

台州市域铁路 S2 线
项目收益与融资自求平衡财务评价报告
中天财评[2025]884 号

浙江中永中天会计师事务所有限公司



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。



台州市域铁路 S2 线

项目收益与融资自求平衡财务评价报告

中天财评[2025]884 号

我们接受委托，对台州市域铁路 S2 线资金自求平衡测算方案、可行性研究报告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、可行性研究报告中进行披露，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、可行性研究报告提供合理基础。我们认为，在相关工程项目能够获批并按期建成的前提下，本次拟发行的专项债券资金用于后附文件的台州市域铁路 S2 线，在本次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期阶段，资金自求平衡测算方案、可行性研究报告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



二〇二五年十月十六日

台州市域铁路 S2 线

项目收益与融资自求平衡财务评价报告

重要提示：台州市域铁路 S2 线资金自求平衡测算方案、可行性研究报告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

台州市域铁路 S2 线财务评价报告以资金自求平衡测算方案、可行性研究报告为基础，结合本项目的建设计划、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经营负荷率及经营价格进行运营，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运营收入统筹安排解决。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

S2 线呈东西—南北走向，是台州西站（甬台温、金台）、台州站（杭绍台、S1 线）等重要枢纽站点客流集散和黄岩、椒江、台州湾新区组团间重要的城市快速联系通道。

（二）项目立项审批情况

《可行性研究报告》、《初步设计》已经浙江省发展和改革委员会批复（浙发改项字〔2022〕444号、浙发改项字〔2022〕547号），项目代码：2018-331000-48-01-037253-000；

（三）项目性质

是政府投资性项目，是公益性项目，所属行业领域为交通基础设施，项目自身能产生一定收益；

（四）责任主体

1、项目单位

台州市市域铁路第二项目有限公司。

2、项目实施单位

台州市市域铁路第二项目有限公司。

3、项目主管部门

台州市交通运输局。

4、项目资产持有单位

台州市市域铁路第二项目有限公司。

5、项目运营单位

项目建成后确定。

（五）项目开工、竣工日期，建设期，主要建设内容及规模

项目开工 2023 年 12 月、竣工日期 2028 年 12 月，建设期：60 个月；

主要建设内容及规模：项目起于台州市黄岩区北洋镇，途经临海市、椒江区，终于台州湾新区方特乐园，线路全长 66 公里，其中地下段 18.45 公里，路基段 1.39 公里，高架段 42.80 公里，山岭隧道段 3.36 公里。全线共设车站 20 座，其中高架站 12 座，地下站 7 座，地面站 1 座。新建北洋停车场 1 座、滨海车辆段 1 座，共享全网控制中心。在车埭和大路线预留远期设站条件。采用最高运行速度为 140 公里/小时、交流供电的市域 D 型车，列车运行控制方式为 CBTC。初、近、远期车辆编组分别为 4、4、6 辆。

（六）项目前期准备情况

项目已开工。

四、项目概算及资金筹措

（一）项目概算

根据《台州市域铁路 S2 线初步设计的批复》（浙发改项字〔2022〕547 号），本项目总投资为 3073400 万元，其中：工程费用 1896386.07 万元，工程建设及其他费用 775971.58 万元，预备费 134196.49 万元，其他专项支出 37148.62 万元，建设利息 229697.24 万元。

其中市本级计划投资 1072923.94 万元（其中台州湾新区 611913.94 万元）、椒江区计划投资 684446.18 万元、黄岩区计划投资 1165433.28 万元、临海市计划投资 150596.60 万元。

（二）资金筹措

本项目概算 3073400 万元，其中：不含专项债券的项目资本金 1229360 万元（资金来源：财政预算安排 1229360 万元），占 40%，其中市本级资本金为 429123.94 万元（其中台州湾新区 244713.94 万元）、椒江区资本金为 273846.18 万元、黄岩区资本金为 466233.28 万元、临海市资本金为 60156.60 万元；发行地方政府专项债券 922000 万元，占 30%，其中市本级计划发行 321900 万元（其中台州湾新区 183600 万元）、椒江区计划发行 205300 万元、黄岩区计划发行 349600 万元、临海市计划发行 45200 万元。其他债务融资 922040 万元，占 30%。

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》、《初步设计》已经浙江省发展和改革委员会批复（浙发改项字〔2022〕444 号、浙发改项字〔2022〕547 号）；
6. 《可行性研究报告》、《初步设计》、《台州市财政局关于台州市域铁路 S2 线工程项目资金来源落实情况的报告》（台财发〔2022〕18 号）；
7. 其他与项目相关的依据。

（二）运营收入

1. 收入可行性

本项目收入为票务收入、广通商收入、预期一级土地出让收益和预期二级土地开发收益。预期土地转让单价参照当地已挂牌出让用地单价、其他收入价格参照市场价格，详见下述。

2. 收入测算

2.1 票务收入

根据中铁第四勘察设计院集团有限公司编制的《台州市域铁路 S2 线可行性研究报告》和《台州市财政局关于台州市域铁路 S2 线工程项目资金来源落实情况的报告》（台财发〔2022〕18 号），目前，国内各城市市域铁路（轨道交通）的票价率在 0.25~0.5 元/人公里左右，城际铁路的票价率在 0.4~0.5 元/人公里。本项目运量预测中采用的运价为 6 公里 3 元，以后每 10 公里加 1 元，经测算平均票价率约为 0.34 元/人公里。综合考虑以上因素，本项目运营期内客运平均运价率暂按 0.34 元/人公里进行运输收入测算。预计 2028 年底建成开通试运营，2029 年旅客周转量为 230.25 万人·公里/天，旅客周转量增长率按照运营期客流预测量的平均增长率取 5.2%，运营初年票务收入为 28182.60 万元，则债券存续期内票务收入详见下表：

表 1-票务收入分年明细表

年份	旅客周转量(万人·公里/天)	单价(元/公里)	票务收入合计(万元)
2029 年	230.25	0.34	28182.60
2030 年	242.22	0.34	29648.10
2031 年	254.82	0.34	31189.80
2032 年	268.07	0.34	32811.67
2033 年	282.01	0.34	34517.87
2034 年	296.67	0.34	36312.80
2035 年	312.10	0.34	38201.07
2036 年	328.33	0.34	40187.52
2037 年	345.40	0.34	42277.27
2038 年	363.36	0.34	44475.69
2039 年	382.26	0.34	46788.43
2040 年	402.14	0.34	49221.43
2041 年	423.05	0.34	51780.94
2042 年	445.05	0.34	54473.55
2043 年	468.19	0.34	57306.17
2044 年	492.53	0.34	60286.10

年份	旅客周转量(万人·公里/天)	单价(元/公里)	票务收入合计(万元)
2045 年	518.15	0.34	63420.97
2046 年	545.09	0.34	66718.86
2047 年	573.43	0.34	70188.24
2048 年	603.25	0.34	73838.03
合计(万元)			951827.11

2.2 广通商收入

根据《台州市域铁路 S2 线可行性研究报告》，预计沿线广通商收入为票务收入的 15%，运营初年广通商收入为 4227.39 万元，则债券存续期内广通商收入详见下表：

表 2-广通商收入分年明细表

年份	票务收入合计(万元)	比率	广通商合计(万元)
2029 年	28182.60	15%	4227.39
2030 年	29648.10	15%	4447.21
2031 年	31189.80	15%	4678.47
2032 年	32811.67	15%	4921.75
2033 年	34517.87	15%	5177.68
2034 年	36312.80	15%	5446.92
2035 年	38201.07	15%	5730.16
2036 年	40187.52	15%	6028.13
2037 年	42277.27	15%	6341.59
2038 年	44475.69	15%	6671.35
2039 年	46788.43	15%	7018.26
2040 年	49221.43	15%	7383.21
2041 年	51780.94	15%	7767.14
2042 年	54473.55	15%	8171.03
2043 年	57306.17	15%	8595.93
2044 年	60286.10	15%	9042.91
2045 年	63420.97	15%	9513.15
2046 年	66718.86	15%	10007.83
2047 年	70188.24	15%	10528.24
2048 年	73838.03	15%	11075.70
合计(万元)	951827.11		142774.05

2.3 预期一级土地出让收益

根据《台州市财政局关于台州市域铁路 S2 线工程项目资金来源落实情况的报告》（台财发〔2022〕18 号），该项目的实施将带动周边土地增值，产生的增值收益专项用于本项目。S2 沿线合计可出让土地 6451.95 亩，根据拟出让地块性质，

并结合台州市土地市场近两年的情况，从谨慎角度出发，将可出让地块单价取周边同类型地块近期出让单价进行测算，本项目扣除相应规费后的平均单价为501.35 万元/亩，本项目债券存续期内一级土地出让收益合计为 3234700 万元。具体分年限收益见运营期内总收入合计表。

表 3-一级出让收益汇总表						
行政区	净地面积 (亩)	出让收入 (亿)	一级开发成本 (亿)	出让金计提 (亿)	一级出让收 益 (亿)	一级出让 每亩利润 (万/亩)
黄岩	3434.10	289.72	105.58	37.66	146.48	426.54
椒江	1592.55	166.32	53.61	21.62	75.55	474.39
台州湾新区	1425.30	164.46	38.01	21.38	101.44	711.72
合计	6451.95	620.50	197.20	80.66	323.47	

2.4 预期二级土地开发收益

根据《台州市财政局关于台州市域铁路 S2 线工程项目资金来源落实情况的报告》（台财发〔2022〕18 号），沿线平均售价：商业 23000 元/平方米、住宅 18800 元/平方米、车库 118000 元/个，S2 线沿线用地可实现二级土地开发收益合计为 3050400 元。具体分年限收益见表 5-运营期内总收入合计表。

表 4-S2 线沿线 TOD 项目开发收益情况表

行政区	用地片区	净地面积 (亩)	TOD 项目开发 收入 (亿元)	TOD 项目开发 成本 (亿元)	TOD 项目开发 净利润 (亿元)
黄岩区	前洋站片区	2156.55	620.63	543.42	77.21
	内环路站片区	1277.55	399.28	334.83	64.45
椒江区	椒江八中站片区	685.95	241.81	206.42	35.39
	洪家站片区	906.6	302.01	251.65	50.36
台州湾新区	机东路站片区	1425.3	533.27	455.64	77.63
合计		6451.95	2097	1791.96	305.04

(1) 黄岩区前洋站片区

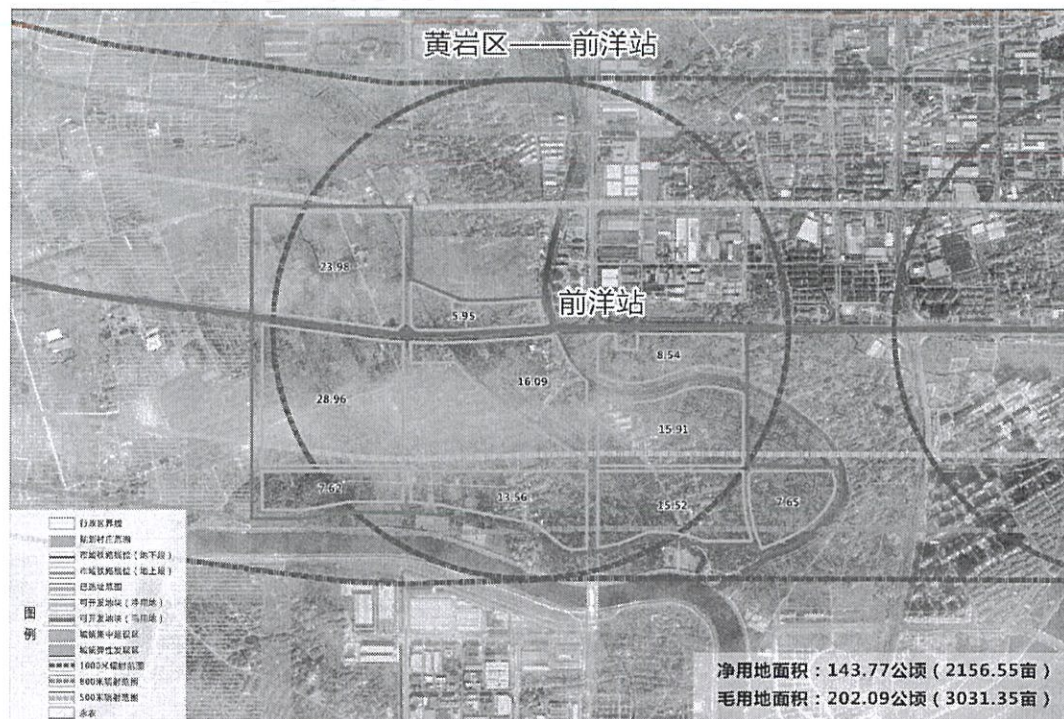


图 1-黄岩区前洋站片区红线图

该片区 TOD 总开发土地面积为 2156.55 亩，总开发建筑面积为 388.18 万平方米，其中住宅部份开发总面积为 349.36 万平方米；商业部份开发总面积为 23.29 万平方米；公建配套 15.53 万平方米。前洋站片区预计实现土地二级收益 77.21 亿元。



(2) 黄岩区内环路站片区



图 2-黄岩区内环路站片区红线图

该片区 TOD 总开发土地面积为 1277.55 亩，总开发建筑面积为 212.93 万平方

米，其中住宅部份开发总面积为 191.63 万平方米；商业部份开发总面积为 10.65 万平方米；公建配套 10.65 万平方米。内环路站片区预计实现土地二级收益 64.45 亿元。

(3) 椒江区椒江八中站片区

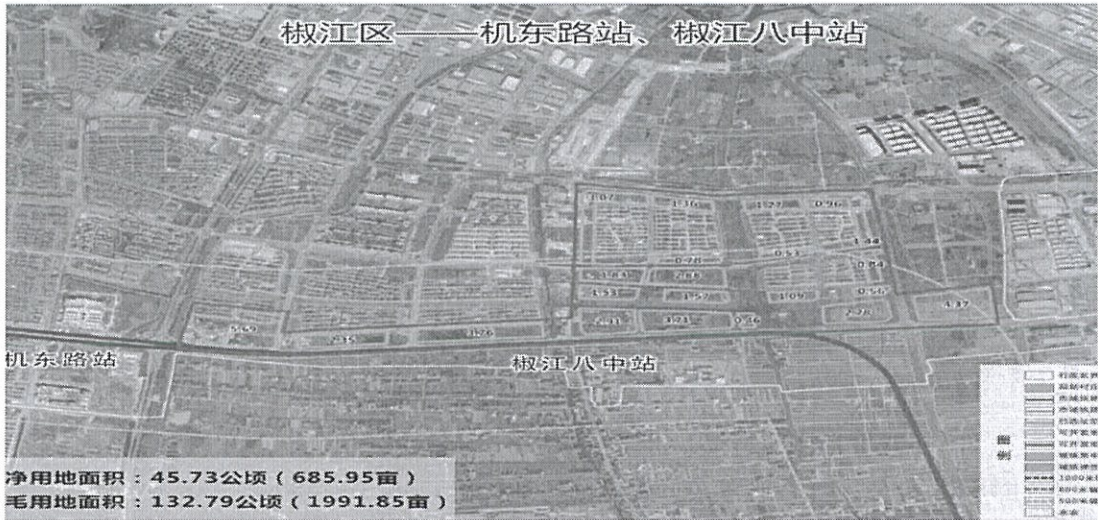


图 3-椒江区椒江八中站片区红线图

该片区 TOD 总开发土地面积为 685.95 亩，总开发建筑面积为 137.19 万平方米，其中住宅部份开发总面积为 117.98 万平方米；商业部份开发总面积为 10.98 万平方米；公建配套 8.23 万平方米。椒江八中站片区预计实现土地二级收益 35.39 亿元。

(4) 椒江区洪家站片区

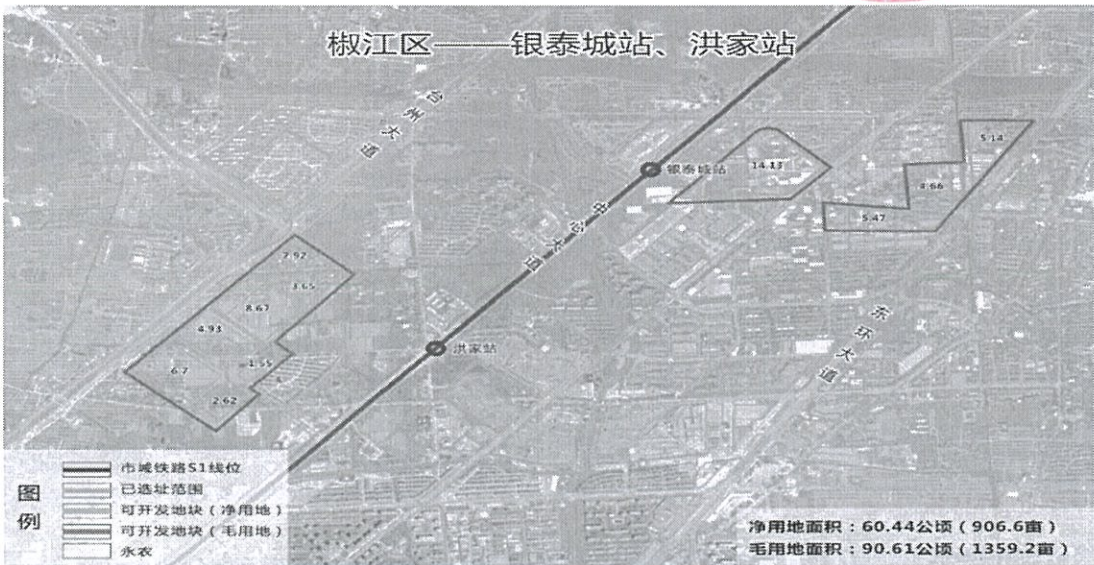


图 4-椒江区洪家站片区红线图

该片区 TOD 总开发土地面积为 906.6 亩，总开发建筑面积为 151.10 万平方米，

其中住宅部份开发总面积为 129.95 万平方米；商业部份开发总面积为 13.60 万平方米；公建配套 7.56 万平方米。洪家站片区预计实现土地二级收益 50.36 亿元。

(5) 台州湾新区机东路站片区



图 5-台州湾新区机东路站片区红线图

该片区 TOD 总开发土地面积为 1425.3 亩，总开发建筑面积为 285.06 万平方米，其中住宅部份开发总面积为 245.15 万平方米；商业部份开发总面积为 22.80 万平方米；公建配套 17.10 万平方米。机东路站片区预计实现土地二级收益 77.63 亿元。

经测算本项目所有债券存续期内运营总收入合计 7379701.16 万元。

表 5-运营期内总收入合计表



单位：人民币万元

项目	收入合计（含税）	票务收入	广通商收入	预期一级土地出让收益	预期二级土地开发收益
2029 年	346664.99	28182.60	4227.39	161735	152520
2030 年	186615.31	29648.10	4447.21		152520
2031 年	188388.27	31189.80	4678.47		152520
2032 年	190253.42	32811.67	4921.75		152520
2033 年	192215.55	34517.87	5177.68		152520
2034 年	679484.72	36312.80	5446.92	485205	152520
2035 年	196451.23	38201.07	5730.16		152520
2036 年	198735.65	40187.52	6028.13		152520
2037 年	686343.86	42277.27	6341.59	485205	152520
2038 年	203667.04	44475.69	6671.35		152520

项目	收入合计（含税）	票务收入	广通商收入	预期一级土地出让收益	预期二级土地开发收益
2039 年	206326.69	46788.43	7018.26		152520
2040 年	759023.64	49221.43	7383.21	549899	152520
2041 年	212068.08	51780.94	7767.14		152520
2042 年	215164.58	54473.55	8171.03		152520
2043 年	218422.10	57306.17	8595.93		152520
2044 年	739401.01	60286.10	9042.91	517552	152520
2045 年	225454.12	63420.97	9513.15		152520
2046 年	229246.69	66718.86	10007.83		152520
2047 年	977217.48	70188.24	10528.24	743981	152520
2048 年	528556.73	73838.03	11075.70	291123	152520
合计	7379701.16	951827.11	142774.05	3234700	3050400

（三）运营成本

根据《台州市域铁路 S2 线可行性研究报告》，运营成本主要由职工薪酬、车辆设备维修、牵引照明能耗等组成。

3.1 职工薪酬费用

结合实际工作需要，首年直接从事工作人员人数为 1400 人，平均人员支出为 10 万元/人，考虑到直接工作人员人数与票务收入成正相关关系，因此取票务收入的 52%。运营期第 1 年职工薪酬费用为 14654.95 万元。

3.2 车辆设备维修成本

考虑到车辆设备维修成本与票务收入成正相关关系，取票务收入的 56%。运营期第 1 年车辆设备维修成本为 15782.26 万元。

3.3 牵引照明能耗费用

考虑到牵引照明能耗费用与票务收入成正相关关系，取票务收入的 29%。运营期第 1 年牵引照明能耗费用为 8032.04 万元。

3.4 安检保洁费用

考虑到安检保洁费用与票务收入成正相关关系，取票务收入的 20%。运营期第 1 年安检保洁费用为 5636.52 万元。

3.5 营运用费

考虑到营运用费与票务收入成正相关关系，取票务收入的 8%。运营期第 1 年营运用费为 2113.70 万元。

3.6 管理费用

考虑到管理费用与票务收入成正相关关系，取票务收入的 14%。运营期第 1 年

管理费用为 3945.56 万元。

3.7 车辆购置费用

考虑到车辆损坏风险。预计在 2034、2040、2044 年发生车辆购置费用合计 124125 万元。

经测算本项目所有融资存续期内运营成本合计 1818377.26 万元。

（四）相关税费

考虑本项目的营运收入构成，预期一级土地出让收益系已计交出让金计提后的政府性基金收入，预期二级土地开发收益为所得税后净收益，本项目在测算税费时仅考虑票务收入和非票务的广通商收入。

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，本项目适用的增值税简易征收税率为 3%。（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 3%（简易征收）。经测算营运期销项税额为 31881.59 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，运营期内应交增值税合计为 31881.59 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 7%、3%和 2%计征。本项目运营期税金及附加为 3825.78 万元。

3. 企业所得税

因本项目票务收入、广通商收入无法覆盖运营成本，因此本项目运营期企业所得税为 0 万元。

经测算本项目所有债券存续期内相关税费合计 35707.38 万元。



（五）项目收益

本项目运营期内总收入 7379701.16 万元，总成本 1854084.64 万元，总收益 5525616.52 万元，可用于偿还债券（融资）本息的收益 5525616.52 万元。

表 6-总项目收益表

单位：人民币万元

年度	政府性基金收入	经营收入	经营成本	税费	项目收益(万元)
2029 年	161735	184929.99	50165.03	1057.26	295442.70
2030 年	0	186615.31	52773.61	1112.23	132729.47
2031 年	0	188388.27	55517.84	1170.07	131700.36
2032 年	0	190253.42	58404.76	1230.91	130617.75
2033 年	0	192215.55	61441.81	1294.92	129478.82
2034 年	485205	194279.72	106011.79	1362.26	572110.67
2035 年	0	196451.23	67997.90	1433.10	127020.23
2036 年	0	198735.65	71533.79	1507.62	125694.24
2037 年	485205	201138.86	75253.55	1586.01	609504.30
2038 年	0	203667.04	79166.73	1668.48	122831.83
2039 年	0	206326.69	83283.40	1755.25	121288.04
2040 年	549899	209124.64	128989.14	1846.52	628187.98
2041 年	0	212068.08	92170.07	1942.54	117955.47
2042 年	0	215164.58	96962.92	2043.55	116158.11
2043 年	0	218422.10	102004.99	2149.81	114267.30
2044 年	517552	221849.01	148684.25	2261.61	588455.15
2045 年	0	225454.12	112889.33	2379.21	110185.58
2046 年	0	229246.69	118759.58	2502.93	107984.18
2047 年	743981	233236.48	124935.07	2633.09	849649.32
2048 年	291123	237433.73	131431.70	2770.01	394355.02
合计	3234700	4145001.16	1818377.26	35707.38	5525616.52

（六）债券还本付息安排

项目计划发行专项债券 922000 万元。2025 年 5 月已发行 136700 万元（其中：市本级发行 57000 万元（其中台州湾新区 32500 万元）；椒江区发行 29700 万元；黄岩区发行 50000 万元），期限 20 年，实际年利率 2.02%，到期本息合计 191926.80 万元；

2025 年 7 月已发行 95000 万元（其中：市本级发行 47000 万元（其中台州湾新区 26800 万元）；椒江区发行 18000 万元；黄岩区发行 30000 万元），期限 20 年，实际年利率 2%，到期本息合计 133000 万元；

2025 年 10 月调入以前发行的专项债券资金共 32300 万元，其中：

- 1、“台州湾数字经济产业园一期”于 2025 年 6 月发行的 20 年期“2025 年浙江省其他项目收益专项债券（十五期）--2025 年浙江省政府专项债券（二十七期）”

发行的 16000 万元调入，年利率 1.99%；

2、“章安街道社区卫生服务中心门诊楼建设工程”于 2025 年 8 月发行的 20 年期“2025 年浙江省其他项目收益专项债券（二十四期）--2025 年浙江省政府专项债券（四十六期）”发行的 800 万元调入，年利率 2.30%；

3、“椒江区老旧小区改造工程三期”于 2025 年 8 月发行的 20 年期“2025 年浙江省其他项目收益专项债券（二十四期）--2025 年浙江省政府专项债券（四十六期）”发行的 8000 万元调入，年利率 2.30%；

4、“椒江区老旧小区改造工程三期”于 2025 年 7 月发行的 20 年期“2025 年浙江省其他项目收益专项债券（二十期）--2025 年浙江省政府专项债券（三十七期）”发行的 2000 万元调入，年利率 2%；

5、“椒江供水保障管网提升工程”于 2025 年 7 月发行的 10 年期“2025 年浙江省其他项目收益专项债券（十八期）--2025 年浙江省政府专项债券（三十五期）”发行的 2000 万元调入，年利率 1.71%；

6、“椒江供水保障管网提升工程”于 2025 年 8 月发行的 10 年期“2025 年浙江省其他项目收益专项债券（二十三期）--2025 年浙江省政府专项债券（四十五期）”发行的 3500 万元调入，年利率 2%；

2025 年 10 月调入到期本息合计 44558 万元。

本期预计发行 116700 万元（其中：市本级发行 67900 万元（其中台州湾新区 38700 万元）；椒江区发行 48800 万元），期限 20 年，预计年利率 3.0%，到期本息合计 186720 万元；后续预计发行 541300 万元（其中：市本级发行 150000.00 万元（其中台州湾新区 85600 万元）；椒江区发行 76500 万元；黄岩区发行 269600 万元；临海市发行 45200 万元），期限 20 年，预计年利率 3.0%，到期本息合计 866080 万元；本项目债券融资到期本息总计 1422284.80 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。

表 7-债券存续期内总还本付息合计表

单位：人民币万元

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
2023 年	0	0	0	0	0	0
2024 年	0	0	0	0	0	0

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
2025 年	0	380700	0	380700	1539.87	1539.87
2026 年	380700	541300	0	922000	16946.84	16946.84
2027 年	922000	0	0	922000	25066.34	25066.34
2028 年	922000	0	0	922000	25066.34	25066.34
2029 年	922000	0	0	922000	25066.34	25066.34
2030 年	922000	0	0	922000	25066.34	25066.34
2031 年	922000	0	0	922000	25066.34	25066.34
2032 年	922000	0	0	922000	25066.34	25066.34
2033 年	922000	0	0	922000	25066.34	25066.34
2034 年	922000	0	0	922000	25066.34	25066.34
2035 年	922000	0	5500	916500	25066.34	30566.34
2036 年	916500	0	0	916500	24962.14	24962.14
2037 年	916500	0	0	916500	24962.14	24962.14
2038 年	916500	0	0	916500	24962.14	24962.14
2039 年	916500	0	0	916500	24962.14	24962.14
2040 年	916500	0	0	916500	24962.14	24962.14
2041 年	916500	0	0	916500	24962.14	24962.14
2042 年	916500	0	0	916500	24962.14	24962.14
2043 年	916500	0	0	916500	24962.14	24962.14
2044 年	916500	0	0	916500	24962.14	24962.14
2045 年	916500	0	375200	541300	23422.27	398622.27
2046 年	541300	0	541300	0	8119.50	549419.50
合计	0	922000	922000	0	500284.80	1422284.80

备注：本项目由一级土地出让收益偿还专项债券还本付息，具体一级土地出让收益分年限收益见表 5-运营期内总收入合计表。

其中：表 8-市本级债券存续期内还本付息合计表

单位：人民币万元

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
2023 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2024 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2025 年	0.00	171900.00	0.00	171900.00	575.70	575.70
2026 年	171900.00	150000.00	0.00	321900.00	6378.40	6378.40
2027 年	321900.00	0.00	0.00	321900.00	8628.40	8628.40
2028 年	321900.00	0.00	0.00	321900.00	8628.40	8628.40
2029 年	321900.00	0.00	0.00	321900.00	8628.40	8628.40

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
2030 年	321900.00	0.00	0.00	321900.00	8628.40	8628.40
2031 年	321900.00	0.00	0.00	321900.00	8628.40	8628.40
2032 年	321900.00	0.00	0.00	321900.00	8628.40	8628.40
2033 年	321900.00	0.00	0.00	321900.00	8628.40	8628.40
2034 年	321900.00	0.00	0.00	321900.00	8628.40	8628.40
2035 年	321900.00	0.00	0.00	321900.00	8628.40	8628.40
2036 年	321900.00	0.00	0.00	321900.00	8628.40	8628.40
2037 年	321900.00	0.00	0.00	321900.00	8628.40	8628.40
2038 年	321900.00	0.00	0.00	321900.00	8628.40	8628.40
2039 年	321900.00	0.00	0.00	321900.00	8628.40	8628.40
2040 年	321900.00	0.00	0.00	321900.00	8628.40	8628.40
2041 年	321900.00	0.00	0.00	321900.00	8628.40	8628.40
2042 年	321900.00	0.00	0.00	321900.00	8628.40	8628.40
2043 年	321900.00	0.00	0.00	321900.00	8628.40	8628.40
2044 年	321900.00	0.00	0.00	321900.00	8628.40	8628.40
2045 年	321900.00	0.00	171900.00	150000.00	8052.70	179952.70
2046 年	150000.00	0.00	150000.00	0.00	2250.00	152250.00
合计	0.00	321900.00	321900.00	0.00	172568.00	494468.00

其中：表 9-椒江区债券存续期内还本付息合计表

单位：人民币万元

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
2023 年	0	0	0	0	0	0
2024 年	0	0	0	0	0	0
2025 年	0	128800	0	128800	459.17	459.17
2026 年	128800	76500	0	205300	4236.44	4236.44
2027 年	205300	0	0	205300	5383.94	5383.94
2028 年	205300	0	0	205300	5383.94	5383.94
2029 年	205300	0	0	205300	5383.94	5383.94
2030 年	205300	0	0	205300	5383.94	5383.94
2031 年	205300	0	0	205300	5383.94	5383.94
2032 年	205300	0	0	205300	5383.94	5383.94
2033 年	205300	0	0	205300	5383.94	5383.94
2034 年	205300	0	0	205300	5383.94	5383.94
2035 年	205300	0	5500	199800	5383.94	10883.94
2036 年	199800	0	0	199800	5279.74	5279.74
2037 年	199800	0	0	199800	5279.74	5279.74
2038 年	199800	0	0	199800	5279.74	5279.74

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
2039 年	199800	0	0	199800	5279.74	5279.74
2040 年	199800	0	0	199800	5279.74	5279.74
2041 年	199800	0	0	199800	5279.74	5279.74
2042 年	199800	0	0	199800	5279.74	5279.74
2043 年	199800	0	0	199800	5279.74	5279.74
2044 年	199800	0	0	199800	5279.74	5279.74
2045 年	199800	0	123300	76500	4820.57	128120.57
2046 年	76500	0	76500	0	1147.50	77647.50
合计	0	205300	205300	0	106636.80	311936.80

其中：表 10-黄岩区债券存续期内还本付息合计表

单位：人民币万元

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
2023 年	0	0	0	0	0	0
2024 年	0	0	0	0	0	0
2025 年	0	80000	0	80000	505	505
2026 年	80000	269600	0	349600	5654	5654
2027 年	349600	0	0	349600	9698	9698
2028 年	349600	0	0	349600	9698	9698
2029 年	349600	0	0	349600	9698	9698
2030 年	349600	0	0	349600	9698	9698
2031 年	349600	0	0	349600	9698	9698
2032 年	349600	0	0	349600	9698	9698
2033 年	349600	0	0	349600	9698	9698
2034 年	349600	0	0	349600	9698	9698
2035 年	349600	0	0	349600	9698	9698
2036 年	349600	0	0	349600	9698	9698
2037 年	349600	0	0	349600	9698	9698
2038 年	349600	0	0	349600	9698	9698
2039 年	349600	0	0	349600	9698	9698
2040 年	349600	0	0	349600	9698	9698
2041 年	349600	0	0	349600	9698	9698
2042 年	349600	0	0	349600	9698	9698
2043 年	349600	0	0	349600	9698	9698
2044 年	349600	0	0	349600	9698	9698
2045 年	349600	0	80000	269600	9193	89193
2046 年	269600	0	269600	0	4044	273644



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
合计	0	349600	349600	0	193960	543560

其中：表 11-临海市债券存续期内还本付息合计表

单位：人民币万元

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
2023 年	0	0	0	0	0	0
2024 年	0	0	0	0	0	0
2025 年	0	0	0	0	0	0
2026 年	0	45200	0	45200	678	678
2027 年	45200	0	0	45200	1356	1356
2028 年	45200	0	0	45200	1356	1356
2029 年	45200	0	0	45200	1356	1356
2030 年	45200	0	0	45200	1356	1356
2031 年	45200	0	0	45200	1356	1356
2032 年	45200	0	0	45200	1356	1356
2033 年	45200	0	0	45200	1356	1356
2034 年	45200	0	0	45200	1356	1356
2035 年	45200	0	0	45200	1356	1356
2036 年	45200	0	0	45200	1356	1356
2037 年	45200	0	0	45200	1356	1356
2038 年	45200	0	0	45200	1356	1356
2039 年	45200	0	0	45200	1356	1356
2040 年	45200	0	0	45200	1356	1356
2041 年	45200	0	0	45200	1356	1356
2042 年	45200	0	0	45200	1356	1356
2043 年	45200	0	0	45200	1356	1356
2044 年	45200	0	0	45200	1356	1356
2045 年	45200	0	0	45200	1356	1356
2046 年	45200	0	45200	0	678	45878
合计	0	45200	45200	0	27120	72320

（七）银行贷款还本付息安排

本项目拟申请银行贷款金额为 922040 万元，20 年期。项目单位依法对市场化融资承担全部偿还责任，在银行开立监管账户，将市场化融资资金以及项目对应可用于偿还市场化融资的专项收入，及时足额归集至监管账户，保障市场化融资到期偿付。

按预计签订利率 4.0%，按等比本金法还款测算，按年结息，银行贷款应还本

付息情况如下表：

表 12-债券存续期内贷款总还本付息合计

单位：人民币万元

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	当年付息	当年还本付息合计
2023 年	0	170000	0	170000	6800	6800
2024 年	170000	170000	8500	331500	13260	21760
2025 年	331500	291020	17000	605520	24220.80	41220.80
2026 年	605520	291020	31551	864989	34599.56	66150.56
2027 年	864989		46102	818887	32755.48	78857.48
2028 年	818887		46102	772785	30911.40	77013.40
2029 年	772785		46102	726683	29067.32	75169.32
2030 年	726683		46102	680581	27223.24	73325.24
2031 年	680581		46102	634479	25379.16	71481.16
2032 年	634479		46102	588377	23535.08	69637.08
2033 年	588377		46102	542275	21691	67793
2034 年	542275		46102	496173	19846.92	65948.92
2035 年	496173		46102	450071	18002.84	64104.84
2036 年	450071		46102	403969	16158.76	62260.76
2037 年	403969		46102	357867	14314.68	60416.68
2038 年	357867		46102	311765	12470.60	58572.60
2039 年	311765		46102	265663	10626.52	56728.52
2040 年	265663		46102	219561	8782.44	54884.44
2041 年	219561		46102	173459	6938.36	53040.36
2042 年	173459		46102	127357	5094.28	51196.28
2043 年	127357		46102	81255	3250.20	49352.20
2044 年	81255		37602	43653	1746.12	39348.12
2045 年	43653		29102	14551	582.04	29684.04
2046 年	14551		14551	0	0	14551
合计	9681420	922040	922040	9681420	387256.80	1309296.80

（八）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 5525616.52 万元，对应本项目融资到期本息总计 2731581.60 万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为 2.02，项目自身产生的收益能够偿还全部融资本息。

表 13-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	总成本	分年收益	专项债券偿还本息支出	银行贷款还本付息支出	项目收益当年结余
2023 年			0	0	6800	-6800
2024 年			0	0	21760	-21760
2025 年			0	1539.87	41220.80	-42760.67
2026 年			0	16946.84	66150.56	-83097.40
2027 年			0	25066.34	78857.48	-103923.82
2028 年			0	25066.34	77013.40	-102079.74
2029 年	346664.99	51222.29	295442.70	25066.34	75169.32	195207.04
2030 年	186615.31	53885.84	132729.47	25066.34	73325.24	34337.89
2031 年	188388.27	56687.91	131700.36	25066.34	71481.16	35152.86
2032 年	190253.42	59635.67	130617.75	25066.34	69637.08	35914.33
2033 年	192215.55	62736.73	129478.82	25066.34	67793	36619.48
2034 年	679484.72	107374.05	572110.67	25066.34	65948.92	481095.41
2035 年	196451.23	69431	127020.23	30566.34	64104.84	32349.05
2036 年	198735.65	73041.41	125694.24	24962.14	62260.76	38471.34
2037 年	686343.86	76839.56	609504.30	24962.14	60416.68	524125.48
2038 年	203667.04	80835.21	122831.83	24962.14	58572.60	39297.09
2039 年	206326.69	85038.65	121288.04	24962.14	56728.52	39597.38
2040 年	759023.64	130835.66	628187.98	24962.14	54884.44	548341.40
2041 年	212068.08	94112.61	117955.47	24962.14	53040.36	39952.97
2042 年	215164.58	99006.47	116158.11	24962.14	51196.28	39999.69
2043 年	218422.10	104154.80	114267.30	24962.14	49352.20	39952.96
2044 年	739401.01	150945.86	588455.15	24962.14	39348.12	524144.89
2045 年	225454.12	115268.54	110185.58	398622.27	29684.04	-318120.73
2046 年	229246.69	121262.51	107984.18	549419.50	14551	-455986.32
2047 年	977217.48	127568.16	849649.32			849649.32
2048 年	528556.73	134201.71	394355.02	0	0	394355.02
合计	7379701.16	1854084.64	5525616.52	1422284.80	1309296.80	2794034.92
本息资金覆盖率	2.02					
本期债券本息资金覆盖率	1.95					

（九）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

本项目本期拟筹集专项债券资金 116700 万元，后续拟筹集债券资金 541300 万元（2026 年拟发行 541300 万元）。经测算，仅计算专项债券收支情况下，本项目本期债券存续期内，预计总收入为 2199596 万元，可用于专项债券还本付息的资金为 2199596 万元。预计专项债券还本付息支出合计 872865.30 万元，包括：专项债券存续期内债券利息支出总计 492165.30 万元（半年付息），还本支出 380700 万元（到期还本）。项目收益累计结余 1326730.70 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 2.52 倍。按照项目全口径收支计算，本项目本期债券存续期内，预计总收入为 5644680.26 万元，成本及税费为 1471052.26 万元，可用于专项债券还本付息与银行贷款本息的资金为 4173628 万元。预计专项债券还本付息与银行贷款本息为 2139051.10 万元。项目收益累计结余 2034576.90 万元。本期存续期内还本付息资金充足，债券与银行贷款本息资金覆盖率可达到 1.95 倍。

本项目本期拟筹集专项债券资金 116700 万元，后续拟筹集债券资金 541300 万元（2026 年拟发行 541300 万元）。经测算，仅计算专项债券收支情况下，本项目所有债券存续期内，预计总收入为 3234700 万元，可用于专项债券还本付息的

资金为 3234700 万元。预计专项债券还本付息支出合计 1422284.8 万元，包括：专项债券存续期内债券利息支出总计 500284.80 万元(半年付息)，还本支出 922000 万元（到期还本）。项目收益累计结余 1812415.2 万元。本项目所有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 2.27 倍。按照项目全口径收支计算，本项目所有债券存续期内，预计总收入为 7379701.16 万元，成本及税费为 1854084.64 万元，可用于专项债券还本付息与银行贷款本息的资金为 5525616.52 万元。预计专项债券还本付息与银行贷款本息为 2731581.60 万元。项目收益累计结余 2794034.92 万元。所有债券存续期内，还本付息资金充足，债券与银行贷款本息资金覆盖率可达到 2.02 倍。

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、银行贷款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）各地财政专项债券分摊情况

表 14-各地财政专项债券分摊表

金额单位：万元

序号	财政部门	2025 年 5 月债券	2025 年 7 月债券	2025 年 10 月调整 债券	2025 年 10 月（本次） 发行债券	后续 2026 年债券	合计
1	市本级	24500	20200		29200	64400	138300
2	台州湾新 区	32500	26800		38700	85600	183600
3	黄岩区	50000	30000			269600	349600
4	临海市					45200	45200
5	椒江区	29700	18000	32300	48800	76500	205300
	合计	136700	95000	32300	116700	541300	922000

（三）报告使用限制

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：台州市域铁路S2线

单位：万元

项目	投资额	备注
工程费用	1,896,386.07	
工程及其他费用	775,971.58	
预备费	134,196.49	
其他专项支出	37,148.62	
建设期利息	229,697.24	
总投资规模合计	3,073,400.00	



资金来源表

项目名称：台州市域铁路S2线

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
		项目资本金	专项债券融资			银行贷款融资	
			前期债券	本期债券	后续债券		
台州市域铁路S2线	3,073,400.00	1,229,360.00	264,000.00	116,700.00	541,300.00	922,040.00	2,731,581.60



普运预期收益估算表

项目名称: 台州市域铁路S2线																					单位: 万元	
序号	建设期	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	合计
一	收入(含税)	346,664.99	186,415.31	188,388.27	190,253.42	192,215.55	679,484.72	196,451.23	198,735.65	686,343.86	203,667.04	206,326.69	759,023.64	212,068.08	215,164.58	218,422.10	739,401.01	225,454.12	229,246.69	977,217.48	528,556.73	7,379,701.16
	营业收入	28,182.60	29,648.10	31,189.80	32,811.67	34,517.87	36,312.80	38,201.07	40,187.52	42,277.27	44,475.69	46,788.43	49,221.43	51,780.94	54,473.55	57,306.17	60,286.10	63,420.97	66,718.86	70,188.24	73,838.03	951,827.11
	广通收入	4,227.39	4,447.21	4,678.47	4,921.75	5,177.68	5,446.92	5,730.16	6,028.13	6,341.59	6,671.35	7,018.26	7,383.21	7,767.14	8,171.03	8,595.93	9,042.91	9,513.15	10,007.83	10,528.24	11,075.70	142,774.05
	预期一级土地出让收益	161,735.00	152,520.00	152,520.00	152,520.00	152,520.00	152,520.00	152,520.00	152,520.00	152,520.00	152,520.00	152,520.00	152,520.00	152,520.00	152,520.00	152,520.00	152,520.00	152,520.00	152,520.00	152,520.00	152,520.00	3,234,700.00
二	成本(含税)	193,407.43	196,070.98	198,873.05	201,820.81	204,921.87	249,559.19	211,616.14	215,226.55	219,024.70	223,020.35	227,223.79	273,020.80	236,297.75	241,191.61	246,339.94	293,131.00	257,453.68	263,447.65	269,753.30	276,386.85	4,697,787.40
1	运营成本	50,165.03	52,773.61	55,517.84	58,404.76	61,441.81	106,011.79	67,997.90	71,533.79	75,253.55	79,166.73	83,283.40	128,989.14	92,170.07	96,962.92	102,004.99	148,684.25	112,889.33	118,759.58	124,935.07	131,431.70	1,818,777.26
1.1	职工薪酬	14,654.95	15,417.01	16,218.69	17,062.07	17,949.29	18,882.66	19,864.55	20,897.51	21,984.18	23,127.36	24,329.98	25,595.14	26,926.09	28,326.25	29,799.21	31,348.77	32,978.91	34,693.81	36,497.89	38,395.78	494,950.10
1.2	车辆运营维护费	15,782.26	16,602.93	17,466.29	18,374.53	19,330.01	20,335.17	21,392.60	22,503.01	23,675.27	24,906.39	26,201.52	27,564.04	28,997.33	30,505.19	32,091.46	33,760.21	35,515.74	37,362.56	39,305.42	41,349.30	533,023.18
1.3	牵引电耗	8,032.04	8,449.71	8,867.29	9,351.32	9,837.59	10,349.15	10,887.30	11,453.44	12,049.02	12,675.57	13,334.70	14,028.11	14,757.52	15,524.96	16,332.26	17,181.54	18,075.98	19,014.88	19,998.65	21,043.84	271,270.73
1.4	安保保洁	5,656.52	5,929.62	6,237.96	6,582.33	6,960.57	7,362.56	7,740.21	8,137.50	8,554.45	8,995.14	9,457.69	9,944.29	10,356.19	10,804.71	11,401.23	12,057.22	12,684.19	13,347.77	14,037.65	14,767.61	190,365.42
1.5	运营费用	2,113.70	2,223.61	2,339.23	2,460.87	2,588.84	2,723.46	2,865.08	3,014.06	3,170.80	3,335.68	3,509.13	3,691.61	3,883.57	4,085.32	4,297.96	4,521.46	4,756.57	5,003.91	5,264.12	5,537.85	71,387.03
1.6	管理费用	3,945.56	4,150.73	4,366.57	4,593.63	4,832.50	5,083.79	5,348.15	5,626.25	5,918.82	6,226.60	6,550.38	6,891.01	7,249.33	7,626.30	8,022.86	8,440.55	8,878.94	9,340.64	9,826.35	10,337.32	133,255.80
1.7	车辆购置费用	1,057.26	1,112.23	1,170.07	1,230.91	1,294.92	1,362.26	1,433.10	1,507.62	1,586.01	1,668.48	1,755.25	1,846.52	1,942.54	2,043.55	2,149.81	2,261.61	2,379.21	2,502.93	2,633.09	2,770.01	35,707.38
2	税金及附加(不含所得税)	943.98	993.07	1,044.71	1,099.03	1,156.18	1,216.30	1,279.55	1,346.09	1,416.08	1,489.72	1,567.19	1,648.68	1,734.41	1,824.60	1,919.48	2,019.29	2,124.29	2,234.76	2,350.97	2,473.22	31,881.59
	增值税	943.98	993.07	1,044.71	1,099.03	1,156.18	1,216.30	1,279.55	1,346.09	1,416.08	1,489.72	1,567.19	1,648.68	1,734.41	1,824.60	1,919.48	2,019.29	2,124.29	2,234.76	2,350.97	2,473.22	31,881.59
	建设期可抵扣进项税额																					
	剩余可抵扣进项税额																					
2.2	税金及附加	113.28	119.16	125.36	131.88	138.74	145.96	153.55	161.53	169.93	178.76	188.06	197.84	208.13	218.95	230.33	242.32	254.92	268.17	282.12	296.79	3,825.78
	城市维护建设税	66.08	69.51	73.13	76.93	80.93	85.14	89.57	94.23	99.13	104.28	109.70	115.41	121.41	127.72	134.36	141.35	148.70	156.43	164.57	173.13	2,231.71
	教育费附加	28.32	29.79	31.34	32.97	34.69	36.49	38.39	40.38	42.48	44.69	47.02	49.46	52.03	54.74	57.58	60.58	63.73	67.04	70.53	74.20	956.45
	地方教育费附加	18.88	19.86	20.89	21.98	23.12	24.33	25.59	26.92	28.32	29.79	31.34	32.97	34.69	36.49	38.39	40.39	42.49	44.70	47.02	49.46	637.62
	房产税																					
3	折旧及摊销	142,185.14	142,185.14	142,185.14	142,185.14	142,185.14	142,185.14	142,185.14	142,185.14	142,185.14	142,185.14	142,185.14	142,185.14	142,185.14	142,185.14	142,185.14	142,185.14	142,185.14	142,185.14	142,185.14	142,185.14	2,843,702.76
3.1	折旧费	142,185.14	142,185.14	142,185.14	142,185.14	142,185.14	142,185.14	142,185.14	142,185.14	142,185.14	142,185.14	142,185.14	142,185.14	142,185.14	142,185.14	142,185.14	142,185.14	142,185.14	142,185.14	142,185.14	142,185.14	2,843,702.76
三	财务费用	54,133.66	52,389.58	50,445.50	48,601.42	46,757.34	44,913.26	43,069.18	41,225.10	39,379.82	37,432.74	35,588.66	33,744.58	31,900.50	30,056.42	28,212.34	26,368.26	24,524.14	22,679.96	20,835.82	18,991.68	676,374.97
1	债务利息(运营期)	25,066.34	25,066.34	25,066.34	25,066.34	25,066.34	25,066.34	25,066.34	25,066.34	25,066.34	25,066.34	25,066.34	25,066.34	25,066.34	25,066.34	25,066.34	25,066.34	25,066.34	25,066.34	25,066.34	25,066.34	431,665.41
2	其他债务利息(运营期)	29,067.32	27,223.24	25,379.16	23,535.08	21,691.00	19,846.92	18,002.84	16,158.76	14,314.68	12,470.60	10,626.52	8,782.44	6,938.36	5,094.28	3,250.20	1,406.12	582.04	-	-	-	244,709.56
四	利润总额	98,066.64	92,857.48	92,100.35	91,399.72	90,698.58	89,997.42	89,296.26	88,595.10	87,893.94	87,192.78	86,491.62	85,790.46	85,089.30	84,388.14	83,686.98	82,985.82	82,284.66	81,583.50	80,882.34	80,181.18	1,969,831.40
	弥补以前年度亏损																		-4,823.39	704,831.10	249,399.87	1,969,831.40
	所得税																					
五	净利润	98,066.64	92,857.48	92,100.35	91,399.72	90,698.58	89,997.42	89,296.26	88,595.10	87,893.94	87,192.78	86,491.62	85,790.46	85,089.30	84,388.14	83,686.98	82,985.82	82,284.66	81,583.50	80,882.34	80,181.18	1,969,831.40
六	运营成本(现金流)=经营成本+税费支出	51,222.29	53,885.84	56,087.91	59,035.67	62,736.73	67,374.05	73,041.41	79,839.56	88,035.21	98,241.01	110,446.81	124,652.61	141,858.41	162,064.21	185,270.01	211,475.81	241,681.61	276,887.41	318,093.21	366,299.01	5,525,616.52
七	收入(现金流)	346,664.99	186,415.31	188,388.27	190,253.42	192,215.55	679,484.72	196,451.23	198,735.65	686,343.86	203,667.04	206,326.69	759,023.64	212,068.08	215,164.58	218,422.10	739,401.01	225,454.12	229,246.69	977,217.48	528,556.73	7,379,701.16
	营业收入	28,182.60	29,648.10	31,189.80	32,811.67	34,517.87	36,312.80	38,201.07	40,187.52	42,277.27	44,475.69	46,788.43	49,221.43	51,780.94	54,473.55	57,306.17	60,286.10	63,420.97	66,718.86	70,188.24	73,838.03	951,827.11
	非营业收入	4,227.39	4,447.21	4,678.47	4,921.75	5,177.68	5,446.92	5,730.16	6,028.13	6,341.59	6,671.35	7,018.26	7,383.21	7,767.14	8,171.03	8,595.93	9,042.91	9,513.15	10,007.83	10,528.24	11,075.70	142,774.05
	预期一级土地出让收益	161,735.00	152,520.00	152,520.00	152,520.00	152,520.00	152,520.00	152,520.00	152,520.00	152,520.00	152,520.00	152,520.00	152,520.00	152,520.00	152,520.00	152,520.00	152,520.00	152,520.00	152,520.00	152,520.00	152,520.00	3,234,700.00
	预期二级土地出让收益																					
八	运营成本(现金流)	51,222.29	53,885.84	56,087.91	59,035.67	62,736.73	67,374.05	73,041.41	79,839.56	88,035.21	98,241.01	110,446.81										



分年预期收益与融资本息平衡情况表（本期）

项目名称：台州市域铁路S2线

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	银行借款还本	银行借款付息
2025年	-	42,760.67	-	1,539.87	17,000.00	24,220.80
2026年	-	83,097.40	-	16,946.84	31,551.00	34,599.56
2027年	-	103,923.82	-	25,066.34	46,102.00	32,755.48
2028年	-	102,079.74	-	25,066.34	46,102.00	30,911.40
2029年	295,442.70	100,235.66	-	25,066.34	46,102.00	29,067.32
2030年	132,729.47	98,391.58	-	25,066.34	46,102.00	27,223.24
2031年	131,700.36	96,547.50	-	25,066.34	46,102.00	25,379.16
2032年	130,617.75	94,703.42	-	25,066.34	46,102.00	23,535.08
2033年	129,478.82	92,859.34	-	25,066.34	46,102.00	21,691.00
2034年	572,110.67	91,015.26	-	25,066.34	46,102.00	19,846.92
2035年	127,020.23	94,671.18	5,500.00	25,066.34	46,102.00	18,002.84
2036年	125,694.24	87,222.90	-	24,962.14	46,102.00	16,158.76
2037年	609,504.30	85,378.82	-	24,962.14	46,102.00	14,314.68
2038年	122,831.83	83,534.74	-	24,962.14	46,102.00	12,470.60
2039年	121,288.04	81,690.66	-	24,962.14	46,102.00	10,626.52
2040年	628,187.98	79,846.58	-	24,962.14	46,102.00	8,782.44
2041年	117,955.47	78,002.50	-	24,962.14	46,102.00	6,938.36
2042年	116,158.11	76,158.42	-	24,962.14	46,102.00	5,094.28
2043年	114,267.30	74,314.34	-	24,962.14	46,102.00	3,250.20
2044年	588,455.15	64,310.26	-	24,962.14	37,602.00	1,746.12
2045年	110,185.58	428,306.31	375,200.00	23,422.27	29,102.00	582.04
合计	4,173,628.00	2,139,051.10	380,700.00	492,165.30	898,989.00	367,196.80



分年预期收益与融资本息平衡情况表（全周期）

项目名称：台州市域铁路S2线

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	银行借款还本	银行借款付息
2023年		6,800.00	-	-	-	6,800.00
2024年		21,760.00	-	-	8,500.00	13,260.00
2025年		42,760.67	-	1,539.87	17,000.00	24,220.80
2026年		83,097.40	-	16,946.84	31,551.00	34,599.56
2027年		103,923.82	-	25,066.34	46,102.00	32,755.48
2028年		102,079.74	-	25,066.34	46,102.00	30,911.40
2029年	295,442.70	100,235.66	-	25,066.34	46,102.00	29,067.32
2030年	132,729.47	98,391.58	-	25,066.34	46,102.00	27,223.24
2031年	131,700.36	96,547.50	-	25,066.34	46,102.00	25,379.16
2032年	130,617.75	94,703.42	-	25,066.34	46,102.00	23,535.08
2033年	129,478.82	92,859.34	-	25,066.34	46,102.00	21,691.00
2034年	572,110.67	91,015.26	-	25,066.34	46,102.00	19,846.92
2035年	127,020.23	94,671.18	5,500.00	25,066.34	46,102.00	18,002.84
2036年	125,694.24	87,222.90	-	24,962.14	46,102.00	16,158.76
2037年	609,504.30	85,378.82	-	24,962.14	46,102.00	14,314.68
2038年	122,831.83	83,534.74	-	24,962.14	46,102.00	12,470.60
2039年	121,288.04	81,690.66	-	24,962.14	46,102.00	10,626.52
2040年	628,187.98	79,846.58	-	24,962.14	46,102.00	8,782.44
2041年	117,955.47	78,002.50	-	24,962.14	46,102.00	6,938.36
2042年	116,158.11	76,158.42	-	24,962.14	46,102.00	5,094.28
2043年	114,267.30	74,314.34	-	24,962.14	46,102.00	3,250.20
2044年	588,455.15	64,310.26	-	24,962.14	37,602.00	1,746.12
2045年	110,185.58	428,306.31	375,200.00	23,422.27	29,102.00	582.04
2046年	107,984.18	563,970.50	541,300.00	8,119.50	14,551.00	-
2047年	849,649.32	-				-
2048年	394,355.02	-				-
合计	5,525,616.52	2,731,581.60	922,000.00	500,284.80	922,040.00	387,256.80



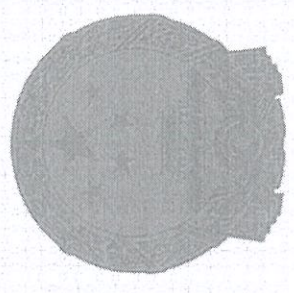
证书序号: 0015222

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



会计师事务所

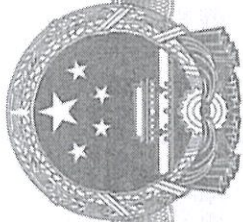
执业证书



名称: 浙江永中天元会计师事务所有限公司

首席合伙人: 周智慧
主任会计师: 台州海洋广场1幢1501室
经营场所:

组织形式: 有限责任
执业证书编号: 33000143
批准执业文号: 浙财会〔1999〕112号
批准执业日期: 1999年8月4日



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 浙江中永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 周智慧

经营范围

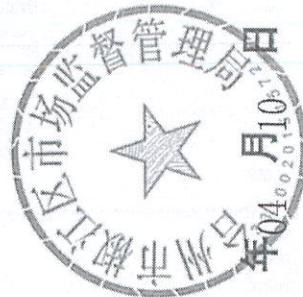
审计业务；审查企业会计报表；验证企业资本；企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；基建预决算审计；法律、行政法规规定的其他审计业务；资产评估；税务代理；代理记账；培训财会人员。会计管理咨询；设计会计制度；会计咨询、会计服务；受聘担任常年会计顾问；项目可行性研究和项目评价；其他会计咨询、服务业务。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)

注册资本 伍佰柒拾陆万元整

成立日期 1999年08月19日

住所 台州海洋广场1幢1501室

登记机关



2024

年04月10日