

建德至武义高速公路兰溪段  
收益与融资自求平衡财务评估报告

容诚咨字[2025]310F0332 号

容诚会

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）浙江分所

二〇二五年十月十六日



# 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) 项目业主 .....	1
(六) 项目主管部门 .....	2
(七) 项目开工、竣工日期, 建设期, 主要建设内容及规模 .....	2
(八) 项目前期准备情况 .....	2
二、项目概算及资金筹措 .....	2
(一) 项目概算 .....	2
(二) 资金筹措 .....	3
三、项目运营收益与融资平衡情况 .....	4
(一) 运营收入 .....	4
(二) 运营成本 .....	6
(三) 相关税费 .....	7
(四) 项目收益 .....	7
(五) 债券还本付息安排 .....	8
(六) 收益与融资平衡情况 .....	9
(七) 其他事项说明 .....	11
1. 现金流充足性 .....	11
2. 现金流稳定性 .....	14
四、评价结论 .....	14

## 建德至武义高速公路兰溪段 收益与融资自求平衡财务评估报告

### 一、项目基本情况

#### (一) 项目概况

依据浙江省高速公路网规划“九纵九横五环五通道多连”的布局，建德至武义高速是金义都市区环线高速公路 R4 的重要组成部分。根据《浙江省综合立体交通网规划》（2021-2050 年），建德至武义高速起于杭州市建德市，经金华兰溪市、婺城区，终于金华市武义县，长约 90km，建德至武义高速（兰溪段）为其中一段，主要位于金华兰溪市区域范围，起点接建德段，终点接金华婺城段（即金华支线）

建德至武义高速公路兰溪段工程是落实高水平交通强省建设要求，服务重大发展战略的需要；是完善区域高速公路网布局，强化路网覆盖的需要；是打造金华（义乌）全国性综合交通枢纽，构建金义都市区高速公路环线的需要；是带动沿线产业和旅游资源开发，促进区域经济社会发展的需要；是适应交通量增长趋势，缓解区域交通运行压力的需要。

#### (二) 项目立项审批情况

项目已取得《省发展改革委关于核准建德至武义高速公路兰溪段的函》（浙发改项字〔2023〕385 号），项目赋码为 2304-330000-04-01-184872。

#### (三) 项目性质

本项目属于政府投资性项目，属于政府性收费公路，项目可产生一定收益。项目形成资产属于政府所有，相关配套设施由实施单位负责维护运营。

#### (四) 项目实施单位

本项目实施单位为金华交投兰城高速公路有限公司。

#### (五) 项目业主

本项目业主单位为金华交投兰城高速公路有限公司，系当地国企。



（六）项目主管部门

本项目主管部门为兰溪市交通运输局。

（七）项目开工、竣工日期，建设期，主要建设内容及规模

项目 2024 年 7 月开工，2027 年 6 月竣工，建设期 36 个月。

项目建设内容与规模：

项目主线全长约27.4公里，设置互通式立交5处，其中：枢纽互通式立交1处（为兰溪枢纽，与建德至武义高速公路婺城段共建）、一般互通式立交4处，收费站4处，管理分中心1处，养护工区1处，以及配置必要的交通辅助管理用房和设施。同步建设兰溪西互通连接线长约1.4公里。

项目主线采用双向六车道高速公路标准，设计速度120公里/小时，路基宽度34.5米。兰溪西互通连接线采用双向四车道一级公路标准，设计速度60公里/小时，路基宽度23.5米。桥涵设计汽车荷载等级采用公路—I级。

（八）项目前期准备情况

本项目已取得发改批文，项目已开工建设。

二、项目概算及资金筹措

（一）项目概算

根据本项目主要工程数量与估算编制依据，本项目 K 线方案估算建筑安装工程费为 403,508.29 万元，总投资为 704,186.32 万元，平均每公路公里造价 25,742.51 万元。其中第一部分费用 403,508.00 万元，第二部分费用 190,205.00 万元，第三部分费用 26,364.00 万元，第四部分预备费用 55,807.32 万元，建设期利息 28,302.00 万元。详见表 1。

表 1 建德至武义高速（兰溪段）工程总概算表

单位：万元

项目	金额
第一部分费用	403,508.00
人工	53,036.00

税金	32,340.00
其他费用	318,132.00
第二部分费用	190,205.00
耕地	137,396.00
非耕地	10,295.00
临时用地	1,247.00
资源消耗费	41,267.00
第三部分费用	26,364.00
第四部分费用	55,807.32
建设期利息	28,302.00
合计	704,186.32

（二）资金筹措

本项目资金筹措总额 704,186.32 万元，其中项目资本金 594,186.32 万元，其中自有资金出资 234,186.32 万元，占工程总投资的 33.26%，发行政府专项债券 360,000.00 万元用作资本金，占项目总投资额的 51.12%；银行贷款 110,000.00 万元，占项目总投资额的 15.62%。债券发行计划详见表 2，建设期资金平衡表详见表 3。

表2 债券发行计划表

单位：人民币万元

序号	发行年份	发行额度	发行期限（年）	是否用作资本金
1	2025年7月	3,000.00	15	是
2	2025年10月	5,000.00	20	是
3	2026年	232,000.00	20	是
4	2027年	120,000.00	20	是

注：2025年7月发行利率为1.85%，从客观谨慎角度出发，20年期专项债券发行利率暂按2.60%测算，15年期专项债券发行利率暂按2.30%测算，符合专项债券发行现状。

表3 建设期资金平衡表

单位：人民币万元

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	合计
资金筹措					



项目资本金	61,138.00	42,766.00	30,354.00	99,928.32	234,186.32
债券发行(用作资本金)		8,000.00	232,000.00	120,000.00	360,000.00
银行贷款		60,000.00	40,000.00	10,000.00	110,000.00
上年余额					
合计	61,138.00	110,766.00	302,354.00	229,928.32	704,186.32
资金使用					-
资金使用金额合计	61,138.00	110,766.00	302,354.00	229,928.32	704,186.32
资金余额					

### 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

本项目建成投入使用后，预计能取得通行费收入。

##### 2、收入预测

根据测算，在项目运营测算期内（2028-2051 年），本项目共计能产生运营收入 1,141,887.00 万元。具体测算如下：

根据《工可报告》，本项目交通调查包括项目所在地区公路客货运量及周转量调查、相关公路断面交通量观测及 OD 调查。

项目交通量预测的总体思路将采用目前国内较为常用的“四阶段模式”，根据交通量的增长与国民经济发展的密切关系，特别是与相应区域内的生产总值有着较高的相关性，采取按路段历年交通量与生产总值的关系建立模型，结合规划生产总值发展速度来预测将来交通量。预测交通量包括趋势（即正常增长）交通量和诱增交通量，同时分析项目影响区内的铁路、水运及民航等运输方式可能对本项目交通流量的影响，计算转移交通量，最终得出本项目路段预测交通量。

根据可研报告，交通量预测年限为公路建成后 20 年，结合本项目的建设周期及项目影响区国民经济与社会发展规划，预测特征年定为 2027 年、2030 年、2035 年、2040 年、2046 年。预测基年为 2020 年。根据交通量分析结果如下：

表 4 项目未来年交通量预测值（pcu/d）

年份	2027	2030	2035	2040	2046
----	------	------	------	------	------

起点~大慈岩互通	30556	34101	39247	42994	50926
大慈岩互通~沈家互通	31352	34989	40270	44114	52252
沈家互通~兰溪西互通	33090	36929	42502	46560	55149
兰溪西互通~兰江互通	33154	37000	42584	46650	55256
兰江互通~上华互通	33382	37255	42877	46970	55636
上华互通~兰溪枢纽	34956	39012	44899	49185	58259
主线路段平均	32849	36660	42193	46221	54748
互通连接线	11109	12398	14269	15631	18515

根据浙交[2020]118号文《浙江省交通运输厅 浙江省发展和改革委员会 浙江省财政厅关于进一步完善全省收费公路车辆通行费收费政策的通知》，在按一类车里程费 0.4 元/车·公里，起步费一类车 5.0 元/车·次的基础上，初步拟定对全线每标准车加收 13 元/车·次。

考虑项目交通量中有一部分不在收费之列(如军车、公安、消防、救护及节假日小客车等特种车)，根据调查，这部分车辆约占交通量的 2%。因此收费车辆按 98% 的项目利用交通量计算收费收入。

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，项目预测期通行费收入预计合计 1,141,887.00 万元，具体明细见表 9。

表 9 建德至武义高速（兰溪段）工程运营收入预测表

单位：万元

年度	收费收入
2027	17,003.50
2028	35,274.00
2029	36,589.00
2030	37,952.00
2031	39,035.00
2032	40,148.00
2033	41,292.00
2034	42,470.00
2035	43,681.00
2036	44,484.00
2037	45,303.00
2038	46,137.00
2039	46,986.00
2040	47,851.00
2041	49,220.00
2042	50,629.00
2043	52,078.00
2044	53,568.00
2045	55,101.00



2046	56,678.00
2047	58,300.00
2048	59,969.00
2049	61,685.00
2050	63,450.00
2051	65,266.00
合计	1,190,149.50

## （二）运营成本

本项目成本费用主要由养护管理费、大修理费和其他费用构成。运营期首年按半年计算。

### （1）养护管理费

参照现有高速公路的养护维修费实际情况，确定本项目通车养护维修费每年为 359 万元。预测期内养护管理费合计 8,795.50 万元。

### （2）大修理费

根据 2005 年 7 月浙江省收费公路养护定额，本项目建成后每 8 年大修一次，大修根据费按养路费的 13 倍计算为 4,667.00 万元，大修当年不计养护费。预计 2035 年、2043 年和 2051 年大修。预测期内大修理费合计 14,001.00 万元。

### （3）运营管理费

管理费用包括项目建成后隧道运营费、收费站人员、高速公路公司管理人员、高速公路警察和路政管理人员的费用。本项目预计设置运营管理人员 100 人，人均综合管理成本按 5 万元/年计，则通车后每年管理费用为 500 万元。经测算，预测期运营管理费合计 12,260.00 万元。

根据上述估算，本项目在运营预测期内运营成本支出约 35,056.50 万元，具体明细见表 10。

表 10 建德至武义高速（兰溪段）工程运营成本预测表

单位：万元

年份	养护管理费	大修理费	运营管理费	合计
2027	179.50	-	250.00	429.50
2028	359.00	-	500.00	859.00
2029	359.00	-	500.00	859.00
2030	359.00	-	500.00	859.00



2031	359.00	-	500.00	859.00
2032	359.00	-	500.00	859.00
2033	359.00	-	500.00	859.00
2034	359.00	-	500.00	859.00
2035	359.00	4,667.00	500.00	5,526.00
2036	359.00	-	500.00	859.00
2037	359.00	-	500.00	859.00
2038	359.00	-	500.00	859.00
2039	359.00	-	500.00	859.00
2040	359.00	-	500.00	859.00
2041	359.00	-	500.00	859.00
2042	359.00	-	500.00	859.00
2043	359.00	4,667.00	500.00	5,526.00
2044	359.00	-	500.00	859.00
2045	359.00	-	500.00	859.00
2046	359.00	-	500.00	859.00
2047	359.00	-	500.00	859.00
2048	359.00	-	500.00	859.00
2049	359.00	-	500.00	859.00
2050	359.00	-	500.00	859.00
2051	359.00	4,667.00	510.00	5,536.00
合计	8,795.50	14,001.00	12,260.00	35,056.50

### （三）相关税费

本项目需缴纳的税金及附加有增值税、城市维护建设税和教育费附加。按照《财政部 国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）规定，高速公路的车辆通行费，可以选择适用简易计税方法，减按3%的征收率计算应纳税额；一级公路、二级公路、桥、闸通行费，可以选用适用简易计税方法，按照5%的征收率计算应纳税额。故本项目高速公路通行费的增值税征收率暂按3%征收。本项目城市维护建设税按增值税的5%计征，教育费附加按增值税的3%计征，地方教育费附加按增值税的2%计征。本项目应缴纳增值税34,664.54万元，应缴纳附加税3,504.47万元。经测算，相关税费合计38,169.03万元。

### （四）项目收益

根据上述测算，本项目预测期内收入总额为1,190,149.50万元，成本总额（含相关税费）73,225.53万元，可实现用于归还融资本息的项目运营收益共计1,116,923.97万元。项目分年收益明细表见表11。

表11 项目分年收益明细表

单位：人民币万元

年度	营运收入合计	运营成本合计	相关税费	运营收益合计
2027	17,003.50	429.50	544.78	16,029.22
2028	35,274.00	859.00	1,130.14	33,284.86
2029	36,589.00	859.00	1,172.27	34,557.73
2030	37,952.00	859.00	1,215.94	35,877.06
2031	39,035.00	859.00	1,250.63	36,925.37
2032	40,148.00	859.00	1,286.30	38,002.70
2033	41,292.00	859.00	1,322.95	39,110.05
2034	42,470.00	859.00	1,360.69	40,250.31
2035	43,681.00	5,526.00	1,399.49	36,755.51
2036	44,484.00	859.00	1,425.22	42,199.78
2037	45,303.00	859.00	1,451.45	42,992.55
2038	46,137.00	859.00	1,478.18	43,799.82
2039	46,986.00	859.00	1,505.37	44,621.63
2040	47,851.00	859.00	1,533.09	45,458.91
2041	49,220.00	859.00	1,576.95	46,784.05
2042	50,629.00	859.00	1,622.09	48,147.91
2043	52,078.00	5,526.00	1,668.51	44,883.49
2044	53,568.00	859.00	1,716.25	50,992.75
2045	55,101.00	859.00	1,765.37	52,476.63
2046	56,678.00	859.00	1,815.90	54,003.10
2047	58,300.00	859.00	1,867.87	55,573.13
2048	59,969.00	859.00	1,921.34	57,188.66
2049	61,685.00	859.00	1,976.32	58,849.68
2050	63,450.00	859.00	2,032.87	60,558.13
2051	65,266.00	5,536.00	2,129.06	57,600.94
合计	1,190,149.50	35,056.50	38,169.03	1,116,923.97

#### （五）融资还本付息安排

项目计划发行专项债券360,000.00万元用作资本金，其中2025年7月已发行3,000.00万元，期限15年，实际年利率1.86%，到期本息合3,837.00万元；2025年10月计划发行5,000.00万元，期限20年，预计年利率2.60%，到期本息合计7,600.00万元；2026年计划发行232,000.00万元，期限20年，预计年利率2.60%，到期本息合计352,640.00万元；2027年计划发行120,000.00万元，期限20年，预计年利率2.60%，到



期本息合计182,400.00万元。本项目专项债券本息合计总计546,477.00万元。本次债券每半年付息一次，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见表12。

表12 债券还本付息安排表

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
2025.07		3,000.00		3,000.00	-	-
2025.10	3,000.00	5,000.00		8,000.00		
2026	8,000.00	232,000.00		240,000.00	3,201.80	3,201.80
2027	240,000.00	120,000.00		360,000.00	7,777.80	7,777.80
2028	360,000.00			360,000.00	9,337.80	9,337.80
2029	360,000.00			360,000.00	9,337.80	9,337.80
2030	360,000.00			360,000.00	9,337.80	9,337.80
2031	360,000.00			360,000.00	9,337.80	9,337.80
2032	360,000.00			360,000.00	9,337.80	9,337.80
2033	360,000.00			360,000.00	9,337.80	9,337.80
2034	360,000.00			360,000.00	9,337.80	9,337.80
2035	360,000.00			360,000.00	9,337.80	9,337.80
2036	360,000.00			360,000.00	9,337.80	9,337.80
2037	360,000.00			360,000.00	9,337.80	9,337.80
2038	360,000.00			360,000.00	9,337.80	9,337.80
2039	360,000.00			360,000.00	9,337.80	9,337.80
2040	360,000.00		3,000.00	357,000.00	9,337.80	12,337.80
2041	357,000.00			357,000.00	9,282.00	9,282.00
2042	357,000.00			357,000.00	9,282.00	9,282.00
2043	357,000.00			357,000.00	9,282.00	9,282.00
2044	357,000.00			357,000.00	9,282.00	9,282.00
2045	357,000.00		5,000.00	352,000.00	9,282.00	14,282.00
2046	352,000.00		232,000.00	120,000.00	6,136.00	238,136.00
2047	120,000.00		120,000.00	-	1,560.00	121,560.00
合计		360,000.00	360,000.00		186,477.00	546,477.00

本项目计划银行贷款融资110,000.00万元，预计年利率3.50%，其中2025年提款60,000.00万元，2026年提款40,000.00万元，2027年提款10,000.00万元，预计2030年开始每年归还本金。其他债务融资本息合计预计为166,850.00万元。银行贷款融资还本付息安排表见表13。

表13 银行贷款还本付息安排表

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
2025	-	60,000.00		60,000.00	150.00	150.00
2026	60,000.00	40,000.00		100,000.00	2,800.00	2,800.00
2027	100,000.00	10,000.00		110,000.00	3,675.00	3,675.00
2028	110,000.00			110,000.00	3,850.00	3,850.00
2029	110,000.00		-	110,000.00	3,850.00	3,850.00
2030	110,000.00		3,000.00	107,000.00	3,850.00	6,850.00
2031	107,000.00		5,000.00	102,000.00	3,745.00	8,745.00
2032	102,000.00		5,500.00	96,500.00	3,570.00	9,070.00
2033	96,500.00		5,500.00	91,000.00	3,377.50	8,877.50
2034	91,000.00		5,500.00	85,500.00	3,185.00	8,685.00
2035	85,500.00		5,500.00	80,000.00	2,992.50	8,492.50
2036	80,000.00		5,500.00	74,500.00	2,800.00	8,300.00
2037	74,500.00		5,500.00	69,000.00	2,607.50	8,107.50
2038	69,000.00		5,500.00	63,500.00	2,415.00	7,915.00
2039	63,500.00		5,500.00	58,000.00	2,222.50	7,722.50
2040	58,000.00		5,500.00	52,500.00	2,030.00	7,530.00
2041	52,500.00		5,500.00	47,000.00	1,837.50	7,337.50
2042	47,000.00		5,500.00	41,500.00	1,645.00	7,145.00
2043	41,500.00		5,500.00	36,000.00	1,452.50	6,952.50
2044	36,000.00		5,500.00	30,500.00	1,260.00	6,760.00
2045	30,500.00		5,500.00	25,000.00	1,067.50	6,567.50
2046	25,000.00		5,500.00	19,500.00	875.00	6,375.00
2047	19,500.00		5,500.00	14,000.00	682.50	6,182.50
2048	14,000.00		5,500.00	8,500.00	490.00	5,990.00
2049	8,500.00		5,500.00	3,000.00	297.50	5,797.50
2050	3,000.00		2,500.00	500.00	105.00	2,605.00
2051	500.00		500.00	-	17.50	517.50
合计		110,000.00	110,000.00		56,850.00	166,850.00

## (六) 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 1,116,923.97 万元，对应本项目融资到期本息总计 713,327.00 万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.57；专项债存续期内项目收益 882,726.56 万元，本项目专项债到期本息合计



546,477.00 万元，债券存续期内项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.62。项目自身产生的收益能够偿还全部融资本息。

### （七）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，本项目还本付息资金充足，项目本息资金覆盖率可达到1.57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详见表14。

表14 现金流测算表

单位：人民币万元

项目	合计	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
现金流入	1,894,335.82	61,138.00	110,766.00	302,354.00	246,931.82	35,274.00	36,589.00	37,952.00	39,035.00	40,148.00	41,292.00	42,470.00	43,681.00	44,484.00
资本金流入	234,186.32	61,138.00	42,766.00	30,354.00	99,928.32									
债券资金流入	360,000.00	-	8,000.00	232,000.00	120,000.00									
银行贷款资金流入	110,000.00	-	60,000.00	40,000.00	10,000.00									
运营期现金流入	1,190,149.50				17,003.50	35,274.00	36,589.00	37,952.00	39,035.00	40,148.00	41,292.00	42,470.00	43,681.00	44,484.00
现金流出	1,473,134.25	61,138.00	110,766.00	302,354.00	230,902.60	15,176.94	15,219.07	18,262.74	20,192.43	20,553.10	20,397.25	20,242.49	24,755.79	19,922.02
建设期资金流出	686,581.72	61,138.00	110,616.00	296,352.20	218,475.52									
运营期现金流出	73,225.53				974.28	1,989.14	2,031.27	2,074.94	2,109.63	2,145.30	2,181.95	2,219.69	6,925.49	2,284.22
债券还本付息	546,477.00		-	3,201.80	7,777.80	9,337.80	9,337.80	9,337.80	9,337.80	9,337.80	9,337.80	9,337.80	9,337.80	9,337.80
其他债务融资还本付息	166,850.00		150.00	2,800.00	3,675.00	3,850.00	3,850.00	6,850.00	8,745.00	9,070.00	8,877.50	8,685.00	8,492.50	8,300.00
当年项目现金净流入	421,201.57	-	-	-	16,029.22	20,097.06	21,369.93	19,689.26	18,842.57	19,594.90	20,894.75	22,227.51	18,925.21	24,561.98
期末项目累计现金结存额	421,201.57	-	-	-	16,029.22	36,126.28	57,496.21	77,185.47	96,028.04	115,622.94	136,517.69	158,745.20	177,670.41	202,232.39



续上表:

项目	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年
现金流入	45,303.00	46,137.00	46,986.00	47,851.00	49,220.00	50,629.00	52,078.00	53,568.00	55,101.00	56,678.00	58,300.00	59,969.00	61,685.00	63,450.00	65,266.00
资本金流入															
债券资金流入															
银行贷款资金流入															
运营期现金流入	45,303.00	46,137.00	46,986.00	47,851.00	49,220.00	50,629.00	52,078.00	53,568.00	55,101.00	56,678.00	58,300.00	59,969.00	61,685.00	63,450.00	65,266.00
现金流出	19,755.75	19,589.98	19,424.67	22,259.89	19,055.45	18,908.09	23,429.01	18,617.25	23,473.87	24,718.59	130,469.37	8,770.34	8,632.82	5,496.87	8,182.56
建设资金流出															
运营期现金流出	2,310.45	2,337.18	2,364.37	2,392.09	2,435.95	2,481.09	7,194.51	2,575.25	2,624.37	2,674.90	2,726.87	2,780.34	2,835.32	2,891.87	7,665.06
债券还本付息	9,337.80	9,337.80	9,337.80	12,337.80	9,282.00	9,282.00	9,282.00	9,282.00	14,282.00	238,136.00	121,560.00	-	-	-	-
其他债务融资还本付息	8,107.50	7,915.00	7,722.50	7,530.00	7,337.50	7,145.00	6,952.50	6,760.00	6,567.50	6,375.00	6,182.50	5,990.00	5,797.50	2,605.00	517.50
当年项目现金净流入	25,547.25	26,547.02	27,561.33	25,591.11	30,164.55	31,720.91	28,648.99	34,950.75	31,627.13	-190,507.90	-72,169.37	51,198.66	53,052.18	57,953.13	57,083.44
期末项目累计现金结存额	227,779.64	254,326.66	281,887.99	307,479.10	337,643.65	369,364.56	398,013.55	432,964.30	464,591.43	274,083.53	201,914.16	253,112.82	306,165.00	364,118.13	421,201.57

## 2.现金流稳定性

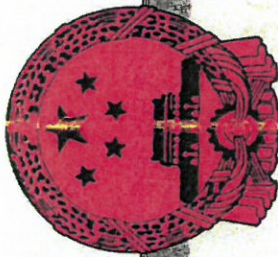
本项目专项债券还本付息以通行费收入为基础，在扣除相关成本及费用后，专项债券还本付息有稳定的现金流入。在2051年项目本息偿还后，仍有421,201.57万元的期末结余资金。

## 四、评价结论

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。

综上所述，通过发行地方政府专项债券的方式，满足建德至武义高速公路兰溪段工程的资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。





# 营业执照

统一社会信用代码  
91330402MA28AT3A2L



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 容诚会计师事务所(特殊普通合伙) 浙江分所

类型 特殊的普通合伙企业分支机构

负责人 濮文斌

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。(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)

成立日期 2016年11月23日

营业期限 2016年11月23日至长期

营业场所(经营场所) 浙江省杭州市下城区环城北路169号汇金国际大厦西2幢1601室



登记机关

2019年07月03日





# 会计师事务所分所 执业证书

名称：容诚会计师事务所（特殊普通合伙）浙江分所

负责人：濮文斌

经营场所：杭州市下城区环城北路169号  
汇金国际大厦西2幢1601室

分所执业证书编号：110100323301

批准执业文号：浙财会〔2017〕2号

批准执业日期：2017年1月23日



## 说明

证书序号：5002888

- 1、《会计师事务所分所执业证书》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、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》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