

# 大广高速邱县互通改建工程 财务评价咨询报告

冀燕咨字（2024）第145号

建设单位：邱县交通运输局

评估机构：河北燕都会计师事务所（普通合伙）

评估时间：二〇二四年十二月



# 大广高速邱县互通改建工程 财务评价咨询报告

冀燕咨字（2024）第 145 号

建设单位：邱县交通运输局

评估机构：河北燕都会计师事务所（普通合伙）

评估时间：二〇二四年十二月

# 河北燕都会计师事务所

HEBEIYANDU CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

## 大广高速邱县互通改建工程项目 财务评价咨询报告

冀燕咨字（2024）第 145 号

邱县交通运输局：

我们接受委托，对大广高速邱县互通改建工程（以下简称“本项目”）专项债券收益与融资自求平衡情况提供财务评价咨询，并出具专项财务评估报告。

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》。邱县交通运输局对项目资金收入和支出的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，该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。

由于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。

我们出具的评估将仅基于下列事项：

1、我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；

2、我们假设提供给我们所有资料（未经独立核实）为准确、真实、完整和有效的；

3、在此报告出具时有效的有关法律、法规和解释（“权威法规”）。这些权威法规可能会被修订，且可能具有追溯效力。我们没有义务告知贵方对此报告中所做分析或任何事项可能产生影响的任何变更或发展，我们亦不会对本报告出具日后的任何事项做考虑。在报告出具之后权威法规的任何变更亦可能会影响报告中评论的有效性；

4、贵方理解此报告对任何税务机构及/或司法机构并无约束效力，亦不应被视为我们就任何税务机构及/或司法机构将会同意我们的评论而作出的任何声明、保证或担保；

5、与此约定业务有关的所有服务仅供贵方参考及内部使用，除了贵方作为业务约定书合同一方以外，我事务所与其他任何人或任何方（“第三方”）均不产生合约利益关系。此约定业务的服务并非为任何第三方的明示或默示的利益。除贵方以外，任何第三方没有权利以任何形式或基于任何目的，依赖我事务所的提交物、建议、评论、报告或其他服务；

6、我们不会对任何第三方承担任何义务和责任（包括但不限于疏忽引起的责任）。如有任何第三方依赖我们报告的情况，贵方同意将保护我事务所以及人员免受任何与向第三方披露报告（无论是否经过我们的同意）有关的第三方索赔或责任的影响，并补偿所产生的诉讼费以及其他费用。

## **一、基本信息**

### **（一）项目名称**

大广高速邱县互通改建工程

## （二）参与主体

邱县交通运输局

## （三）列入规划情况

2024 年 11 月 6 日，邱县行政审批局出具《关于大广高速邱县互通改建工程项目建议书》（馆审批发〔2024〕128 号）文件（邱审批字〔2024〕215 号）

2024 年 11 月 13 日，邱县财政局出具《关于大广高速邱县互通改建工程的资金证明》。

2024 年 11 月 17 日，出具《关于大广高速邱县互通改建工程建设项目用地预审与选址意见书》用字第 1304302024XS0007488 号。

2024 年 11 月 22 日，邱县行政审批局出具《关于大广高速邱县互通改建工程可行性研究报告的批复》（邱审批字〔2024〕227 号）文件。

本项目已列入中长期规划，列入重大项目库，列入当地或部门事业发展规划，为当地重点支持项目，项目代码为【2411-130430-89-05-804875】。

## （四）项目建设情况

1. 项目地址：河北省邯郸市邱县新马头镇境内。

2、项目工期：本项目建设期 24 个月，即从 2024 年 11 月-2026 年 6 月。

3、项目进展情况：目前，邱县行政审批局出具《关于大广高速邱县互通改建工程可行性研究报告的批复》（邱审批字〔2024〕227 号）文件。规定了项目建设单位、地点、建设规模及内容、总投资及资金来源及建设周期。

4、建设内容及规模：

（1）互通采用 A 型单喇叭方案，

为服务型互通。设置桥梁上跨大广高速公路；互通匝道与规划世纪大街南延为丁字交叉，收费车道按 5 进 5 出规划，共计 10 条收费车道，匝道与规划世纪大街南延平交相接，距北侧国道 G514 约 420m，实现大广高速公路与国道 G514 的交通转换，并设置收费站一处，养护工区一处。

主要建设内容包含：路基工程、排水工程、路面工程、桥涵工程、交通工程及沿线设施、绿化工程、房建工程、机电工程等工程。互通总占地 312.279 亩（包含收费站区 9 亩，养护工区 38 亩），其中新增占地 223.368 亩，使用存量建设用地 88.911 亩。

本项目建设实施范围工程规模：大广高速公路路基拼宽改建 1087m，拼宽通道 3 道；新建单向匝道长 1498.2m、对向匝道长 1299.7m；匝道新建桥梁 199m/1 座，新建通道 3 道，涵洞 1 道；设置匝道收费站 5 进 5 出一处；收费站宿办区建筑面积 1600 m<sup>2</sup>，养护工区建筑面积 1500 m<sup>2</sup>。

## （2）世纪大街南延，

规划世纪大街南延顺接邱县城镇区域，继续南延，与国道 G514 平交及新建互通匝道平交，考虑邱县城镇区域路基宽度采用 34m，市政道路，双向四车道，本项目继续沿用该断面。主要建设内容包含：路基工程、排水工程、路面工程、交通工程及沿线设施、绿化工程等工程。世纪大街南延总占地 53.409 亩，其中新增占地 50.883 亩，使用存量建设用地 2.526 亩。世纪大街南延，一级公路，双向四车道，路基宽 34m。路线全长 0.808km。

5、本项目总投资 23961.44 万元，其中建筑安装工程费为 13855.31 万元，土地使用及拆迁补偿费 6735.60 万元，工程建设其他费用 1392.06 万元，预备费 1978.47 万元。

本次申请政府专项债券 19100 万元，期限 20 年。

## （五）事前绩效评估情况

本项参照“大广高速邱县互通改建工程”事前绩效评估报告，涉及的评估结果、评估方式方法、评估内容、评估结论等情况具体如下：

### 1、评估结果

#### （1）项目实施的必要性、公益性

##### 1) 项目的公益性

根据《财政部发展改革委人民银行银监会关于贯彻国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知相关事项的通知》（财预〔2010〕412号）规定，“公益性项目”是指为社会公共利益服务、不以盈利为目的，且不能或不宜通过市场化方式运作的政府投资项目，如市政道路、公共交通等基础设施项目，以及公共卫生、基础科研、义务教育、保障性安居工程等基本建设项目。

随着邱县城镇化水平不断提高，邱县互通周边城镇化日益严重，既有邱县互通已制约邱县城镇的发展，同时为缓解邱县主城区交通压力，完善区域干线公路网布局结构，带动周边经济发展，对于邱县互通进行整体改建是必要的。按照《财政部发展改革委人民银行银监会关于贯彻国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知相关事项的通知》（财预〔2010〕412号）对公益性项目的定义，大广高速邱县互通改建工程具有公益性的特征。

##### 2) 建设的必要性

#### （1）是促进邱县城镇化不断发展，促进地区经济社会协调发展的需要

随着邱县城镇化水平不断提高，邱县互通周边城镇化日益严重，既有邱县互通已制约邱县城镇的发展，同时为缓解邱县主城区交通压力，完善区域

干线公路网布局结构，带动周边经济发展，对于邱县互通进行整体改建是必要的。

邱县互通作为邯郸市最东北侧高速公路进出口，是邯郸东北大门，根据邱县城乡总体规划，大广高速邱县互通是邯郸市东北部地区重要的高速公路进出口，主要功能为连通原国道 G514 与大广高速，并满足周边群众进出大广高速的通行需求。随着平安大街南延的批复，对邱县收费站进行了调整与规划，其交叉口位置仍不利于交通量的转化。综合考虑后期高速公路整体服务水平的提高，对大广高速公路邱县互通进行改建，能提升邯郸来往货车的运输服务效率，加快汽车运输业化进程，进一步促进邯郸工业和经济的迅猛发展。

## （2）是完善区域干线公路网布局结构的需要

根据《邱县城乡总体规划》（2021-2035），邱县重点在现状道路网骨架的基础上对县域道路系统进行合理的调整、优化，通过增加和改善东西、南北方向的主要通道促进县域网格化交通网络的完整性，加强中心城区、城镇组团、农村社区间的联系。随着国道 G514 邱县绕城的南移，并形成新的区域路网格局，同时充分依托已建和在建的国家高等级公路，打造良好的对外交通环境，使邱县能够更好地融入京津冀城镇圈，增强与周边县市的联系，进一步提升邱县的区位优势。

## （2）项目投资合规性与项目成熟度



1) 本项目已完成可行性研究报告编制前期准备工作,可行性研究报告已获邱县行政审批局《关于大广高速邱县互通改建工程可行性研究报告的批复》(邱审批字〔2024〕227号)文件。

2) 项目成立工作小组,加强对该类项目的领导和管理。加强专项债券资金使用管理,按照规定用途使用债券资金,建立项目全周期偿债计划分年度编制偿债计划并列入预算;制定应急预案,完善月报制度,及时评价债务风险,落实主体责任;加强监督:由县财政、审计部门定期或不定期对项目进行评价和考核,必要时引入第三方机构,在项目立项、实施及结果评价中提供专业服务。

### (3) 项目资金来源和到位可行性

本项目总投资 23961.44 万元。资金筹措方式为申请上级专项资金和财政资金。本项目本次 2025 年拟申请债券资金 19100 万元,申请债券资金占总投资的 79.71%,未超过邱县专项债券限额,符合本期政府专项债券的发行条件。其余资金 4861.44 占总投资的 20.29%,符合《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》(国发〔2019〕26 号)有关规定要求。

### (4) 项目收入、成本、收益预测合理性

#### 1) 收入预测合理性

本项目预期现金流入主要为高速车辆通行费收入、增值服务收入、土地溢价收入等,依据当地收费标准,收费依据合理,收入测算合理。

#### 2) 成本预测合理性

根据可研报告测算,项目运营成本为人员工资及福利费、修理费等。成本与运营能力相匹配,测算合理。

#### （5）绩效目标合理性

项目单位制定的绩效目标：

年度目标：按规划实施大广高速邱县互通改建工程建设，按预算落实资金，加强项目建设管理，加快推进项目建设进度。

总体目标：随着邱县城镇化水平不断提高，邱县互通周边城镇化日益严重，既有邱县互通已制约邱县城镇的发展，同时为缓解邱县主城区交通压力，完善区域干线公路网布局结构，带动周边经济发展，对于邱县互通进行整体改建是必要的。

管理目标：加强事中事后监管，按政策使用资金，规范档案管理，形成相应管理机制。

项目绩效目标明确，有明确的受益群体，基本覆盖了预期的产出及效益情况。绩效目标与预定工作内容具有相关性，绩效目标和绩效指标与现实需求相互匹配，绩效指标的可实现性强。

#### （6）其他需要纳入事前绩效评估的事项

##### 1）项目的收益性

本项目预期现金流入主要为高速车辆通行费收入、增值服务收入、土地溢价收入等。该项目用于资金平衡的相关收益为 53925.28 万元，能够合理保证偿还本期债券本金和利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

##### 2）债券资金需求合理性

项目的投向符合宏观政策需求，项目预算经过初步设计概算。通过对项目运营预期可支配收益预测合理性的判断，本期拟申请政府专项债券额度 19100 万元是合理的。

### 3) 项目偿债计划可行性和偿债风险点

依据本项目专项财务评价报告，大广高速邱县互通改建工程，能够合理保证偿还本期债券本金和利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。通过对项目还本付息的测算：该项目用于资金平衡的相关收益为 53925.28 万元，需偿还债务本息 34762 万元（本金 19100 万元，利息 15662 万元），覆盖倍数 1.55 倍。

根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当经营净收益作为影响债券还本付息的因素在±15%范围内变动的情况下，专项债券本息覆盖倍数仍然>1.3，还本付息资金具有一定的稳定性与较强的风险抵抗能力。

### 4) 偿债风险可控性

项目单位对债券风险进行了全面评估且采取了相应的措施，有效应对风险因素对投资项目的冲击。对项目社会稳定风险因素做进一步研究，相关部门密切配合，妥善处理项目建设过程中有可能产生的风险因素。

### 5) 资金使用计划合理性

本项目建设期 20 个月，即从 2024 年 11 月-2026 年 6 月。

## （六）所在区域背景情况

邯郸市位于河北省南端，西依太行山脉，东接华北平原，与晋、鲁、豫三省接壤，是京津冀协同发展和中原经济区区域性中心城市，也是国家重点建设的老工业基地。邯郸是东出西联、通南达北的重要节点，京广铁路、京广高铁纵贯南北，邯长铁路、邯济铁路横跨东西，邯黄铁路直通港口；京深高速公路、大广高速公路、太行山高速公路贯穿南北，青兰高速公路、邯大高速公路横跨东西。

邱县位于河北省东南部。地处黄河、漳河故道，黑龙港流域上游，北纬  $36^{\circ} 38' 08'' \sim 36^{\circ} 57' 49''$ ，东经  $115^{\circ} 03' 02'' \sim 115^{\circ} 19' 10''$  之间。横阔 24 公里，

纵长 36.3 公里，周边长 120 公里，总面积 455 平方公里，海拔 32.8~40.8 米之间，全境平原。县治新马头镇，位于县境中部偏北。县城中心(文化广场旗座)地理坐标：北纬  $36^{\circ} 48' 42''$ ，东经  $115^{\circ} 10'$ 。县境四周与 6 县交界。东及东南与临西、馆陶接壤，西及西南与曲周相连，北与平乡、广宗、威县毗邻。

邱县地貌属冲洪积平原地貌形态，东部大部分为冲积平原，西部小部分为扇形平原，海拔 32.7~40.8 米，高差 8.1 米，坡降 1/3500，地势由东南向西北倾斜。

项目位于邯郸市邱县境内，根据《中国地震动参数区划图》GB 18306-2015，本项目地震动峰值加速度 0.1g，地震动加速度反应谱特征周期 0.45s，抗震设防烈度 VII 度。

邱县属于北暖温带亚湿润大陆性季风气候区，四季分明，气候温和，光照充足，雨热同季，干旱同期，无霜期长，即春季多风，夏热多雨，秋季凉爽，冬干少雪。全年主导风向为南风，其次为北风，东风西风出现较少。

综合交通运输状况：

邯郸市扼据四省“通衢要冲”，京广铁路、石武客运专线、京港澳高速公路、大广高速公路、107 国道纵穿南北，邯长、邯济、邯黄铁路、309 国道横贯东西，成为沟通晋冀鲁豫四省的交通枢纽。

(1) 铁路邯郸市铁路比较发达，境内铁路主要有京广铁路，石武客运专线、邯黄铁路、邯长铁路和邯济铁路。与本项目相关的铁路有京广铁路、石武客运专线及邯黄铁路。

京广铁路邯郸市境内京广国家级干线铁路纵贯南北，承担着中长途客货运输任务。京广铁路是中国一条从北京市通往广东省广州市的铁路，于1957年建成，全长2324Km。原分为北南两段。北段从北京市到湖北省汉口，称为“京汉铁路”（1949年以前称“平汉铁路”），于1897年4月动工，1906年4月建成。南段从广东广州到湖北武昌，称为“粤汉铁路”，于1900年7月动工，1936年4月建成。在1957年武汉长江大桥通车后，两条铁路接轨，并改名为京广铁路。京广铁路是中国最重要的南北铁路干线，其连接了六座省会，以及数十座大中城市。

石武客运专线京广线平行线路，从新石家庄站引出，南行跨青银高速公路，经元氏县西、高邑西、临城东，经邢台东、邯郸东、安阳东、鹤壁东、新乡东、跨黄河后在郑州东四环西侧引入新郑州站，线路全长838公里，其中河北境内202.642公里，运行列车最低运行速度不低于200公里/小时，最高时速350公里/小时。

邯黄铁路邯黄铁路起自邯济铁路肥乡站，向北经曲周、鸡泽进入邢台，与邢和铁路连线，过平乡、广宗、威县、南宫，经衡水、沧州至黄骅港，全长468公里。

邯黄铁路是河北省南部钢铁工业铁矿石运输的主要通道之一，是黄骅港集疏运的主要通道，是晋煤东运的辅助通道，是区域性干线铁路。

(2) 公路邯郸区域位置独特，位于晋冀鲁豫四省要冲和中原经济区腹心，在四省交界区是唯一的特大城市，是京津冀协同发展区域中心城市和中原

经济区中心城市，国家级公路运输枢纽城市。邯郸是华北地区和晋冀鲁豫四省区域重要的交通枢纽，境内铁路、高速公路、国省干线公路纵横交错，形成了发达的交通网络，交通便捷。

京港澳高速、大广高速、太行山高速公路贯穿南北，青兰高速、邯馆高速公路横跨东西，以及103公里绕城高速公路外环，形成了“三纵两横一环”的高速公路网。国道G107、G106、G309等国省干线构成了全市公路网主骨架。市主城区与各县市区、各县市区之间均有高速公路和二级以上公路相连，各县市区与乡镇之间均有干线公路相通，全市214个乡镇、5217个行政村全部实现公路通达，实现了县县通高速公路，镇镇通干线公路，村村通柏油路或水泥路。

### （3）民航

邯郸机场占地面积2500余亩，机场等级4C级，跑道长2600米，可起降波音B737/800系列、空客A320等中型客机。航线网络布局更加优化，通达性进一步加强，通航上海、深圳、哈尔滨、成都、沈阳、厦门、广州、杭州、大连、徐州、珠海、海口、西宁、重庆、呼和浩特、温州、鄂尔多斯、包头、青岛、昆明20个城市。

全年完成旅客吞吐量 97.07 万人次，同比增长27%，年度旅客吞吐量位居省内支线机场第一；货运吞吐量1027吨。邯郸是冀晋鲁豫四省交界区域，唯一具备铁路、公路、航空集一体的城市。

### （七）项目收益及融资情况

本项目预期现金流入主要为高速车辆通行费收入、增值服务收入、土地溢价收入等。该项目用于资金平衡的相关收益为53925.28万元，能够合理保证偿还本期债券本金和利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。该项目用

于资金平衡的相关收益为53925.28万元，需偿还债务本息34762万元（本金19100万元，利息15662万元），覆盖倍数1.55倍。

二、债券应付本息情况

本项目本次 2025 年拟申请地方政府专项债券资金 19100 万元，假设融资利率 4%，期限 20 年，利息按每半年付息，到期一次还本。已兑付本金不再计息。所以，该项目应付本息合计 34762 万元，测算情况如下：

本项目拟发行债券还本付息表

单位：万元

项目计算期	期初	本期	本期	期末	融资利率	应付利息	偿还
	本金金额	发行金额	偿还本金	本金金额			本息合计
2025 年		19100		19100	4.00%	382	382
2026 年	19100			19100	4.00%	764	764
2027 年	19100			19100	4.00%	764	764
2028 年	19100			19100	4.00%	764	764
2029 年	19100			19100	4.00%	764	764
2030 年	19100			19100	4.00%	764	764
2031 年	19100			19100	4.00%	764	764
2032 年	19100			19100	4.00%	764	764
2033 年	19100			19100	4.00%	764	764
2034 年	19100			19100	4.00%	764	764
2035 年	19100			19100	4.00%	764	764
2036 年	19100			19100	4.00%	764	764
2037 年	19100			19100	4.00%	764	764
2038 年	19100			19100	4.00%	764	764
2039 年	19100			19100	4.00%	764	764
2040 年	19100			19100	4.00%	764	764
2041 年	19100			19100	4.00%	764	764

2042 年	19100			19100	4.00%	764	764
2043 年	19100			19100	4.00%	764	764
2044 年	19100			19100	4.00%	764	764
2045 年	19100		19100	0	4.00%	764	19864
合计		19100	19100			15662	34762

### 三、评估依据和假设

#### （一）收益来源

该项目收入来源为：本期债券募集资金投资项目现金净流入部分通过高速车辆通行费收入、增值服务收入、土地溢价收入等项目净现金收益实现。

#### （二）成本测算

该项目成本：工资薪酬、维修费等。

#### （三）评估依据

1. 《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）；
2. 《财政部关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43号）；
3. 《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》（财预〔2017〕89号）；
4. 《建设项目经济评价方法与参数》（发改投资[2006]1325号）；
5. 大广高速邱县互通改建工程可行性研究报告；
6. 大广高速邱县互通改建工程专项债券实施方案；
7. 《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）有关规定及现行财税制度进行分析与评价；



8. 国家及地方其他相关法律、法规。

#### （四）评估假设

1. 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；
2. 预测期内国家税收政策不发生重大变化；
3. 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；
4. 预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；
5. 预测期内经营运作未受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；
6. 预测期内工程项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；
7. 项目能够获得相关政府部门的审批；
8. 预测期内出现的年度资金缺口由项目单位统筹安排解决；
9. 无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成的重大不利影响；
10. 市场估算按照目前市场、政策稳定性进行测算基数；
11. 按照国家政策稳定性持续性基础上进行测算和估算。

#### 四、评估过程

针对大广高速邱县互通改建工程融资，我们组织梳理了《关于对地方政府债务实施限额管理的实施意见》《地方政府一般债务预算管理办法》《地方政府专项债务预算管理办法》《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》等相关法律法规文件，我们依据国家、地方相关政策文件，以真实、客观、可行、独立为原则，对项目收益与融资自求平衡情况进行评估并出具财务评估咨询报告。整个评价工作分为四个阶段进

行：

（一）与委托方就本次债券发行计划、期限等相关问题协商一致，并制定出本次评价工作计划。

（二）收集本次评价所需文件资料。收集与查阅项目的项目建议书、可行性研究报告、批复文件、项目实施方案等资料，到项目实施单位进行尽调，与相关人员进行访谈，听取委托方相关人员介绍，了解项目的具体情况。

（三）安排专业人员进行评估，起草财务评估咨询报告。

（四）在上述工作基础上，与委托方就评价结果交换意见，在全面考虑有关意见后，按照评价机构内部评估报告三审制度和程序对报告进行反复修改、校正，最后出具正式财务评估咨询报告。

## 五、评估分析

### （一）项目投资估算

本项目总投资23961.44万元，其中建筑安装工程费为13855.31万元，土地使用及拆迁补偿费6735.60万元，工程建设其他费用1392.06万元，预备费1978.47万元。资金来源：本项目资金由邱县政府筹措。详见下表

#### 投资估算表

单位：万元

项	名称		估算金额（元）
1	第一部分 建筑安装工程费	元	138553120
101	临时工程	元	5516930
106	交叉工程	元	59018321
107	交通工程及沿线设施	元	48219253
108	绿化及环境保护工程	元	2067600
109	其他工程	元	18712012
110	专项费用	元	5019003
2	第二部分 土地使用及拆迁补偿费	元	67356012
201	土地使用费	元	31456925
202	拆迁补偿费	元	35501000
203	其他补偿费	元	398087
3	第三部分 工程建设其他费	元	13920590
301	建设项目管理费	元	6492012
303	建设项目的期工作费	元	4108936
304	专项评价(估)费	元	1670000
305	联合试运转费	元	49092
306	生产准备费	元	79023
307	工程保通管理费	元	670000
308	工程保险费	元	510528
309	其他相关费用	元	341000
4	第四部分 预备费	元	19784675
5	第一至四部分合计	元	239614396
7	公路基本造价	元	239614396

## （二）项目资金筹措

### （1）融资来源

资金缺口 19100 万元，拟通过发行地方政府专项债券解决，占项目投资总额 23961.44 万元的 79.71%。

### （2）资本金来源

资本金来源渠道为政府财政资金 4861.44 万元，占项目投资总额 23961.44 万元的 20.29%。项目资本金比例符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）有关规定要求，该项目中，专项债券不用做项目资本金。

## （三）项目运营收入、成本、收益预测

### 1、收入情况

依据可行性研究报告，本项目设置桥梁上跨大广高速公路；互通匝道与规划世纪大街南延为丁字交叉，收费车道按 5 进 5 出规划，共计 10 条收费车道，高速公路与国道 G514 的交通转换，并设置收费站一处，养护工区一处：

世纪大街南延，规划世纪大街南延顺接邱县城镇区域，继续南延，与国道 G514 平交及新建互通匝道平交，考世纪大街南延，一级公路，双向四车道，路基宽 34m。路线全长 0.808km。

综上，本项目为告诉互动改建工程，项目运营期后可收取高速费及周边土地溢价收入。

## 2、收入测算依据

依据《河北省发展和改革委员会关于公布河北省政府定价经营服务性收费目录清单（2024 版）的通知》冀发改公价[2023]1592 号，冀发改公价(2022)1494 号、冀发改公价(2022)1497 号、冀发改公价 2022)1587 号、发改公价(2022)1588 号、发改公价(2022)1610 号、冀发改公价(2022)1634 号、冀发改公价(2023)10 号、冀发改公价(2023)205 号、冀发改公价(2023)239 号、冀发改公价(2023)396 号等文件，过路费收费标准如下：

	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N	O
1	河北省政府定价的经营服务性收费目录清单														
2	类别	一级项目	二级项目	收费标准			收费文件 (文号)	定价部门	行业主 管部门	是否 涉企	是否 行政 审批 前置	是否 涉进 出口 环节	备注		
3	一、车辆通行 费	经营性公路（含 桥梁和隧道）通 行费	客车（元 /车公 里）	一类	0.30~0.65	冀发改公价（2022） 1494号、冀发改 公价（2022）1497 号、冀发改公价（ 2022）1587号、冀 发改公价（2022） 1588号、冀发改公 价（2022）1610号 、冀发改公价（ 2022）1634号、冀 发改公价（2023） 10号、冀发改公价 （2023）205号、冀 发改公价（2023） 239号、冀发改公价 （2023）396号等	交通运输、 价格主管部门	交通运 输主 管部 门	是	否	否				
4				二类	0.44~1.30										
5				三类	0.57~1.95										
6				四类	0.75~2.34										
7			货车（元 /车公 里）	一类	0.29~0.65										
8				二类	0.44~1.42										
9				三类	0.57~1.92										
10				四类	0.73~2.43										
11				五类	0.75~2.83										
12				六类	0.79~3.17										
13				大件运输车辆	按照各路段一类货车收费标准1.3倍起计，每增加1轴，增加一类货车收费标准1倍。										

《河北省发展和改革委员会关于公布河北省政府定价经营服务性收费目  
录清单（2024 版）的通知》冀发改公价[2023]1592 号

3、收入测算

（1）高速车辆通行费收入

依据可行性研究报告表 3-11 项目交通量预测表（折合小客车），本项  
目 2025 年施工，2026 年建成，工期一年五个月。预测年为 2026 年—2045  
年。截至项目末年 2045 年，本项目收费站预测交通量为 8343pcu/d，具体项  
目及相关路段交通量见表 3-11。

表3-11 项目交通量预测表（折合小客车）

单位：pcu/d

年份	G514温庄村	G514傅辛庄	G45威县互通	G45青兰互通	邱县互通
2025	15253	14845	59842	59889	4407
2026	15838	15414	62078	62133	4601
2027	16445	16006	64398	64463	4803
2028	17076	16620	66806	66881	5015
2029	17731	17259	69304	69390	5235
2030	18412	17922	71897	71995	5466
2031	19053	18545	74399	74499	5656
2032	19716	19191	76987	77091	5853
2033	20402	19858	79665	79773	6056
2034	21111	20549	82437	82549	6267
2035	21846	21264	85305	85421	6485
2036	22383	21787	87345	87471	6669
2037	22933	22323	89435	89571	6857
2038	23497	22873	91576	91722	7052
2039	24075	23436	93768	93925	7251
2040	24668	24013	96013	96182	7457
2041	25093	24428	97573	97756	7626
2042	25526	24850	99159	99358	7799
2043	25967	25280	100773	100987	7977
2044	26416	25718	102414	102644	8158
2045	26873	26164	104084	104331	8343

综上，同行车辆全部折合小客车，依据高速车辆通行费收费标准，收费单价平均为 2 元/车公里，路线全长 0.808km，车辆通行费收入见下表。

## （2）增值服务收入

项目建设收费站宿办区建筑面积 1600 m<sup>2</sup>，养护工区建筑面积 1500 m<sup>2</sup>。运营期可为通行车辆提供信息服务（路况信息、天气预报、交通法规）、提供清洗维修、办理 ETC、售卖商品等服务。依据邱县及周边县城近三年服务区增值服务情况，暂定本项目每年增值服务 1100 万元。

### (3) 土地溢价收入

本项目选址在河北省邯郸市邱县新马头镇境内，新马头镇是邱县未来规划发展的重点，土地会带来溢价。暂定土地溢价幅度每年 20%，平均每年收入 1347 万元。

收入测算情况详见下表

为便于报告使用者阅读，以上行文中年均收入进行了四舍五入，准确数据详见附表，请使用者注意。

项目运营收入明细表

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
	总收入合计	2574.14	2712.45	2724.17	2736.32	2749.09	2759.59	2770.48	2781.7	2793.36	2805.41	2815.58
1	高速车辆通行费收入	127.14	265.45	277.17	289.32	302.09	312.59	323.48	334.7	346.36	358.41	368.58
	单价（元/车公里）	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
	距离（公里）	0.808	0.808	0.808	0.808	0.808	0.808	0.808	0.808	0.808	0.808	0.808
	车辆（辆）	2300.5	4803	5015	5235	5466	5656	5853	6056	6267	6485	6669
	通行天数（天）	342	342	342	342	342	342	342	342	342	342	342
2	增值服务收入	1100	1100	1100	1100	1100	1100	1100	1100	1100	1100	1100
3	土地溢价收入	1347	1347	1347	1347	1347	1347	1347	1347	1347	1347	1347

（续表）

序号	项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
	总收入合计	2825.97	2836.74	2847.74	2859.13	2868.47	2878.03	2887.87	2897.87	2908.09	56032.2
1	高速车辆通行费收入	378.97	389.74	400.74	412.13	421.47	431.03	440.87	450.87	461.09	7092.2
	单价（元/车公里）	2	2	2	2	2	2	2	2	2	
	距离（公里）	0.808	0.808	0.808	0.808	0.808	0.808	0.808	0.808	0.808	
	车辆（辆）	6857	7052	7251	7457	7626	7799	7977	8158	8343	
	通行天数（天）	342	342	342	342	342	342	342	342	342	
2	增值服务收入	1100	1100	1100	1100	1100	1100	1100	1100	1100	22000
3	土地溢价收入	1347	1347	1347	1347	1347	1347	1347	1347	1347	26940



## 2、成本费用估算主要项目价格参数

(1) 人员工资及福利费：劳动定员 20 人，平均工资标准为 3.5 万元/人·年。福利费按工资总额的 14%计取，年均人工成本约为 79.8 万元。

(2) 修理费：固定资产按 20 年计提折旧，按固定资产折旧额的 0.1%计取，每年约 23.96 万元。

(3) 其他管理费：按工资总额的 20%计取，每年约 15.96 万元。

(4) 房产税：按不含增值税收入的 12%计算，每年约 215.03 万元。

综上，项目年经营成本为 119.72 万元。

### 项目运营成本明细表

单位：万元

年度	人员工资及福利费	修理费	其他费用	合计
2026 年	39.9	11.98	7.98	59.86
2027 年	79.8	11.98	15.96	107.74
2028 年	79.8	11.98	15.96	107.74
2029 年	79.8	11.98	15.96	107.74
2030 年	79.8	11.98	15.96	107.74
2031 年	79.8	11.98	15.96	107.74
2032 年	79.8	11.98	15.96	107.74
2033 年	79.8	11.98	15.96	107.74
2034 年	79.8	11.98	15.96	107.74
2035 年	79.8	11.98	15.96	107.74
2036 年	79.8	11.98	15.96	107.74
2037 年	79.8	11.98	15.96	107.74
2038 年	79.8	11.98	15.96	107.74
2039 年	79.8	11.98	15.96	107.74
2040 年	79.8	11.98	15.96	107.74

2041 年	79.8	11.98	15.96	107.74
2042 年	79.8	11.98	15.96	107.74
2043 年	79.8	11.98	15.96	107.74
2044 年	79.8	11.98	15.96	107.74
2045 年	79.8	11.98	15.96	107.74
合计	1556.1	239.6	311.22	2106.92

### 3、税金及折旧

本项目不考虑税费。道路折旧年限啊 20 年，建筑物折旧 30 年，不考虑净残值。

### 4、项目收益情况

债券存续期内，大广高速邱县互通改建工程运营收入合计 56032.20 万元，运营成本合计 2106.92 万元，税金 0 元，可用于资金平衡的净流量为 53925.28 万元。

### 项目经营净收益测算

单位：万元

年度	运营收入	运营成本	运营收益
2026 年	2574.14	59.86	2514.28
2027 年	2712.45	107.74	2604.71
2028 年	2724.17	107.74	2616.43
2029 年	2736.32	107.74	2628.58
2030 年	2749.09	107.74	2641.35
2031 年	2759.59	107.74	2651.85
2032 年	2770.48	107.74	2662.74
2033 年	2781.7	107.74	2673.96
2034 年	2793.36	107.74	2685.62
2035 年	2805.41	107.74	2697.67

2036 年	2815. 58	107. 74	2707. 84
2037 年	2825. 97	107. 74	2718. 23
2038 年	2836. 74	107. 74	2729
2039 年	2847. 74	107. 74	2740
2040 年	2859. 13	107. 74	2751. 39
2041 年	2868. 47	107. 74	2760. 73
2042 年	2878. 03	107. 74	2770. 29
2043 年	2887. 87	107. 74	2780. 13
2044 年	2897. 87	107. 74	2790. 13
2045 年	2908. 09	107. 74	2800. 35
总计	56032. 2	2106. 92	53925. 28

4、根据项目收入、项目成本等，计算项目损益，编制项目损益表

项目损益表

单位：万元

序号	项目	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	总收入	56,032.20	2,574.14	2,712.45	2,724.17	2,736.32	2,749.09	2,759.59	2,770.48	2,781.70	2,793.36	2,805.41	2,815.58
2	税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	经营成本	2,763.18	59.86	107.74	107.74	107.74	107.74	107.74	107.74	107.74	107.74	107.74	107.74
4	增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	折旧费用	19,169.15	958.46	958.46	958.46	958.46	958.46	958.46	958.46	958.46	958.46	958.46	958.46
6	财务费用	15,280.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00
7	利润总额	18,819.87	791.82	882.25	893.97	906.12	918.89	929.39	940.28	951.50	963.16	975.21	985.38
8	所得税	276.41	0.00	1.00	2.00	3.00	4.00	5.00	6.00	7.00	8.00	9.00	10.00
9	净利润	19,024.11	791.82	881.25	891.97	903.12	914.89	924.39	934.28	944.50	955.16	966.21	975.38

序号	项目	合计	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1	总收入	56,032.20	2,825.97	2,836.74	2,847.74	2,859.13	2,868.47	2,878.03	2,887.87	2,897.87	2,908.09
2	税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	经营成本	2,763.18	107.74	107.74	107.74	107.74	107.74	107.74	107.74	107.74	764.00
4	增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	折旧费用	19,169.15	958.46	958.46	958.46	958.46	958.46	958.46	958.46	958.46	958.46
6	财务费用	15,280.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00
7	利润总额	18,819.87	995.77	1,006.54	1,017.54	1,028.93	1,038.27	1,047.83	1,057.67	1,067.67	421.63
8	所得税	276.41	11.00	12.00	13.00	14.00	15.00	16.00	17.00	18.00	105.41
9	净利润	19,024.11	984.77	994.54	994.54	994.54	994.54	994.54	994.54	994.54	994.54

#### （四）项目收益与融资平衡情况

##### 1、项目收益情况

债券存续期内，大广高速邱县互通改建工程运营收入合计 56032.20 万元，运营成本合计 2106.92 万元，税金 0 元，可用于资金平衡的净流量为 53925.28 万元。

##### 项目经营净收益测算

单位：万元

年度	运营收入	运营成本	运营收益
2026 年	2574.14	59.86	2514.28
2027 年	2712.45	107.74	2604.71
2028 年	2724.17	107.74	2616.43
2029 年	2736.32	107.74	2628.58
2030 年	2749.09	107.74	2641.35
2031 年	2759.59	107.74	2651.85
2032 年	2770.48	107.74	2662.74
2033 年	2781.7	107.74	2673.96
2034 年	2793.36	107.74	2685.62
2035 年	2805.41	107.74	2697.67
2036 年	2815.58	107.74	2707.84
2037 年	2825.97	107.74	2718.23
2038 年	2836.74	107.74	2729
2039 年	2847.74	107.74	2740
2040 年	2859.13	107.74	2751.39
2041 年	2868.47	107.74	2760.73
2042 年	2878.03	107.74	2770.29
2043 年	2887.87	107.74	2780.13
2044 年	2897.87	107.74	2790.13
2045 年	2908.09	107.74	2800.35

总计	56032.2	2106.92	53925.28
----	---------	---------	----------

## 2、收益与融资平衡情况

大广高速邱县互通改建工程，能够合理保证偿还本期债券本金和利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。通过对项目还本付息的测算：该项目用于资金平衡的相关收益为53925.28万元，需偿还债务本息34762万元（本金19100万元，利息15662万元），覆盖倍数1.55倍。

### 项目募投平衡情况表

单位：万元

项目名称	项目资金总需求	项目预期净收入	融资金额	预计融资成本	项目预期收入对融资成本覆盖倍数
大广高速邱县互通改建工程	23,961.44	53,925.28	19,100.00	34,762.00	1.55
合计	23,961.44	53,925.28	19,100.00	34,762.00	1.55

## （五）资金稳定性

在债券的存续期内，还本付息的资金主要来源于项目净现金流量，经过详细估算，本期专项债券存续期间有稳定的经营净现金流量，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。本项目资金稳定性较可靠，用于还本付息资金的充足性得到保障。

## 六、评估结论

### （一）债券本息覆盖倍数

根据项目未来数据的合理预测，在本期债券存续期内共产生可用于还本付息的净现金流量 53925.28 万元，能够覆盖本期债券本息金额 34762 万元，债务本息偿付保障倍数 1.55 倍，用于还本付息资金的充足性得到保障。

### （二）覆盖倍数的敏感性分析

鉴于运营收益受政府法律法规、财政政策、市场需求等因素影响，有必要在运营收益一定的变化幅度内对专项债券的资金覆盖率进行敏感性（压力测试）分析评估。

项目债券本息偿还能力评估表

单位：万元

敏感性分析	敏感性变化比率						
	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
偿还资金的合计	45,836.49	48,263.13	51,229.02	53,925.28	56,621.54	62,283.69	71,626.24
债券还本付息额	34,762.00	34,762.00	34,762.00	34,762.00	34,762.00	34,762.00	34,762.00
债券利息总额	15,662.00	15,662.00	15,662.00	15,662.00	15,662.00	15,662.00	15,662.00
债券本金	19,100.00	19,100.00	19,100.00	19,100.00	19,100.00	19,100.00	19,100.00
债券本息覆盖率	1.32	1.39	1.47	1.55	1.63	1.79	2.06

根据本项目净现金流量与融资自求平衡的压力测试结果，当经营净现金流量作为影响债券还本付息的因素在±15%范围内变动的情况下，专项债券本息覆盖倍数仍然>1.3，还本付息资金具有一定的稳定性与较强的风险抵抗能力。

### （三）财务评估结论

根据财库〔2015〕83号、财预〔2017〕89号等专项债券文件，本项目属于由政府主导实施建设项目，符合上述财库〔2015〕83号、财预〔2017〕89号等文件要求。

本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，项目运营收入所对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源，资金覆盖率为1.55倍。

综上所述，该项目财务指标良好，能够产生持续稳定的现金流入，且现



金流入能够覆盖专项债券还本付息的规模，从财务角度上分析投资具备可行性。

## 七、附件

- 1、项目投资评估明细表
- 2、项目运营收入测算表
- 3、运营成本费用测算表
- 4、项目损益表
- 5、项目投资现金流量表
- 6、项目募投项目平衡情况
- 7、项目债券本息偿还能力评估表

河北燕都会计师事务所（普通合伙）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2024年12月24日

## 附件 1

## 项目投资评估明细表

单位：万元

项	名称		估算金额（元）
1	第一部分 建筑安装工程费	元	138553120
101	临时工程	元	5516930
106	交叉工程	元	59018321
107	交通工程及沿线设施	元	48219253
108	绿化及环境保护工程	元	2067600
109	其他工程	元	18712012
110	专项费用	元	5019003
2	第二部分 土地使用及拆迁补偿费	元	67356012
201	土地使用费	元	31456925
202	拆迁补偿费	元	35501000
203	其他补偿费	元	398087
3	第三部分 工程建设其他费	元	13920590
301	建设项目管理费	元	6492012
303	建设项目前期工作费	元	4108936
304	专项评价(估)费	元	1670000
305	联合试运转费	元	49092
306	生产准备费	元	79023
307	工程保通管理费	元	670000
308	工程保险费	元	510528
309	其他相关费用	元	341000
4	第四部分 预备费	元	19784675
5	第一至四部分合计	元	239614396
7	公路基本造价	元	239614396

附件 2

项目运营收入预测表

单位：万元

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
总收入合计		2574.14	2712.45	2724.17	2736.32	2749.09	2759.59	2770.48	2781.7	2793.36	2805.41	2815.58
1	高速车辆通行费收入	127.14	265.45	277.17	289.32	302.09	312.59	323.48	334.7	346.36	358.41	368.58
	单价（元/车公里）	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
	距离（公里）	0.808	0.808	0.808	0.808	0.808	0.808	0.808	0.808	0.808	0.808	0.808
	车辆（辆）	2300.5	4803	5015	5235	5466	5656	5853	6056	6267	6485	6669
	通行天数（天）	342	342	342	342	342	342	342	342	342	342	342
2	增值服务收入	1100	1100	1100	1100	1100	1100	1100	1100	1100	1100	1100
3	土地溢价收入	1347	1347	1347	1347	1347	1347	1347	1347	1347	1347	1347

（续表）

序号	项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
总收入合计		2825.97	2836.74	2847.74	2859.13	2868.47	2878.03	2887.87	2897.87	2908.09	56032.2
1	高速车辆通行费收入	378.97	389.74	400.74	412.13	421.47	431.03	440.87	450.87	461.09	7092.2
	单价（元/车公里）	2	2	2	2	2	2	2	2	2	
	距离（公里）	0.808	0.808	0.808	0.808	0.808	0.808	0.808	0.808	0.808	
	车辆（辆）	6857	7052	7251	7457	7626	7799	7977	8158	8343	
	通行天数（天）	342	342	342	342	342	342	342	342	342	
2	增值服务收入	1100	1100	1100	1100	1100	1100	1100	1100	1100	22000
3	土地溢价收入	1347	1347	1347	1347	1347	1347	1347	1347	1347	26940

附件:3:

项目运营成本明细表

单位：万元

年度	人员工资及福利费	修理费	其他费用	合计
2026 年	39.9	11.98	7.98	59.86
2027 年	79.8	11.98	15.96	107.74
2028 年	79.8	11.98	15.96	107.74
2029 年	79.8	11.98	15.96	107.74
2030 年	79.8	11.98	15.96	107.74
2031 年	79.8	11.98	15.96	107.74
2032 年	79.8	11.98	15.96	107.74
2033 年	79.8	11.98	15.96	107.74
2034 年	79.8	11.98	15.96	107.74
2035 年	79.8	11.98	15.96	107.74
2036 年	79.8	11.98	15.96	107.74
2037 年	79.8	11.98	15.96	107.74
2038 年	79.8	11.98	15.96	107.74
2039 年	79.8	11.98	15.96	107.74
2040 年	79.8	11.98	15.96	107.74
2041 年	79.8	11.98	15.96	107.74
2042 年	79.8	11.98	15.96	107.74
2043 年	79.8	11.98	15.96	107.74
2044 年	79.8	11.98	15.96	107.74
2045 年	79.8	11.98	15.96	107.74
合计	1556.1	239.6	311.22	2106.92

## 附件 4

## 项目损益表

单位：万元

单位：万元

序号	项目	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	总收入	56,032.20	2,574.14	2,712.45	2,724.17	2,736.32	2,749.09	2,759.59	2,770.48	2,781.70	2,793.36	2,805.41	2,815.58
2	税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	经营成本	2,763.18	59.86	107.74	107.74	107.74	107.74	107.74	107.74	107.74	107.74	107.74	107.74
4	增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	折旧费用	19,169.15	958.46	958.46	958.46	958.46	958.46	958.46	958.46	958.46	958.46	958.46	958.46
6	财务费用	15,280.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00
7	利润总额	18,819.87	791.82	882.25	893.97	906.12	918.89	929.39	940.28	951.50	963.16	975.21	985.38
8	所得税	276.41	0.00	1.00	2.00	3.00	4.00	5.00	6.00	7.00	8.00	9.00	10.00
9	净利润	19,024.11	791.82	881.25	891.97	903.12	914.89	924.39	934.28	944.50	955.16	966.21	975.38

序号	项目	合计	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1	总收入	56,032.20	2,825.97	2,836.74	2,847.74	2,859.13	2,868.47	2,878.03	2,887.87	2,897.87	2,908.09
2	税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	经营成本	2,763.18	107.74	107.74	107.74	107.74	107.74	107.74	107.74	107.74	764.00
4	增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	折旧费用	19,169.15	958.46	958.46	958.46	958.46	958.46	958.46	958.46	958.46	958.46
6	财务费用	15,280.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00
7	利润总额	18,819.87	995.77	1,006.54	1,017.54	1,028.93	1,038.27	1,047.83	1,057.67	1,067.67	421.63
8	所得税	276.41	11.00	12.00	13.00	14.00	15.00	16.00	17.00	18.00	105.41
9	净利润	19,024.11	984.77	994.54	994.54	994.54	994.54	994.54	994.54	994.54	994.54

# 附件 5 项目现金流量表

单位：万元

序号	项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一	经营活动产生的现金												
1	经营活动产生的现金净 现金流量	0.00	2,513.28	2,602.71	2,613.43	2,624.58	2,636.35	2,645.85	2,655.74	2,665.96	2,676.62	2,687.67	2,696.84
1.1	经营活动产生的现金流 入	0.00	2,574.14	2,712.45	2,724.17	2,736.32	2,749.09	2,759.59	2,770.48	2,781.70	2,793.36	2,805.41	2,815.58
1.2	经营活动产生的现金流 出	0.00	60.86	109.74	110.74	111.74	112.74	113.74	114.74	115.74	116.74	117.74	118.74
1.2.1	经营成本		59.86	107.74	107.74	107.74	107.74	107.74	107.74	107.74	107.74	107.74	107.74
1.2.2	增值税		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.3	附加税		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.4	企业所得税		1.00	2.00	3.00	4.00	5.00	6.00	7.00	8.00	9.00	10.00	11.00
二	投资活动产生的现金												
2	投资活动产生的净现金 流量	-19,300.00	-4,661.44										
2.1	投资活动产生的净现金 流入												

2.2	投资活动产生的净现金流出	19,300.00	4,661.44										
三	融资活动产生的现金												
3	融资活动净现金流量	18,918.00	3,897.44	-764.00	-764.00	-764.00	-764.00	-764.00	-764.00	-764.00	-764.00	-764.00	-764.00
3.1	融资活动产生的现金流入	19,300.00	4,661.44										
3.1.1	项目资本金流入	200.00	4,661.44										
3.1.2	债券融资款流入	19,100.00	0.00										
3.2	融资活动产生的现金流出	382.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00
3.2.1	偿还债券本金												
3.2.2	支付债券利息	382.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00
3.2.3	支付债券发行费												
四	期内现金变动（1+2+3）	-382.00	1,749.28	1,838.71	1,849.43	1,860.58	1,872.35	1,881.85	1,891.74	1,901.96	1,912.62	1,923.67	1,932.84



(续表)

序号	项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
一	经营活动产生的现金										
1	经营活动产生的现金净现金流量	2,706.23	2,716.00	2,634.59	2,751.39	2,760.73	2,770.29	2,780.13	2,790.13	2,144.09	53,072.61
1.1	经营活动产生的现金流入	2,825.97	2,836.74	2,847.74	2,859.13	2,868.47	2,878.03	2,887.87	2,897.87	2,908.09	56,032.20
1.2	经营活动产生的现金流出	119.74	120.74	213.15	107.74	107.74	107.74	107.74	107.74	764.00	2,959.59
1.2.1	经营成本	107.74	107.74	107.74	107.74	107.74	107.74	107.74	107.74	764.00	2,763.18
1.2.2	增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.3	附加税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.4	企业所得税	12.00	13.00	105.41	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	196.41
二	投资活动产生的现金										0.00
2	投资活动产生的净现金流量										-23,961.44
2.1	投资活动产生的净现金流入										0.00
2.2	投资活动产生的净现金流出										23,961.44

三	融资活动产生的现金										0.00
3	融资活动净现金流量	-764.00	-764.00	-764.00	-764.00	-764.00	-764.00	-764.00	-764.00	-19,864.00	-10,800.56
3.1	融资活动产生的现金流入										23,961.44
3.1.1	项目资本金流入										4,861.44
3.1.2	债券融资款流入										19,100.00
3.2	融资活动产生的现金流出	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	19,864.00	34,762.00
3.2.1	偿还债券本金									19,100.00	19,100.00
3.2.2	支付债券利息	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	764.00	15,662.00
3.2.3	支付债券发行费										
四	期内现金变动(1+2+3)	1,942.23	1,952.00	1,870.59	1,987.39	1,996.73	2,006.29	2,016.13	2,026.13	-17,719.91	18,310.61

附件 6

项目募投平衡情况

单位：万元

项目名称	项目资金总需求	项目预期净收入	融资金额	预计融资成本	项目预期收入对融资成本覆盖倍数
大广高速邱县互通改建工程	23,961.44	53,925.28	19,100.00	34,762.00	1.55
合计	23,961.44	53,925.28	19,100.00	34,762.00	1.55

附件 7

项目债券本息偿还能力评估表

单位：万元

敏感性分析	敏感性变化比率						
	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
偿还资金的合计	45,836.49	48,263.13	51,229.02	53,925.28	56,621.54	62,283.69	71,626.24
债券还本付息额	34,762.00	34,762.00	34,762.00	34,762.00	34,762.00	34,762.00	34,762.00
债券利息总额	15,662.00	15,662.00	15,662.00	15,662.00	15,662.00	15,662.00	15,662.00
债券本金	19,100.00	19,100.00	19,100.00	19,100.00	19,100.00	19,100.00	19,100.00
债券本息覆盖率	1.32	1.39	1.47	1.55	1.63	1.79	2.06

附件 8：事务所资质





# 会计师事务所 执业证书

名称：河北燕都会计师事务所（普通合伙）  
首席合伙人：马书英  
主任会计师：  
经营场所：河北省邯郸市丛台区东环路133号江泉大厦2104-2

组织形式：普通合伙  
执业证书编号：13040037  
批准执业文号：冀财会[2019]12号  
批准执业日期：2019年1月28日



仅限于：大广高速邱县互通改建工程财务评价咨询报告  
冀燕咨字（2024）第145号

## 说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。




发证机关：河北省财政厅  
行政审批专用章

2022年9月13日



中华人民共和国财政部制





THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS  
中国注册会计师协会

姓名: 马书英  
 性别: 女  
 出生日期: 1973-02-22  
 工作单位: 邯郸市龙泰会计师事务所(普通合伙)  
 身份证号码: 130406197302222743

姓名: 马书英  
 性别: 女  
 出生日期: 1973-02-22  
 工作单位: 邯郸市龙泰会计师事务所(普通合伙)  
 身份证号码: 130406197302222743

证书编号: 130000751176  
 No. of Certificate: 130000751176  
 批准注册协会: 河北省注册会计师协会  
 Authorized Institute of CPAs: 河北省注册会计师协会  
 发证日期: 2006 年 05 月 26 日  
 Date of Issuance: 2006 / 05 / 26

注册会计师工作单位变更事项登记  
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出  
 Agree the holder to be transferred from

邯郸市龙泰会计师事务所  
 CPAs

转出协会盖章  
 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
 2019 年 1 月 11 日

同意调入  
 Agree the holder to be transferred to

邯郸市龙泰会计师事务所  
 CPAs

转入协会盖章  
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
 2019 年 1 月 28 日

注册会计师工作单位变更事项登记  
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出  
 Agree the holder to be transferred from

邯郸市龙泰会计师事务所  
 CPAs

转出协会盖章  
 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
 2019 年 1 月 13 日

同意调入  
 Agree the holder to be transferred to

邯郸市龙泰会计师事务所  
 CPAs

转入协会盖章  
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
 2019 年 1 月 13 日



