	3.12%	842.40	1,742.40	本次调剂
合计		88,242.00		89,321.91	177,563.91	

表 1.2 项目专项债券融资还本付息分年汇总表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	应付本息和	本金	利息
2021 年以前	-	-	-	-			
2021 年	-	25,000.00	-	25,000.00	-	-	
2022 年	25,000.00	30,000.00	-	55,000.00	906.00	-	906.00
2023 年	55,000.00	33,242.00	-	88,242.00	1,935.00	-	1,935.00
2024 年	88,242.00	-	-	88,242.00	2,977.72	-	2,977.72
2025 年	88,242.00	-	-	88,242.00	2,977.72	-	2,977.72
2026 年	88,242.00	-	-	88,242.00	2,977.72	-	2,977.72
2027 年	88,242.00	-	-	88,242.00	2,977.72	-	2,977.72
2028 年	88,242.00	-	-	88,242.00	2,977.72	-	2,977.72
2029 年	88,242.00	-	-	88,242.00	2,977.72	-	2,977.72
2030 年	88,242.00	-	-	88,242.00	2,977.72	-	2,977.72
2031 年	88,242.00	-	-	88,242.00	2,977.72	-	2,977.72
2032 年	88,242.00	-	-	88,242.00	2,977.72	-	2,977.72
2033 年	88,242.00	-	-	88,242.00	2,977.72	-	2,977.72
2034 年	88,242.00	-	-	88,242.00	2,977.72	-	2,977.72
2035 年	88,242.00	-	-	88,242.00	2,977.72	-	2,977.72
2036 年	88,242.00	-	-	88,242.00	2,977.72	-	2,977.72
2037 年	88,242.00	-	-	88,242.00	2,977.72	-	2,977.72
2038 年	88,242.00	-	-	88,242.00	2,977.72	-	2,977.72
2039 年	88,242.00	-	-	88,242.00	2,977.72	-	2,977.72
2040 年	88,242.00	-	-	88,242.00	2,977.72	-	2,977.72
2041 年	88,242.00	-	-	88,242.00	2,977.72	-	2,977.72
2042 年	88,242.00	-	-	88,242.00	2,977.72	-	2,977.72
2043 年	88,242.00	-	-	88,242.00	2,977.72	-	2,977.72
2044 年	88,242.00	-	-	88,242.00	2,977.72	-	2,977.72

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	应付本息和	本金	利息
2045 年	88,242.00	-	-	88,242.00	2,977.72	-	2,977.72
2046 年	88,242.00	-	-	88,242.00	2,977.72	-	2,977.72
2047 年	88,242.00	-	-	88,242.00	2,977.72	-	2,977.72
2048 年	88,242.00	-	-	88,242.00	2,977.72	-	2,977.72
2049 年	88,242.00	-	-	88,242.00	2,977.72	-	2,977.72
2050 年	88,242.00	-		88,242.00	2,977.72	-	2,977.72
2051 年	88,242.00	-	25,000.00	63,242.00	27,977.72	25,000.00	2,977.72
2052 年	63,242.00	-	30,000.00	33,242.00	32,071.72	30,000.00	2,071.72
2053 年	33,242.00	-	33,242.00	-	34,274.95	33,242.00	1,032.95
合计		88,242.00	88,242.00		177,563.91	88,242.00	89,321.91

（2）市场化融资计划情况

本项目无市场化融资计划。

2. 项目预期产生的净现金流入

本项目预期会产生广告牌出租收入、停车位收费收入、充电桩收入等。假设上述收益对应的经营收入等能够合理保障偿还融资本金和利息。

项目基本假设条件：1.本项目分为四个子项目，包括博罗县博中东江大桥工程、博罗县滨江西路工程、博罗县东江大道工程(博罗大桥至粤湘高速段)和博深高速公路义和互通立交连接线工程，预计整体竣工时间为 2024 年底，从 2025 年开始进行运营，运营期为 2025 年 1 月至 2053 年 12 月，年收入年增长率 3%，人工成本年增长 2%；2.根据实施单位提供的资料，项目竣工后，预计共可设置 30 个广告牌，年租金 12 万元/块，出租率 80%。项目周边共可建设约 1200 个停车位使用，收费按照 10 元/车次，周转率按照 2.5 计算，综合饱和率设定为 80%，其中有 30%的停车位附带充电桩，整体打包出租年租金 1.5 万元/个；3.

项目新建广告牌、充电桩、停车位数量可达到规划设计要求；4.根据财政统筹安排，本项目收入可优先偿还本次发债；5.建设期需偿还的债券利息由财政先行垫付。

鉴于融资项目的收益主要为广告牌出租收入、停车位收费收入、充电桩收入等专项收入及土地出让收益，可划入地方财政资金，由地方财政统筹使用，所以本项目主要用广告牌出租收入、停车位收费收入、充电桩收入进行自求平衡评价。

本项目预期产生的现金流入如下：

表 2　可用于资金平衡的收益预测表

金额单位：人民币万元

年份	经营活动净现金流量
2021 年	-
2022 年	-
2023 年	18,399.45
2024 年	40,940.70
2025 年	1,605.92
2026 年	1,671.48
2027 年	81,794.36
2028 年	1,810.64
2029 年	1,884.47
2030 年	1,961.28
2031 年	2,041.19
2032 年	2,124.32
2033 年	2,210.81
2034 年	2,300.79
2035 年	2,394.39
2036 年	2,491.78
2037 年	2,593.10
2038 年	2,698.49
2039 年	2,808.14
2040 年	2,922.20
2041 年	3,040.88
2042 年	3,164.32

年份	经营活动净现金流量
2043 年	3,292.74
2044 年	3,426.33
2045 年	3,565.32
2046 年	3,709.88
2047 年	3,860.28
2048 年	4,016.73
2049 年	4,179.49
2050 年	4,348.79
2051 年	4,524.90
2052 年	4,708.11
2053 年	4,898.69
合计	225,389.99

预计过程详见评价说明。

3.项目预期产生的收益与偿还融资本金和利息情况

综上表 1 和表 2，本项目的专项债券融资本息覆盖倍数情况如下：

金额单位：人民币万元

年份	融资本息			经营活动净现金流量
	专项债券	市场化融资	合计	
2021 年以前	-	-	-	-
2021 年	-	-	-	-
2022 年	906.00	-	906.00	-
2023 年	1,935.00	-	1,935.00	18,399.45
2024 年	2,977.72	-	2,977.72	40,940.70
2025 年	2,977.72	-	2,977.72	1,605.92
2026 年	2,977.72	-	2,977.72	1,671.48
2027 年	2,977.72	-	2,977.72	81,794.36
2028 年	2,977.72	-	2,977.72	1,810.64
2029 年	2,977.72	-	2,977.72	1,884.47
2030 年	2,977.72	-	2,977.72	1,961.28
2031 年	2,977.72	-	2,977.72	2,041.19
2032 年	2,977.72	-	2,977.72	2,124.32
2033 年	2,977.72	-	2,977.72	2,210.81
2034 年	2,977.72	-	2,977.72	2,300.79
2035 年	2,977.72	-	2,977.72	2,394.39
2036 年	2,977.72	-	2,977.72	2,491.78
2037 年	2,977.72	-	2,977.72	2,593.10

年份	融资本息			经营活动净现金流量
	专项债券	市场化融资	合计	
2038 年	2,977.72	-	2,977.72	2,698.49
2039 年	2,977.72	-	2,977.72	2,808.14
2040 年	2,977.72	-	2,977.72	2,922.20
2041 年	2,977.72	-	2,977.72	3,040.88
2042 年	2,977.72	-	2,977.72	3,164.32
2043 年	2,977.72	-	2,977.72	3,292.74
2044 年	2,977.72	-	2,977.72	3,426.33
2045 年	2,977.72	-	2,977.72	3,565.32
2046 年	2,977.72	-	2,977.72	3,709.88
2047 年	2,977.72	-	2,977.72	3,860.28
2048 年	2,977.72	-	2,977.72	4,016.73
2049 年	2,977.72	-	2,977.72	4,179.49
2050 年	2,977.72	-	2,977.72	4,348.79
2051 年	27,977.72	-	27,977.72	4,524.90
2052 年	32,071.72	-	32,071.72	4,708.11
2053 年	34,274.95	-	34,274.95	4,898.69
合计	177,563.91	-	177,563.91	225,389.99
专项债券融资本息覆盖倍数				1.27

综上所述，项目本身产生的预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，项目整体能够实现项目收益和融资自求平衡。

附件：项目收益及现金流入评价说明

（此页无正文）

惠州惠正青华会计师事务所（普通合伙）

2023 年 9 月 25 日

附件

项目收益及现金流入评价说明

2017年财政部公布财预〔2017〕89号《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（以下简称“通知”），提出在法定专项债务限额内，鼓励有条件的地方试点发展项目收益与融资自求平衡的专项债券，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，以对应的政府性基金或专项收入偿还。根据《通知》要求，我们对项目如下内容进行评价：

一、项目收益及现金流入预测假设

（一）一般假设

1.国家及地方现行的法律法规、监管、财政、税收政策、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2.国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.债券存续期间，用于本项目还本付息的项目收益等能如期实现，预测期内出现的年度其他资金缺口由财政提供补贴或由财政基金预算收入统筹安排；

4.无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

（二）项目基本假设条件

1.本项目分为四个子项目，包括博罗县博中东江大桥工程、博罗县滨江西路工程、博罗县东江大道工程(博罗大桥至粤湘高速段)和博深高速公路义和互通立交连接线工程，预计整体竣工时间为2024年底，从2025年开始进行运营，运营期为2025年1月至2053年12月，年收入

年增长率4%，人工成本年增长2%；

2.根据实施单位提供的资料，项目竣工后，预计共可设置30个广告牌，年租金12万元/块，出租率80%。项目周边共可建设约1200个停车位使用，收费按照10元/车次，周转率按照2.5计算，综合饱和率设定为80%，其中有40%的停车位附带充电桩，整体打包出租年租金1.5万元/个；

3.项目新建广告牌、充电桩、停车位数量可达到规划设计要求；

4.根据财政统筹安排，本项目收入可优先偿还本次发债；

5.建设期需偿还的债券利息由财政先行垫付。

二、项目收益及现金流入预测编制基础

根据项目主管部门提供的资料，本项目建设期为2021年2月26日至2024年12月31日，在建设期需偿还的债券利息由财政先行垫付，在运营期以专项收入等日常运营收入及土地出让收益去偿还本次发债本息。假设上述收入对应的运营收入等能够合理保障偿还融资本金和利息。

鉴于融资项目的收益主要为本项目在运营期内可获得专项收入包括广告牌出租收入、停车位收费收入和充电桩收入，可划入地方财政资金，由地方财政统筹使用，所以本项目主要以上述专项收入及土地出让收益进行自求平衡评价。

本次融资项目收益为运营收入扣减相应运营成本后产生的净现金流入，项目成本为本次融资资金的本金和利息，结合项目的建设期、近几年项目周边相类似的收入情况等，对预测期间经济环境等的最佳

估计假设为前提，相关单位编制项目收益预测表。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目基本情况

项目	项目实施单位	项目概况
国家县城新型城镇化直接联系点博罗县交通基础设施补短板项目	博罗县交通运输局	项目范围：项目位于罗阳街道。
		建设内容：（1）博罗县滨江西路工程：路线全长约2.665km，建设道路红线宽36米，采用双向六车道城市主干路标准设计，沥青混凝土路面，路线设计速度为60km/h，匝道设计速度为40km/h； （2）博罗县博中东江大桥工程：博中东江大桥主线设计长度1.082km，新建桥梁和道路工程，采用双向六车道城市主干路标准设计，沥青混凝土路面，桥梁设计速度为60km/h，匝道设计速度为40km/h，通航标准为III级航道； （3）博罗县东江大道工程（博罗大桥至粤湘高速段）：项目路线起点位于规划飞龙大道平交处（起点桩号为K0+540），终点接博深高速公路规划苏村互通立交出入口平交（终点桩号为K11+792.614）。路线全长11.253km，设置中桥323.4m/5座，涵洞1974.0m/30道（含2道线外涵），主要平面交叉4处。一级公路、部分路段结合城市主干路功能，设计速度60km/h，双向八车道，路基宽度42.5m/40m（不含中分带变宽）/40.5m/38.5m，采用沥青混凝土路面。 （4）博深高速公路义和互通立交连接线工程：路线全长1.865km，采用标准双向六车道一级公路，路基宽度为32m，设置涵洞8道，主要平交2处。
		投资计划：项目总投资305,825.49万元，计划专项债券融88,242.00万元，其中本次申请专项债券2,962.00万元，已专项债券融资85,280.00万元，财政性资金217,583.49万元，已到位21,390.41万元。
		资金筹措方式：项目资金筹措方式为财政出资、惠州市政府债券。本项目拟发行政府债券88,242.00万元，其中2023年拟发行政府债券33,242.00万元。

（二）项目收益及净现金流入预测项目说明

根据项目实施单位提供的资料和项目实际工程进度，本项目预计2024年12月31日竣工，2025年投入运营。运营期为2025年1月至2053年12月。

1.项目收入测算

（1）专项收入

项目于2021年2月26日开工建设，计划于2024年12月31日竣工。项目预计于2025年开始运营。本次专项债券用于支付项目建筑安装工程费、土地使用及拆迁补偿费、工程建设其他费用。

本项目的专项收入主要包括广告牌出租收入、停车位收费收入和充电桩收入等专项收入。

A.广告牌出租收入

根据实施单位提供的资料，项目竣工后，预计共可设置30个广告牌，年租金12万元/块，出租率80%，年增长率4%。

故运营期首年广告牌出租收入为30×12×80%=288万元。

B.停车位收费收入

项目周边共可建设约1200个停车位使用，收费按照10元/车次，周转率按照2.5计算，综合饱和率设定为80%，年增长率4%。

故运营期首年停车位收费收入为0.12×10×365×2.5×80%=876万元。

C.充电桩收入

项目周边共可建设约1200个停车位使用，其中有40%的停车位附带充电桩，整体打包出租年租金1.5万元/个，年增长率4%。

故运营期首年充电桩收入1200×40%×1.5=720万元。

（2）政府性基金收入

本项目的建设可完善区域基础设施建设，带动罗阳街道周边地价

的上涨，故本项目2021年广东省政府专项债券（六十八期）以及2021年广东省政府专项债券（七十六期）的专项平衡报告中预期土地出让收入对应的政府性基金收入均划入地方财政资金，由地方财政统筹使用，预计共139,394.83万元相关收益可用于资金平衡。

综上所述，本项目在预测期内预测收入合计239,183.31万元，具体详见《附表1-1项目收入预测表》。

2. 项目成本及相关税费

（1）付现运营成本

本项目付现运营成本主要是人工成本、管理费和维护成本。

A. 人工成本：

根据实施机构提供的资料，预计安排10名工作人员维持运营，工资福利待遇为5000元/月，年增长按2%。

B. 管理费

根据实施机构提供的资料，年管理费约为人工成本的10%，年增长按2%。

C. 维护成本

项目维护成本取当年专项收入的3%，年增长按3%。

（2）折旧摊销费用

本项目总投资额为305,825.49万元，根据可研报告，综合考虑建设标准及相类似建筑物的经济耐用年限，本项目折旧年限按30年估算。

（3）相关税费

按9%的税率缴纳增值税。

（4）融资成本

本项目已在过去年度通过专项债券融资55,000.00万元，详情如下：

2021年广东省政府专项债券（六十八期）融资15,000.00万元，期限三十年，实际融资年利率3.58%，每半年支付利息，到期偿还本金；

2021年广东省政府专项债券（七十六期）融资5,000.00万元，期限三十年，实际融资年利率3.69%，每半年支付利息，到期偿还本金；

2021年广东省政府专项债券（七十六期）（调整批）融资5,000.00万元，期限三十年，实际融资年利率3.69%，每半年支付利息，到期偿还本金；

2022年广东省政府专项债券（八期）融资10,000.00万元，期限三十年，实际融资年利率3.40%，每半年支付利息，到期偿还本金；

2022年广东省政府专项债券（十六期）融资10,000.00万元，期限三十年，实际融资年利率3.49%，每半年支付利息，到期偿还本金；

2022年广东省政府专项债券（二十四期）融资10,000.00万元，期限三十年，实际融资年利率3.40%，每半年支付利息，到期偿还本金；

2023年广东省政府专项债券（二十五期）融资30,000.00万元，期限三十年，实际融资年利率3.12%，每半年支付利息，到期偿还本金；

2023年从2022年广东省政府专项债券（十六期）广东省惠州市博罗县观音阁镇食品产业园配套基础设施工程发行总额2,000.00万元中调整280.00万元，剩余期限二十九年，实际融资年利率3.49%，每半年支付利息，到期偿还本金；

2023年计划从2023年广东省政府专项债券（八期）广州（新塘）

至汕尾铁路博罗站、罗浮山站站房扩大规模发行总额7,000.00万元中调整462.00万元，剩余期限三十年，实际融资年利率3.34%，每半年支付利息，到期偿还本金;

2023年计划从广东省政府专项债券（八期）广东省惠州市博罗智能装备产业园起步区基础设施建设项目发行总额16,000.00万元中调整1,600.00万元，剩余期限三十年，实际融资年利率3.34%，每半年支付利息，到期偿还本金;

2023年计划从广东省政府专项债券（二十五期）广东省惠州市博罗县泰美镇水利设施提升工程发行总额2,000.00万元中调整900.00万元，剩余期限三十年，实际融资年利率3.12%，每半年支付利息，到期偿还本金。

应还本付息情况如下：

表 5 项目专项债券融资还本付息汇总表

金额单位：人民币万元

融资年份	融资期限	融资金额	融资利率	应付利息	本息合计	备注
2021 年	30	15,000.00	3.58%	16,110.00	31,110.00	已融资
2021 年	30	5,000.00	3.69%	5,535.00	10,535.00	已融资
2021 年	30	5,000.00	3.69%	5,535.00	10,535.00	已融资
2022 年	30	10,000.00	3.40%	10,200.00	20,200.00	已融资
2022 年	30	10,000.00	3.49%	10,470.00	20,470.00	已融资
2022 年	30	10,000.00	3.40%	10,200.00	20,200.00	已融资
2023 年	30	30,000.00	3.12%	28,080.00	58,080.00	已融资
2023 年	29	280.00	3.49%	283.39	563.39	已融资
2023 年	30	462.00	3.34%	462.92	924.92	本次调剂
2023 年	30	1,600.00	3.34%	1,603.20	3,203.20	本次调剂
2023 年	30	900.00	3.12%	842.40	1,742.40	本次调剂
合计		88,242.00		89,321.91	177,563.91	

综上所述，本项目在预测期内预测项目成本合计 377,083.91 万元，具体详见《附表 1-2 项目成本预测表》。

四、融资收益平衡情况

在对本项目运营期预期收入和成本费用预测的基础上，对债券存续期的现金流量进行了模拟测算。根据测算结果，本项目债券存续期内还本付息资金充足。具体测算详见《附表2项目现金流量表》。

本项目本息覆盖倍数详见下表：

项目本息覆盖倍数表

金额单位：人民币万元

年份	融资本息			经营活动净现金流量
	专项债券	市场化融资	合计	
2021 年以前	-	-	-	-
2021 年	-	-	-	-
2022 年	906.00	-	906.00	-
2023 年	1,935.00	-	1,935.00	18,399.45
2024 年	2,977.72	-	2,977.72	40,940.70
2025 年	2,977.72	-	2,977.72	1,605.92
2026 年	2,977.72	-	2,977.72	1,671.48
2027 年	2,977.72	-	2,977.72	81,794.36
2028 年	2,977.72	-	2,977.72	1,810.64
2029 年	2,977.72	-	2,977.72	1,884.47
2030 年	2,977.72	-	2,977.72	1,961.28
2031 年	2,977.72	-	2,977.72	2,041.19
2032 年	2,977.72	-	2,977.72	2,124.32
2033 年	2,977.72	-	2,977.72	2,210.81
2034 年	2,977.72	-	2,977.72	2,300.79
2035 年	2,977.72	-	2,977.72	2,394.39
2036 年	2,977.72	-	2,977.72	2,491.78
2037 年	2,977.72	-	2,977.72	2,593.10
2038 年	2,977.72	-	2,977.72	2,698.49
2039 年	2,977.72	-	2,977.72	2,808.14
2040 年	2,977.72	-	2,977.72	2,922.20
2041 年	2,977.72	-	2,977.72	3,040.88
2042 年	2,977.72	-	2,977.72	3,164.32
2043 年	2,977.72	-	2,977.72	3,292.74
2044 年	2,977.72	-	2,977.72	3,426.33
2045 年	2,977.72	-	2,977.72	3,565.32
2046 年	2,977.72	-	2,977.72	3,709.88

年份	融资本息			经营活动净现金流量
	专项债券	市场化融资	合计	
2047 年	2,977.72	-	2,977.72	3,860.28
2048 年	2,977.72	-	2,977.72	4,016.73
2049 年	2,977.72	-	2,977.72	4,179.49
2050 年	2,977.72	-	2,977.72	4,348.79
2051 年	27,977.72	-	27,977.72	4,524.90
2052 年	32,071.72	-	32,071.72	4,708.11
2053 年	34,274.95	-	34,274.95	4,898.69
合计	177,563.91	-	177,563.91	225,389.99
专项债券融资本息覆盖倍数				1.27

综上所述在本期债券存续期内，我们未注意到本项目资金出现不能满足还本付息要求的情况。

五、总体评价

经上述测算，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，并根据我们对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，我们预期项目本身产生的收益能够合理保障偿还融资本金和利息，最终国家县城新型城镇化直接联系点博罗县交通基础设施补短板项目整体能够实现项目收益和融资自求平衡。