

遂昌县省级林业保障性苗圃建设项目

财务评估报告

众会所咨[2022]9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。

遂昌县省级林业保障性苗圃建设项目

财务评估报告

众会所咨[2022]9号

我们接受委托，对 2022 年位于丽水市遂昌县境内的“遂昌县省级林业保障性苗圃建设项目”（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 1000 万元（2022 年），后续债券额度 2000 万元（2023 年），期限各 30 年。总体评估情况如下：

一、项目基本情况

（一）项目概况

1、项目背景

遂昌，钱瓿之水发源地，仙霞山脉贯全境，是典型的“九山半水半分田”地貌，全县森林覆盖率达 83.59%，居全省前列，被誉为“浙南林海”“江南绿海”，拥有华东地区几近唯一的原始森林——九龙山国家级自然保护区。是浙江省重要的生态屏障地区，华东地区生物多样性关键区域之一。

为加快推进全省林木良种繁育体系建设，经县、市审核推荐、有关专家组评审，2013 年 1 月，省林业厅确定牛头山林场为第二批省级林木良种基地，2021 年国家林草局确定遂昌县为国家级林业良种基地县。

进入 21 世纪，国家林业发展战略方针是：严格保护，积极发展，科学经营，持续利用。基本战略是基于生态建设为主的“生态建设、生态安全、生态文明”思想，要求我国林业建设以生态林业建设为中心，以深化改革和科技创新为手段，实现林业现代化。加强林木良种基地建设，可以为林业现代化建设提供量多质优的林木良种，为加快生态环境建设、改善生态环境、林业产业可持续发展提供必要保障。

2、项目名称：遂昌县省级林业保障性苗圃建设项目

3、项目拟建地点：遂昌县妙高街道。

4、建设内容及规模：项目总规模 100 亩，主要建设内容：电动钢结构遮阴棚 40000 平方米，温室大棚 5000 平方米，主干道 4000 平方米，作业便道 15000 平方米，喷灌设施 40000 平方米，生产管理用房 200 平方米，仓库 500 平方米，苗床 16000 平方米，混凝土排水沟 8000 米，场地平整 100 亩，围墙 2000 米，蓄水池 500 平方米 2 座，浆砌块石挡土墙 4400 立方米，土方开挖 17000 立方米，石方开挖 3000 立方米，回填方 20000 立方米，电力设施 1 套。

设备购置方面包括：育苗穴盘 200 万套，容器袋 30 万个，育苗散装基质 1000 立方米，有机肥 200 吨，监控设备 1 套，购置种子种苗及配套生产工具 1 套。

5、建设时间：19 个月，2022 年 6 月～2023 年 12 月

6、收入实现时间：2024 年 1 月～2053 年 1 月

（二）项目立项审批情况

遂昌县发展和改革局《关于遂昌县省级林业保障性苗圃建设项目可行性研究报告的批复》（遂发许〔2022〕7号），同意项目选址、建设规模及主要内容、项目总投资及资金来源、项目建设单位等内容，遂昌县发展和改革局审批监管平台代码为2201-331123-04-01-235412。

（三）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。

（四）项目实施单位：遂昌县自然资源和规划局

（五）项目业主及单位性质：遂昌县生态林业发展中心，事业单位

（六）项目主管部门：遂昌县自然资源和规划局

（七）项目前期准备情况

项目经遂昌县发展和改革局立项审批，已开展项目规划方案编制等前期工作，现处于未开工状态。

二、项目概算及资金筹措

项目投资包括土地费、建安工程费、设备购置费、工程建设其他费用、预备费等，根据遂昌县省级林业保障性苗圃建设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。项目估算总投资4011万元，其中：项目资本金1011万元（事业单位自有资金）占25.21%；发行地方政府专项债券3000万元，占72.57%。

单位：万元

项目名称	项目投资	资金来源				
		项目资本金	前期融资	本期债券	后续债券	其他融资
遂昌县省级林业保障性苗圃建设项目	4011	1011	0	1000	2000	0

单位：万元

序号	名称	年份	小计	2022 年	2023 年
1	项目投资		4011	2003	2008
1.1	项目资本金		1011	1003	8
1.2	债券资金		3000	1000	2000

三、评估要素

1、应付本息情况

按照资金募集计划，本期债券 1000 万元，后期债券 2000 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 6690 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
遂昌县省级林业保障性苗圃建设项目	2022	0	1000	0	1000	0	0
	2023	1000	2000	0	3000	41	41
	2024	3000	0	0	3000	123	123
	2025	3000	0	0	3000	123	123
	2026	3000	0	0	3000	123	123
	2027	3000	0	0	3000	123	123
	2028	3000	0	0	3000	123	123
	2029	3000	0	0	3000	123	123

2030	3000	0	0	3000	123	123
2031	3000	0	0	3000	123	123
2032	3000	0	0	3000	123	123
2033	3000	0	0	3000	123	123
2034	3000	0	0	3000	123	123
2035	3000	0	0	3000	123	123
2036	3000	0	0	3000	123	123
2037	3000	0	0	3000	123	123
2038	3000	0	0	3000	123	123
2039	3000	0	0	3000	123	123
2040	3000	0	0	3000	123	123
2041	3000	0	0	3000	123	123
2042	3000	0	0	3000	123	123
2043	3000	0	0	3000	123	123
2044	3000	0	0	3000	123	123
2045	3000	0	0	3000	123	123
2046	3000	0	0	3000	123	123
2047	3000	0	0	3000	123	123
2048	3000	0	0	3000	123	123
2049	3000	0	0	3000	123	123
2050	3000	0	0	3000	123	123
2051	3000	0	0	3000	123	123
2052	3000	0	1000	2000	123	1123
2053	2000	0	2000	0	82	2082
合计	-	3000	3000	-	3690	6690

2、项目收入产生的净现金流入

(1) 项目营运收入

本项目建成投入运营后，其主要收益构成为：育苗出售收入等。

依据项目可研报告并结合市场调查，参照项目区域类同项目

情况，经分析该项目投入使用基准年（2024年）总收入655万元。

基于谨慎性考虑，上述收入增长率按每年上涨5%计算。项目债券存续期（2022年~2053年）项目总收入为41064万元，项目收入明细预测情况如下：

拟建项目基准年（2024年）项目收入预测情况

序号	项目		数量(株)	单价	年收入(万元)
1	育苗出售收入	一类容器苗	260 万	1.2 元/株	312.00
		二类容器苗	35 万	5.5 元/株	193.00
		地径 3 厘米大苗	5 万	30 元/株	150.00
合计			-	-	655.00

项目债券存续期（2022 年~2053 年）项目收入情况

序号	年份	项目营运收入（万元）	
		育苗出售收入	小计
1	2024	655	655
2	2025	688	688
3	2026	722	722
4	2027	758	758
5	2028	796	796
6	2029	836	836
7	2030	878	878
8	2031	922	922
9	2032	968	968
10	2033	1016	1016
11	2034	1067	1067
12	2035	1120	1120
13	2036	1176	1176
14	2037	1235	1235
15	2038	1297	1297
16	2039	1362	1362

17	2040	1430	1430
18	2041	1502	1502
19	2042	1577	1577
20	2043	1656	1656
21	2044	1739	1739
22	2045	1826	1826
23	2046	1917	1917
24	2047	2013	2013
25	2048	2114	2114
26	2049	2220	2220
27	2050	2331	2331
28	2051	2448	2448
29	2052	2570	2570
30	2053	225	225
合计		41064	41064
说明：2024 年 1 月投入使用，考虑 CPI 因素，2025 年起每年上涨 5%来计算。			

(2) 项目运营成本

根据调查，获得项目收入后需承担以下各种费用(收入扣款项目)

序号	计提相关规费名目	计提系数	单位	标准
1	增值税		万元	减免
2	税金及附加			减免
3	经营成本		万元	
3.1	苗木成本	年递增 5%	万元	430
3.2	管理费用	年递增 3%	万元	28
4	所得税	应纳税所得额	万元	2.5%、10%、25%
5	扣款项目 (1+2+3+4)		万元	

综上，在债券存续期（2022 年～2053 年）项目运营成本（扣款项目）29282 万元，其中经营成本 28220 万元，税费 1062 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）		用于项目资金平衡收益
		经营成本	税费	
2024	655	458	0	197
2025	688	480	0	208
2026	722	504	0	218
2027	758	528	0	230
2028	796	554	0	242
2029	836	581	0	255
2030	878	610	0	268
2031	922	639	1	282
2032	968	671	1	296
2033	1016	704	1	311
2034	1067	738	2	327
2035	1120	774	2	344
2036	1176	812	11	353
2037	1235	852	13	370
2038	1297	894	15	388
2039	1362	938	17	407
2040	1430	984	19	427
2041	1502	1032	21	449
2042	1577	1083	24	470
2043	1656	1136	26	494
2044	1739	1191	29	519
2045	1826	1250	80	496
2046	1917	1312	87	518
2047	2013	1376	95	542
2048	2114	1444	103	567
2049	2220	1515	112	593
2050	2331	1589	121	621
2051	2448	1668	131	649
2052	2570	1750	146	674
2053	255	153	5	67
合计	41064	28220	1062	11782

合计项目债券存续期（2022 年～2053 年）用于资金平衡相关总收益 11782 万元。

3、本项目收益和现金覆盖债券还本付息情况

本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	借贷本息支付（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	0	11782
2023	0	41	41	
2024	0	123	123	
2025	0	123	123	
2026	0	123	123	
2027	0	123	123	
2028	0	123	123	
2029	0	123	123	
2030	0	123	123	
2031	0	123	123	
2032	0	123	123	
2033	0	123	123	
2034	0	123	123	
2035	0	123	123	
2036	0	123	123	
2037	0	123	123	
2038	0	123	123	
2039	0	123	123	
2040	0	123	123	
2041	0	123	123	

2042	0	123	123
2043	0	123	123
2044	0	123	123
2045	0	123	123
2046	0	123	123
2047	0	123	123
2048	0	123	123
2049	0	123	123
2050	0	123	123
2051	0	123	123
2052	1000	123	1123
2053	2000	82	2082
合计	3000	3690	6690
用于资金平衡相关收益对本息覆盖倍数 1.76			

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，遂昌县省级林业保障性苗圃建设项目对本息覆盖倍数 1.76，本次项目能够满足资金筹措充足性的要求。

(2) 资金稳定性: 本期和后期债券期限为 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 41 万元从项目资本金中偿还。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，本次评估的遂昌县省级林业保障性苗圃建设项目，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



陈玉珍

中国注册会计师



陈玉珍

2022 年 2 月 28 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。现对遂昌县省级林业保障性苗圃建设项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	15793	2003	2008	197	208	218	230	242	255	268	282	296	311	327	344	353	370
1	项目收入现金净 流入	11782	0	0	197	208	218	230	242	255	268	282	296	311	327	344	353	370
2	项目资本金流入	1011	1003	8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3	债券资金流入	3000	1000	2000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
二	现金流出	10660	2003	2008	123	123	123	123	123	123	123	123	123	123	123	123	123	123
1	建设资金流出	3970	2003	1967	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2	还本	3000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3	付息	3690	0	41	123	123	123	123	123	123	123	123	123	123	123	123	123	123
三	现金变动（一一 二）	5133	0	0	74	85	95	107	119	132	145	159	173	188	204	221	230	247
四	累计盈余资金	5133	0	0	74	159	254	361	480	612	757	916	1089	1277	1481	1702	1932	2179

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
一	现金流入	388	407	427	449	470	494	519	496	518	542	567	593	621	649	674	67
1	项目收入现金净流入	388	407	427	449	470	494	519	496	518	542	567	593	621	649	674	67
2	项目资本金流入	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3	债券资金流入	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
二	现金流出	123	123	123	123	123	123	123	123	123	123	123	123	123	123	1123	2082
1	建设资金流出	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2	还本	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1000	2000
3	付息	123	123	123	123	123	123	123	123	123	123	123	123	123	123	123	82
三	现金变动（一一二）	265	284	304	326	347	371	396	373	395	419	444	470	498	526	-449	-2015
四	累计盈余资金	2444	2728	3032	3358	3705	4076	4472	4845	5240	5659	6103	6573	7071	7597	7148	5133



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)

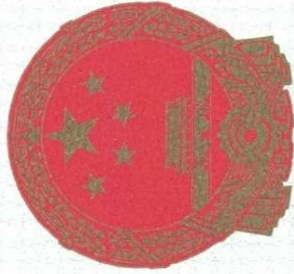


登记机关



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/>



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

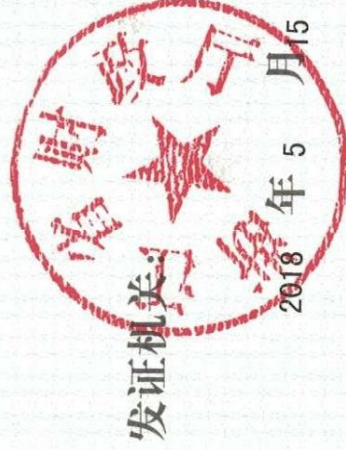
批准执业文号：浙财会（1999）398号

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



姓名 蒋苏德

性别 男

出生日期 1959-09-15

工作单位 浙江遂昌大众联合会计师事务所

身份证号码 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.



年 /y 月 /m 日 /d



年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验
This certificate is valid for
this renewal.



年 /y 月 /m 日 /d

姓名 陈玉珍

Full name

性别 女

Sex

出生日期 1968-09-03

Date of birth

工作单位 浙江遂昌大众联合会计师事务所

Working unit

身份证号码 332527196809030064

Identity card No.



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