

金义自贸区义乌高铁新城新能源汽车产业园  
及配套基础设施建设项目  
收益与融资自求平衡财务评估报告

容诚咨字[2025]310F0334 号

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）浙江分所

二〇二五年十月二十八日



# 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 .....	1
(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 .....	3
(一) 运营收入 .....	3
(二) 运营成本 .....	6
(三) 相关税费 .....	9
(四) 项目收益 .....	9
(五) 债券还本付息安排 .....	10
(六) 收益与融资平衡情况 .....	11
(七) 其他事项说明 .....	12
1. 现金流充足性 .....	12
2. 现金流稳定性 .....	17
四、评价结论 .....	17



# 金义自贸区义乌高铁新城新能源汽车 产业园及配套基础设施建设项目 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

本项目针对义乌市推动绿色转型，实现绿色发展目标建设新能源汽车产业园及配套基础设施，针对于新能源汽车领域，义乌市以加快融入杭甬台大湾区汽车产业链布局和协作体系为重点，以绿色动力小镇为依托，以新能源汽车整车、关键零部件为两大主攻方向，全力争取一批相关项目落地，加快提升本地新能源汽车整机组装产能水平及核心“三电”、智能网联配套能力，中长期面向国内整车厂商和知名零部件企业，努力引进一批汽车关键零部件研发制造项目，加快形成规模化集聚效应，不断擦亮义乌市汽车产业“新名片”。力争到2025年，全市新能源汽车及零部件产业实现规上产值60亿元，成为大湾区世界级汽车制造产业集群重要组成部分。

### (二) 项目立项审批情况

项目已获得义乌市发展和改革委员会《关于金义自贸区义乌高铁新城新能源汽车产业园及配套基础设施建设项目建议书兼可行性研究报告的批复》（义发改投〔2024〕5号），项目代码：2312-330782-04-01-722127。

### (三) 项目性质

本项目属于政府投资性项目，为产业园区基础设施项目，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

本项目实施单位为义乌市交通旅游实业有限公司。

### (五) 项目业主

本项目业主单位为义乌自由贸易发展区管委会。

### (六) 项目主管部门

本项目主管部门为义乌自由贸易发展区管委会。

（七）项目开工、竣工日期，建设期，主要建设内容及规模

项目开工日期为 2024 年 5 月，竣工日期为 2026 年 12 月，建设期为 32 个月。

项目建设内容与规模：新能源汽车产业园区建设工程、新能源汽车展览中心建设工程、园区公共停车场及充电桩、配套变配电设施。

金义自贸区义乌高铁新城新能源汽车产业园总用地为 141.35 亩，以北站大道为轴，成两翼式分布。北站大道南侧主要建设新能源汽车展览中心，成为新能源汽车展览馆、新能源汽车发布地。北站大道北侧采用庭院式布局，主要建设平行进口车直销中心、海淘车新能源中心、汽车媒体直播间、产业公共服务平台、汽车金融中心以及便民服务中心。

（八）项目前期准备情况

本项目已获得义乌市发展和改革局《关于金义自贸区义乌高铁新城新能源汽车产业园及配套基础设施建设项目建议书兼可行性研究报告的批复》（义发改投〔2024〕5号）。

二、项目概算及资金筹措

（一）项目概算

本项目总投资为 129,284.02 万元，其中工程直接费 81,615.10 万元，工程建设其他费用 38,524.01 万元，预备费 6,886.82 万元，建设期利息 2,257.09 万元。详见表 1。

表 1 项目概算表

单位：人民币万元

项目	金额
1、工程直接费	81,615.10
2、工程建设其他费用	38,524.01
3、预备费	6,886.82
4、建设期利息	2,257.09
合计	129,284.02



(二) 资金筹措

本项目资金筹措总额 129,284.02 万元，其中项目资本金 50,284.02 万元（资金来源：财政统筹安排），占项目总投资额的 38.89%。发行地方政府专项债券 79,000.00 万元，占项目总投资额的 61.11%。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）
1	2024年	2,000.00	30
2	2025年7月	3,700.00	30
3	2025年11月	3,400.00	30
4	2026年	69,900.00	30
	合计	79,000.00	

注：从客观谨慎角度出发，债券发行利率暂按2.80%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	合计
<b>资金筹措</b>				
项目资本金		5,968.35	44,315.67	50,284.02
债券发行	2,000.00	7,100.00	69,900.00	79,000.00
上年余额				-
合计	2,000.00	13,068.35	114,215.67	129,284.02
<b>资金使用</b>				
资金使用金额合计	2,000.00	13,068.35	114,215.67	129,284.02
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，经营性项目包括租金收入（办公区出租收入、配套用房出租收入）与物业费收入、停车费与充电桩收入。

2、收入预测

(1) 出租收入

1) 办公区出租收入

本项目建成后可供出租的办公场地面积 95,000.00 平方米。考虑到义乌市办公区出租价格在 1 至 2.67 元/（平方米·天）之间，以及高铁新城未来的价值，依据谨慎性原则，预估租金为 1.50 元/（平方米·天）；运营期第一年出租率为 70%，第二年出租率为 85%，第三年及以后出租率为 90%，每年按 365 天测算。经过计算，运营期内预计办公区出租收入 158,326.13 万元。

2) 配套用房出租收入

项目建成后配套用房建筑面积 10,117.30 平方米，义乌市写字楼出租价格在 4.27 至 13.33 元/（平方米·天）之间，依据谨慎性原则，预估配套用房租金为 4.5 元/（平方米·天）。预计运营期内租金价格每 5 年增长 5%，运营期第一年出租率为 70%，第二年出租率为 85%，第三年及以后出租率为 90%，每年按 365 天测算。经过计算，配套用房出租收入 50,517.71 万元。

本项目建成后租金收入合计 208,843.75 万元。

表1 周边租金价格表

序号	位置	租金（元/月）	面积	单价（元/天/m²）
1	义乌市新业云谷电商园区写字楼出租	4,980.00	100	1.66
2	金融商务区福田银座A座	90,000.00	1500	2.00
3	德胜路商业街写字楼出租	30,000.00	820	1.22
4	德胜路商业街写字楼出租	16,000.00	410	1.30
5	德胜路向业街商铺	7,440.00	31	8.00
6	德胜路商业街商铺	3,083.00	36	2.85
7	浙江省金华市义乌市春华路160	1,2000.00	60	6.67
8	德胜路商业街商铺	3,333.00	65	17.10

(2) 物业费收入

根据项目建设规模，本项目建成后可供出租的场地包含办公场地面积 95,000.00 平方米，配套用房建筑面积 10,117.30 平方米。考虑到义乌市办公区物业费价格在 1.5 至 6 元/（平方米·月）之间，以及高铁新城未来的价值，依据谨慎



性原则，预估办公场地面积物业费为 2.25 元/（平方米·月）；义乌市商业物业费价格在 4 至 5 元/（平方米·月）之间，依据谨慎性原则，预估配套用房物业费为 4 元/（平方米·月）。预计运营期内物业费保持稳定不变，运营期第一年出租率为 70%，第二年出租率为 85%，第三年及以后出租率为 90%，每年按 365 天测算。运营期内预计物业管理费收入合计 8,160.52 万元。

（3）停车场收入

本项目共建设停车位 1497 个，根据《浙价法[2018]2 号》以及《关于铁路义乌站停车场机动车停放服务收费标准的复函》等文件，机动车停放服务收费中规定，城市道路公共停车泊位根据区域类型、车型、停车时长、昼夜等不同，按 1.00-12.00 元/小时或 3.00-15.00 元/车次不等的标准收费（或相当于此标准），出于谨慎性原则，每小时停车收费 3.00 元，每个停车位每天可以收取 5 小时费用，则预估每个停车位每日收入为 15 元。运营期第一年负荷率为 70%，第二年负荷率为 85%，第三年及以后负荷率为 90%，预计运营期内停车费价格保持不变，每年按 365 天测算。运营期内预计停车场收入合计 21,924.60 万元。

（4）充电桩收入

本项目共建设 60kw 快充充电桩 301 个，参考义乌市充电桩收费标准，平均为 1.1 元/千瓦时，电费按照 0.6 元/千瓦时计算，净收费为 0.5 元/千瓦时，每个充电桩每日充电时长为 3 小时，预计运营期内收费价格不变。充电桩使用率前三年分别为 70%，85%，100%，后续每年保持 90%使用率，每年按 365 天测算。运营期内预计充电桩收入合计 26,450.10 万元。

根据上述估算，本项目运营期内（2027-2046 年）预计实现运营收入合计 265,378.97 万元。

表 4 运营收入预测表

单位：人民币万元

年度	租金收入	物业费收入	停车场收入	充电桩收入	合计
2027 年	4,804.11	213.54	573.73	692.15	6,283.53

2028 年	5,833.56	259.30	696.67	840.47	7,630.00
2029 年	6,176.71	274.56	737.65	889.91	8,078.83
2030 年	6,176.71	274.56	737.65	889.91	8,078.83
2031 年	6,176.71	274.56	737.65	889.91	8,078.83
2032 年	6,502.82	274.56	737.65	889.91	8,404.94
2033 年	6,502.82	274.56	737.65	889.91	8,404.94
2034 年	6,502.82	274.56	737.65	889.91	8,404.94
2035 年	6,502.82	274.56	737.65	889.91	8,404.94
2036 年	6,502.82	274.56	737.65	889.91	8,404.94
2037 年	6,832.24	274.56	737.65	889.91	8,734.36
2038 年	6,832.24	274.56	737.65	889.91	8,734.36
2039 年	6,832.24	274.56	737.65	889.91	8,734.36
2040 年	6,832.24	274.56	737.65	889.91	8,734.36
2041 年	6,832.24	274.56	737.65	889.91	8,734.36
2042 年	7,164.99	274.56	737.65	889.91	9,067.11
2043 年	7,164.99	274.56	737.65	889.91	9,067.11
2044 年	7,164.99	274.56	737.65	889.91	9,067.11
2045 年	7,164.99	274.56	737.65	889.91	9,067.11
2046 年	7,164.99	274.56	737.65	889.91	9,067.11
2047 年	7,532.27	274.56	737.65	889.91	9,434.39
2048 年	7,532.27	274.56	737.65	889.91	9,434.39
2049 年	7,532.27	274.56	737.65	889.91	9,434.39
2050 年	7,532.27	274.56	737.65	889.91	9,434.39
2051 年	7,532.27	274.56	737.65	889.91	9,434.39
2052 年	7,902.87	274.56	737.65	889.91	9,804.99
2053 年	7,902.87	274.56	737.65	889.91	9,804.99
2054 年	7,902.87	274.56	737.65	889.91	9,804.99
2055 年	7,902.87	274.56	737.65	889.91	9,804.99
2056 年	7,902.87	274.56	737.65	889.91	9,804.99
合计	208,843.75	8,160.52	21,924.60	26,450.10	265,378.97

## （二）运营成本

本项目运营成本主要包括工资及福利费、燃料动力费、材料采购费、设施维护费和管理及其他费用。

### （1）工资及福利费



项目预计需要管理及工作人员约 102 人。其中，管理人员 5 名，设施维护人员 5 名，安保 46 名，保洁 41 名，其他人员 5 名，平均用人成本（包括工资及福利费）参照《关于公布 2022 年金华市人力资源市场工资价位及企业人工成本信息的通知》，取 8 万元/人/年。运营期内预计工资及福利费合计 24,480.00 万元。

#### （2）燃料动力费

项目燃料动力支出包括项目水、电、天然气等支出费用，除充电桩收入外，燃料动力费每年按运营收入金额的 1%预估。运营期内预计燃料动力费合计 2,389.23 万元。

#### （3）设施维护费

运营期限内，每年的设施维护费按照项目工程投资的 1%测算。运营期内预计设施维护费合计 24,484.50 万元。

#### （4）管理及其他费用

管理费主要为园区管理人员的日常管理支出以及其他综合支出，管理费按照营业收入的 1%测算。运营期内预计管理及其他费用合计 2,653.76 万元。

根据上述估算，本项目在运营期内（2027-2046 年）运营成本合计 54,007.49 万元，具体明细见表 5。

表 5 运营成本预测表

单位：人民币万元

年度	工资及福利费	燃料动力费	设施维护费	管理及其他费用	运营成本合计
2027 年	816.00	55.91	816.15	62.84	1,750.90
2028 年	816.00	67.90	816.15	76.30	1,776.35
2029 年	816.00	71.89	816.15	80.79	1,784.83
2030 年	816.00	71.89	816.15	80.79	1,784.83
2031 年	816.00	71.89	816.15	80.79	1,784.83
2032 年	816.00	75.15	816.15	84.05	1,791.35
2033 年	816.00	75.15	816.15	84.05	1,791.35
2034 年	816.00	75.15	816.15	84.05	1,791.35
2035 年	816.00	75.15	816.15	84.05	1,791.35

2036 年	816.00	75.15	816.15	84.05	1,791.35
2037 年	816.00	78.44	816.15	87.34	1,797.93
2038 年	816.00	78.44	816.15	87.34	1,797.93
2039 年	816.00	78.44	816.15	87.34	1,797.93
2040 年	816.00	78.44	816.15	87.34	1,797.93
2041 年	816.00	78.44	816.15	87.34	1,797.93
2042 年	816.00	81.77	816.15	90.67	1,804.59
2043 年	816.00	81.77	816.15	90.67	1,804.59
2044 年	816.00	81.77	816.15	90.67	1,804.59
2045 年	816.00	81.77	816.15	90.67	1,804.59
2046 年	816.00	81.77	816.15	90.67	1,804.59
2047 年	816.00	85.44	816.15	94.34	1,811.93
2048 年	816.00	85.44	816.15	94.34	1,811.93
2049 年	816.00	85.44	816.15	94.34	1,811.93
2050 年	816.00	85.44	816.15	94.34	1,811.93
2051 年	816.00	85.44	816.15	94.34	1,811.93
2052 年	816.00	89.15	816.15	98.05	1,819.35
2053 年	816.00	89.15	816.15	98.05	1,819.35
2054 年	816.00	89.15	816.15	98.05	1,819.35
2055 年	816.00	89.15	816.15	98.05	1,819.35
2056 年	816.00	89.15	816.15	98.05	1,819.35
合计	24,480.00	2,389.23	24,484.50	2,653.76	54,007.49



### （三）相关税费

基本假设和依据：根据《全面推开营业税改增值税试点的通知》（财税[2016]36号和《财政部税务总局关于调整增值税税率的通知》（财税[2018]32号）相关规定，本项目选择适用一般计税方法进行计税。工程建设费81,615.10万元，工程建设其他费用38,524.01万元，预计取得可抵扣进项税9,919.74万元；项目运营收入预计产生销项税额共计22,559.16万元，运营成本预计取得进项税1,888.51万元，本项目应缴纳增值税10,750.91万元，城建税773.60万元，附加税552.55万元，房产税22,991.97万元，相关税费合计35,069.03万元。

### （四）项目收益

本项目债券存续期内总收入 265,378.97 万元，总成本 89,076.52 万元，总收益 176,302.45 万元，可用于归还债券本息的项目收益合计 176,302.45 万元。项目分年收益明细表见表 6。

表 6 项目分年收益明细表

单位：人民币万元

年度	运营收入合计	运营成本合计	相关税费	项目收益合计
2027	6,283.53	1,750.90	528.89	4,003.74
2028	7,630.00	1,776.35	642.23	5,211.42
2029	8,078.83	1,784.83	680.00	5,614.00
2030	8,078.83	1,784.83	680.00	5,614.00
2031	8,078.83	1,784.83	680.00	5,614.00
2032	8,404.94	1,791.35	715.91	5,897.68
2033	8,404.94	1,791.35	715.91	5,897.68
2034	8,404.94	1,791.35	715.91	5,897.68
2035	8,404.94	1,791.35	715.91	5,897.68
2036	8,404.94	1,791.35	715.91	5,897.68
2037	8,734.36	1,797.93	752.17	6,184.26
2038	8,734.36	1,797.93	752.17	6,184.26
2039	8,734.36	1,797.93	752.17	6,184.26
2040	8,734.36	1,797.93	752.17	6,184.26
2041	8,734.36	1,797.93	451.98	6,484.45

年度	运营收入合计	运营成本合计	相关税费	项目收益合计
2042	9,067.11	1,804.59	1,580.70	5,681.82
2043	9,067.11	1,804.59	1,580.70	5,681.82
2044	9,067.11	1,804.59	1,580.70	5,681.82
2045	9,067.11	1,804.59	1,580.70	5,681.82
2046	9,067.11	1,804.59	1,580.70	5,681.82
2047	9,434.39	1,811.93	1,654.29	5,968.17
2048	9,434.39	1,811.93	1,654.29	5,968.17
2049	9,434.39	1,811.93	1,654.29	5,968.17
2050	9,434.39	1,811.93	1,654.29	5,968.17
2051	9,434.39	1,811.93	1,654.29	5,968.17
2052	9,804.99	1,819.35	1,728.55	6,257.09
2053	9,804.99	1,819.35	1,728.55	6,257.09
2054	9,804.99	1,819.35	1,728.55	6,257.09
2055	9,804.99	1,819.35	1,728.55	6,257.09
2056	9,804.99	1,819.35	1,728.55	6,257.09
合计	265,378.97	54,007.49	35,069.03	176,302.45

#### （五）债券还本付息安排

项目计划发行专项债券79,000.00万元，期限30年，其中2024年已发行2,000.00万元，期限30年，实际年利率2.37%，到期本息合计3,680.00万元；2025年7月发行3,700.00万元，期限30年，实际年利率1.98%，到期本息合计 5,897.80 万元；2025年11月拟发行 3,400.00 万元，期限30年，预计年利率2.80%，到期本息合计6,256.00 万元。2026年拟发行 69,900.00 万元，期限30年，预计年利率2.80%，到期本息合计128,616.00 万元。本项目专项债券本息合计总计 144,191.80 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7。

表7 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
2024		2,000.00		2,000.00		
2025 年 7 月	2,000.00	3,700.00		5,700.00		
2025 年 10 月	5,700.00	3,400.00		9,100.00	84.03	84.03
2026	9,100.00	69,900.00		79,000.00	2,173.06	2,173.06
2027	79,000.00			79,000.00	2,173.06	2,173.06
2028	79,000.00			79,000.00	2,173.06	2,173.06
2029	79,000.00			79,000.00	2,173.06	2,173.06
2030	79,000.00			79,000.00	2,173.06	2,173.06
2031	79,000.00			79,000.00	2,173.06	2,173.06
2032	79,000.00			79,000.00	2,173.06	2,173.06
2033	79,000.00			79,000.00	2,173.06	2,173.06
2034	79,000.00			79,000.00	2,173.06	2,173.06
2035	79,000.00			79,000.00	2,173.06	2,173.06
2036	79,000.00			79,000.00	2,173.06	2,173.06
2037	79,000.00			79,000.00	2,173.06	2,173.06
2038	79,000.00			79,000.00	2,173.06	2,173.06
2039	79,000.00			79,000.00	2,173.06	2,173.06
2040	79,000.00			79,000.00	2,173.06	2,173.06
2041	79,000.00			79,000.00	2,173.06	2,173.06
2042	79,000.00			79,000.00	2,173.06	2,173.06
2043	79,000.00			79,000.00	2,173.06	2,173.06
2044	79,000.00			79,000.00	2,173.06	2,173.06
2045	79,000.00			79,000.00	2,173.06	2,173.06
2046	79,000.00			79,000.00	2,173.06	2,173.06
2047	79,000.00			79,000.00	2,173.06	2,173.06
2048	79,000.00			79,000.00	2,173.06	2,173.06
2049	79,000.00			79,000.00	2,173.06	2,173.06
2050	79,000.00			79,000.00	2,173.06	2,173.06
2051	79,000.00			79,000.00	2,173.06	2,173.06
2052	79,000.00			79,000.00	2,173.06	2,173.06
2053	79,000.00			79,000.00	2,173.06	2,173.06
2054	79,000.00		2,000.00	77,000.00	2,173.06	4,173.06
2055	77,000.00		7,100.00	69,900.00	2,089.03	9,189.03
2056	69,900.00		69,900.00	-	-	69,900.00
合计		79,000.00	79,000.00		65,191.80	144,191.80

(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 176,302.45 万元，对应本项目融资到期本息总计 144,191.80 万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.22。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，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1.22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8。



表8 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
现金流入	394,662.99	2,000.00	13,068.35	114,215.67	6,283.53	7,630.00	8,078.83	8,078.83
资本金流入	50,284.02	-	5,968.35	44,315.67	-	-	-	-
债券资金流入	79,000.00	2,000.00	7,100.00	69,900.00	-	-	-	-
运营期现金流入	265,378.97				6,283.53	7,630.00	8,078.83	8,078.83
现金流出	360,295.25	2,000.00	13,068.35	114,215.67	4,452.85	4,591.64	4,637.89	4,637.89
建设期资金流出	127,026.93	2,000.00	12,984.32	112,042.61	-	-	-	-
运营期现金流出	89,076.52				2,279.79	2,418.58	2,464.83	2,464.83
债券还本付息	144,191.80	-	84.03	2,173.06	2,173.06	2,173.06	2,173.06	2,173.06
当年项目现金净流入	34,367.74	-	-	-	1,830.68	3,038.36	3,440.94	3,440.94
期末项目累计现金结存额	34,367.74	-	-	-	1,830.68	4,869.04	8,309.98	11,750.92

续上表:

项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
现金流入	8,078.83	8,404.94	8,404.94	8,404.94	8,404.94	8,404.94	8,734.36	8,734.36
资本金流入								
债券资金流入								
运营期现金流入	8,078.83	8,404.94	8,404.94	8,404.94	8,404.94	8,404.94	8,734.36	8,734.36
现金流出	4,637.89	4,680.32	4,680.32	4,680.32	4,680.32	4,680.32	4,723.16	4,723.16
建设期资金流出								
运营期现金流出	2,464.83	2,507.26	2,507.26	2,507.26	2,507.26	2,507.26	2,550.10	2,550.10
债券还本付息	2,173.06	2,173.06	2,173.06	2,173.06	2,173.06	2,173.06	2,173.06	2,173.06
当年项目现金净流入	3,440.94	3,724.62	3,724.62	3,724.62	3,724.62	3,724.62	4,011.20	4,011.20
期末项目累计现金结存额	15,191.86	18,916.48	22,641.10	26,365.72	30,090.34	33,814.96	37,826.16	41,837.36



续上表：

项目	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
现金流入	8,734.36	8,734.36	8,734.36	9,067.11	9,067.11	9,067.11	9,067.11	9,067.11	9,434.39
资本金流入									
债券资金流入									
运营期现金流入	8,734.36	8,734.36	8,734.36	9,067.11	9,067.11	9,067.11	9,067.11	9,067.11	9,434.39
现金流出	4,723.16	4,723.16	4,422.97	5,558.35	5,558.35	5,558.35	5,558.35	5,558.35	5,639.28
建设期资金流出									
运营期现金流出	2,550.10	2,550.10	2,249.91	3,385.29	3,385.29	3,385.29	3,385.29	3,385.29	3,466.22
债券还本付息	2,173.06	2,173.06	2,173.06	2,173.06	2,173.06	2,173.06	2,173.06	2,173.06	2,173.06
当年项目现金净流入	4,011.20	4,011.20	4,311.39	3,508.76	3,508.76	3,508.76	3,508.76	3,508.76	3,795.11
期末项目累计现金结存额	45,848.56	49,859.76	54,171.15	57,679.91	61,188.67	64,697.43	68,206.19	71,714.95	75,510.06

续上表：

项目	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
现金流入	9,434.39	9,434.39	9,434.39	9,434.39	9,804.99	9,804.99	9,804.99	9,804.99	9,804.99
资本金流入									
债券资金流入									
运营期现金流入	9,434.39	9,434.39	9,434.39	9,434.39	9,804.99	9,804.99	9,804.99	9,804.99	9,804.99
现金流出	5,639.28	5,639.28	5,639.28	5,639.28	5,720.96	5,720.96	7,720.96	12,736.93	73,447.90
建设期资金流出									
运营期现金流出	3,466.22	3,466.22	3,466.22	3,466.22	3,547.90	3,547.90	3,547.90	3,547.90	3,547.90
债券还本付息	2,173.06	2,173.06	2,173.06	2,173.06	2,173.06	2,173.06	4,173.06	9,189.03	69,900.00
当年项目现金净流入	3,795.11	3,795.11	3,795.11	3,795.11	4,084.03	4,084.03	2,084.03	-2,931.94	-63,642.91
期末项目累计现金结存额	79,305.17	83,100.28	86,895.39	90,690.50	94,774.53	98,858.56	100,942.59	98,010.65	34,367.74



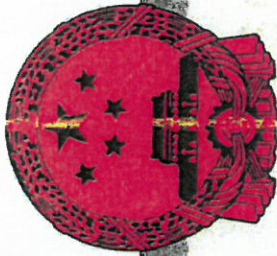
## 2.现金流稳定性

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（2024年-2056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2056年项目本息偿还后，仍有 34,367.74万元的期末结余资金。

## 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，满足金义自贸区义乌高铁新城新能源汽车产业园及配套基础设施建设项目的资金需求，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

住所(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

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

分所

证书序号：5002888

## 说明

- 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》。

发证机关：



中华人民共和国财政部制