

2022年许村镇城乡电网提升工程  
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 1312 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 .....	2
(五) 项目业主及单位性质 .....	2
(六) 项目主管部门 .....	2
(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 .....	4
(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



## 2022 年许村镇城乡电网提升工程 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 1312 号

### 一、项目基本情况

#### (一) 项目概况

浙江省海宁市是我国首批沿海对外开放县市之一，物产丰富，市场繁荣，经济发达，是长三角地区具有发展潜力的县市。为贯彻落实浙江省大都市区建设行动计划，海宁市制定了《杭海新城（长安许村一体化）空间发展战略规划》，明确杭海新城包括许村镇和长安镇（高新区），规划以海宁西站枢纽作为核心，打造高铁新区，引导居住、商贸、产业集聚，促进许村和长安一体化向心发展。新城建设需要市政基础设施的大力支持。许村地区受近年来大规模承接杭州产业转移因素影响，新居民大量涌入，同时人民生活水平不断提高，居民生活用电持续增长用电需求持续走高，供电负荷不断攀升，电力供需矛盾日益突出。于此同时，许村镇临杭区块和龙渡河区块发展迅速，且区块内的项目主要是房产项目或者商业项目，这些项目都需要双电源供电，电力管道需要量较大，已有电力管道数量已不能满足现在该区域的发展需求。2022 年许村镇城乡电网提升工程将在许村镇胜利小区、临杭区块、龙渡河区块附近及地块内新建电力管道，以满足区域内日益增长的用电需求，为许村镇经济实现可持续发展作出贡献。

#### (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 2022 年许村镇城乡电网提升工程可行性研究报告的批复》（海发改〔2022〕81 号）立项，项目发展改革委审批监管平台代码 2202-330481-04-01-428512。

#### (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临杭水利建设开发有限公司。

#### （五）项目业主及单位性质

本项目业主为海宁临杭水利建设开发有限公司，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许村镇人民政府。

#### （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，预计于 2022 年 12 月竣工。建设期 6 个月。

#### 2. 主要建设内容及规模：

项目位于许村镇，按 10kV 设计、10kV 运行，主要新建电力管道长约 6.34km，新敷设电缆长约 22.41km，同时建设电力井等配套设施。

#### （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 2022 年许村镇城乡电网提升工程初步设计的批复》（海发改〔2022〕93 号），项目估算总投资 6845.32 万元，其中建安费 6205.06 万元，其他费用 640.26 万元。

### （二）资金筹措

本项目概算 6845.32 万元。其中：项目资本金为 1845.32 万元（资金来源：财政预算安排），项目资本金占比 26.96%；发行地方政府专项债券 5000.00 万元，占比 73.04%。

## 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

2022 年许村镇城乡电网提升工程债券存续期为 2022-2042 年,2022 年 12 月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

根据本项目初步设计说明书,项目新建电力管道共计 95313.60 米(按每孔每米计),新敷设电缆 22410.00 米,参考目前已签订的电力管网使用意向协议约定,均按每米 1050.00 元收取使用费,本项目共可收取电力管网有偿使用费约 12360.98 万元,预计于项目建成后分二十年平均实现。

### (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成本,预计项目需配置 2 人,第 1 年按每人 8 万元测算,日常维护支出第 1 年按 20 万/年测算,以后每年按 5% 增长;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 1561.36 万元,测算明细如下:(单位:万元)

年度	人工成本	维护成本	相关税费	项目成本
2023	16.00	20.00	18.54	54.54
2024	16.80	21.00	18.54	56.34
2025	17.64	22.05	18.54	58.23
2026	18.52	23.15	18.54	60.21
2027	19.45	24.31	18.54	62.30
2028	20.42	25.53	18.54	64.49
2029	21.44	26.81	18.54	66.79
2030	22.51	28.15	18.54	69.20
2031	23.64	29.56	18.54	71.74
2032	24.82	31.04	18.54	74.40
2033	26.06	32.59	18.54	77.19
2034	27.36	34.22	18.54	80.12
2035	28.73	35.93	18.54	83.20
2036	30.17	37.73	18.54	86.44
2037	31.68	39.62	18.54	89.84
2038	33.26	41.60	18.54	93.40
2039	34.92	43.68	18.54	97.14
2040	36.67	45.86	18.54	101.07
2041	38.50	48.15	18.54	105.19
2042	40.43	50.56	18.54	109.53
合计	529.02	661.54	370.80	1561.36

### （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 12360.98 万元，总成本（运营成本及相关税费）1561.36 万元，总收益 10799.62 万元，可用于偿还债券本息的收益 10799.62 万元，分年度项目收益如下：（单位：万元）

年度	项目收入	项目成本	项目收益
2023	618.05	54.54	563.51
2024	618.05	56.34	561.71
2025	618.05	58.23	559.82
2026	618.05	60.21	557.84
2027	618.05	62.30	555.75
2028	618.05	64.49	553.56
2029	618.05	66.79	551.26
2030	618.05	69.20	548.85
2031	618.05	71.74	546.31
2032	618.05	74.40	543.65
2033	618.05	77.19	540.86
2034	618.05	80.12	537.93
2035	618.05	83.20	534.85
2036	618.05	86.44	531.61
2037	618.05	89.84	528.21
2038	618.05	93.40	524.65
2039	618.05	97.14	520.91
2040	618.05	101.07	516.98
2041	618.05	105.19	512.86
2042	618.03	109.53	508.50
合计	12360.98	1561.36	10799.62

### （四）债券还本付息安排

本项目计划发行专项债券 5000.00 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 5000.00 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		5000.00		79.75	79.75
2023	5000.00			159.50	159.50
2024	5000.00			159.50	159.50
2025	5000.00			159.50	159.50
2026	5000.00			159.50	159.50
2027	5000.00			159.50	159.50
2028	5000.00			159.50	159.50
2029	5000.00			159.50	159.50
2030	5000.00			159.50	159.50
2031	5000.00			159.50	159.50
2032	5000.00			159.50	159.50
2033	5000.00			159.50	159.50
2034	5000.00			159.50	159.50
2035	5000.00			159.50	159.50
2036	5000.00			159.50	159.50
2037	5000.00			159.50	159.50
2038	5000.00			159.50	159.50
2039	5000.00			159.50	159.50
2040	5000.00			159.50	159.50
2041	5000.00			159.50	159.50
2042	5000.00		5000.00	79.75	5079.75
合计		5000.00	5000.00	3190.00	8190.00

#### （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 10799.62 万元，对应本项目融资到期本息总计 8190.00 万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.32 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 1.32 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	1845.32	5000.00		6845.32	6845.32	79.75	6925.07	-79.75	-79.75

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		
2023			563.51	563.51		159.50	159.50	404.01	324.26
2024			561.71	561.71		159.50	159.50	402.21	726.47
2025			559.82	559.82		159.50	159.50	400.32	1126.79
2026			557.84	557.84		159.50	159.50	398.34	1525.13
2027			555.75	555.75		159.50	159.50	396.25	1921.38
2028			553.56	553.56		159.50	159.50	394.06	2315.44
2029			551.26	551.26		159.50	159.50	391.76	2707.20
2030			548.85	548.85		159.50	159.50	389.35	3096.55
2031			546.31	546.31		159.50	159.50	386.81	3483.36
2032			543.65	543.65		159.50	159.50	384.15	3867.51
2033			540.86	540.86		159.50	159.50	381.36	4248.87
2034			537.93	537.93		159.50	159.50	378.43	4627.30
2035			534.85	534.85		159.50	159.50	375.35	5002.65
2036			531.61	531.61		159.50	159.50	372.11	5374.76
2037			528.21	528.21		159.50	159.50	368.71	5743.47
2038			524.65	524.65		159.50	159.50	365.15	6108.62
2039			520.91	520.91		159.50	159.50	361.41	6470.03
2040			516.98	516.98		159.50	159.50	357.48	6827.51
2041			512.86	512.86		159.50	159.50	353.36	7180.87
2042			508.50	508.50		5079.75	5079.75	-4571.25	2609.62
合计	1845.32	5000.00	10799.62	17644.94	6845.32	8190.00	15035.32	2609.62	

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 2609.62 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	注册资本	贰佰万元整
类型	有限责任公司(自然人投资或控股)	成立日期	2009年01月09日
法定代表人	沈凯军	营业期限	2009年01月09日至2029年01月08日
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)		
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