

2022 年浙江省政府专项债券
勾庄工业园中央区市政基础设施配套工程
项目收益与融资自求平衡财务评估报告

中兴财光华（浙）咨询字（2022）第 03035 号

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）浙江分所

2022 年 8 月 7 日

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。

2022 年浙江省政府专项债券

勾庄工业园中央区市政基础设施配套工程

项目收益与融资自求平衡财务评估报告

中兴财光华(浙)咨询字(2022)第 03035 号

我们接受委托,按照法律、行政法规等的规定,坚持客观、公正和诚信的原则,对 2022 年浙江省政府专项债券包含的勾庄工业园中央区市政基础设施配套工程的项目收益与融资自求平衡情况进行评估,并出具财务评估报告。现将财务评估情况报告如下:

一、项目基本情况

(一) 项目概况

勾庄工业园中央区市政基础设施配套工程位于杭州市余杭区良渚街道,包含(1)勾阳路(通运街-良运街)道路工程、(2)西塘路(通运街-良运街)道路工程,共计 2 个项目。项目用地面积约 91,860.00 平方米(以实测为准),道路建设长度 2,283.00 米(以实测为准)。建设内容包含:道路工程、桥梁工程、排水及管线工程、强弱电工程、智能交通工程、路灯工程、景观工程及停车位、广告牌等其他附属设施工程等。

(二) 项目立项审批情况

杭州市余杭区发展和改革局余发改(2020)64 号文件关于《勾庄工业园中央区市政基础设施配套工程》项目可行性研究报告的批复:项目总投资 48,814.00 万元。项目赋码:2020-330110-48-01-141056。

(三) 项目性质

该项目属于政府投资性项目,具有公益性,属于产业园区基础设施配套工程,项目自身能产生一定收益。

(四) 项目单位、业主

根据《关于勾庄工业园中央区市政基础设施配套工程可行性研究报告的批复》,杭

州良渚新城交通投资有限公司，性质为国有控股公司，项目形成资产属于政府所有。

（五）项目主管部门

勾庄工业园中央区市政基础设施配套工程的主管部门为杭州良渚新城管理委员会。

（六）项目开工、竣工日期，建设期，主要建设内容及规模

本项目预计建设期：2020年8月开始施工，2022年9月竣工。

工程建设内容主要为：项目用地面积约91,860.00平方米（以实测为准），道路建设长度2,283.00米（以实测为准）。建设内容包括：道路工程、桥梁工程、排水及管线工程、强弱电工程、智能交通工程、路灯工程、景观工程及停车位、广告牌等其他附属设施工程等。

二、项目概算及资金筹措

（一）资金筹措原则

1. 满足项目建设需要

筹措的资金以满足项目建设需要为基本要求，不留资金缺口，也不多占用资金。

2. 遵守规章制度

筹措资金必须要全面遵守国家的有关方针、政策和制度规定，认真执行各项资金筹集、使用、归还的工作程序，严格履行各类合同条款，并在资金筹措的实践过程中，不断改进和完善各项规章制度。

3. 讲求经济效益

资金筹措不仅要满足项目建设的需要，且要讲求经济效益，应当综合考虑利息率、利润率、各类资金来源比例、财务风险等因素，提高资金的使用效益。

（二）项目估算

勾庄工业园中央区市政基础设施配套工程拟投资金额48,814.00万元，具体为：工程费用22,908.00万元，工程建设其他费用25,906.00万元（含土地费21,082.00万元）。资金全部用于勾庄工业园中央区市政基础设施配套工程。

（三）资金筹措

本项目估算48,814.00万元，其中：项目资本金45,514.00万元，资金来源为财政

预算安排，占 93.24%；发行地方政府专项债券 3,300.00 万元，占 6.76%。具体如下：

1. 资本金 45,514.00 万元。

2. 计划发行地方政府专项债券 3,300.00 万元，其中 3,000.00 万元已于 2022 年 3 月 31 日“2022 年浙江省其他项目收益专项债券（十二期）--2022 年浙江省政府专项债券（十七期）”发行，发行利率 3.20%；2022 年 3 月 31 日发行的“2022 年浙江省其他项目收益专项债券（二十四期）--2022 年浙江省政府专项债券（三十五期）”，原安排用于仓前海慧幼儿园宋家山分园项目债券资金 300.00 万元，其项目预计在 8 月底前该笔债券资金无法使用完毕。根据《浙江省财政厅关于做好地方政府专项债券用途调整有关事项的通知》（浙财函〔2022〕132 号）文件要求，为加快专项债券使用进度，按规定程序报批后，现将债券资金 300.00 万元调整用于勾庄工业园中央区市政基础设施配套工程。

具体筹措方案：根据项目总投资、资金来源和预期工期，拟定项目发行计划，项目建设期内发行计划如下表：

单位：万元

发行年份	发行规模	发行期限	债券利率	付息方式	备注
2022 年	3,000.00	15 年	3.20%	每半年付息	
2022 年	300.00	20 年	3.26%	每半年付息	
合计	3,300.00				

注 1：债券存续期总付息金额 1,635.60 万元，债券融资成本支出总额约为 4,935.60 万元。

注 2：2022 年 3 月已发行 3,000 万元，2022 年下半年预计发行 300 万元。

3. 项目建设期为 2020 年 8 月-2022 年 9 月，各项资金投入计划如下：

单位：万元

年度	2020	2021	2022	合计
资本金	11,030.71	15,635.82	18,847.47	45,514.00

政府专项债			3,300.00	3,300.00
合计	11,030.71	15,635.82	22,147.47	48,814.00

基于项目实施方案的投资计划和资金筹措安排，本项目建设期和债券存续期内所需资金不存在缺口的情况。

三、项目运营收益与融资平衡财务评估

（一）财务评估依据

- 1. 《中华人民共和国预算法》（2035 年 12 月 29 日修订）；
- 2. 《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 号）；
- 3. 中共中央办公厅国务院办公厅印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33 号）；
- 4. 财政部印发《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》（财预〔2017〕89 号）；
- 5. 《关于勾庄工业园中央区市政基础设施配套工程可行性研究报告的批复》；
- 6. 其他与项目相关的依据。

（二）项目收益预测假设

- 1. 预测期内国家政策、法律法规以及社会政治、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. 预测期内金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；
- 4. 预测期内项目所在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. 预测期内项目能够如期完工并交付使用，项目融资计划能顺利执行；
- 7. 项目能够获得相关政府部门的审批，项目产生的收入纳入政府性基金预算管理，项目融资付息由政府性基金统筹安排；
- 8. 项目制定的经营目标和措施能按预定的时间和进度如期实现；

9. 假设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；

10. 假设无其他不可预测和不可抗力因素对项目经营造成的重大影响；

本报告评估意见是以上述预测假设为前提得出的，在上述假设变化时，本报告评估结论无效。

（三）项目预期收益情况

本项目通过债券存续期产生的预期收益偿还专项债券本息。项目债券存续期的预期收益测算如下：

1. 项目运营收入预测

项目的运营收入主要包括停车位收入、充电桩收入、广告位收入，明细如下。运营总收入约 15,543.78 万元。

1) 停车位收入

本项目建成后，可实现停车位 160 个，参考杭州市余杭区停车收费标准：停车时间不超过 15 分钟的免收费，超过 15 分钟的，1 小时（含）内 5 元；1 小时以上的每半小时加收 2.5 元，以此类推，因此项目停车位收费按照 30 元/天·个测算，假定空置率约为 20%，即利用率约为 80%，一年按 365 天计，停车场收入预计为 140.16 万元/年。后期停车场收入按照每 5 年递增 10%预测。

2) 充电桩收入

本项目建成后，可实现充电桩 18 个，充电桩的收入包括基本电费和服务费，根据杭州对充电桩服务价格的相关规定，项目充电桩收费按 1.5 元/kwh 计。小汽车充电桩以快充为主，快充输出功率基本处于 40kw 到 60kw 之间，项目每台充电桩平均功率按 50kw，项目充电桩目前的时间利用率预计在 5%到 15%之间，考虑到新能源当期普及率不高但处于高速发展的态势，项目运营期首年充电桩时间利用率按 10%计，后期运营期内利用率每年递增 5%且当时间利用率增长率到 40%之后就不再提升。

3) 广告位收入

本项目建成后，可实现户外广告位 5 个、路灯广告牌 45 个，每年户外广告出租价格参照余杭区同类型广告出租定为 12 万元/年·个、路灯广告牌暂按 2 万元/年·个，

广告位收入预计 150.00 万元/年。后期广告租金按照每 5 年递增 10%预测。

具体经营现金收入计算如下表：

勾庄工业园中央区市政基础设施配套工程运营期经营现金收入测算表

金额单位：人民币万元

项目	停车位收入	充电桩收入	广告位收入	收入合计
2022 年（债券存续期）	35.04	29.57	37.50	102.11
2023 年（债券存续期）	140.16	177.39	150.00	467.55
2024 年（债券存续期）	140.16	236.52	150.00	526.68
2025 年（债券存续期）	140.16	295.65	150.00	585.81
2026 年（债券存续期）	140.16	354.78	150.00	644.94
2027 年（债券存续期）	154.18	413.91	165.00	733.09
2028 年（债券存续期）	154.18	473.04	165.00	792.22
2029 年（债券存续期）	154.18	473.04	165.00	792.22
2030 年（债券存续期）	154.18	473.04	165.00	792.22
2031 年（债券存续期）	154.18	473.04	165.00	792.22
2032 年（债券存续期）	169.59	473.04	181.50	824.13
2033 年（债券存续期）	169.59	473.04	181.50	824.13
2034 年（债券存续期）	169.59	473.04	181.50	824.13
2035 年（债券存续期）	169.59	473.04	181.50	824.13
2036 年（债券存续期）	169.59	473.04	181.50	824.13
2037 年（债券存续期）	186.55	473.04	199.65	859.24
2038 年（债券存续期）	186.55	473.04	199.65	859.24
2039 年（债券存续期）	186.55	473.04	199.65	859.24
2040 年（债券存续期）	186.55	473.04	199.65	859.24
2041 年（债券存续期）	186.55	473.04	199.65	859.24
2042 年（债券存续期）	205.21	473.04	219.62	897.87
合计	3352.49	8603.42	3587.87	15,543.78

2. 项目运营成本费用预测

债券存续期总成本明细如下：

勾庄工业园中央区市政基础设施配套工程在运营期间的成本主要包括停车位管理人员工资、充电桩电费、广告运营成本，运营总成本约 6,189.12 万元。明细如下：

1) 人工成本

道路停车经营成本主要由收费停车位管理人员工资构成。停车位管理人员配置 3

名，后勤管理人员 1 名，当前人均工资水平约为 8 万元/人/年。停车场成本约 32.00 万元/年，工资成本每 5 年按 10%增长。

2) 充电桩成本

充电桩运营成本主要为电费，充电桩电费成本白天为 0.9 元/kwh、晚上为 0.45 元/kwh 左右，本项目平均按 0.7 元/kwh 计，项目充电桩功率以 50kw/h 计算，项目运营期首年充电桩时间利用率按 10%计，运营期内利用率每年递增 5%，当时间利用率增长到 40%之后就不再提升。

3) 广告运营成本

广告运营成本主要为日常广告位的维护，参考同类型以该广告收入的 10%计算。

4) 税金

项目竣工后取得车位等销售收入，增值税按 5%计算销项税为 777.19 万元，本项目运营成本进项税税率按 9%计算，经测算所有债券存续期内进项税额为 4,393.26 万元。增值税销项税额可全额抵扣，故债券存续期内税金合计为 0.00 万元。

5) 经营成本

经询问企业及参照周边同类型市场价格，本项目后续的经营成本按照 50.00 万/年暂估。

勾庄工业园中央区市政基础设施配套工程运营期经营现金支出测算表

金额单位：人民币万元

<div>项目</div> <div>年份</div>	人工成本	充电桩成本	广告运营成本	经营成本	运营成本合计
2022 年（债券存续期）	8.00	13.80	3.75	50.00	75.55
2023 年（债券存续期）	32.00	82.78	15.00	50.00	179.78
2024 年（债券存续期）	32.00	110.38	15.00	50.00	207.38
2025 年（债券存续期）	32.00	137.97	15.00	50.00	234.97
2026 年（债券存续期）	32.00	165.56	15.00	50.00	262.56
2027 年（债券存续期）	35.20	193.16	16.50	50.00	294.86
2028 年（债券存续期）	35.20	220.75	16.50	50.00	322.45

2029 年（债券存续期）	35.20	220.75	16.50	50.00	322.45
2030 年（债券存续期）	35.20	220.75	16.50	50.00	322.45
2031 年（债券存续期）	35.20	220.75	16.50	50.00	322.45
2032 年（债券存续期）	38.72	220.75	18.15	50.00	327.62
2033 年（债券存续期）	38.72	220.75	18.15	50.00	327.62
2034 年（债券存续期）	38.72	220.75	18.15	50.00	327.62
2035 年（债券存续期）	38.72	220.75	18.15	50.00	327.62
2036 年（债券存续期）	38.72	220.75	18.15	50.00	327.62
2037 年（债券存续期）	42.59	220.75	19.97	50.00	333.31
2038 年（债券存续期）	42.59	220.75	19.97	50.00	333.31
2039 年（债券存续期）	42.59	220.75	19.97	50.00	333.31
2040 年（债券存续期）	42.59	220.75	19.97	50.00	333.31
2041 年（债券存续期）	42.59	220.75	19.97	50.00	333.31
2042 年（债券存续期）	46.85	220.75	21.97	50.00	339.57
合计	765.40	4,014.90	358.82	1,050.00	6,189.12

3. 项目运营收益预测

本项目债权存续期内勾庄工业园中央区市政基础设施配套工程可实现收入 15,543.78 万元，扣除项目运营成本 6,189.12 万元，项目收益 9,354.66 万元，可用于偿还融资本息的收益 9,354.66 万元。

勾庄工业园中央区市政基础设施配套工程现金流收益规模测算表

金额单位：人民币万元

年度	债券存续期运营收入	债券存续期运营成本	债券存续期运营收益
2022 年	102.11	75.55	26.56
2023 年	467.55	179.78	287.77
2024 年	526.68	207.38	319.3
2025 年	585.81	234.97	350.84
2026 年	644.94	262.56	382.38
2027 年	733.09	294.86	438.23

2028 年	792.22	322.45	469.77
2029 年	792.22	322.45	469.77
2030 年	792.22	322.45	469.77
2031 年	792.22	322.45	469.77
2032 年	824.13	327.62	496.51
2033 年	824.13	327.62	496.51
2034 年	824.13	327.62	496.51
2035 年	824.13	327.62	496.51
2036 年	824.13	327.62	496.51
2037 年	859.24	333.31	525.93
2038 年	859.24	333.31	525.93
2039 年	859.24	333.31	525.93
2040 年	859.24	333.31	525.93
2041 年	859.24	333.31	525.93
2042 年	897.87	339.57	558.30
合计	15,543.78	6,189.12	9,354.66

（四）项目筹资及建设支出情况

根据关于《勾庄工业园中央区市政基础设施配套工程》项目可行性研究报告的批复，本项目投资总额 48,814.00 万元，具体为项目建设支出 2020 年投入 11,030.71 万元，2021 年投入 15,635.82 万元，2022 年投入 22,147.47 万元。

2022 年 3 月 31 日已发行地方政府专项债券融资 3,000.00 万元，债券存续期每半年付息一次，到期一次还本，债券期限 15 年，发行利率 3.20%；2022 年 3 月 31 日发行的“2022 年浙江省其他项目收益专项债券（二十四期）--2022 年浙江省政府专项债券（三十五期）”，原安排用于仓前海慧幼儿园宋家山分园项目债券资金 300.00 万元，其项目预计在 8 月底前该笔债券资金无法使用完毕。根据《浙江省财政厅关于做好地方政府专项债券用途调整有关事项的通知》（浙财函〔2022〕132 号）文件要求，为加快专项债券使用进度，按规定程序报批后，现将债券资金 300.00 万元调整用于勾庄工业园中央区市政基础设施配套工程，调整后债券利息由新项目承担，期限 20 年，债券年利率 3.26%。

本项目融资及建设支出现金流如下：

项目筹资及建设支出表

金额单位：万元

年度	2020	2021	2022	合计
资本金流入	11,030.71	15,635.82	18,847.47	45,514.00
债券资金流入			3,300.00	3,300.00
筹资现金流入小计	11,030.71	15,635.82	22,147.47	48,814.00
建设支出	11,030.71	15,635.82	22,147.47	48,814.00
投资现金流出小计	11,030.71	15,635.82	22,147.47	48,814.00

注：表中的“建设支出”不含每年支付的债券利息支出。

（五）债券还本付息安排

勾庄工业园中央区市政基础设施配套工程拟申请发行专项债券本项目 2022 年已发行债券 3,000.00 万元，债券期限 15 年，年利率 3.20%，调整用途发行债券 300 万元，债券期限 20 年，年利率 3.26%，债券利息合计 1,635.60 万元，到期本息合计 4,935.60 万元。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。

假设拟申请发行债券的债券期限 15 年，年利率 3.20%，调整用途发行 300 万元，债券期限 20 年，年利率 3.26%，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次还本。债券存续期应还本付息情况如下：

债券存续期应还本付息情况表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期偿还本金	期末本金余额	票面利率	本期偿还利息	当年还本付息合计
2022			3,300.00	3.20%	48.00	48.00
2023	3,300.00		3,300.00	3.20%、3.26%	105.78	105.78
2024	3,300.00		3,300.00	3.20%、3.26%	105.78	105.78
2025	3,300.00		3,300.00	3.20%、3.26%	105.78	105.78
2026	3,300.00		3,300.00	3.20%、3.26%	105.78	105.78
2027	3,300.00		3,300.00	3.20%、3.26%	105.78	105.78
2028	3,300.00		3,300.00	3.20%、3.26%	105.78	105.78
2029	3,300.00		3,300.00	3.20%、3.26%	105.78	105.78
2030	3,300.00		3,300.00	3.20%、3.26%	105.78	105.78
2031	3,300.00		3,300.00	3.20%、3.26%	105.78	105.78
2032	3,300.00		3,300.00	3.20%、3.26%	105.78	105.78
2033	3,300.00		3,300.00	3.20%、3.26%	105.78	105.78
2034	3,300.00		3,300.00	3.20%、3.26%	105.78	105.78
2035	3,300.00		3,300.00	3.20%、3.26%	105.78	105.78

2036	3,300.00		3,300.00	3.20%、3.26%	105.78	105.78
2037	3,300.00	3,000.00	300.00	3.26%	57.78	3,057.78
2038	300.00		300.00	3.26%	9.78	9.78
2039	300.00		300.00	3.26%	9.78	9.78
2040	300.00		300.00	3.26%	9.78	9.78
2041	300.00		300.00	3.26%	9.78	9.78
2042	300.00	300.00		3.26%	9.78	309.78
合计		3,300.00			1,635.60	4,935.60

（六）项目收益与融资自求平衡性评估

债券存续期内勾庄工业园中央区市政基础设施配套工程可实现收入 15,543.78 万元，扣除项目运营成本 6,189.12 万元，可用于偿还融资本息的项目收益 9,354.66 万元。本项目 2022 年已发行债券 3,000.00 万元，债券期限 15 年，年利率 3.20%，调整用途发行债券 300 万元，债券期限 20 年，年利率 3.26%，债券利息合计 1,635.60 万元，到期本息合计 4,935.60 万元。项目还本付息现金流测算表见报告最后。

经测算，在各项财务评估假设的前提下，本次评估的勾庄工业园中央区市政基础设施配套工程预期收益能覆盖债券本息，偿债覆盖率为 1.90，实现项目预期收益与融资平衡。

注：偿债覆盖率=（运营收入-营运成本费用）/（债券还本付息+其他还本付息）

勾庄工业园中央区市政基础设施配套工程经营现金流入的本息覆盖倍数

金额单位：人民币万元

年度	预期收入	预计成本	预期收益	融资本息小计	债券还本	债券付息
2022 年	102.11	75.55	26.56	48.00		48.00
2023 年	467.55	179.78	287.77	105.78		105.78
2024 年	526.68	207.38	319.3	105.78		105.78
2025 年	585.81	234.97	350.84	105.78		105.78
2026 年	644.94	262.56	382.38	105.78		105.78
2027 年	733.09	294.86	438.23	105.78		105.78
2028 年	792.22	322.45	469.77	105.78		105.78
2029 年	792.22	322.45	469.77	105.78		105.78
2030 年	792.22	322.45	469.77	105.78		105.78
2031 年	792.22	322.45	469.77	105.78		105.78
2032 年	824.13	327.62	496.51	105.78		105.78
2033 年	824.13	327.62	496.51	105.78		105.78
2034 年	824.13	327.62	496.51	105.78		105.78
2035 年	824.13	327.62	496.51	105.78		105.78

2036 年	824.13	327.62	496.51	105.78		105.78
2037 年	859.24	333.31	525.93	3,057.78	3,000.00	57.78
2038 年	859.24	333.31	525.93	9.78		9.78
2039 年	859.24	333.31	525.93	9.78		9.78
2040 年	859.24	333.31	525.93	9.78		9.78
2041 年	859.24	333.31	525.93	9.78		9.78
2042 年	897.87	339.57	558.30	309.78	300.00	9.78
合计	15,543.78	6,189.12	9,354.66	4,935.60	3,300.00	1,635.60
本息覆盖 倍数	1.90					

四、风险分析

基于项目收益预测及其所依据的各项假设，项目未来事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性信息存在差异。主要的风险有：

（一）债券利率变动风险

2022 年浙江省政府专项债券包含的勾庄工业园中央区市政基础设施配套工程，实际执行利率以发行的债券票面利率为准。本次财务评估与债券实际发行有一定的时间差，如果国际、国内宏观经济环境和国家经济政策等发生变化，会导致资本市场债券场利率波动。债券利率的波动会影响项目的财务成本，进而影响项目投资收益的平衡。

（二）项目运营收益变动风险

本项目未来运营收益既取决于社会经济环境、人们身体素质等宏观因素，也取决于项目单位战略发展方向、管理层的运营能力等微观因素，项目未来运营收益的变动也将影响项目投资收益的平衡。

（三）项目建设延期风险

由于影响项目进度的因素较多，包括勘测资料详细程度、设计方案稳定性、项目业主的组织管理水平、承建商施工技术及管理水平、资金到位情况等，因此，项目工期容易延期。需融资建设的项目每年利息费用较大，如果工期拖延，项目投资将增加，项目建成后的运营现金流入将受影响，用于偿还债券本息的项目净收益会减少。项目工期拖延，既削弱项目偿债能力，也拖延公益项目投入使用的时间。为防止项目拖延风险，项目单位需强化组织管理，充分估计工程量，协调勘测、设计、施工、监理等各方工作，

提高图纸会审质量，减少现场修改设计次数等措施确保项目如期按质完成。

五、评估结论

（一）结论意见

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡专项债券的要求，我们没有注意到在地方政府专项债券存续期内出现导致项目收益无法满足债券还本付息要求的情况，我们认为 2022 年浙江省政府专项债券包含的勾庄工业园中央区市政基础设施配套工程预期收益能够合理保障偿还本金和利息，总体实现项目收益和融资自求平衡。

（二）使用限制

报告中引用的一系列假设，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，因此本报告中的评估意见不能被作为鉴证报告来使用。

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）



中国·杭州

中国注册会计师



中国注册会计师



2022 年 8 月 7 日

附表：

全周期现金流表

项目名称：勾庄工业园中央区市政基础设施配套工程

单位：万元

	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
现金流模拟测算表									
现金流入									
资本金及自有资金流入	11,030.71	15,635.82	18,847.47						
本期债券资金流入			3,300.00						
运营期现金流入			102.11	467.55	526.68	585.81	644.94	733.09	792.22
现金流入总额	11,030.71	15,635.82	22,249.58	467.55	526.68	585.81	644.94	733.09	792.22
现金流出									
建设期资金流出	11,030.71	15,635.82	22,147.47						
运营期现金流出			75.55	179.78	207.38	234.97	262.56	294.86	322.45
本期债券还本付息			48.00	105.78	105.78	105.78	105.78	105.78	105.78
现金流出总额	11,030.71	15,635.82	22,271.02	285.56	313.16	340.75	368.34	400.64	428.23
现金净流量									
当年项目现金净流入			-21.44	181.99	213.52	245.06	276.60	332.45	363.98
期末项目累计现金结存额			-21.44	160.55	374.07	619.13	895.73	1,228.18	1,592.16

附表：

全周期现金流表（续上表）

项目名称：勾庄工业园中央区市政基础设施配套工程

单位：万元

	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
现金流模拟测算表									
现金流入									
资本金及自有资金流入									
本期债券资金流入									
运营期现金流入	792.22	792.22	792.22	824.13	824.13	824.13	824.13	824.13	859.24
现金流入总额	792.22	792.22	792.22	824.13	824.13	824.13	824.13	824.13	859.24
现金流出									
建设期资金流出									
运营期现金流出	322.45	322.45	322.45	327.62	327.62	327.62	327.62	327.62	333.31
本期债券还本付息	105.78	105.78	105.78	105.78	105.78	105.78	105.78	105.78	3,057.78
现金流出总额	428.23	428.23	428.23	433.40	433.40	433.40	433.40	433.40	3,391.09
现金净流量									
当年项目现金净流入	363.98	363.98	363.98	390.73	390.73	390.73	390.73	390.73	-2,531.85
期末项目累计现金结存额	1,956.14	2,320.13	2,684.11	3,074.84	3,465.58	3,856.31	4,247.04	4,637.77	2,105.92

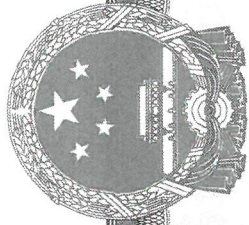
附表：

全周期现金流表（续上表）

项目名称：勾庄工业园中央区市政基础设施配套工程

单位：万元

	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	合计
现金流模拟测算表						
现金流入						
资本金及自有资金流入						45,514.00
本期债券资金流入						3,300.00
运营期现金流入	859.24	859.24	859.24	859.24	897.87	15,543.78
现金流入总额	859.24	859.24	859.24	859.24	897.87	64,357.78
现金流出						
建设期资金流出						48,814.00
运营期现金流出	333.31	333.31	333.31	333.31	339.57	6,189.12
本期债券还本付息	9.78	9.78	9.78	9.78	309.78	4,935.60
现金流出总额	343.09	343.09	343.09	343.09	649.35	59,938.72
现金净流量						
当年项目现金净流入	516.15	516.15	516.15	516.15	248.52	4,419.06
期末项目累计现金结存额	2,622.08	3,138.23	3,654.39	4,170.54	4,419.06	



营业执照

统一社会信用代码

91330000323426700R (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



(副本)



名称 中兴财光华会计师事务所(普通合伙)浙江分所

类型 特殊的普通合伙企业分支机构

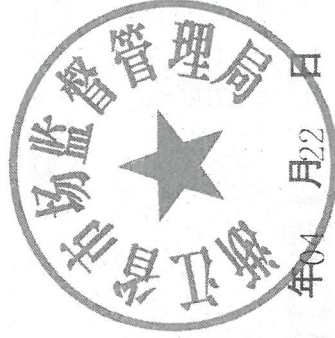
负责人 王焕军

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，出具相关报告；承办会计咨询、会计服务业务；法律、法规规定的其它审计业务。(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)

成立日期 2014年12月29日

营业期限 2014年12月29日至长期

营业场所 浙江省杭州市江干区钱潮路618号1001室



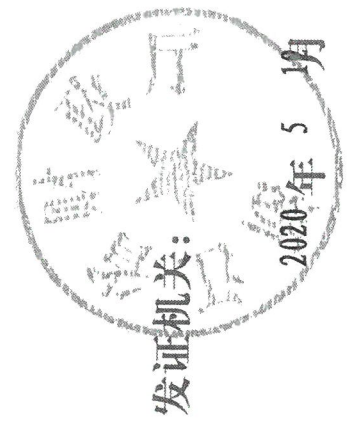
登记机关

2020年04月22日

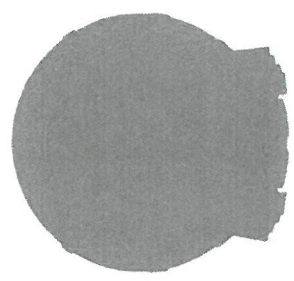
证书序号: 5002900

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》。



中华人民共和国财政部制



会计师事务所分所 执业证书



名称: 中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)

浙江分所

负责人: 王焕军

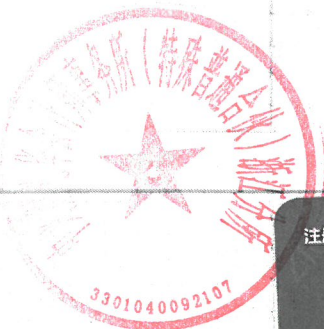
杭州市江干区钱潮路618号1001室

经营场所:

分所执业证书编号: 110102053301

批准执业文号: 浙财会〔2015〕5号

批准执业日期: 2015年1月22日



俞俊
女
1972-06-22
浙江五联会计师事务所有限公司
330121197206220320



证书编号: 330000061969
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: 2005 年 04 月 22 日
Date of Issuance /y /m /d

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

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

2013 01 01

注册会计师任职资格检查
(新注册(2020)43号)

2020
检

浙江省注册会计师协会

继续有效一年。
another year after

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
(新注册(2021)50号)

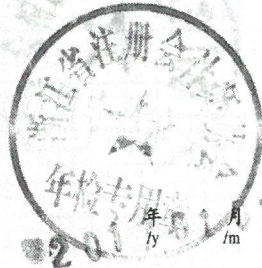
2021
检

浙江省注册会计师协会

2021年 月 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

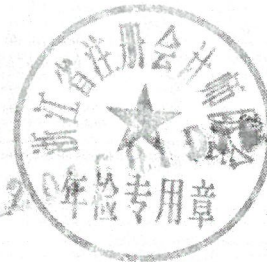
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after
this renewal.



2021年 月 日

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 月 日

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

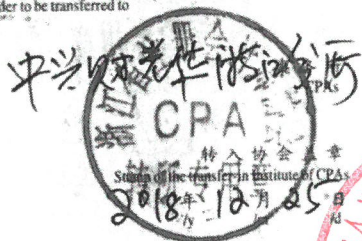
同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 月 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to



10

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

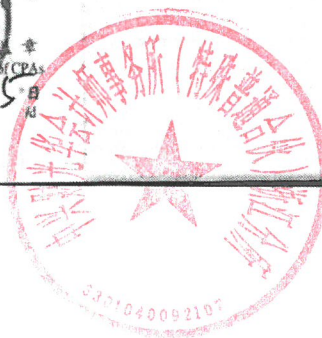
年 月 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日
/y /m /d





姓名	杨如玉
Full name	女
性别	1981-05-29
Sex	浙江五联会计师事务所有限公司
出生日期	330681198105292368
Date of birth	Identity card No.
工作单位	
Working unit	
身份证号码	
Identity card No.	



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

记
tration

落，继续有效一年。
id for another year after

证书编号: 330000081986
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: 2015 年 08 月 29 日
Date of Issuance /m /d

注册会计师任职资格检查
(浙注协[2018]28号)

2018
检

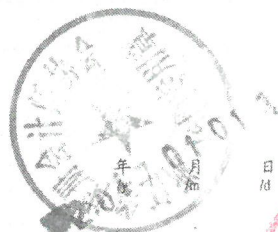
浙江省注册会计师协会

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.



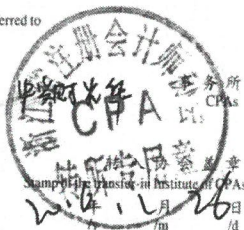
注册会计师工作单位变更事项登记 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

浙江五联 事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
年 月 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to



注册会计师工作单位变更事项登记 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
年 月 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
年 月 日
/y /m /d