

袁花镇城镇电力管网（二期）工程
专项债券项目收益与融资自求平衡
财务评价报告

浙中会咨[2022]第 1313 号

浙江中铭会计师事务所有限公司

2022 年 8 月 2 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) 项目业主及单位性质.....	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.....	2
三、项目运营收益与融资平衡情况.....	2
(一) 运营收入.....	2
(二) 运营成本及相关税费.....	3
(三) 项目收益.....	3
(四) 债券还本付息安排.....	4
(五) 收益与融资平衡情况.....	5
(六) 其他事项说明.....	5
四、评估结论.....	6



袁花镇城镇电力管网（二期）工程 专项债券项目收益与融资自求平衡 财务评价报告

浙中会咨[2022]第 1313 号

一、项目基本情况

（一）项目概况

袁花镇现有电力线路已不能满足高负荷的增长需求，急需新建环网室、新建线路以满足该区域供电需求。袁花镇城镇电力管网（二期）工程的实施有利于增强袁花镇电网的供电能力，改善区域中低压电网结构，提高电网的供电可靠性和经济性。袁花镇城镇电力管网（二期）工程位于海宁市袁花镇，项目建成后可优化供电网架结构，在满足供区负荷发展需要、增强供电能力、坚强电网起到的有益作用。

（二）项目立项审批情况

本项目已根据《海宁市发展和改革局关于袁花镇城镇电力管网（二期）工程可行性研究报告的批复》（海发改〔2022〕237号）立项，项目发展改革委审批监管平台代码为 2202-330481-04-01-851462。

（三）项目性质

本项目是政府投资性项目，是公益性项目，所属行业领域为城乡电网，项目自身能产生一定收益。

（四）项目实施单位

本项目实施单位为海宁市袁溪建设投资开发有限公司。

（五）项目业主及单位性质

本项目业主为海宁市袁溪建设投资开发有限公司，单位性质为国有企业。

（六）项目主管部门

本项目主管部门为海宁市袁花镇人民政府。

(七) 项目开工、竣工日期，建设期，主要建设内容及规模

1. 本项目已于 2022 年 7 月开工建设，建设期预计 12 个月。

2. 主要建设内容及规模：

本项目按照 10kV 设计、10kV 运行，新建电力管道长约 6.008km，新敷设电缆长约 22.015km，同时建设电缆井等配套设施。

(八) 项目前期准备情况

本项目已完成前期立项等准备工作，已于 2022 年 7 月开工建设。

二、项目概算及资金筹措

(一) 项目概算

根据《海宁市发展和改革局关于袁花镇城镇电力管网（二期）工程可行性研究报告的批复》（海发改〔2022〕237 号），项目总投资约 6597 万元。

(二) 资金筹措

本项目概算 6597 万元。其中：项目资本金为 2597 万元（资金来源：财政预算安排），项目资本金占比 39.37%；发行地方政府专项债券 4000.00 万元，占比 60.63%。

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

袁花镇城镇电力管网（二期）工程债券存续期为 2022-2042 年，2023 年项目竣工后开始产生收益，项目运营收入来源于电力管网有偿使用费。

2. 收入测算

根据本项目可行性研究报告，本项目建成后向入网公司就用电量需求收取电力管网有偿使用费，预计可供用电总量为 70000kVA。预计项目建成第 1 年（2023 年）可签订入网供电量 20000kVA，建成后第 3 年（2025 年）可签订入网供电量 20000kVA，建成后第 5 年（2027 年）可签订入网供电量 30000kVA，电力管网有偿使用费单价参照签订的使用意向协议，预计 2023 年单价为 1080 万元/10000.00kVA，2025 年单价为 1213.49 万元/10000.00kVA，2027 年单价为

1363.48 万元/10000.00kVA。同时按协议约定，电力管网有偿使用费于协议签订后次年起分 15 年收取。本项目专项债存续期间电力管网有偿使用费共计 8677.42 万元，测算明细如下（单位：万元）：

年份	电力管网使用费 收费 (20000.00kVA)	电力管网使用费 收费 (20000.00kVA)	电力管网使用费 收费 (30000.00kVA)	电力管网 使用费收 费小计
2024	144.00			144.00
2025	144.00			144.00
2026	144.00	161.80		305.80
2027	144.00	161.80		305.80
2028	144.00	161.80	272.70	578.50
2029	144.00	161.80	272.70	578.50
2030	144.00	161.80	272.70	578.50
2031	144.00	161.80	272.70	578.50
2032	144.00	161.80	272.70	578.50
2033	144.00	161.80	272.70	578.50
2034	144.00	161.80	272.70	578.50
2035	144.00	161.80	272.70	578.50
2036	144.00	161.80	272.70	578.50
2037	144.00	161.80	272.70	578.50
2038	144.00	161.80	272.70	578.50
2039		161.80	272.70	434.50
2040		161.78	272.70	434.48
2041			272.70	272.70
2042			272.64	272.64
合计	2160.00	2426.98	4090.44	8677.42

（二）运营成本及相关税费

本项目运营成本主要为人工支出及日常维护支出，按项目配置 2 人，每人每年 7 万元测算，日常维护支出按 10 万/年测算；相关税费主要为增值税及附加税，按 3% 税负率测算，本项目专项债存续期间运营成本及相关税费支出共计 716.37 万元。

（三）项目收益

根据上述项目运营收入成本及相关税费，本项目债券存续期内总收入 8677.42 万元，总成本（运营成本及相关税费）716.37 万元，总收益 7961.05 万元，可用于偿还债券本息的收益 7961.05 万元，分年度项目收益如下：（单位：万元）

年度	总收入	总成本	项目收益
2024	144.00	28.32	115.68
2025	144.00	28.32	115.68
2026	305.80	33.17	272.63
2027	305.80	33.17	272.63
2028	578.50	41.36	537.14
2029	578.50	41.36	537.14
2030	578.50	41.36	537.14
2031	578.50	41.36	537.14
2032	578.50	41.36	537.14
2033	578.50	41.36	537.14
2034	578.50	41.36	537.14
2035	578.50	41.36	537.14
2036	578.50	41.36	537.14
2037	578.50	41.36	537.14
2038	578.50	41.36	537.14
2039	434.50	37.04	397.46
2040	434.48	37.03	397.45
2041	272.70	32.18	240.52
2042	272.64	32.18	240.46
合计	8677.42	716.37	7961.05

（四）债券还本付息安排

本项目计划发行专项债券 4000.00 万元，申请从 2022 年已发行专项债的海宁盐官音乐小镇智慧旅游服务中心停车场项目调整 4000.00 万元专项债资金到本项目，债券期限为 20 年，该专项债的年利率为 3.19%，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如下：（单位：万元）

年度	期初本金 金额	本期发行 债券	本期偿还本 金	债券应付 利息	债券应付本 息
2022		4000.00		63.80	63.80
2023	4000.00			127.60	127.60
2024	4000.00			127.60	127.60
2025	4000.00			127.60	127.60
2026	4000.00			127.60	127.60
2027	4000.00			127.60	127.60
2028	4000.00			127.60	127.60
2029	4000.00			127.60	127.60
2030	4000.00			127.60	127.60
2031	4000.00			127.60	127.60
2032	4000.00			127.60	127.60

年度	期初本金 金额	本期发行 债券	本期偿还本 金	债券应付 利息	债券应付本 息
2033	4000.00			127.60	127.60
2034	4000.00			127.60	127.60
2035	4000.00			127.60	127.60
2036	4000.00			127.60	127.60
2037	4000.00			127.60	127.60
2038	4000.00			127.60	127.60
2039	4000.00			127.60	127.60
2040	4000.00			127.60	127.60
2041	4000.00			127.60	127.60
2042	4000.00		4000.00	63.80	4063.80
合计		4000.00	4000.00	2552.00	6552.00

（五）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 7961.05 万元，对应本项目融资到期本息总计 6552.00 万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.22 倍，项目自身产生的收益能够偿还全部融资本息。

（六）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如下：（单位：万元）

年份	现金流入				现金流出			当年现金 净流量	项目累计 现金流量
	资本金 流入	专项债 融资	预计收益	现金流入 总额	建设资金 支出	债券还本 付息	现金流出 总额		
2022		4000.00		4000.00	4000.00	63.80	4063.80	-63.80	-63.80
2023	2597.00			2597.00	2597.00	127.60	2724.60	-127.60	-191.40
2024			115.68	115.68		127.60	127.60	-11.92	-203.32
2025			115.68	115.68		127.60	127.60	-11.92	-215.24
2026			272.63	272.63		127.60	127.60	145.03	-70.21
2027			272.63	272.63		127.60	127.60	145.03	74.82
2028			537.14	537.14		127.60	127.60	409.54	484.36
2029			537.14	537.14		127.60	127.60	409.54	893.90
2030			537.14	537.14		127.60	127.60	409.54	1303.44
2031			537.14	537.14		127.60	127.60	409.54	1712.98
2032			537.14	537.14		127.60	127.60	409.54	2122.52
2033			537.14	537.14		127.60	127.60	409.54	2532.06

年份	现金流入				现金流出			当年现金净流量	项目累计现金流量
	资本金流入	专项债融资	预计收益	现金流入总额	建设资金支出	债券还本付息	现金流出总额		
2034			537.14	537.14		127.60	127.60	409.54	2941.60
2035			537.14	537.14		127.60	127.60	409.54	3351.14
2036			537.14	537.14		127.60	127.60	409.54	3760.68
2037			537.14	537.14		127.60	127.60	409.54	4170.22
2038			537.14	537.14		127.60	127.60	409.54	4579.76
2039			397.46	397.46		127.60	127.60	269.86	4849.62
2040			397.45	397.45		127.60	127.60	269.85	5119.47
2041			240.52	240.52		127.60	127.60	112.92	5232.39
2042			240.46	240.46		4063.80	4063.80	-3823.34	1409.05
合计	2597.00	4000.00	7961.05	14558.05	6597.00	6552.00	13149.00	1409.05	

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（2022-2042 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 2042 年项目本息偿还后，仍有 1409.05 万元的期末结余资金。

四、评估结论

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。



营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91330401684507709P (1/1)

扫描二维码登录“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 浙江中铭会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司（自然人投资或控股）

法定代表人 沈凯军

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；基本建设年度决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法规规定的其他业务；企业信用征集、评定、企业资信及履约能力评估。（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）

注册资本 贰佰万元整

成立日期 2009年01月09日

营业期限 2009年01月09日至2029年01月08日

住所 嘉兴市由拳路309号紫御大厦1901室

与原件核对相符
再次复印无效



登记机关

2021年12月15日