

甬台温高速公路至沿海高速公路三门联络线
(上三高速公路东延段) 工程
项目收益与融资自求平衡财务评价报告
中天财评[2022]047 号



声 明

一、本财务评估报告仅供委托人参考备查使用，委托人可按实际情况将本报告抄送给有关的单位及个人，但我们对该单位及个人不存在合同责任及义务的承诺。本报告因使用不当产生的责任与本会计师事务所无关。

二、项目单位对提供项目资料的真实性、完整性和合法性负责，并如实披露项目收益预测及其所依据的各项假设。

三、我们出具的财务评估报告是基于项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设，在执行财务评估基本程序和方法后，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的基础。

四、我们在报告中引用项目单位的一系列假设，包括有关未来事项和推测性假设，工作中我们无法实质论证，故不应对依照鉴证程序所完成的工作那样予以依赖。

五、由于项目假设依据事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，不确定因素很高，实际结果可能与预测性信息存在差异。我们不会对未来经济环境发生变化导致假设条件改变而修改已得出的评估结论，除非项目单位重新委托。

六、我们提请报告使用者充分关注项目的发展动态，包括对假设基础可能产生影响的任何变更或发展，并调整预期或改变策略。本报告出具日之后，我们不会为此而修改已得出的评估结论，除非项目单位重新委托。

甬台温高速公路至沿海高速公路三门联络线 (上三高速公路东延段) 工程 项目收益与融资自求平衡财务评价报告

中天财评[2022]047 号

我们接受委托，对甬台温高速公路至沿海高速公路三门联络线（上三高速公路东延段）工程项目收益与融资自求平衡测算方案（以下简称“资金自求平衡测算方案”）、可行性研究报告、项目建议书进行财务评价并出具评价报告。

资金自求平衡测算方案、可行性研究报告、项目建议书是建立在特定的假设基础上形成的，这些假设已在资金自求平衡测算方案中进行披露，敬请使用者注意。

经我们对支持这些假设的证据的评价，在相关工程项目能够获批并按期建成的前提下，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为资金自求平衡测算方案提供合理基础。我们认为，在相关工程项目能够获批并按期建成的前提下，本期拟发行的 2022 年专项债券资金用于后附文件的甬台温高速公路至沿海高速公路三门联络线（上三高速公路东延段）工程，在本期拟发行的债券存续期内，预期项目的总收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

我们提醒信息使用者注意：由于本工程项目处于建设初期阶段，资金自求平衡测算方案、可行性研究报告、项目建议书编制运用了一整套假设，包括有关未来事项和推测性假设，而这些事项和行动预期在未来未必发生。即使在推测性假设中所涉及的事项发生，但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，因此实际结果仍然可能与预测信息存在差异。

浙江中永中天会计师事务所有限公司

二〇二二年六月二十三日



甬台温高速公路至沿海高速公路三门联络线 (上三高速公路东延段) 工程

项目收益与融资自求平衡财务评价报告

重要提示：甬台温高速公路至沿海高速公路三门联络线（上三高速公路东延段）工程项目收益与融资自求平衡测算方案、可行性研究报告、项目建议书是基于一定假设和估计的基础上编制的，但预测所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

一、编制基础

甬台温高速公路至沿海高速公路三门联络线（上三高速公路东延段）工程项目收益与融资自求平衡财务评价报告以项目收益与融资自求平衡测算方案为基础，结合项目建议书、可行性研究报告及批复，本项目建设计划、投资计划、经营计划、融资计划及其他相关资料进行编制。

二、项目收益及现金流入预测假设

1. 预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、税收、经济状况和国家宏观调控政策无重大变化；
2. 预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
3. 预测期内对发行人有影响的法律法规无重大变化；
4. 与项目直接相关的假设：① 预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行，项目能够如期完工并交付使用；② 项目在建成投入后能够按照预期假设的出租率及租赁价格进行运营，预测期内发行人预测的各项收入能够顺利执行；③ 预测期内出现的年度资金缺口能够由租赁收入统筹安排解决。④ 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；
5. 项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；
6. 无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

本报告评估结论是以上述预测假设为前提得出的，在上述预测假设变化时，本报告评估结论无效。

三、项目基本情况

（一）项目概况

本项目为甬台温高速公路至沿海高速公路三门联络线（上三高速公路东延段）工程，为完善我省高速公路网络，加强甬台温高速公路与沿海高速公路两条纵向高速公路的横向联系，为港口、沿海经济开发区和内陆经济开发区的联系提供了最便捷的通道，促进了沿海产业带与内陆之间的经济交流，加快了台州港健跳港区集疏运体系建设进程，对加快三门县经济、社会发展具有重要意义。

（二）项目立项审批情况：本项目《可行性研究报告》经浙江省发展和改革委员会文件（浙发改函[2017]88 号）和（浙发改项字[2021]190 号）批复，项目代码：2016-331000-48-01-028004-000。

（三）项目性质：本项目是政府投资性项目和公益性项目，所属交通基础设施领域，项目自身能产生一定收益。

（四）项目实施单位：台州三门联络线高速公路有限公司。

（五）项目业主：台州三门联络线高速公路有限公司，国有企业。

（六）项目主管部门：台州市交通运输局。

（七）项目开工、竣工日期，建设期，主要建设内容及规模
项目将于 2021-2024 年建成并投入使用，建设期为 36 个月。

主要建设内容及规模：

本项目起于台州市三门县珠岙镇，设珠岙枢纽与甬台温高速公路相接，经亭旁镇、海游街道、海润街道，终于健跳镇，设健跳枢纽与在建的沿海高速公路台州湾大桥及接线工程相接。路线全长约 29 公里，设枢纽互通 2 处（健跳枢纽含落地互通），一般互通 2 处，互通收费站 3 处及必须的综合用房和设施，服务区 1 处，同步建设互通连接线 2 条，长约 4 公里。

本项目主线采用双向四车道高速公路标准，设计速度 100 公里/小时，路基宽度 26 米。互通连接线采用双向四车道一级公路标准建设，设计速度 80 公里/小时，路基宽度 24.5 米。桥涵设计荷载等级为公路-I 级别。

（八）项目前期准备情况：

项目前期审批工作已完成，目前已开工。

四、项目概算及资金筹措

（一）项目概算

本项目总投资 678000 万元，其中建筑安装工程费 427935 万元，设备及工具、器具购置费 13293 万元，工程建设其他费用 169612 万元，预备费 30542 万元，新增加项目费用 4186 万元，建设期利息 32432 万元。

（二）资金筹措

本项目概算 678000 万元，其中：项目资本金 400000 万元（资金来源：台州市本级和三门县安排财政预算资金 400000 万元），占 59.00%；发行地方政府专项债券 278000 万元，占 41.00%。

五、项目运营收益与融资平衡情况

（一）项目评估依据

1. 《中华人民共和国预算法》（2018 年 12 月 29 日修订）；
2. 《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 号）；
3. 中共中央办公厅 国务院办公厅印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33 号）；
4. 财政部印发《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）；
5. 《可行性研究报告》经浙江省发展和改革委员会文件（浙发改函〔2017〕88 号）和（浙发改项字〔2021〕190 号）批复；
6. 《可行性研究报告》；
7. 其他与项目相关的依据。

（二）运营收入

1. 收入可行性

根据项目可行性研究报告预测，本项目收入主要为高速公路通行收入。本项目收入按照可行性研究报告并结合《地方政府收费公路专项债券管理办法（试行）》【财预〔2017〕97 号】等相关政策文件，同时考虑项目实际经营情况进行测算。

2. 收入测算

按本项目计划，项目建成后收入来源为高速公路通行费收入。根据可行性研究报告及并结合项目实际经营情况，本项目收费标准按全省现行高速公路收费标准小客车 0.40 元/车·公里，起步费 5.0 元/车·次。由于本项目桥隧工程量大，参考目前通行的高速公路加收费标准，对装有通风和监控设施的高速公路独立隧道（含左右洞）叠加通行费的标准为：长度为 3000-4000 米的，叠加 25 元/辆次。对于长的高架桥叠加收费 10 元/车次。根据上述收费标准，并考虑项目利用交通量中有部分车辆不在收费之列（特种车），一般情况下免费车辆比例在 1-3%之间，本项目按 2%。

通过建立全省未来年路网模型，将未来年 OD 在全省路网模型中进行分配，得到本项目对应路段未来各特征年预测交通量，结果如下：

本项目交通量预测结果（pcu/d）

路 段	2025 年	2029 年	2034 年	2039 年
珠岙（甬台温高速）-亭旁	19324	27261	35600	44561
亭旁-园里	18403	25985	34002	42846
园里-健跳港（沿海高速）	18082	25577	33438	42045

其他相关道路流量预测（pcu/d）

公路名称	路段	2025 年	2029 年	2034 年	2039 年
甬台温高速公路	珠岙枢纽以北相邻路段	38979	44184	52125	60300
	珠岙枢纽以南相邻路段	41618	49701	58373	68018
甬台温复线	健跳枢纽以北相邻路段	27117	37449	49262	57469
	健跳枢纽以南相邻路段	30812	42979	54006	64879
S224 省道全线平均		8273	9881	11569	13406

项目各年收入按照可行性研究报告各年收入的 55%进行测算，本项目所有债券存续期内运营收入为 698311.33 万元。

（三）经营成本

本项目经营成本包括营运管理费、养护费、隧道通风照明费和大型结构物维护费。

1. 营运管理费：收费站平均每处 30 人，年人头费 5.0 万元/人，共 3 处收费站。运营期初年，营运管理费为 30*5*3=450 万元。考虑通货膨胀和物价上涨等因素，工资水平年增长率为 3.33%。经测算，本项目运营期内营运管理费共计为 8710 万元。

2. 养护费：本项目公路运营成本包括养护费（含大修费），分别计算如下：根据浙江省《公路养护预算定额》（2005.7 月）计算标准计算，公路公里数按

32.761KM 计算，每公里养路费为 24.5 万元/年，故每年养护费为 802.6 万元。另外，全线大修费按养路费的 13 倍（一次性投入），大修费合计为 10433.80 万元。经测算，本项目运营期内养护费共计为 22472.80 万元。

3. 隧道通风照明费：全线设分离式隧道 7 座，长 12825 米，隧道照明每延米按 50W 计，昼夜照明按 16 小时计，每度电价 0.90 元，全年照明费 674.08 万元。隧道通风按每延米 200W，日全功率通风 2 小时，全年通风费 161.69 万元。测算，本项目运营期内隧道通风照明费共计为 12536.55 万元。

4. 大型结构物维护费：全线桥、隧具多，且部分属于大跨径结构桥梁和特长隧道，全线大型结构维护费按 100 万/年计。本项目运营期内大型结构物维护费共计为 1500 万元。

综上所述，本项目所有债券存续期内经营成本为 45219.35 万元。

（四）相关税费

1. 增值税

根据《财政部税务总局海关总署公告 2019 年第 39 号》文件，本项目高速公路通行费适用的增值税简易征收税率为 5%。（不考虑进项税税额，按简易税率计算）

计算公式为：销项税额=含税销售额÷（1+税率）×税率

1.1 建设期进项税额：本项目按简易征收，不考虑建设期进项税。

1.2 营运期销项税额：

本项目收入的增值税适用税率为 5%（简易征收）。经测算营运期销项税额为 33252.92 万元。

1.3 营运期进项税额：本项目按简易征收，不考虑营运期进项税。

1.4 营运期应交增值税

经上述测算，本项目运营期初年增值税为 1518.61 万元，运营期内应交增值税合计为 33252.92 万元。

2. 税金及附加

本项目应缴纳的其他附加税费主要包括城市建设维护税、教育费附加、地方教育费附加税 3 种。其中：城市建设维护税、教育费附加、地方教育费附加分别按照实缴增值税的 5%、3%和 2%计征。本项目运营期初年税金及附加为 151.86 万元。

3. 企业所得税税率为 25%。

经测算，本项目所有债券存续期内相关税费合计 36578.21 万元。

（五）项目收益。本项目债券（融资）存续期内总收入 698311.33 万元，总成本 81797.56 万元，总收益 616513.77 万元，可用于偿还债券（融资）本息的收益 616513.77 万元。

（六）债券还本付息安排

项目计划发行专项债券 278000 万元。前期（2021 年）已调整融资债券 12000 万元，期限 15 年，实际年利率 3.39%，到期本息合计 17491.80 万元（由“台金高速公路东延台州市区连接线工程”调整用于本项目，2035 年到期）；前期（2021 年 10 月）已发行专项债券 108000 万元，期限 15 年，实际年利率 3.37%，到期本息合计 162594 万元；本期（2022 年）拟发行专项债券 20000 万元，期限 15 年，预计年利率 4%，到期本息合计 32000 万元；后续 2023 年拟发行专项债券 90000 万元，期限 15 年，预计年利率 4%，到期本息合计 144000 万元；后续 2024 年拟发行专项债券 48000 万元，期限 15 年，预计年利率 4%，到期本息合计 76800 万元。本项目融资到期本息总计 432885.80 万元。半年付息一次，到期一次性偿还本金。项目收益实现前，项目融资还本付息资金通过政府性基金预算收入统筹安排。

债券还本付息安排表

金额单位：万元

年度	期初本金 余额	当年新增 本金	当年偿还 本金	期末本金 余额	当年偿还 利息	当年还本付 息合计
2021 年（已 调整）		12,000.00		12,000.00		-
2021 年	12,000.00	108,000.00		120,000.00		
2022 年	120,000.00	20,000.00		140,000.00	4,446.40	4,446.40
2023 年	140,000.00	90,000.00		230,000.00	6,646.40	6,646.40
2024 年	230,000.00	48,000.00		278,000.00	9,406.40	9,406.40
2025 年	278,000.00			278,000.00	10,366.40	10,366.40
2026 年	278,000.00			278,000.00	10,366.40	10,366.40
2027 年	278,000.00			278,000.00	10,366.40	10,366.40
2028 年	278,000.00			278,000.00	10,366.40	10,366.40
2029 年	278,000.00			278,000.00	10,366.40	10,366.40
2030 年	278,000.00			278,000.00	10,366.40	10,366.40
2031 年	278,000.00			278,000.00	10,366.40	10,366.40
2032 年	278,000.00			278,000.00	10,366.40	10,366.40
2033 年	278,000.00			278,000.00	10,366.40	10,366.40
2034 年	278,000.00			278,000.00	10,366.40	10,366.40
2035 年	278,000.00		12,000.00	266,000.00	10,163.00	22,163.00
2036 年	266,000.00		108,000.00	158,000.00	9,959.60	117,959.60
2037 年	158,000.00		20,000.00	138,000.00	5,920.00	25,920.00
2038 年	138,000.00		90,000.00	48,000.00	3,720.00	93,720.00

2039年	48,000.00		48,000.00	-	960.00	48,960.00
合计		278,000.00	278,000.00		154,885.80	432,885.80

(七) 收益与融资平衡情况

上述估算表明，本项目可用于偿还融资本息的项目收益 616513.77 万元，对应本项目融资到期本息总计 432885.80 万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.42，项目自身产生的收益能够偿还全部融资本息。

项目收支平衡测算表（建设期+运营期）

金额单位：万元

年度	总收入	偿还本息支出				总成本	项目收益当年结余	预期收益
		合计	前期专项债券本息支出	本期拟发专项债券本息支出	后续拟发专项债券本息支出			
2021年	-	-	-	-	-	-	-	-
2022年	-	4,446.40	4,046.40	400.00	-	-	-4,446.40	-
2023年	-	6,646.40	4,046.40	800.00	1,800.00	-	-6,646.40	-
2024年	-	9,406.40	4,046.40	800.00	4,560.00	-	-9,406.40	-
2025年	31,890.82	10,366.40	4,046.40	800.00	5,520.00	3,858.84	17,665.57	28,031.97
2026年	34,442.08	10,366.40	4,046.40	800.00	5,520.00	4,002.48	20,073.20	30,439.60
2027年	36,993.35	10,366.40	4,046.40	800.00	5,520.00	4,156.12	22,470.83	32,837.23
2028年	39,544.61	10,366.40	4,046.40	800.00	5,520.00	4,309.75	24,868.46	35,234.86
2029年	42,178.62	10,366.40	4,046.40	800.00	5,520.00	4,467.73	27,344.49	37,710.89
2030年	43,950.12	10,366.40	4,046.40	800.00	5,520.00	4,580.52	29,003.20	39,369.60
2031年	45,721.62	10,366.40	4,046.40	800.00	5,520.00	15,127.11	20,228.11	30,594.51
2032年	47,493.13	10,366.40	4,046.40	800.00	5,520.00	4,806.11	32,320.62	42,687.02
2033年	49,264.63	10,366.40	4,046.40	800.00	5,520.00	4,918.90	33,979.33	44,345.73
2034年	51,408.17	10,366.40	4,046.40	800.00	5,520.00	5,051.18	35,990.59	46,356.99
2035年	52,641.97	22,163.00	16,046.40	800.00	5,316.60	5,135.81	25,343.16	47,506.16
2036年	53,875.76	117,959.60	112,046.40	800.00	5,113.20	5,220.43	-69,304.27	48,655.33
2037年	55,109.56	25,920.00		20,400.00	5,520.00	5,305.06	23,884.50	49,804.50
2038年	56,343.35	93,720.00			93,720.00	5,389.69	-42,766.33	50,953.67
2039年	57,453.55	48,960.00			48,960.00	5,467.84	18,025.71	51,985.71
合计	698,311.33	432,885.80	180,696.00	32,000.00	220,189.80	81,797.56	183,627.97	616,513.77
本息资金覆盖率	1.42							
本期本息资金覆盖率	1.77							

(八) 其他事项说明

1. 现金流充足性：本项目收益与融资自求平衡分析结果显示，在本项目拟发行的专项债券存续期内，预期项目的收益能够合理保障偿还融资本金和利息，项目能够取得收益与融资平衡。

2. 现金流稳定性：本项目专项债券还本付息以项目收益为基础，按照项目运营规模和收费、运营成本费用，在专项债券存续期间有稳定的项目收益，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；且在债券本金偿还后，仍有期末结余资金。

六、风险分析

（一）还本付息风险

本项目运营收益变化形成的还本付息风险、债券利率变化形成的还本付息风险。

本项目年利率按照预测利率测算，实际执行利率以各期债券票面利率为准。在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债券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。

如项目未来确实出现收益暂时无法按时偿还到期债券本金的情况，建议按照《财政部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）规定，在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后再予以归还。

（二）预期不确定风险

基于对项目收益预测及其所依据的各项假设，项目有关未来事项和推测性假设，通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，不确定因素很高，实际结果可能与预测性信息存在差异。

（三）关注到的其他风险

1. 工期变化产生的风险

拖延项目工期的因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定性、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平的等，从国内已建工程的实际情况来看，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。由政府职能部门做好项目规划用地的预留工作，降低拆迁和工程实施难度，从而减少工程投资。细化各阶段设计方案，强化地质勘探工作，减少工程设计方案的变更，避免因设计方案的变更而拖延工期或造成报废工程。

2. 收入变动风险

收入变动风险是指承办单位完成年度预测收入的不确定性带来的风险。本项目收入变动风险主要是项目本身的经营状况、国家、浙江省对税金的规定，导致偿债能力减弱。按照债券发行期限和额度，在项目年度预算中编列债券还本准备金专项预算，逐年提取还本资金，减少年度收入不确定性对债务还本造成的影响。如确实出现收入无法按时实现的情况，按照《财政部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）规定，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。

3. 支出变动风险

支出变动风险是指项目年度实际支出的不确定性带来的风险。本项目支出变动风险主要是项目出现支出规模扩张过快，项目年度资金结余较预测大幅减少，影响还本付息。通过市场调查，获得尽可能多的信息。获得有关投资环境的 market 信息越多，做出的预测就越精确，从而能进行正确的科学决策，包括投资项目选择、区位的选择、时机的选择、融资的选择、租售的选择等等。尽可能将不确定性降低到最低限度，较好的控制投资过程中的风险。加强对经费的管理，坚决压缩不合理支出，减少资金浪费，保证还本付息资金。

七、评价结论

（一）结论意见

本项目本期（2022年）拟筹集专项债券资金20000万元，前期2021年已筹集专项债券资金合计120000万元（其中2021年已调整融资债券12000万元由“台金高速公路东延台州市区连接线工程”调整用于本项目，前期2021年10月已筹集专项债券资金108000万元），后续2023年拟筹集专项债券资金90000万元，后续2024年拟筹集专项债券资金48000万元。经测算，本项目本期债券存续期内，预计总收入为584514.43万元，总成本为70940.03万元，可用于专项债券还本付息的资金为513574.40万元；预计专项债券还本付息支出合计290205.80万元，包括：专项债券存续期内债券利息支出总计150205.80万元（半年付息），还本支出140000万元（分次到期还本）。项目收益累计结余223368.60万元。本期专项债券存续期内还本付息资金充足，债券本息资金覆盖率可达到1.77倍。

本项目本期（2022年）拟筹集专项债券资金20000万元，前期2021年已筹集

专项债券资金合计 120000 万元（其中 2021 年已调整融资债券 12000 万元由“台金高速公路东延台州市区连接线工程”调整用于本项目，前期 2021 年 10 月已筹集专项债券资金 108000 万元），后续 2023 年拟筹集专项债券资金 90000 万元，后续 2024 年拟筹集专项债券资金 48000 万元。经测算，本项目所有债券存续期内，预计总收入为 698311.33 万元，总成本为 81797.56 万元，可用于专项债券还本付息的资金为 616513.77 万元。预计专项债券还本付息支出合计 432885.80 万元，包括：专项债券存续期内债券利息支出总计 154885.80 万元（半年付息），还本支出 278000 万元（分次到期还本）。项目收益累计结余 183627.97 万元。专项债券存续期内还本付息资金充足，债券本息资金覆盖率可达到 1.42 倍。

各地财政专项债券分摊表

金额单位：万元

序号	财政部门	2021 年调整债券	2021 年债券	本期债券	2023 年债券	2024 年债券	合计
1	台州市本级	12000	48000		45000	24000	129000
2	三门县		60000	20000	45000	24000	149000
合计		12000	108000	20000	90000	48000	278000

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，我们没有注意到导致政府专项债券在存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况，我们认为本项目预期收益能够合理保障偿还本金和利息，总体实现项目收益和融资自求平衡。

（二）使用限制

报告中引用的一系列假设，包括有关未来事项和推测性假设，工作中我们无法实质论证，因此本报告中的评估意见不能被作为鉴证报告来使用。

以上项目融资平衡情况已经通过浙江中永中天会计师事务所财务评价，项目收益可以覆盖融资本息，债券本息偿还安全度较高。

投资估算表

项目名称：甬台温高速公路至沿海高速公路三门联络线（上三高速公路东延段）工程

项目实施单位：台州三门联络线高速公路有限公司

序号	费用名称	金额
		(万元)
1	建筑安装工程费	427,935.00
2	设备及工具、器具购置费	13,293.00
3	工程建设其他费用	169,612.00
4	预备费	30,542.00
5	新增加项目费用	4,186.00
6	建设期利息	32,432.00
7	总投资规模合计	678,000.00

资金来源表

项目名称：甬台温高速公路至沿海高速公路三门联络线（上三高速公路东延段）工程

金额单位：万元

项目名称	项目总投资	资金来源						项目融资到期本息
		不含专项债券的项目资本金	专项债券			专项债券融资用于项目资本金总额	其他债务融资	
			专项债券融资					
			前期债券	本期债券	后续债券			
甬台温高速公路至沿海高速公路三门联络线（上三高速公路东延段）工程	678,000.00	财政预算安排 400,000.00 项目单位自有资金	120,000.00	20,000.00	138,000.00		432,885.80	

营运期预期收益估算表

项目名称: 甬台温高速公路至沿海高速公路三门联络线(上三高速公路东延段) 工程
项目实施单位: 台州三门联络线高速公路有限公司

序号	项目	建设期	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	合计
一	总收入		31,890.82	34,442.08	36,993.35	39,544.61	42,178.62	43,950.12	45,721.62	47,493.13	49,264.63	51,036.13	52,807.63	53,875.76	55,109.56	56,343.35	57,453.55	698,311.33
1	高速公路通行收入		31,890.82	34,442.08	36,993.35	39,544.61	42,178.62	43,950.12	45,721.62	47,493.13	49,264.63	51,036.13	52,807.63	53,875.76	55,109.56	56,343.35	57,453.55	698,311.33
二	总成本		46,592.32	46,602.32	46,622.32	46,642.32	46,662.32	46,682.32	46,702.32	46,722.32	46,742.32	46,762.32	46,782.32	46,802.32	46,822.32	46,842.32	46,862.32	711,278.55
1	经营成本		2,188.37	2,198.37	2,218.37	2,238.37	2,258.37	2,278.37	2,298.37	2,318.37	2,338.37	2,358.37	2,378.37	2,398.37	2,418.37	2,438.37	2,458.37	45,219.35
1.1	运营管理费		450.00	460.00	480.00	500.00	520.00	540.00	560.00	580.00	600.00	620.00	640.00	660.00	680.00	700.00	720.00	8,710.00
1.2	养护费		802.60	802.60	802.60	802.60	802.60	802.60	802.60	802.60	802.60	802.60	802.60	802.60	802.60	802.60	802.60	22,472.80
1.3	隧道通风照明费		835.77	835.77	835.77	835.77	835.77	835.77	835.77	835.77	835.77	835.77	835.77	835.77	835.77	835.77	835.77	12,536.55
1.4	大型结构物维护费		100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	1,500.00
2	折旧和摊销		44,403.95	44,403.95	44,403.95	44,403.95	44,403.95	44,403.95	44,403.95	44,403.95	44,403.95	44,403.95	44,403.95	44,403.95	44,403.95	44,403.95	44,403.95	666,059.20
三	增值税及相关税费		1,670.47	1,804.11	1,937.75	2,071.38	2,205.02	2,338.66	2,472.30	2,605.94	2,739.58	2,873.22	2,996.86	3,120.50	3,244.14	3,367.78	3,491.42	36,578.21
1	增值税		1,518.61	1,640.10	1,761.59	1,883.08	2,004.57	2,126.06	2,247.55	2,369.04	2,490.53	2,612.02	2,733.51	2,855.00	2,976.49	3,097.98	3,219.47	33,252.92
1.1	销项税额		1,518.61	1,640.10	1,761.59	1,883.08	2,004.57	2,126.06	2,247.55	2,369.04	2,490.53	2,612.02	2,733.51	2,855.00	2,976.49	3,097.98	3,219.47	33,252.92
2	税金及附加		151.86	164.01	176.16	188.31	200.45	212.60	224.75	236.90	249.05	261.20	273.35	285.50	297.65	309.80	321.95	3,320.29
2.1	城市维护建设税(5%)		75.93	82.00	88.08	94.15	100.23	106.30	112.38	118.45	124.53	130.60	136.68	142.75	148.83	154.90	160.97	1,662.65
2.2	教育费附加(3%)		45.56	49.20	52.85	56.49	60.14	63.79	67.43	71.08	74.73	78.37	82.02	85.67	89.31	92.96	96.61	997.59
2.3	地方教育费附加(2%)		30.37	32.80	35.23	37.66	40.10	42.53	44.96	47.39	49.82	52.25	54.68	57.11	59.54	61.97	64.40	665.06
四	财务费用		10,366.40	10,366.40	10,366.40	10,366.40	10,366.40	10,366.40	10,366.40	10,366.40	10,366.40	10,366.40	10,366.40	10,366.40	10,366.40	10,366.40	10,366.40	134,386.60
	债券付息(营运期)		10,366.40	10,366.40	10,366.40	10,366.40	10,366.40	10,366.40	10,366.40	10,366.40	10,366.40	10,366.40	10,366.40	10,366.40	10,366.40	10,366.40	10,366.40	134,386.60
五	利润总额		-26,738.37	-24,330.75	-21,933.12	-19,535.49	-17,137.86	-14,740.24	-12,342.62	-9,945.00	-7,547.38	-5,149.76	-2,752.14	-32.42	198.22	438.42	678.62	-183,932.03
六	所得税		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
七	净利润		-26,738.37	-24,330.75	-21,933.12	-19,535.49	-17,137.86	-14,740.24	-12,342.62	-9,945.00	-7,547.38	-5,149.76	-2,752.14	-32.42	198.22	438.42	678.62	-183,932.03
八	总收入(现金流)		31,890.82	34,442.08	36,993.35	39,544.61	42,178.62	43,950.12	45,721.62	47,493.13	49,264.63	51,036.13	52,807.63	53,875.76	55,109.56	56,343.35	57,453.55	698,311.33
九	总成本(现金流)		3,858.84	4,002.48	4,146.12	4,289.76	4,433.40	4,577.04	4,720.68	4,864.32	5,007.96	5,151.60	5,295.24	5,438.88	5,582.52	5,726.16	5,869.80	81,797.56
1	经营成本(现金流)		2,188.37	2,198.37	2,218.37	2,238.37	2,258.37	2,278.37	2,298.37	2,318.37	2,338.37	2,358.37	2,378.37	2,398.37	2,418.37	2,438.37	2,458.37	45,219.35
2	增值税及相关税费		1,670.47	1,804.11	1,937.75	2,071.38	2,205.02	2,338.66	2,472.30	2,605.94	2,739.58	2,873.22	2,996.86	3,120.50	3,244.14	3,367.78	3,491.42	36,578.21
3	所得税		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
十	预期收益(现金流)		28,031.97	30,439.60	32,837.23	35,234.86	37,632.49	39,969.86	42,367.50	44,765.13	47,162.76	49,560.39	51,958.02	54,355.65	56,753.28	59,150.91	61,548.54	616,513.71

分年预期收益与融资本息平衡情况表（本期）

项目名称：甬台温高速公路至沿海高速公路三门联络线（上三高速公路东延段）工程 金额单位：万元

年度	预期收益	融资本息小计	债券还本	债券付息	其他债务融资还本	其他债务融资付息
2022年	-	4,446.40	-	4,446.40		
2023年	-	6,646.40	-	6,646.40		
2024年	-	9,406.40	-	9,406.40		
2025年	28,031.97	10,366.40	-	10,366.40		
2026年	30,439.60	10,366.40	-	10,366.40		
2027年	32,837.23	10,366.40	-	10,366.40		
2028年	35,234.86	10,366.40	-	10,366.40		
2029年	37,710.89	10,366.40	-	10,366.40		
2030年	39,369.60	10,366.40	-	10,366.40		
2031年	30,594.51	10,366.40	-	10,366.40		
2032年	42,687.02	10,366.40	-	10,366.40		
2033年	44,345.73	10,366.40	-	10,366.40		
2034年	46,356.99	10,366.40	-	10,366.40		
2035年	47,506.16	22,163.00	12,000.00	10,163.00		
2036年	48,655.33	117,959.60	108,000.00	9,959.60		
2037年	49,804.50	25,920.00	20,000.00	5,920.00		
合计	513,574.40	290,205.80	140,000.00	150,205.80		



分年预期收益与融资本息平衡情况表（全周期）

项目名称：甬台温高速公路至沿海高速公路三门联络线（上三高速公路东延段）工程 金额单位：万元

年度	预期收益	融资本息小计	债券还本	债券付息	其他债务融资还本	其他债务融资付息
2021年	-	-	-	-		
2022年	-	4,446.40	-	4446.40		
2023年	-	6,646.40	-	6646.40		
2024年	-	9,406.40	-	9406.40		
2025年	28,031.97	10,366.40	-	10366.40		
2026年	30,439.60	10,366.40	-	10366.40		
2027年	32,837.23	10,366.40	-	10366.40		
2028年	35,234.86	10,366.40	-	10366.40		
2029年	37,710.89	10,366.40	-	10366.40		
2030年	39,369.60	10,366.40	-	10366.40		
2031年	30,594.51	10,366.40	-	10366.40		
2032年	42,687.02	10,366.40	-	10366.40		
2033年	44,345.73	10,366.40	-	10366.40		
2034年	46,356.99	10,366.40	-	10366.40		
2035年	47,506.16	22,163.00	12,000.00	10163.00		
2036年	48,655.33	117,959.60	108,000.00	9959.60		
2037年	49,804.50	25,920.00	20,000.00	5920.00		
2038年	50,953.67	93,720.00	90,000.00	3720.00		
2039年	51,985.71	48,960.00	48,000.00	960.00		
合计	616,513.77	432,885.80	278,000.00	154885.80		

现金流量分析测算表

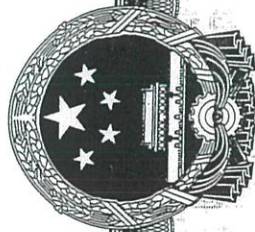
项目名称：甬台温高速公路至沿海高速公路三门联络线（上三高速公路东延段）工程

项目实施单位：台州三门联络线高速公路有限公司

金额单位：万元

项目	建设期					经营期														合计
	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	
现金流入																				
项目资本金流入	110,000.00	100,000.00	120,000.00	70,000.00	-															
前期已调整融资	12,000.00																			
前期已发行专项债券	108,000.00																			
本期拟发行专项债券		20,000.00																		
后续拟发行专项债券			90,000.00	48,000.00																
其他债务融资流入																				
运营期现金流入					31,890.82	34,442.08	36,993.35	39,544.61	42,178.62	43,950.12	45,721.62	47,493.13	49,264.63	51,408.17	52,641.97	53,875.76	55,109.56	56,343.35	57,453.55	
现金流入总额	230,000.00	120,000.00	210,000.00	118,000.00	31,890.82	34,442.08	36,993.35	39,544.61	42,178.62	43,950.12	45,721.62	47,493.13	49,264.63	51,408.17	52,641.97	53,875.76	55,109.56	56,343.35	57,453.55	
现金流出																				
建设期资金流出	161,390.00	161,390.00	193,670.00	129,110.00																
运营期现金流出					3,858.84	4,002.48	4,156.12	4,309.75	4,467.73	4,580.52	4,721.11	4,806.11	4,918.90	5,051.18	5,135.81	5,220.43	5,305.06	5,389.69	5,467.84	
前期已发行专项债券还本付息	-	4,046.40	4,046.40	4,046.40	4,046.40	4,046.40	4,046.40	4,046.40	4,046.40	4,046.40	4,046.40	4,046.40	4,046.40	4,046.40	4,046.40	4,046.40	4,046.40	4,046.40	4,046.40	
本期拟发行专项债券还本付息	-	400.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	20,400.00			
后续拟发行专项债券还本付息	-	-	1,800.00	4,560.00	5,520.00	5,520.00	5,520.00	5,520.00	5,520.00	5,520.00	5,520.00	5,520.00	5,520.00	5,520.00	5,316.60	5,113.20	5,520.00	93,720.00	48,960.00	
其他债务融资还本付息																				
现金流出总额	161,390.00	165,836.40	200,316.40	138,516.40	14,225.24	14,368.88	14,522.52	14,676.15	14,834.13	14,946.92	25,493.51	15,172.51	15,285.30	15,417.58	27,298.81	123,180.03	31,225.06	99,109.69	54,427.84	
现金净流量																				
当年项目现金净流入	68,610.00	-45,836.40	9,683.60	-20,516.40	17,665.57	20,073.20	22,470.83	24,868.46	27,344.49	29,003.20	20,228.11	32,320.62	33,979.33	35,990.59	25,343.16	-69,304.27	23,884.50	-42,766.33	3,025.71	
期末项目累计现金结存额	68,610.00	22,773.60	32,457.20	11,940.80	29,606.37	49,679.57	72,150.40	97,018.86	124,363.35	153,366.56	173,594.67	205,915.29	239,894.62	275,885.21	301,228.37	231,924.10	255,808.60	213,042.26	216,067.97	





营业执照

(副本)

统一社会信用代码
91331000751182853B (1/1)

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



名称 浙江中天会计师事务所有限公司
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)
法定代表人 叶显根

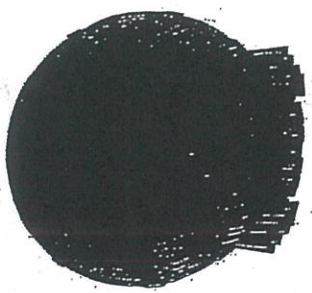
注册资本 伍佰贰拾捌万元整
成立日期 1999年08月19日
营业期限 1999年08月19日至2029年08月18日
住所 台州海洋广场1幢1501室

经营范围
审计业务：审查企业会计报表；验证企业资本；企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；基建预决算审计；法律、行政法规规定的其他审计业务；资产评估；税务代理；代理记账；培训财会人员。会计管理咨询；设计会计制度；会计咨询、会计服务；受聘担任常年会计顾问；项目可行性研究和项目评价；其他会计咨询、服务业务。(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)



登记机关

2019



会计师事务所 执业证书

名称：浙江中永中天会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：叶显根

经营场所：

台州海门



组织形式：有限责任

执业证书编号：33000143

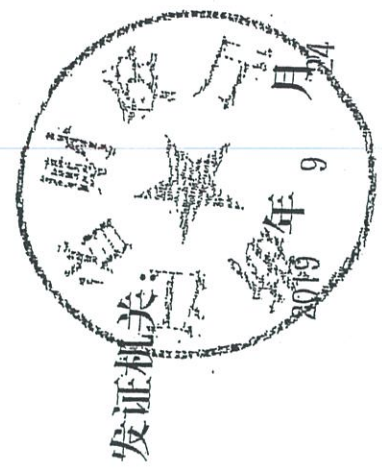
批准执业文号：浙财会字（1999）112号

批准执业日期：1999年8月4日

证书序号：0007648

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