2019年浙江省政府收费公路专项债券（15年期）省本级收费公路项目收入与融资资金平衡测算评价报告

目　　录　　页　次

一、　专项审计报告　1-20

二、　事务所执业资质证明

2019年浙江省政府收费公路专项债券（15年期）省本级收费公路项目收入与融资资金平衡测算评价报告

大华核字[2019]050620号

浙江省财政厅：

我们接受委托，对2019年浙江省政府收费公路专项债券（15年期）省本级收费公路项目资金平衡测算报告（以下简称“资金平衡测算报告”）进行评价并出具评价报告。

资金平衡测算报告是建立在特定的假设基础上形成的，这些假设已在资金平衡测算报告中进行披露，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平衡测算报告提供合理基础。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2019年浙江省政府收费公路专项债券（15年期）省本级收费公路项目资金用于后附文件的浙江省本级的4个政府收费公路项目，在本次项目收费期内，预期项目的车辆通行费收入，能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收入和融资自求平衡。

我们提醒信息使用者注意：由于相关工程项目处于建设期阶段，资金平衡测算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

Da Hua CPAs
www.dahua-cpa.com

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。

大华会计师事务所(特殊普通合伙)
浙江万邦分所
中国·杭州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇一九年六月六日

2019年浙江省政府收费公路专项债券（15年期）省本级收费公路项目收入与融资资金平衡测算报告

重要提示：2019年浙江省政府收费公路专项债券（15年期）省本级收费公路项目收入与融资资金平衡测算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

2019年浙江省政府收费公路专项债券（15年期）省本级收费公路项目收入与融资资金平衡测算报告以各工程项目《工程可行性研究报告》为基础，结合各项目的建设计划、投资计划、生产计划、融资计划及其他相关资料进行编制。

二、基本假设

本资金平衡测算报告基于以下重要假设：

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、预测期内各工程项目的建设计划、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，项目营运支出全额由政府统筹拨付；

8、预测期内出现的年度资金缺口能够由车辆通行费收入统筹安排解决；

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。

三、资金平衡测算说明

1、通行费收入

通行费收入的确认，来源于各公路项目《工程可行性研究报告》。

公路收费收入主要考虑车辆的通行费收入，其他收入如立交桥下场地出租收入、服务区收入、广告费收入等收入因无法推算，并且相对于过路费收入来说较小，所以未计入。

2、以前年度其他融资性贷款本息支出

各公路项目截至本报告报出日，实际发生的其他融资性贷款金额根据合同计划需在项目收费期内需偿还的本金及利息。

3、已发专项债券本息支出

各公路项目以前年度已通过发行政府收费公路专项债券筹集资金在本项目收费期内需偿还的债券本金和债券利息。其中债券利息按发行确定的利率计算确定（2017年已发行的专项债券利率为3.86%,2018年已发行的专项债券利率为4.01%）。

4、本期拟发专项债券本息支出

各公路项目本期拟通过发行政府收费公路专项债券筹集资金在项目收费期内需偿还的债券本金和债券利息。其中债券利息根据估算确

定（10 年期按 4%预测，15 年期按 4.3%预测）。

5、预计后续年度专项债券本息支出

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》，其中债券利息根据估算确定（10 年期按 4%预测，15 年期按 4.3%预测）。

6、运营养护支出

运营养护支出的确认，来源于各公路项目《工程可行性研究报告》。

7、项目收益当年结余

本指标用于判断项目的收入对融资资金覆盖情况。

该年度指标表示相应年度收入对融资资金的覆盖情况，结果为正数表示当年通行费收入能够覆盖当年的项目支出；如果为负数，则表示当年通行费收入不能覆盖当年的项目支出，需要由政府基金预算收入统筹安排。

该指标项目收费期内累计数表示该项目在项目收费期内收入对融资资金覆盖情况，结果为正数表示该项目在项目收费期内累计通行费收入能够覆盖项目支出，即表明项目能够取得收入与融资平衡；如果为负数，则表示该项目在项目收费期内累计通行费收入不能够覆盖项目支出，即表明项目不能取得收入与融资平衡。

四、债券项目基本情况

根据浙江省财政厅下发的《浙江省财政厅关于要求提供专项债券发行相关情况的函》（浙财函〔2019〕220 号）、浙江省交通运输厅下发的《关于要求供专项债券发行相关情况的通知》（浙交便函〔2019〕154 号），2019 年浙江省本级收费公路专项债券发行总额为 169 亿元，其中 100 亿为 15 年期，69 亿为 10 年期。

此次拟发行的 2019 年浙江省政府收费公路专项债券（15 年期）省本级收费公路项目资金共 100 亿元，用于浙江省本级的 4 个政府收费

公路项目。本次政府收费公路专项债券偿债来源全部为车辆通行费收入。

本次参与发行政府收费公路专项债券的项目基本情况及募集资金规模如下：

序号	项目名称	计划投资额（亿元）	通车里程（公里）	建设期间	建设进展	拟使用募集资金规模（亿元）	已使用债券及其他融资贷款本金（亿元）
1	G25长深高速德清至富阳段扩容杭州段及G25富阳至G60诸暨高速联络线项目	258.36	98.196	2017.12-2020.12	续建	30	87.49
2	浙江省建德至金华公路项目	93.76	57.907	2017.5-2020.12	续建	23	22.05
3	溧阳至宁德高速公路浙江景宁至文成段工程项目	137.06	67.651	2019.05-2022.12	续建	22	
4	G60沪昆高速公路金华互通至浙赣界段改扩建工程项目	141.18	136.796	2019.09-2022.09	续建	25	

注：（1）计划投资额为初步设计批复总额。

（2）通车里程为初步设计批复的主线里程，不含互通连接线。

（3）G25长深高速德清至富阳段扩容杭州段及G25富阳至G60诸暨高速联络线项目初步设计批复时间为2016年12月，先行段施工许可证获批时间为2017年12

月，预计该项目通车时间为2020年12月，通车里程98.196公里（不含10.265公里互通连接线）。

五、各建设项目资金平衡测算

（一）G25长深高速德清至富阳段扩容杭州段及G25富阳至G60诸暨高速联络线项目

1、工程项目基本概况

G25长深高速德清至富阳段扩容杭州段及G25富阳至G60诸暨高速联络线工程项目（以下简称西复线杭绍段项目）起于湖州德清与杭州余杭交界的姜家山附近的唐家畈村，顺接杭州绕城高速公路西复线湖州段的主线。路线往南经杭州市余杭区、临安市、富阳区、萧山区至绍兴市诸暨市，终于杭金衢高速公路直埠枢纽南侧，设直埠南枢纽与杭金衢高速公路相接，项目共涉及五个区县（市）17个乡镇64个行政村。

本项目全长98.196公里，采用双向六车道标准建设，收费期限为15年，设计速度为100公里/小时，路基宽度33.5米。于2017年12月开工建设，预计通车时间2020年12月，建设工期3年。

2、资金筹措

本项目预计融资142.00亿元，按照资金募集计划，以前年度其他债务融资87.49亿元，2017年8月已发行收费公路专项债券23.90亿元，期限7年(利率3.86%)；2018年8月已发行收费公路专项债券31.50亿元，期限10年（利率4.01%)）；本期债券30亿元，期限15年（债券利息按年利率4.30%测算)；后续债券融资24.51亿元（其中2020年债券融资24.51亿元，债券利息按年利率4.30%测算)，期限15年。本项目的项目投资资金来源情况如下：

项目投资资金来源情况表（金额单位：亿元）

项目总	资金来源

投资	项目资本金	项目融资					企业自有资金
		小计	以前年度其他债务融资	已发专项债券	本期拟发专项债券	预计后续专项债券融资	
258.36	116.36	142.00	32.09	55.40	30.00	24.51	-

3、项目收入和融资平衡测算

本项目收费年限为15年，按照工程可行性研究报告预测的通行费收入、运营养护支出和债券融资还本付息等因素进行测算，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：亿元）

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
2017 年	-	55.9900	-	55.9900	0.6408	0.6408
2018 年	55.9900	31.5000	-	87.4900	2.2063	2.2063
2019 年	87.4900	30.0000	-	117.4900	4.2458	4.2458
2020 年	117.4900	24.5100	-	142.0000	5.4178	5.4178
2021 年[通车第1年]	142.0000	-	-	142.0000	5.9447	5.9447
2022 年	142.0000	-	-	142.0000	5.9447	5.9447
2023 年	142.0000	-	-	142.0000	5.9447	5.9447
2024 年	142.0000	-	23.9000	118.1000	5.9447	29.8447
2025 年	118.1000	-	32.0400	86.0600	5.0222	37.0622
2026 年	86.0600	-	-	86.0600	3.6092	3.6092
2027 年	86.0600	-	-	86.0600	3.6092	3.6092
2028 年	86.0600	-	31.5000	54.5600	3.6092	35.1092
2029 年	54.5600	-	-	54.5600	2.3461	2.3461
2030 年	54.5600	-	-	54.5600	2.3461	2.3461
2031 年	54.5600	-	-	54.5600	2.3461	2.3461
2032 年	54.5600	-	-	54.5600	2.3461	2.3461
2033 年	54.5600	-	-	54.5600	2.3461	2.3461
2034 年	54.5600	-	30.0000	24.5600	1.7011	31.7011

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
2035 年	24.5600	-	24.5600	-	0.5291	25.0891

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：亿元）

年度	通行费收入	偿还本息支出					运营养护支出	项目收益当年结余
		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		
2017 年	-	0.6408	0.6408	-	-	-	-	-0.6408
2018 年	-	2.2063	1.2838	0.9225	-	-	-	-2.2063
2019 年	-	4.2458	1.4151	2.1857	0.6450	-	-	-4.2458
2020 年	-	5.4178	1.4151	2.1857	1.2900	0.5270	-	-5.4178
2021 年[通车第 1 年]	20.3963	5.9447	1.4151	2.1857	1.2900	1.0539	0.6247	13.8269
2022 年	22.0800	5.9447	1.4151	2.1857	1.2900	1.0539	0.6628	15.4725
2023 年	23.6287	5.9447	1.4151	2.1857	1.2900	1.0539	0.6628	17.0212
2024 年	25.1775	29.8447	1.4151	26.0857	1.2900	1.0539	0.6628	-5.3300
2025 年	26.7262	37.0622	33.4551	1.2632	1.2900	1.0539	0.6628	-10.9988
2026 年	28.2750	3.6093	0.0022	1.2632	1.2900	1.0539	0.6628	24.0029
2027 年	29.8237	3.6093	0.0022	1.2632	1.2900	1.0539	0.7683	25.4461
2028 年	31.7759	35.1093	0.0022	32.7632	1.2900	1.0539	0.7683	-4.1017
2029 年	33.7280	2.3461	0.0022	-	1.2900	1.0539	0.7683	30.6136
2030 年	35.6801	2.3461	0.0022	-	1.2900	1.0539	0.7683	32.5657
2031 年	37.6322	2.3461	0.0022	-	1.2900	1.0539	8.7712	26.5149
2032 年	39.5843	2.3461	0.0022	-	1.2900	1.0539	0.8907	36.3475
2033 年	41.4512	2.3461	0.0022	-	1.2900	1.0539	0.8907	38.2144
2034 年	43.3181	31.7011	0.0022	-	30.6450	1.0539	0.8907	10.7263
2035 年	45.1850	25.0892	0.0522	-	-	25.0370	9.8980	10.1978
合计	484.4622	208.1004	43.9423	74.4895	49.3500	40.3186	28.3532	248.0086

注：（1）项目收费期内年度出现资金缺口由车辆通行费收入统筹安排。

（2）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》。

4、项目收益和融资平衡测算结论

经上述测算，项目收费期内，预计车辆通行费收入为 484.4622 亿元；预计支出合计 236.4536 亿元，包括：其他融资性贷款本息支出总计 43.9423 亿元，政府收费公路专项债券存续期内债券本息支出总计 164.1581 亿元，运营养护支出 28.3532 亿元；项目收益累计结余 248.0086 亿元。因此，在项目收费期内，该项目累计车辆通行费收入能覆盖偿还本息支出，项目累计预期收入和融资能达到平衡。

（二）浙江省建德至金华公路项目

1、工程项目基本概况

浙江省建德至金华公路工程（以下简称建金高速）是长深高速在浙江省内的重要组成部分。长深高速北起吉林省长春市，南达广东省深圳市，连接沿线 11 个省（区、市），全长 3585 公里，是我国重要的南北交通通道，项目建设对完善国家高速公路网、促进沿线经济社会发展具有重要意义。建金高速连接杭新景高速、杭金衢高速、金丽温高速等三条省内高速干线，是浙西北通达浙东南沿海地区的重要通道。

本项目全长 57.907 公里，全线采用双向四车道标准建设，收费期限为 15 年，设计速度为 100 公里/小时，路基宽度 26 米。于 2017 年 5 月份开工建设，预计通车时间 2020 年 12 月，建设工期 3.5 年。

2、资金筹措

本项目预计融资 56.30 亿元，按照资金募集计划，以前年度其他债务融资 22.05 亿元，其中 2017 年 8 月已发行收费公路专项债券 10 亿元，期限 7 年（利率 3.86%）；2018 年 8 月已发行收费公路专项债券 12 亿元，期限 10 年（利率 4.01%）；本期债券 23 亿元，期限 15 年（债

券利息按年利率 4.30%测算）；后续债券融资 11.25 亿元（其中 2020 年债券融资 11.25 亿元，债券利息按年利率 4.30%测算），期限 15 年。本项目的项目投资资金来源情况如下：

项目投资资金来源情况表（金额单位：亿元）

项目总投资	资金来源						
	项目资本金	项目融资					企业自有资金
		小计	以前年度其他债务融资	已发专项债券	本期拟发专项债券	预计后续专项债券融资	
93.76	37.46	56.30	0.05	22.00	23.00	11.25	-

3、项目收入和融资平衡测算

本项目收费年限为 15 年，按照工程可行性研究报告预测的通行费收入、运营养护支出和债券融资还本付息等因素进行测算，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：亿元）

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
2017 年	-	10.0500	-	10.0500	-	-
2018 年	10.0500	12.0000	-	22.0500	0.3882	0.3882
2019 年	22.0500	23.0000	-	45.0500	1.3639	1.3639
2020 年	45.0500	11.2500	-	56.3000	2.1003	2.1003
2021 年[通车第 1 年]	56.3000	-	-	56.3000	2.3422	2.3422
2022 年	56.3000	-	-	56.3000	2.3422	2.3422
2023 年	56.3000	-	-	56.3000	2.3422	2.3422
2024 年	56.3000	-	10.0000	46.3000	2.3422	12.3422
2025 年	46.3000	-	-	46.3000	1.9562	1.9562
2026 年	46.3000	-	-	46.3000	1.9562	1.9562
2027 年	46.3000	-	-	46.3000	1.9562	1.9562
2028 年	46.3000	-	12.0000	34.3000	1.9562	13.9562
2029 年	34.3000	-	-	34.3000	1.4750	1.4750

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	34.3000	-	-	34.3000	1.4750	1.4750
2031 年	34.3000	-	-	34.3000	1.4750	1.4750
2032 年	34.3000	-	-	34.3000	1.4750	1.4750
2033 年	34.3000	-	-	34.3000	1.4750	1.4750
2034 年	34.3000	-	23.0000	11.3000	0.9805	23.9805
2035 年	11.3000	-	11.3000	-	0.2441	11.5441

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：亿元）

年度	通行费收入	偿还本息支出					运营养护支出	项目收益当年结余
		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		
2017 年	-	-	-	-	-	-	-	-
2018 年	-	0.3882	0.0022	0.3860	-	-	-	-0.3882
2019 年	-	1.3639	0.0022	0.8672	0.4945	-	-	-1.3639
2020 年	-	2.1003	0.0022	0.8672	0.9890	0.2419	-	-2.1003
2021 年[通车第 1 年]	4.3590	2.3422	0.0022	0.8672	0.9890	0.4838	0.3412	1.6756
2022 年	4.6124	2.3422	0.0022	0.8672	0.9890	0.4838	0.3412	1.9290
2023 年	4.8805	2.3422	0.0022	0.8672	0.9890	0.4838	0.3412	2.1971
2024 年	5.1642	12.3422	0.0022	10.8672	0.9890	0.4838	0.3412	-7.5192
2025 年	6.3726	1.9562	0.0022	0.4812	0.9890	0.4838	0.4355	3.9809
2026 年	6.7421	1.9562	0.0022	0.4812	0.9890	0.4838	0.4355	4.3504
2027 年	7.1330	1.9562	0.0022	0.4812	0.9890	0.4838	0.4355	4.7413
2028 年	7.4695	13.9562	0.0022	12.4812	0.9890	0.4838	0.9286	-7.4153
2029 年	7.8219	1.4750	0.0022	-	0.9890	0.4838	0.4355	5.9114
2030 年	9.6764	1.4750	0.0022	-	0.9890	0.4838	0.5558	7.6456
2031 年	10.1324	1.4750	0.0022	-	0.9890	0.4838	0.5558	8.1016

年度	通行费收入	偿还本息支出					运营养护支出	项目收益当年结余
		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		
2032 年	10.6100	1.4750	0.0022	-	0.9890	0.4838	0.5558	8.5792
2033 年	11.0089	1.4750	0.0022	-	0.9890	0.4838	0.5558	8.9781
2034 年	11.4230	23.9805	0.0022	-	23.4945	0.4838	0.5558	-13.1133
2035 年	14.1698	11.5441	0.0522	-	-	11.4919	0.7094	1.9163
合计	121.5757	85.9456	0.0896	29.5140	37.8350	18.5070	7.5238	28.1063

注：（1）项目收费期内年度出现资金缺口由车辆通行费收入统筹安排。

（2）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》。

4、项目收益和融资平衡测算结论

经上述测算，项目收费期内，预计车辆通行费收入为121.5757亿元；预计支出合计 93.4694 亿元，包括：其他融资性贷款本息支出总计 0.0896 亿元，政府收费公路专项债券存续期内债券本息支出总计85.8560亿元，运营养护支出7.5238亿元；项目收益累计结余28.1063亿元。因此，在项目收费期内，该项目累计车辆通行费收入能覆盖偿还本息支出，项目累计预期收入和融资能达到平衡。

（三）溧阳至宁德高速公路浙江景宁至文成段工程项目

1、工程项目基本概况

溧阳至宁德高速公路（G4012）浙江景宁至文成段是国高网溧阳至宁德高速公路（G4012）中的一段，项目起于景宁县鹤溪镇鸭卵坑，顺接已通车的云和至景宁段高速公路，经景宁县红星街道、鹤溪街道、澄照乡、东坑镇经三插溪后进入温州文成县，经文成铜铃山镇、西坑镇、黄坦镇、龙川乡至大峃镇，终于文成县樟台文成枢纽，与文成至

泰顺段、文成至瑞安段相接。

本项目全长67.651公里，全线采用双向四车道高速公路标准，收费期限为15年，设计速度80公里/小时，路基宽度25.5米。于2019年5月份开工建设，预计通车时间2022年12月，建设工期3.5年。

2、资金筹措

本项目预计融资43.00亿元，按照资金募集计划，以前年度其他债务融资0.00亿元；本期债券22亿元，期限15年（债券利息按年利率4.30%测算）；后续债券融资21亿元（其中2020年债券融资8亿元，期限10年，债券利息按年利率4.00%测算；2021年债券融资8亿元，期限10年，债券利息按年利率4.00%测算；2022年债券融资5亿元，期限15年，债券利息按年利率4.30%测算）。本项目的项目投资资金来源情况如下：

项目投资资金来源情况表（金额单位：亿元）

项目总投资	资金来源						
	项目资本金	项目融资					企业自有资金
		小计	以前年度其他债务融资	已发专项债券	本期拟发专项债券	预计后续专项债券融资	
137.06	75.38	43.00	-	-	22.00	21.00	18.68

3、项目收入和融资平衡测算

本项目收费年限为15年，按照工程可行性研究报告预测的通行费收入、运营养护支出和债券融资还本付息等因素进行测算，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：亿元）

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
2019年	-	22.0000	-	22.0000	0.4730	0.4730
2020年	22.0000	8.0000	-	30.0000	1.1060	1.1060
2021年	30.0000	8.0000	-	38.0000	1.4260	1.4260

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
2022 年	38.0000	5.0000	-	43.0000	1.6935	1.6935
2023 年[通车第1年]	43.0000	-	-	43.0000	1.8010	1.8010
2024 年	43.0000	-	-	43.0000	1.8010	1.8010
2025 年	43.0000	-	-	43.0000	1.8010	1.8010
2026 年	43.0000	-	-	43.0000	1.8010	1.8010
2027 年	43.0000	-	-	43.0000	1.8010	1.8010
2028 年	43.0000	-	-	43.0000	1.8010	1.8010
2029 年	43.0000	-	-	43.0000	1.8010	1.8010
2030 年	43.0000	-	8.0000	35.0000	1.6410	9.6410
2031 年	35.0000	-	8.0000	27.0000	1.3210	9.3210
2032 年	27.0000	-	-	27.0000	1.1610	1.1610
2033 年	27.0000	-	-	27.0000	1.1610	1.1610
2034 年	27.0000	-	22.0000	5.0000	0.6880	22.6880
2035 年	5.0000	-	-	5.0000	0.2150	0.2150
2036 年	5.0000	-	-	5.0000	0.2150	0.2150
2037 年	5.0000	-	5.0000	-	0.1075	5.1075

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：亿元）

年度	通行费收入	偿还本息支出					运营养护支出	项目收益当年结余
		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		
2019 年	-	0.4730	-	-	0.4730	-	-	-0.4730
2020 年	-	1.1060	-	-	0.9460	0.1600	-	-1.1060
2021 年	-	1.4260	-	-	0.9460	0.4800	-	-1.4260
2022 年	-	1.6935	-	-	0.9460	0.7475	-	-1.6935

年度	通行费收入	偿还本息支出					运营养护支出	项目收益当年结余
		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		
2023 年[通车第 1 年]	2.6732	1.8010	-	-	0.9460	0.8550	0.1563	0.7159
2024 年	3.4751	1.8010	-	-	0.9460	0.8550	0.1744	1.4997
2025 年	3.8227	1.8010	-	-	0.9460	0.8550	0.1936	1.8281
2026 年	4.4647	1.8010	-	-	0.9460	0.8550	0.2278	2.4359
2027 年	5.1627	1.8010	-	-	0.9460	0.8550	0.2347	3.1270
2028 年	5.7122	1.8010	-	-	0.9460	0.8550	0.2417	3.6695
2029 年	5.9194	1.8010	-	-	0.9460	0.8550	0.2489	3.8695
2030 年	6.0855	9.6410	-	-	0.9460	8.6950	0.2564	-3.8119
2031 年	6.2578	9.3210	-	-	0.9460	8.3750	2.2479	-5.3111
2032 年	6.4350	1.1610	-	-	0.9460	0.2150	0.2721	5.0019
2033 年	6.6172	1.1610	-	-	0.9460	0.2150	0.2802	5.1760
2034 年	6.8045	22.6880	-	-	22.4730	0.2150	0.2886	-16.1721
2035 年	6.9979	0.2150	-	-	-	0.2150	0.2973	6.4856
2036 年	7.1257	0.2150	-	-	-	0.2150	0.3061	6.6046
2037 年	7.2559	5.1075	-	-	-	5.1075	0.3154	1.8330
合计	84.8095	66.8150	-	-	36.1900	30.6250	5.7414	12.2531

注：（1）项目收费期内年度出现资金缺口由车辆通行费收入统筹安排。

（2）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》。

4、项目收益和融资平衡测算结论

经上述测算，项目收费期内，预计车辆通行费收入为 84.8095 亿元；预计支出合计 72.5564 亿元，包括：政府收费公路专项债券存续期内债券本息支出总计 66.8150 亿元，运营养护支出 5.7414 亿元；项目收益累计结余 12.2531 亿元。因此，在项目收费期内，该项目累计

车辆通行费收入能覆盖偿还本息支出，项目累计预期收入和融资能达到平衡。

（四）G60沪昆高速公路金华互通至浙赣界段改扩建工程项目

1、工程项目基本概况

G60沪昆高速公路金华互通至浙赣界段是我省公路主骨架“两纵两横十八连三绕三通道”中的重要一纵，现状交通流量已远超双向四车道通行能力上限，已成为省内高速公路的主要拥堵路段。为提高G60沪昆高速公路通行能力和服务水平，支撑大通道大花园建设，实施G60沪昆高速公路金华互通至浙赣界段改扩建工程是必要的。本项目起点为杭金衢高速公路改扩建一期终点金华互通，接杭金衢高速公路杭州（红垦）至金华段改扩建工程终点，经金华市（婺城区、兰溪市）、衢州市（龙游县、衢江区、柯城区、常山县），终于浙赣省界主线收费站（桩号K457+283），路线全长136.796km。全线改造一般互通立交9处，枢纽互通2处；新增一般互通立交4处（其中金华1处，衢州3处）；同步建设婺城、衢江、柯城、常山东4条互通式立交连接线，共长13.484公里。

本项目全长136.796公里，全线采用双向八车道高速公路标准进行改扩建，其中金华互通至衢州西互通段，设计速度120公里/小时，路基宽度42米；衢州西互通至终点浙赣界段，设计速度100公里/小时，路基宽度41米。收费期限为15年。预计2019年9月份开工建设，预计通车时间2022年9月，建设工期3年。

2、资金来源

本项目预计融资81.00亿元，按照资金募集计划，以前年度其他债务融资0.00亿元；本期债券25亿元，期限15年（债券利息按年利率4.30%测算）；后续债券融资56亿元（其中2020年债券融资25亿元，

期限10年，债券利息按年利率4.00%测算；2021年债券融资25亿元，期限10年，债券利息按年利率4.00%测算；2022年债券融资6亿元，期限15年，债券利息按年利率4.30%测算）。本项目的项目投资资金来源情况如下：

项目投资资金来源情况表（金额单位：亿元）

项目总投资	资金来源						
	项目资本金	项目融资					企业自有资金
		小计	以前年度其他债务融资	已发专项债券	本期拟发专项债券	预计后续专项债券融资	
141.18	49.41	81.00	-	-	25.00	56.00	10.77

3、项目收入和融资平衡测算

本项目收费年限为15年，按照工程可行性研究报告预测的通行费收入、运营养护支出和债券融资还本付息等因素进行测算，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：亿元）

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
2019年	-	25.0000	-	25.0000	0.5375	0.5375
2020年	25.0000	25.0000	-	50.0000	1.5750	1.5750
2021	50.0000	25.0000	-	75.0000	2.5750	2.5750
2022年年[通车第1年]	75.0000	6.0000	-	81.0000	3.2040	3.2040
2023年	81.0000	-	-	81.0000	3.3330	3.3330
2024年	81.0000	-	-	81.0000	3.3330	3.3330
2025年	81.0000	-	-	81.0000	3.3330	3.3330
2026年	81.0000	-	-	81.0000	3.3330	3.3330
2027年	81.0000	-	-	81.0000	3.3330	3.3330
2028年	81.0000	-	-	81.0000	3.3330	3.3330
2029年	81.0000	-	-	81.0000	3.3330	3.3330

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	81.0000	-	25.0000	56.0000	2.8330	27.8330
2031 年	56.0000	-	25.0000	31.0000	1.8330	26.8330
2032 年	31.0000	-	-	31.0000	1.3330	1.3330
2033 年	31.0000	-	-	31.0000	1.3330	1.3330
2034 年	31.0000	-	25.0000	6.0000	0.7955	25.7955
2035 年	6.0000	-	-	6.0000	0.2580	0.2580
2036 年	6.0000	-	-	6.0000	0.2580	0.2580
2037 年	6.0000	-	6.0000	-	0.1290	6.1290

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：亿元）

年度	通行费收入	偿还本息支出					运营养护支出	项目收益当年结余
		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		
2019 年	-	0.5375	-	-	0.5375	-	-	-0.5375
2020 年	-	1.5750	-	-	1.0750	0.5000	-	-1.5750
2021 年	-	2.5750	-	-	1.0750	1.5000	-	-2.5750
2022 年[通车第 1 年]	1.9473	3.2040	-	-	1.0750	2.1290	-	-1.2567
2023 年	8.0927	3.3330	-	-	1.0750	2.2580	0.1442	4.6155
2024 年	8.4084	3.3330	-	-	1.0750	2.2580	0.1485	4.9269
2025 年	8.7365	3.3330	-	-	1.0750	2.2580	0.1530	5.2505
2026 年	9.0033	3.3330	-	-	1.0750	2.2580	0.1576	5.5127
2027 年	9.2785	3.3330	-	-	1.0750	2.2580	0.1623	5.7832
2028 年	9.5624	3.3330	-	-	1.0750	2.2580	0.1672	6.0622
2029 年	9.8552	3.3330	-	-	1.0750	2.2580	0.1722	6.3500
2030 年	10.1572	27.8330	-	-	1.0750	26.7580	0.7116	-18.3874
2031 年	10.2776	26.8330	-	-	1.0750	25.7580	0.1827	-16.7381

年度	通行费收入	偿还本息支出					运营养护支出	项目收益当年结余
		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		
2032 年	10.3996	1.3330	-	-	1.0750	0.2580	0.1881	8.8785
2033 年	10.5230	1.3330	-	-	1.0750	0.2580	0.1937	8.9963
2034 年	10.6480	25.7955	-	-	25.5375	0.2580	0.1996	-15.3471
2035 年	10.7745	0.2580	-	-	-	0.2580	0.2056	10.3109
2036 年	10.9025	0.2580	-	-	-	0.2580	0.2118	10.4327
2037 年	8.1769	6.1290	-	-	-	6.1290	0.2182	1.8297
合计	146.7436	120.9950	-	-	41.1250	79.8700	3.2163	22.5323

注：（1）项目收费期内年度出现资金缺口由车辆通行费收入统筹安排。

（2）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》。

4、项目收益和融资平衡测算结论

经上述测算，项目收费期内，预计车辆通行费收入为 146.7436 亿元；预计支出合计 124.2113 亿元，包括：政府收费公路专项债券存续期内债券本息支出总计 120.9950 亿元，运营养护支出 3.2163 亿元；项目收益累计结余 22.5323 亿元。因此，在项目收费期内，该项目累计车辆通行费收入能覆盖偿还本息支出，项目累计预期收入和融资能达到平衡。

此件仅用于业务报告专用，复印无效

营业执照

（副本）

统一社会信用代码 91330000052847158L （1/1）

名　　称　大华会计师事务所（特殊普通合伙）浙江万邦分所

类　　型　特殊的普通合伙企业分支机构

营 业 场 所　浙江省杭州市江干区钱潮路 636 号瑞凯水湘大厦 2 号楼 4-8 楼、11 楼

负　责　人　祝宗善

成 立 日 期　2012 年 09 月 05 日

营 业 期 限　2012 年 09 月 05 日 至 长期

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；代理记帐，会计咨询，税务咨询，管理咨询，会计培训；法律、法规规定的其他业务。（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）

登 记 机 关　浙江省工商行政管理局

2018 年 09 月 25 日

应当于每年 1 月 1 日至 6 月 30 日通过浙江省企业信用信息公示系统报送上一年度年度报告

企业信用信息公示系统网址：http://zj.gsxt.gov.cn/

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制

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）浙江万邦分所

负 责 人：祝宗善

经营场所：杭州市江干区钱潮路636号瑞凯水湘大厦2号楼4-8楼、11楼

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

证书序号：5002873

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：浙江省财政厅

2018年 11月 8日

中华人民共和国财政部制

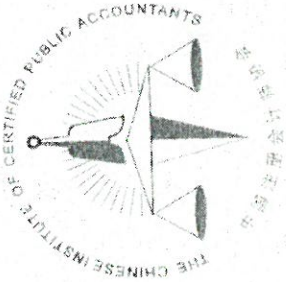
此件仅用于业务报告专用，复印无效

此件仅用于业务报告专用，复印无效

李鹏 男 1973-05-29

大华会计师事务所（特殊普通合伙）浙江万邦分所

210922730529481



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.

注册会计师任职资格检查
（浙注协[2018]28号）
2018
检
浙江省注册会计师协会

330000121692

浙江省注册会计师协会

2003 12 30

此件仅用于业务报告专用，复印无效。

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.

注册会计师任职资格检查
（浙注协[2019]35号）
2019
检
浙江省注册会计师协会

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.

年度检验登记
Annual Renewal Registration

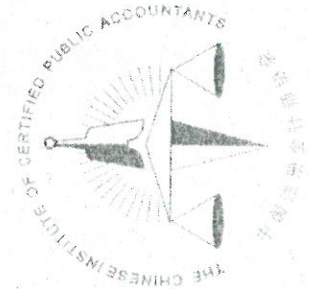
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2017 01 01

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.

此件仅用于业务报告专用，复印无效。



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：110101480106
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：2014 年 12 月 30 日
Date of Issuance

此件仅用于业务报告专用，复印无效。

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.

注册会计师任职资格检查
（浙注协[2019]35号）
2019
检
浙江省注册会计师协会

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.

大华会计师事务所（特殊普通合伙）浙江分所
330106015983