

2025 年浙江省政府专项债券（15 年期）
宁波舟山港六横公路大桥工程（二期工程）项目
收益与融资自求平衡财务评估报告

大华咨字[2025]0511003668 号

大华会计师事务所(特殊普通合伙)

Da Hua Certified Public Accountants (Special General Partnership)



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，因此本报告中的评估意见仅供项目单位作参考备查之用。

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。



目 录

声明

一、项目基本情况	1
(一) 项目概况	1
(二) 项目立项审批情况	2
(三) 项目性质	2
(四) 项目单位	2
(五) 项目主管单位	2
(六) 项目开工、竣工日期, 建设工期, 主要建设内容及规模	2
(七) 项目前期有关情况	3
二、项目投资概算及资金筹措情况	3
(一) 资金筹措原则	3
(二) 项目投资概算	3
(三) 资金筹措方案	4
三、项目运营收益与融资平衡情况分析	5
(一) 项目评估依据	5
(二) 项目收益及现金流入预测假设	6
(三) 运营收入	6
(四) 项目投资支出	9
(五) 运营成本	9
(六) 相关税费	10
(七) 项目收益	10
(八) 债券还本付息安排	11
(九) 收益与融资平衡情况	13
(十) 其他事项说明	14
四、风险分析	14
(一) 还本付息风险。	14
(二) 预期不确定风险	14
(三) 关注到的其他风险	15
五、评估结论	16
(一) 结论意见	16
(二) 使用限制	16



2025 年浙江省政府专项债券（15 年期） 宁波舟山港六横公路大桥工程（二期工程）项目 收益与融资自求平衡财务评估报告

大华咨字[2025] 0511003668 号

浙江省财政厅、舟山市六横大桥二期工程建设指挥部：

我们接受委托，按照法律、行政法规等的规定，坚持客观、公正和诚信的原则，履行浙江省注册会计师协会《政府专项债券项目收益与融资自求平衡财务评估操作规程（试行）》的基本要求、基本程序和方法，对 2025 年浙江省政府专项债券（15 年期）宁波舟山港六横公路大桥工程（二期工程）项目收益与融资自求平衡情况进行评估，并出具财务评估报告。现将财务评估情况报告如下：

一、项目基本情况

（一）项目概况

宁波舟山港六横公路大桥工程（二期工程）项目（以下简称“六横大桥二期工程项目”）实施范围为 K0+000~K19+401，路线起点至梅山互通段，路线总长约 18.78km，沿线设特大桥 16696 米/2.5 座，大桥 784 米/2 座，互通式立交 2 处，主线收费站 1 处、匝道收费站 1 处、管理中心 1 处、停车区 1 处、养护工区 1 处、交警和路政管理用房各 1 处、超限检查站 1 处以及必要的综合用房等设施。



（二）项目立项审批情况

根据浙江省发展和改革委员会 2017 年 2 月 6 日下发的《省发展改革委关于宁波舟山港六横公路大桥工程可行性研究报告批复的函》（浙发改函[2017]33 号）。

已取得浙江省发展和改革委员会 2020 年 6 月 19 日下发的《省发展改革委关于宁波舟山港六横公路大桥工程初步设计批复的函》（浙发改项字[2020]108 号）初设批复文件。

（三）项目性质

六横大桥二期工程项目属于政府投资项目，为交通基础设施领域，项目自身能产生一定收益。

（四）项目单位

六横大桥二期工程项目实施单位为舟山六横跨海大桥有限责任公司，单位性质为国有企业。

（五）项目主管单位

六横大桥二期工程项目主管部门为舟山市六横大桥二期工程建设指挥部。

（六）项目开工、竣工日期，建设工期，主要建设内容及规模

1. 项目开工日期：2022 年 10 月 28 日
2. 项目预计竣工日期：2027 年 7 月 27 日
3. 项目建设期：1733 日历天

4. 主要建设规模及内容：实施范围为 K0+000~K19+401，路线起点至梅山互通段，路线总长约 18.78km，沿线设特大桥 16696 米/2.5 座，大桥 784 米/2 座，互通式立交 2 处，主线收费站 1 处、匝道收费站 1 处、管理中心 1 处、停车区 1 处、养护工区 1 处、交警和路政管理用房各 1 处、超限检查站 1 处以及必要的综合用房等设施。



(七) 项目前期有关情况

项目已完成前期准备，于 2022 年 10 月进入建设期。

二、项目投资概算及资金筹措情况

(一) 资金筹措原则

1. 满足项目建设需要

筹措的资金以满足项目建设需要为基本要求，不留资金缺口，也不多占用资金。

2. 遵守规章制度

筹措资金必须要全面遵守国家的有关方针、政策和制度规定，认真执行各项资金筹集、使用、归还的工作程序，严格履行各类合同条款，并在资金筹措的实践过程中，不断改进和完善各项规章制度。

3. 讲求经济效益

资金筹措不仅要满足项目建设的需要，且要讲求经济效益，应当综合考虑利息率、利润率、各类资金来源比例、财务风险等因素，提高资金的使用效益。

(二) 项目投资概算

项目总投资 1,328,929.00 万元，其中：建筑安装工程费 1,039,462.00 万元，占总投资的 78.22%；土地征用及拆迁补偿费 63,389.00 万元，占总投资的 4.77%；工程建设其他费 64,221.00 万元，占总投资的 4.83%；预备费 58,354.00 万元，占总投资的 4.39%；建设期贷款利息 103,503.00 万元，占总投资额的 7.79%。投资构成明细详见下表：

金额单位：万元

序号	项目名称	金额（万元）	占总投资比例（%）
1	建筑安装工程费	1,039,462.00	78.22%
2	土地征用及拆迁补偿费	63,389.00	4.77%



序号	项目名称	金额（万元）	占总投资比例（%）
3	工程建设其他费用	64,221.00	4.83%
4	预备费	58,354.00	4.39%
5	建设期贷款利息	103,503.00	7.79%
	合计	1,328,929.00	100%

（三）资金筹措方案

项目总投资 1,328,929.00 万元（含建设期贷款利息、发行费），其中资本金 598,929.00 万元（根据舟山六横跨海大桥有限责任公司最新章程及增资扩股协议确定），占比 45.07%；发行地方政府专项债券 730,000.00 万元，占比 54.93%。具体如下：

1. 资本金 598,929.00 万元，目前实际已到位的资本金 269,356.90 万元，占比 44.97%。

2. 拟发行地方政府专项债券 730,000.00 万元，具体筹措方案：根据项目总投资、资金来源和预期工期，拟定项目发行计划，项目建设期内发行计划如下表：

单位：万元

发行年份	发行规模及额度安排		发行期限	债券利率	付息方式	备注
	浙江省本级	舟山市本级				
2022 年		70,000.00	15 年	2.97%	每半年付息，到期偿还本金	已发行
2023 年	100,000.00		15 年	2.88%	每半年付息，到期偿还本金	已发行
2024 年	100,000.00		15 年	2.51%	每半年付息，到期偿还本金	已发行
2025 年		84,000.00	15 年	1.86%	每半年付息，到期偿还本金	已发行
2025 年	100,000.00	6,900.00	15 年	3.22%	每半年付息，到期偿还本金	预测发行
2026 年	36,000.00	185,100.00	15 年	3.22%	每半年付息，到期偿还本金	预测发行
2027 年		48,000.00	15 年	3.22%	每半年付息，到期偿还本金	预测发行
合 计	730,000.00					

本项目预测债券利息参照浙江省（市）同类型专项债券利率按 2.97%、2.88%、2.51%、1.86%、3.22% 估算，15 年期总付息金额 334,215.00 万元，债券融资成本支出总额约为 1,047,079.00 万元。



3. 项目建设期为 2022 年-2027 年，各项资金投入计划如下：

单位：万元

项 目	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	合 计
资本金	30,700.00	100,000.00	192,000.00	72,000.00	100,000.00	104,229.00	598,929.00
政府专项债	70,000.00	100,000.00	100,000.00	190,900.00	221,100.00	48,000.00	730,000.00
合 计	100,700.00	200,000.00	292,000.00	262,900.00	321,100.00	152,229.00	1,328,929.00

注：资金投入计划数据来源于浙江省发展和改革委员会《省发展改革委关于六横大桥二期申报专项债的会办意见》。

基于项目实施方案的投资计划和资金筹措安排，本项目建设期和债券存续期内所需资金不存在缺口的情况。

三、项目运营收益与融资平衡情况分析

（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.《省发展改革委关于宁波舟山港六横公路大桥工程可行性研究报告批复的函》（浙发改函[2017]33 号）；
- 6.《省发展改革委关于宁波舟山港六横公路大桥工程初步设计批复的函》（浙发改项字[2020]108 号）；
- 7.浙江省交通规划设计研究院出具的《浙江省宁波-舟山港六横公路大桥工程可行性研究报告》；
- 8.其他与项目相关的依据。



（二）项目收益及现金流入预测假设

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. 预测期内各收费公路项目的建设计划、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，并确定为政府收费公路，项目产生的收入纳入政府性基金预算管理，项目融资付息由政府性基金统筹安排；
8. 预测期内出现的年度资金缺口能够由票价等收入统筹安排解决；
9. 预测期内项目的收费能够按照项目工程可行性研究报告推荐方案的收费标准收取通行费；
10. 无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

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）运营收入

1. 收入可行性

本项目运营收入主要考虑车辆的通行费收入，通行费收入的确认，



来源于浙江省宁波-舟山港六横公路大桥工程项目《工程可行性研究报告》；其他收入为立交桥下场地出租收入、广告费收入等。

收费公路车辆通行费按照单位汽车收费标准和区段收费交通量密度两项数据的乘积计算，计算公式如下：

车辆通行费收入=单位汽车收费标准*区段收费交通量

(1) 收费标准

小客车按每年 345 天收费，其他按每年 365 天收费。并考虑特种车辆的通行，收费按总交通量的 98%计。

跨海桥梁的叠加收费标准参照《工程可行性研究报告》及宁波舟山港六横公路大桥一期工程的收费标准，根据两者的差额得出。

其中《工程可行性研究报告》参考杭州湾跨海大桥和其他特大型类似项目收费模式，确定宁波舟山港六横公路大桥工程加收 70 元/车次；宁波舟山港六横公路大桥一期工程的加收金额参考浙江省现有跨海工程标准确定为 10 元/车次。

跨海大桥工程的车辆叠加收费标准（元/车次）

车 型	收费标准
1 类客车	60
2 类客车	60
3 类客车	120
4 类客车	180
1 类货车	60
2 类货车	120
3 类货车	180
4 类货车	210
5 类货车	240
6 类货车	240
集装箱	210



(2) 预测交通量

根据项目《工程可行性研究报告》，本项目交通量预测采用“四阶段法”作为基本理论方法，结合本项目具体情况和特点，并吸收和借鉴了国内外其他有关的预测理论与方法对本项目的以下五个特征年份交通量进行预测，结果如下：

路 段	特 征 年				
	2025 年	2030 年	2040 年	2045 年	2050 年
六横-佛渡	20513	29092	36998	42962	44385
佛渡-梅山	21592	32324	41109	47735	49211
梅山-昆亭	40980	56212	65691	72579	74079
昆亭-柴桥	42394	58134	68065	74951	76595
全线加权平均	29784	41857	50780	56238	58303

2. 收入测算

基于以上基础信息，以及按照《工程可行性研究报告》项目客流量预测结果，通行费收入金额合计为 1,222,292.00 万元，其他收入金额合计为 22,319.00 万元，总计收入为 1,244,611.00 万元，具体预测情况见下表：

通行费收入明细表（金额单位：万元）

年度	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
通行费收入	65,065.00	70,167.00	71,875.00	73,624.00	75,415.00
其他收入	1,200.00	1,236.00	1,273.00	1,311.00	1,351.00
年度	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
通行费收入	77,250.00	79,130.00	81,055.00	83,027.00	85,047.00
其他收入	1,391.00	1,433.00	1,476.00	1,520.00	1,566.00
年度	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
通行费收入	87,117.00	89,236.00	91,944.00	94,733.00	97,607.00
其他收入	1,613.00	1,661.00	1,711.00	1,762.00	1,815.00



（四）项目投资支出

根据《省发展改革委关于宁波舟山港六横公路大桥工程初步设计批复的函》，本项目工程总投资额为 1,328,929.00 万元，各年投资进度如下：

单位：万元

序号	项目	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
1	现金流出	1,328,929.00	100,700.00	200,000.00	292,000.00	262,900.00	321,100.00	152,229.00
1.1	建设投资	1,328,929.00	100,700.00	200,000.00	292,000.00	262,900.00	321,100.00	152,229.00

（五）运营成本

本项目运营成本主要包括养护费、管理费和大修费。项目融资成本（详见项目融资还本付息情况表及项目收支平衡测算表）不计算在项目运营成本中。按照各类项目运营成本测算方法，本项目运营成本测算如下：

项目运营成本测算表

单位：万元

年度	养护费	管理费	大修费	项目运营成本合计
2028 年	598.00	1,000.00		1,598.00
2029 年	616.00	1,030.00		1,646.00
2030 年	635.00	1,061.00		1,696.00
2031 年	654.00	1,093.00		1,747.00
2032 年	674.00	1,126.00		1,800.00
2033 年	694.00	1,159.00		1,853.00
2034 年	715.00	1,194.00		1,909.00
2035 年		1,230.00	9,568.00	10,798.00
2036 年	758.00	1,267.00		2,025.00
2037 年	781.00	1,305.00		2,086.00
2038 年	804.00	1,344.00		2,148.00



年度	养护费	管理费	大修费	项目运营成本合计
2039 年	828.00	1,384.00		2,212.00
2040 年	853.00	1,426.00		2,279.00
2041 年	879.00	1,469.00		2,348.00
2042 年	905.00	1,513.00		2,418.00
合计	10,394.00	18,601.00	9,568.00	38,563.00

（六）相关税费

宁波舟山港六横公路大桥工程（二期工程）项目的相关税费主要为增值税。项目为政府还贷公路，通行费收入免征增值税。因此在本次资金平衡测算中不考虑增值税影响。

（七）项目收益

根据上述测算，宁波舟山港六横公路大桥工程（二期工程）项目债券存续期内预计总收入 124.46 亿元，预计总成本 3.86 亿元，预计总收益 120.60 亿元，可用于偿还债券本息的收益 120.60 亿元。

本项目收益测算如下：

项目收益测算表

单位：万元

年度	运营收入	运营成本	项目收益
2028 年[通车第 1 年]	66,265.00	1,598.00	64,667.00
2029 年	71,403.00	1,646.00	69,757.00
2030 年	73,148.00	1,696.00	71,452.00
2031 年	74,935.00	1,747.00	73,188.00
2032 年	76,766.00	1,800.00	74,966.00
2033 年	78,641.00	1,853.00	76,788.00
2034 年	80,563.00	1,909.00	78,654.00
2035 年	82,531.00	10,798.00	71,733.00
2036 年	84,547.00	2,025.00	82,522.00
2037 年	86,613.00	2,086.00	84,527.00



年度	运营收入	运营成本	项目收益
2038 年	88,730.00	2,148.00	86,582.00
2039 年	90,897.00	2,212.00	88,685.00
2040 年	93,655.00	2,279.00	91,376.00
2041 年	96,495.00	2,348.00	94,147.00
2042 年	99,422.00	2,418.00	97,004.00
合计	1,244,611.00	38,563.00	1,206,048.00

(八) 债券还本付息安排

项目计划发行专项债券 73 亿元，期限 15 年，债券利息按年利率 2.97%、2.88%、2.51%、1.86%、3.22% 测算，到期本息合计 106.42 亿元。

已发行专项债券 7.00 亿元，期限 15 年，年利率 2.97%，已发专项债券到期本息合计 10.12 亿元；

已发行专项债券 10.00 亿元，期限 15 年，年利率 2.88%，已发专项债券到期本息合计 14.32 亿元；

已发行专项债券 10.00 亿元，期限 15 年，年利率 2.51%，已发专项债券到期本息合计 13.77 亿元；

已发行专项债券 8.40 亿元，期限 15 年，年利率 1.86%，已发专项债券到期本息合计 10.74 亿元；

本期发行专项债券 10.00 亿元（浙江省本级），债券期限 15 年，预计债券年利率 3.22%，到期本息合计 14.83 亿元；

本期发行专项债券 0.69 亿元（舟山市本级），债券期限 15 年，预计债券年利率 3.22%，到期本息合计 1.02 亿元；

后续专项债券需求 26.91 亿元(2026 年发行专项债券 22.11 亿元，期限 15 年，预计年利率 3.22%；2027 年发行专项债券 4.80 亿元，期限 15 年，预计年利率 3.22%)，到期本息合计 39.91 亿元；

本项目融资到期本息总计 104.71 亿元。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。

其中浙江省本级还本付息时间为 2038-2041 年，还本金额为 336,000.00 万元，付息金额为 146,538.00 万元，本息总计 482,538.00 万元；舟山市本级还本付息时间为 2037-2042 年，还本金额为 394,000.00 万元，付息金额为 170,541.00 万元，本息总计 564,541.00 万元。

本项目收费期内各年项目融资还本付息情况如下：

项目融资还本付息情况表

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
		新增融资本金	新增债券用作资本金				
2022 年	-	70,000.00	-	-	70,000.00	346.50	346.50
2023 年	70,000.00	100,000.00	-	-	170,000.00	2,079.00	2,079.00
2024 年	170,000.00	100,000.00	-	-	270,000.00	4,959.00	4,959.00
2025 年	270,000.00	190,900.00	-	-	460,900.00	7,469.00	7,469.00
2026 年	460,900.00	221,100.00	-	-	682,000.00	12,473.58	12,473.58
2027 年	682,000.00	48,000.00	-	-	730,000.00	19,593.00	19,593.00
2028 年[通车第 1 年]	730,000.00	-	-	-	730,000.00	21,138.60	21,138.60
2029 年	730,000.00	-	-	-	730,000.00	21,138.60	21,138.60
2030 年	730,000.00	-	-	-	730,000.00	21,138.60	21,138.60
2031 年	730,000.00	-	-	-	730,000.00	21,138.60	21,138.60
2032 年	730,000.00	-	-	-	730,000.00	21,138.60	21,138.60
2033 年	730,000.00	-	-	-	730,000.00	21,138.60	21,138.60
2034 年	730,000.00	-	-	-	730,000.00	21,138.60	21,138.60
2035 年	730,000.00	-	-	-	730,000.00	21,138.60	21,138.60
2036 年	730,000.00	-	-	-	730,000.00	21,138.60	21,138.60
2037 年	730,000.00	-	-	70,000.00	660,000.00	20,792.10	90,792.10
2038 年	660,000.00	-	-	100,000.00	560,000.00	19,059.60	119,059.60
2039 年	560,000.00	-	-	100,000.00	460,000.00	16,179.60	116,179.60



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
		新增融资本金	新增债券用作资本金				
2040 年	460,000.00	-	-	190,900.00	269,100.00	13,669.60	204,569.60
2041 年	269,100.00	-	-	221,100.00	48,000.00	8,665.02	229,765.02
2042 年	48,000.00	-	-	48,000.00	-	1,545.60	49,545.60

(九) 收益与融资平衡情况

根据以上测算，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为 1.15 倍，项目预期收益与融资可以达到平衡。本项目收费期内各年通行费收入、项目收支平衡情况如下：

项目收支平衡测算表（建设期+运营期）（金额单位：万元）

年度	运营收入	偿还本息支出					运营成本	项目收益当年结余	项目收益累计结余
		合计	以前年度其他融资性贷款本息支出	已发专项债券本息支出	本期拟发专项债券本息支出	预计后续年度专项债券本息支出			
2022 年	-	346.50	-	346.50	-	-	-	-346.50	-346.50
2023 年	-	2,079.00	-	2,079.00	-	-	-	-2,079.00	-2,425.50
2024 年	-	4,959.00	-	4,959.00	-	-	-	-4,959.00	-7,384.50
2025 年	-	7,469.00	-	7,469.00	-	-	-	-7,469.00	-14,853.50
2026 年	-	12,473.58	-	9,031.40	3,442.18	-	-	-12,473.58	-27,327.08
2027 年	-	19,593.00	-	9,031.40	3,442.18	7,119.42	-	-19,593.00	-46,920.08
2028 年 [通车第 1 年]	66,265.00	21,138.60	-	9,031.40	3,442.18	8,665.02	1,598.00	43,528.40	-3,391.68
2029 年	71,403.00	21,138.60	-	9,031.40	3,442.18	8,665.02	1,646.00	48,618.40	45,226.72
2030 年	73,148.00	21,138.60	-	9,031.40	3,442.18	8,665.02	1,696.00	50,313.40	95,540.12
2031 年	74,935.00	21,138.60	-	9,031.40	3,442.18	8,665.02	1,747.00	52,049.40	147,589.52
2032 年	76,766.00	21,138.60	-	9,031.40	3,442.18	8,665.02	1,800.00	53,827.40	201,416.92
2033 年	78,641.00	21,138.60	-	9,031.40	3,442.18	8,665.02	1,853.00	55,649.40	257,066.32
2034 年	80,563.00	21,138.60	-	9,031.40	3,442.18	8,665.02	1,909.00	57,515.40	314,581.72
2035 年	82,531.00	21,138.60	-	9,031.40	3,442.18	8,665.02	10,798.00	50,594.40	365,176.12
2036 年	84,547.00	21,138.60	-	9,031.40	3,442.18	8,665.02	2,025.00	61,383.40	426,559.52
2037 年	86,613.00	90,792.10	-	78,684.90	3,442.18	8,665.02	2,086.00	-6,265.10	420,294.42
2038 年	88,730.00	119,059.60	-	106,952.40	3,442.18	8,665.02	2,148.00	-32,477.60	387,816.82



年度	运营收入	偿还本息支出					运营成本	项目收益当年结余	项目收益累计结余
		合计	以前年度其他融资性贷款本息支出	已发专项债券本息支出	本期拟发专项债券本息支出	预计后续年度专项债券本息支出			
2039 年	90,897.00	116,179.60	-	104,072.40	3,442.18	8,665.02	2,212.00	-27,494.60	360,322.22
2040 年	93,655.00	204,569.60	-	85,562.40	110,342.18	8,665.02	2,279.00	-113,193.60	247,128.62
2041 年	96,495.00	229,765.02	-	-	-	229,765.02	2,348.00	-135,618.02	111,510.60
2042 年	99,422.00	49,545.60	-	-	-	49,545.60	2,418.00	47,458.40	158,969.00
合计	1,244,611.00	1,047,079.00	-	489,471.00	158,532.70	399,075.30	38,563.00	158,969.00	

注：预计后续年度专项债券本息支出为模拟测算数据，基础数据来自公路项目《工程可行性研究报告批复》及《初步设计批复》。

（十）其他事项说明

本项目为收费公路，营业收入来源主要是公路通行费收入，待项目运营后有稳定的收入来源，且项目收益实现前，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。

本项目投入营运后，从现金流入量来看，主要系经营活动产生的现金流，这说明后续经营情况良好，流入结构较为合理；从现金流出量来看，主要系筹资活动现金流出，用于偿还债务；预计于 2029 年总体现金流入流出净额转为正数，现金流能实现对融资债务的覆盖。

四、风险分析

（一）还本付息风险。

当项目收入、运营成本、专项债券利率等影响债券还本付息的因素在±5%范围内变动的情况下，专项债券本息保障倍数仍然>1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

（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市场信息越多，做出的预测就越精确，从而能进行正确的科学决策，包括投资项目的选择、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

五、评估结论

（一）结论意见

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，参照浙江省注册会计师协会《政府专项债券项目收益与融资自求平衡财务评估操作规程（试行）》的规定实施基本程序和方法的基础上，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 2025 年浙江省政府收费公路专项债券包含的宁波舟山港六横公路大桥工程（二期工程）建设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，故不应对依照鉴证程序所完成的工作那样予以依赖，因此本报告中的评估意见仅供参考备查之用。



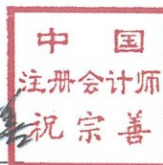
[本页无正文，为大华咨字[2025] 0511003668 号财务评估报告签字盖章页]

大华会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师：

祝宗善



祝宗善

中国注册会计师：

薛雨倩



薛雨倩

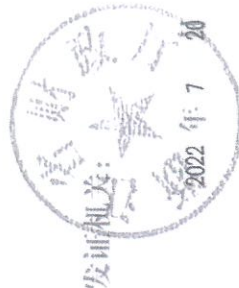
二〇二五年七月七日



证书序号: 5002038

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 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、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



中华人民共和国财政部制



会计师事务所分所
执业证书



名称: 大华会计师事务所(特殊普通合伙)

浙江分所

负责人: 祝宗善

经营场所: 杭州市上城区四季青街道钱湖路636号
瑞凯水湘大厦2号楼11楼

此件仅用于报告
专用，复印无效。

分所执业证书编号: 110101483301

批准执业文号: 浙财会〔2012〕32号

批准执业日期: 2012年8月28日





营业执照

(副本)

统一社会信用代码
91330000052847158L (1/2)



扫描二维码“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	大华会计师事务所(特殊普通合伙)	成立日期	2012年09月05日
类型	特殊的普通合伙企业	营业期限	2012年09月05日至长期
负责人	祝宗善	营业场所	浙江省杭州市上城区四季青街道钱潮路636号瑞凯永湘大厦2号楼11楼

经营范围
审查企业会计报表，验证企业资本，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，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、法规规定及其他业务。(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)

此件仅用于报告
专用，复印无效。



登记机关

2022年07月11日

国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制



姓名	祝宗善
Full name	
性别	男
Sex	
出生日期	1965-08-10
Date of birth	
工作单位	浙江会计师事务所有限公司
Work Unit	
身份证号	330106196508100013
Id card No.	

证书编号: 330000120256
No. of Certificate

批准注册协会: 浙江省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 1999 年 11 月 01 日
Date of Issuance

继续有效一年。
r another year after

This certificate is valid for one year after this renewal.

注册会计师任职资格检查
(浙注协[2021]50号)

2021 检

浙江省注册会计师协会

年 月 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

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

事务所
CPAs

转入协会盖章
Transfer-in Institute of CPAs

年 月 日





年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after
this renewal.

证书编号： 110101481530
No. of Certificate

批准注册协会： 浙江省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期： 2024 年 10 月 14 日
Date of Issuance /y /m /d

年 月 日
/y /m /d



姓名 薛雨倩
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1997年1月30日
Date of birth
工作单位 大华会计师事务所（特殊普通合伙）浙江分所
Working unit
身份证号码 330881199701300049
Identity card No.

