

遂昌县水系连通及水美乡村项目

财务评估报告

众会所咨[2022]36号

浙江遂昌大众联合会计师事务所

中国·遂昌



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。

遂昌县水系连通及水美乡村项目 财务评估报告

众会所咨[2022]36号

我们接受委托，对 2022 年位于丽水市遂昌县境内的遂昌县水系连通及水美乡村项目（以下简称项目）进行收益与融资自求平衡情况评估，并出具专项评估报告。

本期债券额度 5000 万元，2023 年债券额度 15000 万元，2024 年债券额度 15000 万元，合计债券额度 35000 万元，期限 30 年。总体评估情况如下：

一、项目基本情况

1、项目概况

（1）项目背景

近年来，通过遂昌县政府投入和调动社会力量进行了河道整治工作，使河道淤积问题得到初步缓解，水域面积有所增加。但是部分河道因为碎石、杂草阻碍河道正常过流，河道水域岸线遭受侵占等问题，导致河段水系连通不畅，减少了河道行洪面积，现状河道过流能力明显不足，大幅削弱了河道调蓄能力；同时，现状沿河道两岸开发活动和临水等涉水建筑物日益增多，部分河段岸线开发无序和过度开发严重，对河道行洪带来不利影响、甚至破坏河流生态环境。部分河段沿岸没有建设护岸、或是护岸年久失修，山区坡降陡，洪水集中，流速大，水流湍急处冲蚀河岸，威胁岸堤稳定，缺乏生态防护的河道段更

易造成水土流失。另一方面，因水系连通不畅，且部分河道纵向底坡较大，溪水易涸易涨，河道水位变幅较大，大部分时段水位偏低，导致部分河床裸露，难以满足河道内的存水要求。河道内无法提供生态植物栖息场所，岸边滩地杂草与灌木丛生，沿河存在生活、生产垃圾，造成陆地水域总体生态功能不足。部分村镇水利设施缺乏有效管护，桥梁、道路等涉河设施因材料老旧、或者年久失修等因素，一方面设备稳定性较差，存在安全隐患；另一方面，当下水系治理工作偏重水利基础功能，水美乡村建设不充分，忽视了红色文化、优秀传统文化、人文景观、亲水设施等与乡村大众息息。

本项目的建设是强化河湖保护治理，保障水资源安全的需要，是积极推动绿色发展，落实乡村振兴发展战略的需要，也是贯彻落实数字强国，促进智慧水利管理新模式的需要。

(2) 项目名称：遂昌县水系连通及水美乡村项目

(3) 项目拟建地点：遂昌县相关乡镇（街道）。

(4) 建设内容及规模：

本项目工程任务为提升农村水系防洪排涝、灌溉供水、生态服务等功能，河岸空间形态及水域岸线得到有效修复，河湖水环境质量实现稳固提升。工程主要建设内容包括新建、改造堰坝 19 座，河道清障 9.97km，清淤疏浚 15.2km，堤岸整治 27.28km，创建美丽山塘 15 座；景观提升节点 12 处，堤岸绿化 8.3km，河湖管护等。

(5) 建设时间：2022 年 11 月至 2024 年 12 月。

(6) 收入实现时间：2025 年 1 月~2054 年 12 月。

2、项目立项审批情况

遂昌县发展和改革局《关于遂昌县水系连通及水美乡村项目可行性研究报告调整内容的批复》（遂发许[2022]52 号），同意项目建设规模和内容、建设地点和用地、估算投资和资金来源等内容。遂昌县发展改革局审批监管平台项目代码 2201-331123-04-01-478967。

3、项目性质：政府投资性项目，属于农林水利领域，具有一定的收益。

4、项目实施单位：遂昌县乡镇水务有限公司。

5、项目业主及单位性质：遂昌县水利局，行政单位。

6、项目主管部门：遂昌县水利局。

7、项目前期准备情况

项目经遂昌县发展和改革局立项审批，现处于未开工阶段。

二、项目投资及资金筹措

项目投资包括工程费用、工程建设其他费用、预备费等，根据遂昌县水系连通及水美乡村项目可行性研究报告及遂昌县发展和改革局的批复，结合项目进展情况，确定项目投资与资金使用情况。本项目投资估算 50264 万元，其中：项目资本金 15264 万元，占 30.37%（由财政资金安排）；发行地方政府专项债券 35000 万元，占 69.63%。

单位：万元

项目名称	项目投资	资金来源			
		项目资本金	银行贷款	本期债券	后续债券

遂昌县水系连通及水美乡村项目	50264	15264		5000	30000
----------------	-------	-------	--	------	-------

单位：万元

序号	年 份 名 称	合计	2022	2023	2024
1	项目投资	50264	10000	20000	20264
1.1	项目资本金	15264	5000	5000	5264
1.2	债券资金	35000	5000	15000	15000

三、评估要素

1、应付本息情况

按照资金募集计划，本期债券 5000 万元，2023 年债券 15000 万元，2024 年债券 15000 万元，合计债券 35000 万元，期限 30 年。债券利息按年利率 4.1% 测算（下同），每半年偿还利息，债券到期时一次全部偿还本金，预计项目融资到期本息共计 78050 万元。

自发行之日起三十年债券存续期应还本付息情况如下：

单位：万元

项目名称	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	0	5000		5000	0	0
	2023	5000	15000		20000	205	205
	2024	20000	15000		35000	820	820
	2025	35000			35000	1435	1435
	2026	35000			35000	1435	1435
	2027	35000			35000	1435	1435
	2028	35000			35000	1435	1435
	2029	35000			35000	1435	1435
	2030	35000			35000	1435	1435
	2031	35000			35000	1435	1435
	2032	35000			35000	1435	1435
	2033	35000			35000	1435	1435

遂昌县水系连通及水美乡村项目	2034	35000			35000	1435	1435
	2035	35000			35000	1435	1435
	2036	35000			35000	1435	1435
	2037	35000			35000	1435	1435
	2038	35000			35000	1435	1435
	2039	35000			35000	1435	1435
	2040	35000			35000	1435	1435
	2041	35000			35000	1435	1435
	2042	35000			35000	1435	1435
	2043	35000			35000	1435	1435
	2044	35000			35000	1435	1435
	2045	35000			35000	1435	1435
	2046	35000			35000	1435	1435
	2047	35000			35000	1435	1435
	2048	35000			35000	1435	1435
	2049	35000			35000	1435	1435
	2050	35000			35000	1435	1435
	2051	35000			35000	1435	1435
	2052	35000		5000	30000	1435	6435
	2053	30000		15000	15000	1230	16230
	2054	15000		15000	0	615	15615
	合计	-	35000	35000	-	43050	78050

2、项目收入产生的净现金流入

(1) 项目营运收入

项目建成运营期第1年（2025年，基准年）进入达产期，规模按2025年预测。根据项目主管单位提供的遂昌县水系连通及水美乡村项目可行性研究报告及其他资料，收入主要为采砂权转让收入和区域广告位出租收入。本项目完成后，预计可采砂量为750万立方米，开采期限为30年，每年计划采砂25万立方米，采砂权价格按108元/

立方米（市场砂石价格约 180 元/立方米，不含运输）估算，2025 年采砂权转让年收入为 2700 万元；60 个广告位出租，每一个广告位按每年 10 万元估算，2025 年广告位出租收入为 600 万元，合计年收入为 3300 万元。拟建项目基准年（2025 年）项目收入预测如下：

拟建项目基准年（2025 年）项目收入预测情况

序号	名称	数量	单价（元）	年收入（万元）
1	采砂权转让收入	25 万立方米	108	2700
2	区域广告位出租收入	60 个	100000	600
合计				3300

项目债券存续期（2022~2054 年）项目收入情况

序号	年份	项目运营收入（万元）		
		采砂权转让收入	区域广告位出租收入	合计
1	2025	2700	600	3300
2	2026	2700	600	3300
3	2027	2700	600	3300
4	2028	2700	600	3300
5	2029	2700	600	3300
6	2030	3240	720	3960
7	2031	3240	720	3960
8	2032	3240	720	3960
9	2033	3240	720	3960
10	2034	3240	720	3960
11	2035	3888	864	4752
12	2036	3888	864	4752
13	2037	3888	864	4752
14	2038	3888	864	4752
15	2039	3888	864	4752
16	2040	4666	1036	5702
17	2041	4666	1036	5702
18	2042	4666	1036	5702

19	2043	4666	1036	5702
20	2044	4666	1036	5702
21	2045	5599	1243	6842
22	2046	5599	1243	6842
23	2047	5599	1243	6842
24	2048	5599	1243	6842
25	2049	5599	1243	6842
26	2050	6719	1491	8210
27	2051	6719	1491	8210
28	2052	6719	1491	8210
29	2053	6719	1491	8210
30	2054	6719	1491	8210
合计		134060	29770	163830

说明：2025 年为达产期初年，考虑 CPI 因素，从 2026 年起（含）采砂权收入每 5 年递增 20%。

（2）项目运营成本及税费

①根据该项目资料分析预测，项目经营成本如下：

序号	成本费用名称	成本费用计算标准	金额单位
1	工资及福利费	工资福利费按照 18 万/年计算，每年增长 3%。	万元
2	运营管理费	运营管理费按收入的 1%估算。	万元
3	运行维护费	大修理费及检修维护等等按固定资产原值的 0.5%估算。	万元
4	扣款项目（1+2+3）		万元

②根据调查，获得项目收入后需缴纳以下各种费用（收入扣款项目）：

序号	收入计提相关规费名目	计提系数	单位（万元）	标准
1	增值税	收入	万元	6%
2	税金及附加		万元	
2.1	城市建设维护费	增值税	万元	5%
2.2	教育费附加	增值税	万元	5%

3	企业所得税	利润总额	万元	25%
5	扣款项目 (1+2+3)		万元	

(3) 项目收益预测

单位：万元

年份	项目收入	扣款项目 (运营成本)			用于资金平衡收益
		经营成本	税费	合计	
2025	3300	302	231	533	2767
2026	3300	303	231	534	2766
2027	3300	303	231	534	2766
2028	3300	304	231	535	2765
2029	3300	304	231	535	2765
2030	3960	312	277	589	3371
2031	3960	312	277	589	3371
2032	3960	313	277	590	3370
2033	3960	314	277	591	3369
2034	3960	314	277	591	3369
2035	4752	323	333	656	4096
2036	4752	324	333	657	4095
2037	4752	325	333	658	4094
2038	4752	325	333	658	4094
2039	4752	326	333	659	4093
2040	5702	336	399	735	4967
2041	5702	337	399	736	4966
2042	5702	338	399	737	4965
2043	5702	339	399	738	4964
2044	5702	340	399	739	4963
2045	6842	352	479	831	6011
2046	6842	352	479	831	6011
2047	6842	353	479	832	6010
2048	6842	355	479	834	6008
2049	6842	356	479	835	6007

2050	8210	371	575	946	7264
2051	8210	372	575	947	7263
2052	8210	373	575	948	7262
2053	8210	374	575	949	7261
2054	8210	375	575	950	7260
合计	163830	10027	11470	21497	142333

合计项目债券存续期（2022-2054 年）用于资金平衡相关总收益 142333 万元。

3、本次债券募投项目收益和现金覆盖债券还本付息情况

本期债券募投项目收入为营运收入产生的现金流入，项目收益实现前，项目融资付息资金通过项目建设资金统筹安排，按照核定收入的期限，本次债券募投项目用于资金平衡相关收益对本息情况为：

项目覆盖债券还本付息情况

年度	债券本息支付（万元）			用于资金平衡相关 收益（万元）
	本金	利息	本息合计	
2022		0	0	
2023		205	205	
2024		820	820	
2025		1435	1435	
2026		1435	1435	
2027		1435	1435	
2028		1435	1435	
2029		1435	1435	
2030		1435	1435	
2031		1435	1435	
2032		1435	1435	
2033		1435	1435	
2034		1435	1435	

2035		1435	1435	142333
2036		1435	1435	
2037		1435	1435	
2038		1435	1435	
2039		1435	1435	
2040		1435	1435	
2041		1435	1435	
2042		1435	1435	
2043		1435	1435	
2044		1435	1435	
2045		1435	1435	
2046		1435	1435	
2047		1435	1435	
2048		1435	1435	
2049		1435	1435	
2050		1435	1435	
2051		1435	1435	
2052	5000	1435	6435	
2053	15000	1230	16230	
2054	15000	615	15615	
合计	35000	43050	78050	
用于资金平衡相关收益对本息覆盖倍数 1.82				

四、总体评估

根据 2017 年财政部公布财预[2017]89 号《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》要求，地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券，需要在满足法定专项债务限额的前提下，充分考虑资金筹措的充足性和稳定性。

(1) 资金充足性:从项目借贷本息支付、项目收益结果分析，遂昌县水系连通及水美乡村项目对本息覆盖倍数 1.82，本次项目能够

满足资金筹措充足性的要求。

(2) 资金稳定性：本期债券期限为 30 年，利息按半年支付，到期还本并支付最后一次利息。项目收益实现前，项目融资付息资金 1025 万元通过项目资本金统筹安排。债券存续期内用于资金平衡相关收益完全覆盖融资本息且有盈余资金。可见，在满足项目资金需求后，本次项目债券存续期内均不存在资金缺口且累计资金结余 ≥ 0 ，项目资金稳定性全部可以得到保证。

我们认为，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评估的遂昌县水系连通及水美乡村项目，预期营运收入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。

附：现金流量分析测算

浙江遂昌大众联合会计师事务所



中国注册会计师：

中国注册会计师：

2022 年 3 月 31 日

附：现金流量分析测算

按照项目建设资金投入、项目收益实现时间及项目营运收入现金净流入情况，拟定本期和后期债券利率

4.1%，期限各 30 年，利息按半年支付，到期还本并支付最后一次利息。现对遂昌县水系连通及水美乡村项目

目进行现金流量分析测算如下：

金额单位：万元

序号	项目	合计	2022 年	2023 年	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	2037 年
一	现金流入	192597	10000	20000	20264	2767	2766	2766	2765	2765	3371	3371	3370	3369	3369	4096	4095	4094
1	项目收入现金净流入	142333				2767	2766	2766	2765	2765	3371	3371	3370	3369	3369	4096	4095	4094
2	项目资本金流入	15264	5000	5000	5264													
3	债券资金流入	35000	5000	15000	15000													
二	现金流出	127289	10000	20000	20264	1435	1435	1435	1435	1435	1435	1435	1435	1435	1435	1435	1435	1435
1	建设资金流出	49239	10000	19795	19444													
2	还本	35000																
3	付息	43050		205	820	1435	1435	1435	1435	1435	1435	1435	1435	1435	1435	1435	1435	1435
三	现金变动（一—二）	65308	0	0	0	1332	1331	1331	1330	1330	1936	1936	1935	1934	1934	2661	2660	2659
四	累计盈余资金	65308	0	0	0	1332	2663	3994	5324	6654	8590	10526	12461	14395	16329	18990	21650	24309

序号	项目	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	2052 年	2053 年	2054 年
一	现金流入	4094	4093	4967	4966	4965	4964	4963	6011	6011	6010	6008	6007	7264	7263	7262	7261	7260
1	项目收入现金净流入	4094	4093	4967	4966	4965	4964	4963	6011	6011	6010	6008	6007	7264	7263	7262	7261	7260
2	项目资本金流入																	
3	债券资金流入																	
二	现金流出	1435	1435	1435	1435	1435	1435	1435	1435	1435	1435	1435	1435	1435	1435	6435	16230	15615
1	建设资金流出																	
2	还本															5000	15000	15000
3	付息	1435	1435	1435	1435	1435	1435	1435	1435	1435	1435	1435	1435	1435	1435	1435	1230	615
三	现金变动 (一—二)	2659	2658	3532	3531	3530	3529	3528	4576	4576	4575	4573	4572	5829	5828	827	-8969	-8355
四	累计盈余资金	26968	29626	33158	36689	40219	43748	47276	51852	56428	61003	65576	70148	75977	81805	82632	73663	65308

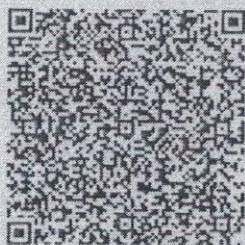


营业执照

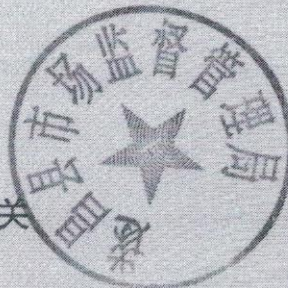
(副本)

统一社会信用代码 91331123704786881C (1/1)

名称 浙江遂昌大众联合会计师事务所
类型 普通合伙企业
主要经营场所 浙江省丽水市遂昌县妙高街道溪边路西侧1#楼101室
执行事务合伙人 蒋苏德
成立日期 2000年01月05日
合伙期限 2000年01月05日至长期
经营范围 审计, 查证, 咨询, 资金验证(在法律法规规定的范围内)(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



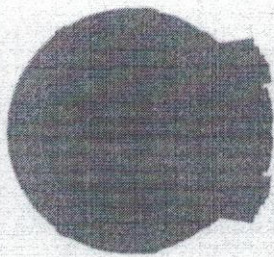
2018年04月03日

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

<http://zj.gsxt.gov.cn/>

企业信用信息公示系统网址:

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

执业证书



名称：浙江遂昌大众联合会计师事务所

首席合伙人：蒋苏德

主任会计师：

经营场所：丽水市遂昌县妙高街道溪边路西侧1#楼101室

组织形式：普通合伙

执业证书编号：33000166

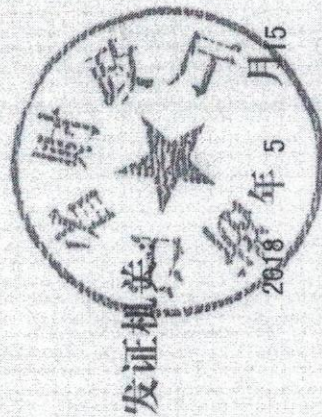
批准执业文号：浙财会（1999）398号

批准执业日期：1999年12月31日

证书序号：0001790

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



蒋苏德

男

1959-09-15

浙江遂昌大众联合会计师事务所

332527590915005

姓 名 Full name 性别 Sex 出生日期 Date of birth 工作单位 Working unit 身份证号码 Identity card No.



年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验
This certificate is
this renewal.

注册会计师任职资格检查

(浙注协[2021]50号)

2021
检

浙江省注册会计师协会

年 y 月 m 日 d

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.



2021年01月 y 月 m 日 d



姓名 Full name 范卫强
性别 Sex 男
出生日期 Date of birth 1962-03-23
工作单位 Working unit 浙江盛昌大众联合会计师事务所
身份证号码 Identify card No. 3325276202180015



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.

年 /y 月 /m 日 /d

年 /y 月 /m 日 /d