

海盐开发区万亩千亿新型产业平台配套建设项目
专项债券项目收益与融资自求平衡财务评价报告

浙中会咨[2025]第 1631 号

浙江中恒会计师事务所有限公司

2025 年 10 月 10 日



目 录

一、项目基本情况.....	1
(一) 项目概况.....	1
(二) 项目立项审批情况.....	1
(三) 项目性质.....	1
(四) 项目实施单位.....	1
(五) 项目主管部门.....	1
(六) 项目开工、竣工日期、建设期、主要建设内容及规模.....	2
(七) 项目前期准备情况.....	2
二、项目概算及资金筹措.....	3
(一) 项目概算.....	3
(二) 资金筹措.....	3
三、项目运营收益与融资平衡情况.....	3
(一) 运营收入.....	3
(二) 运营成本.....	9
(三) 项目收益.....	9
(四) 债券还本付息安排.....	10
(五) 收益与融资平衡情况.....	11
(六) 其他事项说明.....	12
四、评估结论.....	13



海盐开发区万亩千亿新型产业平台配套建设项目 专项债券项目收益与融资自求平衡财务评价报告

浙中会咨[2025]第 1631 号

一、项目基本情况

（一）项目概况

该产业平台是推动我区产业向高端迈进、实现经济高质量发展的重大举措，也是打造浙江“顶配版”产业发展平台的具体行动。这样一个新平台的面世，有着比较深刻的现实需要，既有面对新产业竞争抢抓制高点的要求，也是其自身内部结构升级的需要。为了更好地促进大产业的发展，量身定做一个新平台也成为应有之义。因此，本项目的建设是非常必要且迫切的。

同时，该项目在供地、资金及配套设施等方面是可行的。

（二）项目立项审批情况

本项目已根据《海盐县发展和改革局关于同意海盐开发区万亩千亿新型产业平台配套建设项目可行性研究报告的批复》（盐发改开投〔2022〕3号）立项，项目代码为 2201-330424-04-01-598868。

（三）项目性质

本项目是政府投资性项目，是公益性项目，项目类型为市政和产业园区基础设施，项目自身能产生一定收益。

（四）项目实施单位

本项目实施单位为海盐滨海新农村建设有限公司。

（五）项目主管部门

项目主管部门为海盐县西塘桥街道。

（六）项目开工、竣工日期、建设期、主要建设内容及规模

1、本项目已于 2022 年 6 月开工建设，预计于 2026 年 12 月竣工。建设期 55 个月。

2、主要建设内容及规模：

项目位于海盐经济开发区（西塘桥街道），主要建设内容为：

（1）未来社区一站式睦邻中心项目：建设结合社区睦邻中心、社区生活服务中心、社区食堂、社区菜场、社区卫生服务站、日间照料中心等综合性功能建筑，设有菜场摊位、机动车停车位、快速充电桩等配套设施。

（2）海盐经济开发区全民康体中心项目：建设结合屋顶足球场、室内游泳馆、篮球馆、排球馆、羽毛球馆、乒乓球馆、健身房等各类训练场地以及部分配套，同步建设相关配套设施。

（3）城际铁路站前广场配套项目：项目紧邻沪平盐城际铁路开发区站南侧，拟建造城际铁路站前广场、工业博物馆、氢能源综合利用场景体验设施、人才公寓、架空层（地下）、停车场、公交换乘站等设施以及连接社区睦邻中心和全民康体中心的空中连廊一座，同步建设相关配套设施。

（4）社区配套项目：配套建设社区道路，长度约 1800 米，以及相应建设桥梁、配套综合管线、路灯等相关建设内容。

（5）海盐杨家簕桥改建工程：主线为公路兼顾城市道路标准，设计速度 30Km/h，宽度 16m。路线全长 640 米，桥梁长度约 432m。同步建设交通、路灯、护岸等相关配套设施工程。

（6）区域内河道及水系生态修复：社区周边河道整治、水系生态修复，长度约 1200 米，河道两侧 15 米，主要针对河道两边建设生态护岸、生态绿道、配套管线、功能性照明、雨污分流等配套设施项目。

（7）西塘桥顶升工程：对原西塘桥进行整体提升抬高。

（七）项目前期准备情况

项目已完成前期准备，处于在建状态。

二、项目概算及资金筹措

（一）项目概算

根据《海盐县发展和改革局关于同意海盐开发区万亩千亿新型产业平台配套建设项目可行性研究报告的批复》（盐发改开投〔2022〕3号），项目估算总投资 136253 万元。

（二）资金筹措

本项目估算总投资 136253 万元，其中：项目资本金为 36253 万元，均由财政预算安排，项目资本金占比 26.61%；发行地方政府专项债券 100000 万元，占比 73.39%。

三、项目运营收益与融资平衡情况

（一）运营收入

1、收入可行性

项目专项债券存续期为 2022 年至 2046 年，2026 年 12 月项目建成后开始投入运营（项目收入自 2027 年 1 月起测算），项目运营收入主要由房屋出租收入、停车场收入（含停车费收入和充电桩服务费收入）、广告位出租收入、菜场摊位出租收入和健身收入组成。

2、收入测算

（1）房屋出租收入

根据本项目可行性研究报告，项目建成后形成可出租用房 89900 平方米，其中①办公和产业服务用房面积约 10000 平方米，参考海盐县经济开发区内办公用房出租均价，预计项目出租用房单价为 40 元/平方米/月；②人才公寓用房面积约 62900 平方米，参考项目周边人才公寓用房出租单价，预计项目出租单价为

20 元/平方米/月；③城际铁路站前广场配套以及全民康体中心用房面积约 17000 平方米，参考项目周边类似房产出租均价，预计项目出租单价为 70 元/平方米/月。出租率按照项目经营第一年取 50%，第二年取 70%，第三年取 90%；第四年及以后取 95%。考虑时间因素及物价上涨因素，收费按照每 3 年上涨 10%考虑。

测算明细如下：

序号	年份	出租率	办公和产业服务用房可出租面积（平方米）	人才公寓用房可出租面积（平方米）	配套用房可出租面积（平方米）	办公和产业服务用房出租单价（元/平方米/月）	人才公寓用房出租单价（元/平方米/月）	配套用房出租单价（元/平方米/月）	房屋出租收入（万元）
1	2027	50%	10000	62900	17000	40.00	20.00	70.00	3,417.60
2	2028	70%	10000	62900	17000	40.00	20.00	70.00	3,417.60
3	2029	90%	10000	62900	17000	40.00	20.00	70.00	3,417.60
4	2030	95%	10000	62900	17000	44.00	22.00	77.00	3,759.36
5	2031	95%	10000	62900	17000	44.00	22.00	77.00	3,759.36
6	2032	95%	10000	62900	17000	44.00	22.00	77.00	3,759.36
7	2033	95%	10000	62900	17000	48.40	24.20	84.70	4,135.30
8	2034	95%	10000	62900	17000	48.40	24.20	84.70	4,135.30
9	2035	95%	10000	62900	17000	48.40	24.20	84.70	4,135.30
10	2036	95%	10000	62900	17000	53.24	26.62	93.17	4,548.83
11	2037	95%	10000	62900	17000	53.24	26.62	93.17	4,548.83
12	2038	95%	10000	62900	17000	53.24	26.62	93.17	4,548.83
13	2039	95%	10000	62900	17000	58.56	29.28	102.49	5,003.57
14	2040	95%	10000	62900	17000	58.56	29.28	102.49	5,003.57
15	2041	95%	10000	62900	17000	58.56	29.28	102.49	5,003.57
16	2042	95%	10000	62900	17000	64.42	32.21	112.74	5,504.15
17	2043	95%	10000	62900	17000	64.42	32.21	112.74	5,504.15
18	2044	95%	10000	62900	17000	64.42	32.21	112.74	5,504.15
19	2045	95%	10000	62900	17000	70.86	35.43	124.01	6,054.38
20	2046	95%	10000	62900	17000	70.86	35.43	124.01	6,054.38
合计									91,215.19

（2）停车场收入

根据本项目可行性研究报告，项目建成后可形成停车位约 1900 个（睦邻中心项目 150 个，全民康体中心项目 500 个，城际铁路站前广场配套 1250 个），并安装 180 个 100kw/h 快速充电桩（睦邻中心项目 20 个，全民康体中心项目 50

个，城际铁路站前广场配套 110 个）。停车费按 5 元/次收费，日均每个车位周转 3 次，价格每 3 年增长 10%，车位利用率按第一年 70%，第二年 80%，第三年及以后 95%计算，收费按照每 3 年上涨 10%计算。充电桩按每日充电 3 小时（按可利用时间 24 小时，利用率为 12.5%）、服务费按 0.4 元/kwh 计算，即每个充电桩每日可收取费用 120 元。根据经济发展规律以及未来电动汽车普及趋势预测，充电桩使用时长按每年增长 5%（利用率达 25%后停止增长），充电桩服务费收费按每 3 年增长 10%预估，上升至 0.65 元/kwh 后不再增长。测算明细如下：

序号	年份	停车位 (个)	停车收 费(元/ 次)	每车位每 日周转次 数(次)	车位 利用 率	停车位收入 (万元)	充电桩 (个)	使用时长(小 时/日/ 个)	服务费单 价(元 /kwh)	充电桩服务 费收入(万 元)
1	2027	1900	5.00	3	70%	728.18	180	3.00	0.40	788.40
2	2028	1900	5.00	3	80%	832.20	180	3.15	0.40	827.82
3	2029	1900	5.00	3	95%	988.24	180	3.31	0.40	869.87
4	2030	1900	5.50	3	95%	1,087.06	180	3.48	0.44	1,006.00
5	2031	1900	5.50	3	95%	1,087.06	180	3.65	0.44	1,055.14
6	2032	1900	5.50	3	95%	1,087.06	180	3.83	0.44	1,107.18
7	2033	1900	6.05	3	95%	1,195.77	180	4.02	0.48	1,267.75
8	2034	1900	6.05	3	95%	1,195.77	180	4.22	0.48	1,330.82
9	2035	1900	6.05	3	95%	1,195.77	180	4.43	0.48	1,397.04
10	2036	1900	6.66	3	95%	1,316.33	180	4.65	0.53	1,619.18
11	2037	1900	6.66	3	95%	1,316.33	180	4.88	0.53	1,699.26
12	2038	1900	6.66	3	95%	1,316.33	180	5.12	0.53	1,782.84
13	2039	1900	7.33	3	95%	1,448.76	180	5.38	0.58	2,050.10
14	2040	1900	7.33	3	95%	1,448.76	180	5.65	0.58	2,152.99
15	2041	1900	7.33	3	95%	1,448.76	180	5.93	0.58	2,259.69
16	2042	1900	8.06	3	95%	1,593.04	180	5.93	0.64	2,493.45
17	2043	1900	8.06	3	95%	1,593.04	180	5.93	0.64	2,493.45
18	2044	1900	8.06	3	95%	1,593.04	180	5.93	0.64	2,493.45
19	2045	1900	8.87	3	95%	1,753.13	180	5.93	0.65	2,532.41
20	2046	1900	8.87	3	95%	1,753.13	180	5.93	0.65	2,532.41
合计						25,977.76				33,759.25

(3) 广告位出租收入

根据本项目可行性研究报告，项目建成后可形成 200 个智能广告屏（全民健

身中心项目 50 个，城际铁路站前广场配套 150 个），广告屏幕集中播放时间为 8 点至 22 点，约 14 小时，每支广告播放长度为 15 秒，播放频次为每天 300 次，每天约可播放 11 支广告，广告收费参考城际铁路智能广告屏收费按 480 元/支/周，广告屏使用负荷率按 50%，收费按照每 3 年上涨 10%考虑。测算明细如下：

序号	年份	站内数码广告屏幕 (个)	使用率	每屏幕可播放 广告数量(支)	单价(元/周/个)	广告位出租收入 (万元)
1	2027	200	50%	11.00	480.00	2,745.60
2	2028	200	50%	11.00	480.00	2,745.60
3	2029	200	50%	11.00	480.00	2,745.60
4	2030	200	50%	11.00	528.00	3,020.16
5	2031	200	50%	11.00	528.00	3,020.16
6	2032	200	50%	11.00	528.00	3,020.16
7	2033	200	50%	11.00	580.80	3,322.18
8	2034	200	50%	11.00	580.80	3,322.18
9	2035	200	50%	11.00	580.80	3,322.18
10	2036	200	50%	11.00	638.88	3,654.39
11	2037	200	50%	11.00	638.88	3,654.39
12	2038	200	50%	11.00	638.88	3,654.39
13	2039	200	50%	11.00	702.77	4,019.84
14	2040	200	50%	11.00	702.77	4,019.84
15	2041	200	50%	11.00	702.77	4,019.84
16	2042	200	50%	11.00	773.05	4,421.85
17	2043	200	50%	11.00	773.05	4,421.85
18	2044	200	50%	11.00	773.05	4,421.85
19	2045	200	50%	11.00	850.36	4,864.06
20	2046	200	50%	11.00	850.36	4,864.06
合计						73,280.18

（4）菜场摊位出租收入

根据本项目可行性研究报告，项目建成后睦邻中心菜场摊位约有 50 个，摊位收费按 5 万元/个/年，收费按照每 3 年上涨 10%考虑。摊位利用率按第一年 70%，第二年 80%，第三年及以后 95%计算。测算明细如下：

序号	年份	摊位个数 (个)	利用率	单价(万元/个/年)	摊位出租收入(万元)
1	2027	50	70%	5.00	175.00
2	2028	50	80%	5.00	200.00

序号	年份	摊位个数 (个)	利用率	单价 (万元/个/年)	摊位出租收入 (万元)
3	2029	50	95%	5.00	237.50
4	2030	50	95%	5.50	261.25
5	2031	50	95%	5.50	261.25
6	2032	50	95%	5.50	261.25
7	2033	50	95%	6.05	287.38
8	2034	50	95%	6.05	287.38
9	2035	50	95%	6.05	287.38
10	2036	50	95%	6.66	316.35
11	2037	50	95%	6.66	316.35
12	2038	50	95%	6.66	316.35
13	2039	50	95%	7.33	348.18
14	2040	50	95%	7.33	348.18
15	2041	50	95%	7.33	348.18
16	2042	50	95%	8.06	382.85
17	2043	50	95%	8.06	382.85
18	2044	50	95%	8.06	382.85
19	2045	50	95%	8.87	421.33
20	2046	50	95%	8.87	421.33
合计					6,243.19

(5) 健身收入

根据本项目可行性研究报告，项目建成后设有游泳馆，篮球馆，羽毛球馆，乒乓球馆、排球馆、综合训练室等，各项运动平均收费约 20 元/人/小时，预计健身中心每天人流量为 200 人，预计人均每天运动时间为 1 小时，收费按照每 3 年上涨 10%考虑。测算明细如下：

序号	年份	人流量 (人次)	运动时间 (小时)	单价 (元/人/小时)	健身收入合计 (万元)
1	2027	200.00	1.00	20.00	146.00
2	2028	200.00	1.00	20.00	146.00
3	2029	200.00	1.00	20.00	146.00
4	2030	200.00	1.00	22.00	160.60
5	2031	200.00	1.00	22.00	160.60
6	2032	200.00	1.00	22.00	160.60
7	2033	200.00	1.00	24.20	176.66
8	2034	200.00	1.00	24.20	176.66
9	2035	200.00	1.00	24.20	176.66

序号	年份	人流量 (人次)	运动时间(小 时)	单价(元/ 人/小时)	健身收入合计(万 元)
10	2036	200.00	1.00	26.62	194.33
11	2037	200.00	1.00	26.62	194.33
12	2038	200.00	1.00	26.62	194.33
13	2039	200.00	1.00	29.28	213.74
14	2040	200.00	1.00	29.28	213.74
15	2041	200.00	1.00	29.28	213.74
16	2042	200.00	1.00	32.21	235.13
17	2043	200.00	1.00	32.21	235.13
18	2044	200.00	1.00	32.21	235.13
19	2045	200.00	1.00	35.43	258.64
20	2046	200.00	1.00	35.43	258.64
合计					3,896.66

根据上述测算，预计专项债存续期间各年度项目运营总收入为 234,372.23

万元，具体如下表所示：（金额单位：万元）

序号	年份	房屋出租收 入	停车场收 入	广告位出 租收入	摊位出租 收入	健身收入 合计	合计
1	2027	3,417.60	1,516.58	2,745.60	175.00	146.00	8,000.78
2	2028	3,417.60	1,660.02	2,745.60	200.00	146.00	8,169.22
3	2029	3,417.60	1,858.11	2,745.60	237.50	146.00	8,404.81
4	2030	3,759.36	2,093.06	3,020.16	261.25	160.60	9,294.43
5	2031	3,759.36	2,142.20	3,020.16	261.25	160.60	9,343.57
6	2032	3,759.36	2,194.24	3,020.16	261.25	160.60	9,395.61
7	2033	4,135.30	2,463.52	3,322.18	287.38	176.66	10,385.04
8	2034	4,135.30	2,526.59	3,322.18	287.38	176.66	10,448.11
9	2035	4,135.30	2,592.81	3,322.18	287.38	176.66	10,514.33
10	2036	4,548.83	2,935.51	3,654.39	316.35	194.33	11,649.41
11	2037	4,548.83	3,015.59	3,654.39	316.35	194.33	11,729.49
12	2038	4,548.83	3,099.17	3,654.39	316.35	194.33	11,813.07
13	2039	5,003.57	3,498.86	4,019.84	348.18	213.74	13,084.19
14	2040	5,003.57	3,601.75	4,019.84	348.18	213.74	13,187.08
15	2041	5,003.57	3,708.45	4,019.84	348.18	213.74	13,293.78
16	2042	5,504.15	4,086.49	4,421.85	382.85	235.13	14,630.47
17	2043	5,504.15	4,086.49	4,421.85	382.85	235.13	14,630.47
18	2044	5,504.15	4,086.49	4,421.85	382.85	235.13	14,630.47
19	2045	6,054.38	4,285.54	4,864.06	421.33	258.64	15,883.95
20	2046	6,054.38	4,285.54	4,864.06	421.33	258.64	15,883.95
合计		91,215.19	59,737.01	73,280.18	6,243.19	3,896.66	234,372.23

（二）运营成本

本项目的运营成本主要为日常运营成本和税费。日常运营成本包括人员成本、水电费成本以及维护成本，按照收入的 5%测算。税费主要为增值税及附加税，以及房产税。考虑进项税抵扣后增值税及附加税按照不含税收入的 5%测算，房产税按照租赁收入的 12%测算。测算明细如下：（金额单位：万元）

序号	年份	日常运营成本	税费	合计
1	2027	400.04	847.47	1,247.51
2	2028	408.46	869.45	1,277.91
3	2029	420.24	901.62	1,321.86
4	2030	464.72	994.10	1,458.82
5	2031	467.18	996.42	1,463.60
6	2032	469.78	998.87	1,468.65
7	2033	519.25	1,101.11	1,620.36
8	2034	522.41	1,104.09	1,626.50
9	2035	525.72	1,107.21	1,632.93
10	2036	582.47	1,222.01	1,804.48
11	2037	586.47	1,225.79	1,812.26
12	2038	590.65	1,229.73	1,820.38
13	2039	654.21	1,357.03	2,011.24
14	2040	659.35	1,361.88	2,021.23
15	2041	664.69	1,366.92	2,031.61
16	2042	731.52	1,503.90	2,235.42
17	2043	731.52	1,503.90	2,235.42
18	2044	731.52	1,503.90	2,235.42
19	2045	794.20	1,644.49	2,438.69
20	2046	794.20	1,644.49	2,438.69
合计		11,718.60	24,484.38	36,202.98

（三）项目收益

根据上述项目运营收入和成本，本项目债券存续期内运营收入 234,372.23 万元，运营成本 36,202.98 万元，总收益 198,169.25 万元，可用于偿还债券本息的收益 198,169.25 万元，分年度项目收益如下：（金额单位：万元）

序号	年份	运营收入	运营成本	运营收益
1	2027	8,000.78	1,247.51	6,753.27

序号	年份	运营收入	运营成本	运营收益
2	2028	8,169.22	1,277.91	6,891.31
3	2029	8,404.81	1,321.86	7,082.95
4	2030	9,294.43	1,458.82	7,835.61
5	2031	9,343.57	1,463.60	7,879.97
6	2032	9,395.61	1,468.65	7,926.96
7	2033	10,385.04	1,620.36	8,764.68
8	2034	10,448.11	1,626.50	8,821.61
9	2035	10,514.33	1,632.93	8,881.40
10	2036	11,649.41	1,804.48	9,844.93
11	2037	11,729.49	1,812.26	9,917.23
12	2038	11,813.07	1,820.38	9,992.69
13	2039	13,084.19	2,011.24	11,072.95
14	2040	13,187.08	2,021.23	11,165.85
15	2041	13,293.78	2,031.61	11,262.17
16	2042	14,630.47	2,235.42	12,395.05
17	2043	14,630.47	2,235.42	12,395.05
18	2044	14,630.47	2,235.42	12,395.05
19	2045	15,883.95	2,438.69	13,445.26
20	2046	15,883.95	2,438.69	13,445.26
	合计	234,372.23	36,202.98	198,169.25

（四）债券还本付息安排

本项目计划发行专项债券 100,000.00 万元，其中 2022 年已发行专项债资金 25,000.00 万元（其中 2022 年 5 月份已发行 20,000.00 万元，期限为 20 年，票面年利率为 3.19%；2022 年 10 月份已发行 5,000.00 万元，期限为 20 年，票面年利率为 3.06%）；经调剂减少 23,000.00 万元后，2023 年项目专项债资金 7,000.00 万元，期限为 20 年，票面年利率为 2.97%；2024 年已发行专项债资金 27,300.00 万元（其中 2024 年 2 月已发行 3,500.00 万元，期限为 20 年，票面年利率为 2.58%；2024 年 3 月已发行 5,000.00 万元，期限为 20 年，票面年利率为 2.52%；2024 年 5 月已发行 18,800.00 万元，期限为 20 年，票面年利率为 2.53%）；2025 年计划发行专项债资金 7,500.00 万元，债券期限为 20 年；2026 年计划发行专项债资金 33,200 万元，债券期限为 20 年。假设拟发行专项债券融资利率为

3.9%/年，每半年支付利息，最后一年偿还本金，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如下：（金额单位：万元）

年度	期初本金金额	本期新增债券本金	本期偿还债券本金	债券应付利息	债券应付本息
2022		25,000.00		319.00	319.00
2023	25,000.00	7,000.00		894.95	894.95
2024	32,000.00	27,300.00		1,344.87	1,344.87
2025	59,300.00	7,500.00		1,690.84	1,690.84
2026	66,800.00	33,200.00		2,630.74	2,630.74
2027	100,000.00			3,278.14	3,278.14
2028	100,000.00			3,278.14	3,278.14
2029	100,000.00			3,278.14	3,278.14
2030	100,000.00			3,278.14	3,278.14
2031	100,000.00			3,278.14	3,278.14
2032	100,000.00			3,278.14	3,278.14
2033	100,000.00			3,278.14	3,278.14
2034	100,000.00			3,278.14	3,278.14
2035	100,000.00			3,278.14	3,278.14
2036	100,000.00			3,278.14	3,278.14
2037	100,000.00			3,278.14	3,278.14
2038	100,000.00			3,278.14	3,278.14
2039	100,000.00			3,278.14	3,278.14
2040	100,000.00			3,278.14	3,278.14
2041	100,000.00			3,278.14	3,278.14
2042	100,000.00		25,000.00	2,959.14	27,959.14
2043	75,000.00		7,000.00	2,383.19	9,383.19
2044	68,000.00		27,300.00	1,933.27	29,233.27
2045	40,700.00		7,500.00	1,587.30	9,087.30
2046	33,200.00		33,200.00	647.40	33,847.40
合计		100,000.00	100,000.00	65,562.80	165,562.80

（五）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 198,169.25 万元，对应本项目融资到期本息总计 165,562.80 万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.20，项目自身产生的收益能够偿还全部融资本息。

（六）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，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 1.20 倍。我们未注意到本项目在专项债券存续期内的资金出现不能满足专项债券还本付息要求的情况。各年度现金流分析测算表如下：（金额单位：人民币万元）

年份	现金流入				现金流出			当年现金净流量	项目累计现金净流量
	资本金流入	专项债融资	预计收益	现金流入总额	建设资金支出	债券还本付息	现金流出总额		
2022	1720.00	25000.00		26720.00	26720.00	319.00	27039.00	-319.00	-319.00
2023	1043.00	7000.00		8043.00	8043.00	894.95	8937.95	-894.95	-1213.95
2024	1228.00	27300.00		28528.00	28528.00	1344.87	29872.87	-1344.87	-2558.82
2025		7500.00		7500.00	7500.00	1690.84	9190.84	-1690.84	-4249.66
2026	32262.00	33200.00		65462.00	65462.00	2630.74	68092.74	-2630.74	-6880.40
2027			6753.27	6753.27		3278.14	3278.14	3475.13	-3405.27
2028			6891.31	6891.31		3278.14	3278.14	3613.17	207.90
2029			7082.95	7082.95		3278.14	3278.14	3804.81	4012.71
2030			7835.61	7835.61		3278.14	3278.14	4557.47	8570.18
2031			7879.97	7879.97		3278.14	3278.14	4601.83	13172.01
2032			7926.96	7926.96		3278.14	3278.14	4648.82	17820.83
2033			8764.68	8764.68		3278.14	3278.14	5486.54	23307.37
2034			8821.61	8821.61		3278.14	3278.14	5543.47	28850.84
2035			8881.40	8881.40		3278.14	3278.14	5603.26	34454.10
2036			9844.93	9844.93		3278.14	3278.14	6566.79	41020.89
2037			9917.23	9917.23		3278.14	3278.14	6639.09	47659.98
2038			9992.69	9992.69		3278.14	3278.14	6714.55	54374.53
2039			11072.95	11072.95		3278.14	3278.14	7794.81	62169.34
2040			11165.85	11165.85		3278.14	3278.14	7887.71	70057.05
2041			11262.17	11262.17		3278.14	3278.14	7984.03	78041.08
2042			12395.05	12395.05		27959.14	27959.14	-15564.09	62476.99
2043			12395.05	12395.05		9383.19	9383.19	3011.86	65488.85
2044			12395.05	12395.05		29233.27	29233.27	-16838.22	48650.63
2045			13445.26	13445.26		9087.30	9087.30	4357.96	53008.59
2046			13445.26	13445.26		33847.40	33847.40	-20402.14	32606.45
合计	36253.00	100000.00	198169.25	334422.25	136253.00	165562.80	301815.80	32606.45	

2、现金流稳定性

本项目专项债券还本付息以运营收入为基础，债券存续期内（2022-2046 年）各年现金净流量，可稳定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 2046 年项目本息偿还后，仍有 32,606.45 万元的期末结余资金。

四、评估结论

基于财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以及完成资金筹措，并以各项运营收入所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到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。

浙江中铭会计师事务所有限公司

2025 年 10 月 10 日

