



国道 210 线白云鄂博至固阳段公路

预期收益与融资自求平衡

专项评价报告

湖北正大会计师事务有限责任公司

二零二五年四月二十五日





国道 210 线白云鄂博至固阳段公路 预期收益与融资自求平衡专项评价报告

鄂正财咨字[2025]第 032 号

包头市交通运输局：

我们接受委托，对国道 210 线白云鄂博至固阳段公路的预期收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

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》。相关专项债券项目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证据的审核，我们没有注意到我们认为是的这些假设没有为预测提供合理基础。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。

经专项审核，我们认为，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设成立的前提下，本项目的预期净收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目预期收益与融资自求平衡。





总体评价结果如下：

一、项目基本情况

本次融资的专项债券项目总投资详见下表：

单位：万元

地域名称	项目名称	总投资
内蒙古包头市	国道 210 线白云鄂博至固阳段公路	354,455.19

二、项目融资情况

项目融资情况详见下表：

单位：万元

项目名称	资金来源		本次申请发行政府专项债券金额
	资本金	拟发行政府专项债券金额	
国道 210 线白云鄂博至固阳段公路	106,455.19	248,000.00	92,000.00

三、项目还本付息情况

（一）地方政府专项债券发行计划

项目拟发行地方政府专项债券的发行计划如下：

单位：万元

项目名称	发行时间	发行金额	债券期限	测算利率
国道 210 线白云鄂博至固阳段公路	2025 年	92,000.00	20 年	2.76%
	2026 年	156,000.00	20 年	2.76%

利率参考 2024 年 11 月 29 日近 5 日平均国债收益率 2.26% 上浮 50 个 BP 测算，即 2.76% 进行测算，利息每半年支付一次，到期后一次性偿还本金，发行期限 20 年。



（二）地方政府专项债券还本付息测算

项目发行地方政府专项债券融资应付本息情况如下：



单位：万元

发行时间	期初本金 金额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金余 额	当年应付利 息	当年还本付 息合计
2025 年	-	92,000.00	-	92,000.00	1,271.62	1,271.62
2026 年	92,000.00	156,000.00	-	248,000.00	4,699.48	4,699.48
2027 年	248,000.00	-	-	248,000.00	6,855.71	6,855.71
2028 年	248,000.00	-	-	248,000.00	6,855.71	6,855.71
2029 年	248,000.00	-	-	248,000.00	6,855.71	6,855.71
2030 年	248,000.00	-	-	248,000.00	6,855.71	6,855.71
2031 年	248,000.00	-	-	248,000.00	6,855.71	6,855.71
2032 年	248,000.00	-	-	248,000.00	6,855.71	6,855.71
2033 年	248,000.00	-	-	248,000.00	6,855.71	6,855.71
2034 年	248,000.00	-	-	248,000.00	6,855.71	6,855.71
2035 年	248,000.00	-	-	248,000.00	6,855.71	6,855.71
2036 年	248,000.00	-	-	248,000.00	6,855.71	6,855.71
2037 年	248,000.00	-	-	248,000.00	6,855.71	6,855.71
2038 年	248,000.00	-	-	248,000.00	6,855.71	6,855.71
2039 年	248,000.00	-	-	248,000.00	6,855.71	6,855.71
2040 年	248,000.00	-	-	248,000.00	6,855.71	6,855.71
2041 年	248,000.00	-	-	248,000.00	6,855.71	6,855.71
2042 年	248,000.00	-	-	248,000.00	6,855.71	6,855.71
2043 年	248,000.00	-	-	248,000.00	6,855.71	6,855.71
2044 年	248,000.00	-	-	248,000.00	6,855.71	6,855.71
2045 年	248,000.00	-	92,000.00	156,000.00	5,584.09	97,584.09
2046 年	156,000.00	-	156,000.00	-	2,156.23	158,156.23
合计	——	248,000.00	248,000.00	——	137,114.20	385,114.20

四、项目可偿债收益及本息覆盖情况

本次融资涉及的专项债券项目可偿债收益及本息覆盖情况详见下表：

单位：万元

项目名称	可偿债收益	应付本息合计	本息覆盖倍数
国道 210 线白云鄂博至固 阳段公路	705,011.35	385,114.20	1.83



附件：项目收益及现金流入评价说明



湖北正大会计师事务有限责任公司
二零一五年四月二十五日





附件：

项目收益及现金流评价说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本次测算的国道 210 线白云鄂博至固阳段公路的可偿债收益是根据具体项目的预期收入和相关运营成本测算的，相关收入、成本和费用等主要参考项目实际情况及项目可行性研究报告的相关论证。

二、项目收益及现金流入预测假设

1、国家及地方现行的法律法规、监管、财政、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无重大变化；

3、相关法律法规无重大变化；

4、相关价格在正常范围内变动；

5、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目收益及现金流量编制说明

（一）投资估算

项目投资估算详见下表：

单位：万元

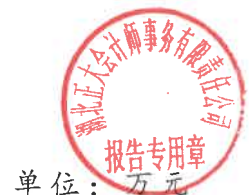
序号	工程或费用名称	投资估算 金额	资金来源				
			资本金		专项债券	市场化 融资	其他 资金
				其中：专 项债券用 于资本金			
1	工程费用	263,205.19	15,205.19	-	248,000.00	-	-
1.1	临时工程	11,546.15	-	-	11,546.15	-	-
1.2	路基工程	50,052.50	-	-	50,052.50	-	-
1.3	路面工程	67,894.60	-	-	67,894.60	-	-



序	工程或费用名称	投资估算	资金来源				
			资本金		专项债券	市	其
1.4	桥梁涵洞工程	44,824.40	-	-	44,824.40	-	-
1.5	交叉工程	33,495.23	-	-	33,495.23	-	-
1.6	交通工程及沿线设施	33,572.51	-	-	33,572.51	-	-
1.7	绿化及环境保护工程	5,613.04	-	-	5,613.04	-	-
1.8	其他工程费	8,820.39	7,818.81	-	1,001.58	-	-
1.9	专项费用	7,386.37	7,386.37	-	-	-	-
2	土地使用及拆迁补偿费	31,812.15	31,812.15	-	-	-	-
2.1	土地使用费	9,942.42	9,942.42	-	-	-	-
2.2	拆迁补偿费	9,583.25	9,583.25	-	-	-	-
2.3	其他补偿费	12,286.48	12,286.48	-	-	-	-
3	工程建设其他费用	16,655.67	16,655.67	-	-	-	-
3.1	建设项目管理费	7,576.47	7,576.47	-	-	-	-
3.1.1	建设单位（业主）管理费	2,844.80	2,844.80	-	-	-	-
3.1.2	建设项目信息化费	437.04	437.04	-	-	-	-
3.1.3	工程监理费	3,972.02	3,972.02	-	-	-	-
3.1.4	设计文件审查费	143.65	143.65	-	-	-	-
3.1.5	竣（交）工验收试验检测费	178.97	178.97	-	-	-	-
3.2	研究试验费	145.00	145	-	-	-	-
3.3	建设项目前期工作费	5,052.40	5,052.40	-	-	-	-
3.4	专项评价（估）费	844.01	844.01	-	-	-	-
3.5	联合试运转费	91.72	91.72	-	-	-	-
3.6	生产准备费	897.97	897.97	-	-	-	-
3.6.1	办公和生活用家具购置费	114.37	114.37	-	-	-	-
3.6.2	生产人员培训费	51.60	51.6	-	-	-	-
3.6.3	应急保通设备购置费	732.00	732	-	-	-	-
3.7	工程保通管理费	1,000.00	1,000.00	-	-	-	-
3.8	工程保险费	1,048.10	1,048.10	-	-	-	-
4	预备费用	32,598.18	36,811.08	-	-	-	-
4.1	基本预备费	32,598.18	36,811.08	-	-	-	-
5	静态总投资	344,271.19	100,484.09	-	248,000.00	-	-
6	建设期利息	10,184.00	5,971.10	-	-	-	-
7	合计	354,455.19	106,455.19	-	248,000.00	-	-

（二）项目融资情况

项目融资情况详见下表：



单位：万元

项目名称	资金来源	
	资本金	拟发行政府专项债券金额



国道 210 线白云鄂博至固阳段 公路	106,455.19	248,000.00
------------------------	------------	------------

(三) 建设期资金使用计划

项目建设期资金使用计划详见下表：

单位：万元

资金来源	2022	2023	2024	2025	2026	合计
资本金	31,309.93	63,993.67	3,500.00	1,500.00	6,151.59	106,455.19
财政安排资金	31,309.93	63,993.67	3,500.00	1,500.00	6,151.59	106,455.19
项目单位自筹 资金	-	-	-	-	-	-
专项债券资金	-	-	-	-	-	-
其他资金	-	-	-	-	-	-
融资资金	-	-	-	92,000.00	156,000.00	248,000.00
地方政府债券	-	-	-	92,000.00	156,000.00	248,000.00
项目单位市场 化融资	-	-	-	-	-	-
其他资金	-	-	-	-	-	-
其他资金	-	-	-	-	-	-
合计	31,309.93	63,993.67	3,500.00	93,500.00	162,151.59	354,455.19

(四) 项目运营收入预测说明

本项目运营收入为通行费收入。项目运营收入的测算期间为项目建成投产运营日起至相关债券完成全部本金及利息清偿日止，即 2027 年 1 月至 2046 年 12 月。

本项目收益预测期间为【2027】年至【2046】年。债券存续期内项目收入具体测算如下：

1、通车交通量预测

根据《国道 210 线白云鄂博至固阳段公路工程可行性研究报告》项目各特征年的交通量预测结果如下：

项目特征年交通量预测

趋势+诱增+口岸交通量（平峰交通量）					
路段/特征年	第1年	第7年	第12年	第17年	第20年



白云鄂博至固阳西互通	13695	20576	27168	32276	35468
固阳西互通至终点	12931	19428	25652	30476	33489
加权平均	13681	20556	27140	32244	35432
旅游交通量					
本项目	646	1035	1453	1925	2238
旅游高峰交通量					
白云鄂博至固阳西互通	14341	21612	28620	34202	37706
固阳西互通至终点	13577	20464	27105	32401	35728
加权平均	14327	21591	28593	34169	37671

注：折算小客车，（单位：辆/日）

固阳北连接线特征年交通量预测

路段/特征年	第1年	第7年	第12年	第17年	第20年	第1年
固阳北连接线	3218	4829	6312	7203	7866	8721

无此项目特征年交通量预测

路段/特征年	第1年	第7年	第12年	第17年	第20年
既有G210二级公路	7864	12035	15891	16701	17207

注：折算小客车，（单位：辆/日）

2、特征年车型比例预测

本次交通量调查的车辆，按自然车计算，客车占 71.25%，货车占 28.75%；按折算小客车计算，客车站 52.81%，货车占 47.19%。从各种车型的比例来看，小客、小货、汽车列车最高，按自然车计算，分别为 69.24%、10.44%、8.86%，按折算小客车计算，分别为 50.61%、7.63%、25.91%；其次为重货、大货，大客最少。

调查车辆构成表

车型	小货	中货	大货	汽车列车	小客	大客	合计
自然车合计	3871	1828	1674	3286	25674	746	37078
比例	10.44%	4.93%	4.51%	8.86%	69.24%	2.01%	100%
折算系数	1	1.5	2.5	4	1	1.5	—
折算车合计	3871	2742	4185	13144	25674	1118	50733
比例	7.63%	5.40%	8.25%	25.91%	50.61%	2.20%	100%

从内蒙古自治区汽车拥有量统计数据来看，全区客、货车拥有量呈逐年上升趋势，2000 年-2010 年，客、货车增长速度较快，2010 年之后增长速度



放缓，客车增长速度大于货车增长速度。据此对未来年各客货车交通量增长率进行如下预测，其中每年7-10月为高峰期。

平峰期特征年车型比例预测结果（折算数）

特征年	小货	中货	大货	汽车列车	小客	大客	合计
第1年	7.75%	6.28%	10.31%	33.37%	40.64%	1.65%	100.00%
第7年	6.01%	4.05%	8.11%	39.35%	40.99%	1.49%	100.00%
第12年	4.03%	3.11%	6.27%	43.79%	41.52%	1.28%	100.00%
第17年	3.57%	2.51%	5.99%	44.84%	42.01%	1.08%	100.00%
第20年	2.26%	1.98%	5.54%	45.90%	43.38%	0.94%	100.00%

旅游高峰期特征年车型比例预测结果（折算数）

特征年	小货	中货	大货	汽车列车	小客	大客	合计
第1年	7.40%	6.00%	9.85%	31.86%	43.17%	1.72%	100.00%
第7年	5.72%	3.86%	7.72%	37.46%	43.70%	1.54%	100.00%
第12年	3.83%	2.95%	5.95%	41.56%	44.38%	1.33%	100.00%
第17年	3.37%	2.37%	5.65%	42.31%	45.18%	1.12%	100.00%
第20年	2.13%	1.86%	5.21%	43.17%	46.66%	0.97%	100.00%

债券存续期年车通量预测结果（折算数）

年份	小货	中货	大货	汽车列车	小客	大客
2026	386992	209101	205969	416565	1990849	56626
2027	414163	223783	220431	445813	2130632	60601
2028	443243	239495	235908	477114	2280230	64856
2029	474364	256311	252471	510614	2440331	69410
2030	507671	274307	270198	546466	2611673	74284
2031	543315	293567	289169	584834	2795046	79499
2032	450876	202653	243382	738077	3024286	76679
2033	476641	214233	257290	780254	3197106	81061
2034	503878	226475	271993	824841	3379802	85693
2035	532672	239417	287536	871976	3572939	90590
2036	563111	253098	303967	921804	3777112	95766
2037	399384	205341	248426	1084429	4052853	87229
2038	413389	212541	257137	1122455	4194968	90288
2039	427885	219994	266153	1161814	4342067	93454
2040	442889	227708	275486	1202554	4494323	96731
2041	458419	235693	285146	1244722	4651919	100123





年份	小货	中货	大货	汽车列车	小客	大客
2042	420203	196975	281944	1319271	4893215	87563
2043	433618	203264	290946	1361392	5049440	90358
2044	447463	209753	300235	1404857	5210653	93243
2045	292479	170640	286575	1484003	5559362	83697

3、收费标准

本项目收费期自 2027 年 1 月开始,到 2046 年 12 月结束,收费期限 20 年整。

本项目运营前 10 年(2027-2036 年)收费标准执行由自治区人民政府同意,自治区发展和改革委员会、财政厅和交通运输厅共同制定的《关于调整全区收费公路车辆通行费收费标准的通知》(内发改价费字[2019]1012 号)和《关于全面清理内蒙古自治区收费公路车辆通行费减免政策的通知》,自 2020 年 1 月 1 日零时起全区一级公路收费方式客车继续执行按车型收费,货车由计重收费方式调整为车型收费。

随着经济社会的不断发展,公路的运营管理机构人员工资上涨、筑路材料及施工机械使用费价格上涨都会导致公路养护、运营成本逐年递增。因此项目运营至第 11 年(2037 年)的收费标准应在第 1 年(2027 年)基础上按年均 10%上涨计算,之后采用第 11 年(2037 年)收费标准。各车型具体收费标准如下:

收费标准	小货	中货	大货	汽车列车	小客	大客
2025-2034	15	25	70	105	15	20
2035-2045	39	65	182	272	39	52

4、项目通行费收入

根据《收费公路管理条例》以及国务院有关规定,以下车辆可以减免车辆通行费:

- (1) 军队和武警部队车辆;
- (2) 公安机关在辖区内收费公路处理交通事故、执行正常巡逻任务和处置突发事件的统一标志的制式警车;





(3) 经国务院交通运输主管部门或省级人民政府批准执行抢险救灾任务的车辆，进行跨区作业的联合收割机、运输联合收割机的车辆；

(4) 整车合法装载运输鲜活农产品的车辆；

(5) 重大节假日期间通行收费公路的七座及以下小型客车。

根据收费公路节假日免费政策，每年免费节假日共 20 天，小类客车按 345 天计算车辆通行费。

本项目收费收入的测算公式如下： $T_p = (T_v \times TR_v) \times 365$

式中： T_v ：车型 v 的年平均日交通量（自然数，辆/日）

TR_v ：车型 v 的收费标准（元/次）

各年度车辆通行费单位：万元

年份	小货	中货	大货	汽车列车	小客	大客	合计
2027	580.49	522.75	1,441.78	4,373.93	2,986.27	113.25	10,018.48
2028	621.24	559.46	1,543.02	4,681.04	3,195.95	121.20	10,721.91
2029	664.86	598.74	1,651.36	5,009.70	3,420.35	129.71	11,474.71
2030	711.55	640.78	1,767.30	5,361.45	3,660.50	138.82	12,280.38
2031	761.51	685.77	1,891.39	5,737.89	3,917.51	148.57	13,142.63
2032	814.97	733.92	2,024.18	6,140.76	4,192.57	159.00	14,065.40
2033	676.31	506.63	1,703.67	7,749.81	4,536.43	153.36	15,326.22
2034	714.96	535.58	1,801.03	8,192.67	4,795.66	162.12	16,202.02
2035	755.82	566.19	1,903.95	8,660.83	5,069.70	171.39	17,127.88
2036	799.01	598.54	2,012.75	9,155.75	5,359.41	181.18	18,106.64
2037	2,196.13	1,645.14	5,532.20	25,073.07	14,730.74	497.98	49,675.26
2038	1,557.60	1,334.72	4,521.35	29,496.47	15,806.13	453.59	53,169.85
2039	1,612.22	1,381.52	4,679.89	30,530.78	16,360.38	469.50	55,034.28
2040	1,668.75	1,429.96	4,843.98	31,601.34	16,934.06	485.96	56,964.06
2041	1,727.27	1,480.10	5,013.85	32,709.47	17,527.86	503.00	58,961.54
2042	1,787.83	1,532.00	5,189.66	33,856.44	18,142.48	520.64	61,029.06
2043	1,638.79	1,280.34	5,131.38	35,884.17	19,083.54	455.33	63,473.55
2044	1,691.11	1,321.22	5,295.22	37,029.86	19,692.82	469.86	65,500.08
2045	1,745.11	1,363.39	5,464.28	38,212.11	20,321.55	484.86	67,591.30
2046	1,140.67	1,109.16	5,215.67	40,364.88	21,681.51	435.22	69,947.11
合计	23,866.20	19,825.90	68,627.90	399,822.40	221,415.40	6,254.55	739,812.35





（五）项目成本预测说明

项目运营成本主要由管理费用、日常养护费用、大修费用等组成，债券存续期内预期成本合计 34,801.00 万元，各项成本计提标准如下：

1、营运费用

根据调查，目前项目所在地区一级公路的日常养护费用为 5 万元/公里，大修每十年进行一次，大修费用约为 100 万元/公里。因此本项目日常养护费用为 446 万元/年；大修费用为 8930 万元/次（每十年一次），考虑到职工工资的实际增长，管理设备的更新及人员扩充等因素变动，日常养护费用年增长率按平均 CPI 增长率取 3%。债券存续期内本项目营运费用合计 29,844.00 万元。

2、管理费用

管理费用主要是指各收费站管理人员的职工薪酬费用和外购燃料动力费用等杂费，本项目拟建项目设 1 处收费站（30 人/站），人均年度费用约为 3.8 万元，外购燃料动力费用等杂费按各站管理费的 38% 计。

项目运营初年管理费用为 184 万元，考虑到职工工资的实际增长，管理设备的更新及人员扩充等因素变动，年增长率按平均 CPI 增长率取 3%。债券存续期内本项目管理费用合计 4,957 万元。

单位：万元

成本类别	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
管理费用	184.00	190.00	196.00	202.00	208.00	214.00	220.00
外购燃料及动力费等杂费	70.00	73.00	75.00	77.00	79.00	81.00	83.00
职工薪酬	114.00	117.00	121.00	125.00	129.00	133.00	137.00
运营费用	446.00	459.00	473.00	487.00	502.00	517.00	533.00
修理费	446.00	459.00	473.00	487.00	502.00	517.00	533.00
大修费	-	-	-	-	-	-	-
运营成本合计	630.00	649.00	669.00	689.00	710.00	731.00	753.00

接上表

成本类别	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
管理费用	227.00	234.00	241.00	248.00	255.00	263.00	271.00
外购燃料及动力费等杂费	86.00	89.00	92.00	95.00	97.00	100.00	103.00



成本类别	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
管理费用	227.00	234.00	241.00	248.00	255.00	263.00	271.00
职工薪酬	141.00	145.00	149.00	153.00	158.00	163.00	168.00
运营费用	549.00	565.00	9,512.00	599.00	617.00	636.00	655.00
修理费	549.00	565.00	582.00	599.00	617.00	636.00	655.00
大修费	-	-	8,930.00	-	-	-	-
运营成本合计	776.00	799.00	9,753.00	847.00	872.00	899.00	926.00

接上表

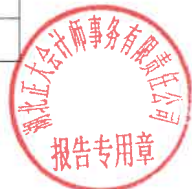
成本类别	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
管理费用	279.00	287.00	296.00	305.00	314.00	323.00	4,957.00
外购燃料及动力 费等杂费	106.00	109.00	113.00	117.00	120.00	123.00	1,888.00
职工薪酬	173.00	178.00	183.00	188.00	194.00	200.00	3,069.00
运营费用	675.00	695.00	716.00	737.00	759.00	9,712.00	29,844.00
修理费	675.00	695.00	716.00	737.00	759.00	782.00	11,984.00
大修费	-	-	-	-	-	8,930.00	17,860.00
运营成本合计	954.00	982.00	1,012.00	1,042.00	1,073.00	10,035.00	34,801.00

(六) 项目可偿债收益预测

根据上述预测的项目现金流入及项目现金流出，项目可偿债收益详见下表：

单位：万元

年份	通行费收入	运营成本	净收益
2027	10,018.48	630.00	9,388.48
2028	10,721.90	649.00	10,072.90
2029	11,474.71	669.00	10,805.71
2030	12,280.38	689.00	11,591.38
2031	13,142.63	710.00	12,432.63
2032	14,065.40	731.00	13,334.40
2033	15,326.22	753.00	14,573.22
2034	16,202.02	776.00	15,426.02
2035	17,127.88	799.00	16,328.88
2036	18,106.64	9,753.00	8,353.64
2037	49,675.26	847.00	48,828.26
2038	53,169.85	872.00	52,297.85
2039	55,034.28	899.00	54,135.28
2040	56,964.06	926.00	56,038.06
2041	58,961.54	954.00	58,007.54
2042	61,029.06	982.00	60,047.06
2043	63,473.55	1,012.00	62,461.55





2044	65,500.08	1,042.00	64,458.08
2045	67,591.30	1,073.00	66,518.30
2046	69,947.11	10,035.00	59,912.11
合计	739,812.35	34,801.00	705,011.35

(八) 可偿债收益及净现金流量预测

根据上述情况总结，本项目财务计划净现金流入预测如下：

单位：万元

	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
一、经营活动产生的现金									
经营活动现金流入	-	-	-	-		10,018.48	10,721.90	11,474.71	12,280.38
经营活动现金流出	-	-	-	-		630.00	649.00	669.00	689.00
经营活动现金净流量	-	-	-	-		9,388.48	10,072.90	10,805.71	11,591.38
二、投资活动产生的现金									
购建固定资产支付的现金	31,309.93	63,993.67	3,500.00	92,228.38	157,452.11	-			
投资活动现金净流量	-31,309.93	-63,993.67	-3,500.00	-92,228.38	-157,452.11	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金									
1. 融资活动现金流入	31,309.93	63,993.67	3,500.00	93,500.00	162,151.59	-	-	-	-
自有资金	31,309.93	63,993.67	3,500.00	1,500.00	6,151.59	-	-	-	-
债券融资	-	-	-	92,000.00	156,000.00	-	-	-	-
2. 融资活动现金流出	-	-	-	1,271.62	4,699.48	6,855.71	6,855.71	6,855.71	6,855.71
支付利息	-	-	-	1,271.62	4,699.48	6,855.71	6,855.71	6,855.71	6,855.71
偿还本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	31,309.93	63,993.67	3,500.00	92,228.38	157,452.11	-6,855.71	-6,855.71	-6,855.71	-6,855.71
四、本年现金净流量	-	-	-	-		2,532.77	3,217.19	3,950.00	4,735.67
五、累计现金净流量	-	-	-	-		2,532.77	5,749.96	9,699.96	14,435.63



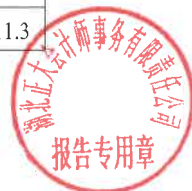


接上表

	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
一、经营活动产生的现金									
经营活动现金流入	13,142.63	14,065.40	15,326.22	16,202.02	17,127.88	18,106.64	49,675.26	53,169.85	55,034.28
经营活动现金流出	710.00	731.00	753.00	776.00	799.00	9,753.00	847.00	872.00	899.00
经营活动现金净流量	12,432.63	13,334.40	14,573.22	15,426.02	16,328.88	8,353.64	48,828.26	52,297.85	54,135.28
二、投资活动产生的现金									
购建固定资产支付的现金									
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金									
1. 融资活动现金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-
自有资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
债券融资	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 融资活动现金流出	6,855.71	6,855.71	6,855.71	6,855.71	6,855.71	6,855.71	6,855.71	6,855.71	6,855.71
支付利息	6,855.71	6,855.71	6,855.71	6,855.71	6,855.71	6,855.71	6,855.71	6,855.71	6,855.71
偿还本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-6,855.71	-6,855.71	-6,855.71	-6,855.71	-6,855.71	-6,855.71	-6,855.71	-6,855.71	-6,855.71
四、本年现金净流量	5,576.92	6,478.69	7,717.51	8,570.31	9,473.17	1,497.93	41,972.55	45,442.14	47,279.57
五、累计现金净流量	20,012.55	26,491.24	34,208.75	42,779.06	52,252.23	53,750.16	95,722.71	141,164.85	188,444.42

接上表

	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	合计
一、经营活动产生的现金								-
经营活动现金流入	56,964.06	58,961.54	61,029.06	63,473.55	65,500.08	67,591.30	69,947.11	739,812.35
经营活动现金流出	926.00	954.00	982.00	1,012.00	1,042.00	1,073.00	10,035.00	34,801.00
经营活动现金	56,038.0	58,007.5	60,047.0	62,461.5	64,458.0	66,518.30	59,912.1	705,011.3





	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	合计
净流量	6	4	6	5	8		1	5
二、投资活动产生的现金								-
购建固定资产支付的现金								348,484.09
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-	-348,484.09
三、融资活动产生的现金								-
1.融资活动现金流入	-	-	-	-	-	-	-	354,455.19
自有资金	-	-	-	-	-	-	-	106,455.19
债券融资	-	-	-	-	-	-	-	248,000.00
2.融资活动现金流出	6,855.71	6,855.71	6,855.71	6,855.71	6,855.71	97,584.09	158,156.23	385,114.20
支付利息	6,855.71	6,855.71	6,855.71	6,855.71	6,855.71	5,584.09	2,156.23	137,114.20
偿还本金	-	-	-	-	-	92,000.00	156,000.00	248,000.00
融资活动现金净流量	-6,855.71	-6,855.71	-6,855.71	-6,855.71	-6,855.71	-97,584.09	-158,156.23	-30,659.01
四、本年现金净流量	49,182.35	51,151.83	53,191.35	55,605.84	57,602.37	-31,065.79	-98,244.12	325,868.25
五、累计现金净流量	237,626.77	288,778.60	341,969.95	397,575.79	455,178.16	424,112.37	325,868.25	-

(七) 还本付息的测算

1 拟发行地方政府专项债券情况

项目拟发行地方政府专项债券的发行计划如下：

单位：万元

项目名称	发行时间	发行金额	债券期限	测算利率
国道 210 线白云鄂博至固阳段公路	2025 年	92,000.00	20 年	2.76%
	2026 年	156,000.00	20 年	2.76%

2 地方政府专项债券还本付息测算

项目发行地方政府专项债券融资应付本息情况预测如下：





单位：万元

发行时间	期初本金 金额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金余 额	当年应付利 息	当年还本付 息合计
2025 年	-	92,000.00	-	92,000.00	1,271.62	1,271.62
2026 年	92,000.00	156,000.00	-	248,000.00	4,699.48	4,699.48
2027 年	248,000.00	-	-	248,000.00	6,855.71	6,855.71
2028 年	248,000.00	-	-	248,000.00	6,855.71	6,855.71
2029 年	248,000.00	-	-	248,000.00	6,855.71	6,855.71
2030 年	248,000.00	-	-	248,000.00	6,855.71	6,855.71
2031 年	248,000.00	-	-	248,000.00	6,855.71	6,855.71
2032 年	248,000.00	-	-	248,000.00	6,855.71	6,855.71
2033 年	248,000.00	-	-	248,000.00	6,855.71	6,855.71
2034 年	248,000.00	-	-	248,000.00	6,855.71	6,855.71
2035 年	248,000.00	-	-	248,000.00	6,855.71	6,855.71
2036 年	248,000.00	-	-	248,000.00	6,855.71	6,855.71
2037 年	248,000.00	-	-	248,000.00	6,855.71	6,855.71
2038 年	248,000.00	-	-	248,000.00	6,855.71	6,855.71
2039 年	248,000.00	-	-	248,000.00	6,855.71	6,855.71
2040 年	248,000.00	-	-	248,000.00	6,855.71	6,855.71
2041 年	248,000.00	-	-	248,000.00	6,855.71	6,855.71
2042 年	248,000.00	-	-	248,000.00	6,855.71	6,855.71
2043 年	248,000.00	-	-	248,000.00	6,855.71	6,855.71
2044 年	248,000.00	-	-	248,000.00	6,855.71	6,855.71
2045 年	248,000.00	-	92,000.00	156,000.00	5,584.09	97,584.09
2046 年	156,000.00	-	156,000.00	-	2,156.23	158,156.23
合计	——	248,000.00	248,000.00	——	137,114.20	385,114.20

(八) 敏感性分析

由于项目评价所采用的数据，大部分来自预测和估算，有一定程度的不确定性，为分析不确定性因素对经济评价指标的影响，需进行敏感性分析，以估算项目可能承担的风险，确定项目在经济上的可靠性。基于可偿债收益变动，对本息覆盖倍数的敏感性分析结论如下：

考虑到收入变动因素，分析政府专项债券资金覆盖率如下表：

收益变动百分比	-20%	-10%	0%	10%	20%
覆盖倍数	1.46	1.65	1.83	2.01	2.20

以上考虑了收入从-20%到 20%变动，可用于融资平衡的项目收益对政府专项债券本息的覆盖倍数范围为 1.46 到 2.20。



考虑到成本变动，分析政府专项债券资金覆盖率如下表：

成本变动百分比	-20%	-10%	0%	10%	20%
覆盖倍数	2.29	2.03	1.83	1.66	1.53

以上考虑了成本从-20%到 20%变动，可用于融资平衡的项目收益对政府专项债本息的覆盖倍数范围为 2.29 到 1.53。

综上所述，在对项目收益预测及其所依据的各项假设成立的前提下，本项目在考虑敏感性分析后，预期项目净收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目预期收益和融资自求平衡。





营业执照

统一社会信用代码
9142011177607457J



扫描二维码登录
“国家企业信用
信息公示系统”
了解更多登记、
备案、许可、监
管信息。

(副本) 1-1

名称 湖北正大会计师事务所有限责任公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 段建武

经营范围 审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合
并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代
理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业
务。（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）

注册资本 壹佰万圆整

成立日期 1996年10月16日

营业期限 1996年10月16日至2029年12月30日

住所 武汉市洪山区珞南街110号鹏程逸园3-2-A

登记机关



2022年09月06日



企业信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>
市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国
家企业信用信息公示系统报送公示

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所
执业证书

名称：湖北正大会计师事务所有限责任公司
首席合伙人：段建武
主任会计师：段建武
经营场所：武汉市洪山区珞南街110号鹏程惠园3-2-A
组织形式：有限责任
执业证书编号：42000099
批准执业文号：鄂财注发（1999）1104号
批准执业日期：1999年10月16日



再次复印无效

证书序号：0010492

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》。



中华人民共和国财政部制