

浦江县全域土地综合整治与生态修复工程（二期）

收益与融资自求平衡财务评估报告

容诚咨字[2022]310F0102 号

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）浙江分所

二〇二二年六月六日



目录

一、项目基本情况	1
(一) 项目概况	1
(二) 项目立项审批情	1
(三) 项目性质	1
(四) 项目实施单位	1
(五) 项目业主	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	3
(九) 其他信息	3
二、项目概算及资金筹措	3
(一) 项目概算	3
(二) 资金筹措	3
三、项目运营收益与融资平衡情况	5
(一) 运营收入	5
(二) 运营成本	11
(三) 相关税费	13
(四) 项目收益	13
(五) 债券还本付息安排	14
(六) 收益与融资平衡情况	15
(七) 其他事项说明	15
四、评估结论	18

浦江县全域土地综合整治与生态修复工程（二期）

收益与融资自求平衡财务评估报告

一、项目基本情况

（一）项目概况

为浦江县更好地实施乡村振兴战略和生态文明建设，坚持人与自然和谐共生的基本方略，树立和践行“绿水青山就是金山银山”的理念，促进城乡融合发展，按照山水林田湖草系统治理和绿色发展的理念，优化国土空间布局，整合资源，进行全域规划、全域设计、全域整治，形成“整体保护、系统修复、区域统筹、综合治理”的耕地保护生态修复工作格局。根据“多规融合”要求，合理划定农村生产、生活、生态用地空间，推动土地整治向规划管控和空间治理转变，建立和完善乡村振兴农村土地管理政策体系和土地民主管理机制，促进城乡土地资源要素有序流动、土地节约集约有效利用，逐步建成农田集中连片、建设用地集中集聚、空间形态高效集约的清洁田园、美丽国土新格局。

项目建设地点：浦江县岩头镇、浦阳街道、黄宅镇、檀溪镇、郑家坞镇、白马镇、郑宅镇、杭坪镇、中余乡、大畈乡和花桥乡等乡镇（街道）。本项目建设内容包括：开展农田整治工程：垦造耕地724亩、旱改水840亩、永久基本农田集中连片整治4400亩。

（二）项目立项审批情

本项目已经获得浦江县发展和改革委员会的审批《关于浦江县全域土地综合整治与生态修复工程（二期）可行性研究报告的批复》（浦发改〔2022〕2号）、《关于浦江县全域土地综合整治与生态修复工程（二期）可行性研究报告调整的批复》（浦发改〔2022〕160号）。项目代码：2201-330726-04-01-15757。

（三）项目性质

本项目属于政府投资性项目，是土地整治的公益性项目，所属农业行业，项目为补充耕地指标和建设用地增减挂钩节余指标净收益、石料出售、停车位收入。

（四）项目实施单位

本项目实施单位为浦江县新农居建设投资有限公司。

（五）项目业主

本项目业主单位为浦江县新农居建设投资有限公司，属于国有企业。

（六）项目主管部门

本项目主管部门为浦江县自然资源和规划局。

（七）项目开工、竣工日期、建设期、主要建设内容及规模

项目开工日期2022年3月，项目竣工日期2024年12月，建设期为34个月。

本项目建设内容包括：开展农田整治工程：垦造耕地724亩、旱改水840亩、永久基本农田集中连片整治4400亩。

推进村庄整治工程：

①实施农村建设用地复垦1111.5亩。

②农村基础设施提档升级：四好农村路建设，修缮黄大线10公里；浦阳街道供水管网改造工程2公里；实施景区提升工程7个，涉及农村道路3修缮25公里，对景区内的原有建筑物、休憩节点、基础设施、公共设施提档升级。③安置区及周边配套道路建设：安置小区周边配套道路1.42公里，拟实施165.5亩安置区建设（已批建设用地），总建筑面积381714.38平方米。

实施生态修复工程：

①农村人居环境提升工程：推进胜建村“一村万树”示范村创建，实施铜桥村绿化带提升改造工程，共绿化面积35亩。

②开展田园肥药双控，全县范围内实施浦江县化肥减量项目。

③推进河道水系综合治理及美丽河湖建设，推进蜈蚣流域综合治理，治理范围13公里；实施浦江县白马镇东平村毛坪山池塘综合整治工程1个；推进西溪美丽河湖建设（联盟村），实施范围3.5公里。

④开展矿山边坡治理工程，实施荷大园矿山边坡治理1座，治理面积12公顷，进行矿区削坡与宕底平整。一二三产业融合发展：通过万亩建设进一步改善乡村

产业结构，实施田园综合体配套建设，其中配套农村道路和机耕路41公里，盘活利用现有100亩存量建设用地，推进田园综合体配套设施建设。

（八）项目前期准备情况

本项目已完成可研报告的编制和审批，其他审批程序正在有序申请中。

（九）其他信息

浦江县全域土地综合整治与生态修复工程（二期）项目总投资为173,796.00万元，已于2022年3月开工，2022年尚有资金缺口。

浦江县2021年新增地方政府专项债券资金严格根据浙江省政府投资项目管理办法，按实际工程进度审核拨付，截至2022年5月底，预计有9,400.00万元资金闲置，其中：浦江县西北部山区农村供水工程400.00万元，浙江浦江汇业科技产业园开发有限公司浦江县科技产业园建设工程9,000.00万元。

根据《浙江省财政厅转发财政部关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（浙财债〔2020〕16号）、《浙江省财政厅转发财政部关于印发〈地方政府专项债券用途调整操作指引〉的通知》（浙财债〔2021〕25号），为提高债券资金使用效益，发挥债券资金作用，加快浦江县重点民生工程建设，现申请调整增加浦江县全域土地综合整治与生态修复工程（二期）2022年债券本金3,000.00万元，拟从2021年浙江浦江汇业科技产业园开发有限公司浦江县科技产业园建设工程项目中调整，拟申请的债券总额不变。

二、项目概算及资金筹措

（一）项目概算

本项目总投资 173,796.00 万元，其中土建费 139,793.00 万元，设备费 7,416.00 万元，安装费 1,112.00 万元，工程建设其他费用 16,879.00 万元，预备费 8,596.00 万元。具体见表 1。

（二）资金筹措

本项目概算 173,796.00 万元，其中：项目资本金 57,796.00 万元（资金来源：财政拨款），占 33.26%；发行地方政府专项债券 116,000.00 万元，占 66.74%。专项债发行计划见表 2，建设期资金平衡见表 3。

表1浦江县全域土地综合整治与生态修复工程（二期）总投资概算表

单位：人民币万元

项目	估算金额
1.土建费	139,793.00
2.设备费	7,416.00
3.安装费	1,112.00
4.工程建设其他费用	16,879.00
5.预备费	8,596.00
合计	173,796.00

表2债券发行计划表

单位：人民币万元

序号	发行年份	发行额度（万元）	发行期限（年）
1	2021年11月	3,000.00	20
2	2022年	113,000.00	20

注:从客观谨慎角度出发, 2022年债券资金调整增加3,000.00万元, 系2021年11月已发行债券, 按实际利率3.5%测算。后期债券发行利率暂按3.80%测算, 符合专项债券发行现状。

表3建设期资金平衡表

单位：人民币万元

项目	2022年	2023年	2024年	合计
资金筹措				
项目资本金		27,796.00	30,000.00	57,796.00
债券发行	116,000.00			116,000.00
上年余额		69,000.00	-	-
合计	116,000.00	96,796.00	30,000.00	173,796.00
资金使用				
资金使用合计	47,000.00	96,796.00	30,000.00	173,796.00
资金余额	69,000.00	-	-	-

基于以上投资计划、资金筹措安排，我们未发现项目建设期内所需建设资金存在缺口的情况。

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

本项目收入来源为补充耕地指标和建设用地增减挂钩节余指标净收益、石料出售、停车位收入。

2.收入测算

（1）新增耕地、建设用地增减挂钩节余指标调剂收益

项目的直接经济效益主要来自于新增耕地、建设用地增减挂钩节余指标调剂收益。《浙江省国土资源厅关于做好城乡建设用地增减挂钩节余指标调剂使用管理工作的通知》（浙土资规〔2018〕11号）、《浙江省国土资源厅浙江省财政厅浙江省物价局关于进一步做好补充耕地指标标准农田指标调剂和省统筹补充耕地的通知》（浙土资发〔2018〕20号），补充耕地指标价格如下：

土地指标	收购价格（万元/亩）
补充耕地数量指标	15.00
补充水田指标	15.00
一等标准农田	7.00
二等标准农田	4.00
粮食产能指标每亩每百公斤	1.00

根据《浙江省自然资源厅关于调整城乡建设用地增减挂钩节余指标调剂规则的通知》对城乡建设用地增减挂钩节余指标调剂实行最高限价和最低限价制度。不带规划建设用地空间的最低限价为50万元/亩、最高限价为70万元/亩（国家调剂价50万元/亩），带规划建设用地空间的最低限价为100万元/亩、最高限价为120万元/亩（国家调剂价100万元/亩）。参考《浙江省自然资源厅关于下达2020年度第三批城乡建设用地增减挂钩节余指标调剂方案的函》（浙自然资厅函〔2020〕665号）建设用地复垦调入价150.00万元/亩；《浙江省自然资源厅关于下达2019年度第三批城乡建设用

地增减挂钩节余指标调剂方案的函》（浙自然资厅函〔2019〕745号）建设用地复垦调入价100.00万元/亩。本次建设用地复垦指标收购单价（万元/亩）按照100.00万元/亩来测算。

浦江县新增耕地一般为9、10两级。本次新建旱地、水田按10级测算，旱地改水田按9级测算。按照41号文附件计算公式，粮食产能（公斤）=（16-平均耕地等级）*亩数*100，新建旱地、水田每亩产量600公斤，旱地改水田每亩产量700公斤。

按政策指标收购单价计算过程如下：

项目	旱地改水田 (万元/亩)	新建水田(万 元/亩)	新建旱地(万 元/亩)	建设用地复 垦(万元/亩)
补充耕地数量指标		15.00	15.00	
补充水田指标	15.00	15.00		
一等标准农田				
粮食产能指标每亩每百公斤	1.00	1.00	1.00	
每亩产量(公斤)	700.00	600.00	600.00	
指标收购单价(万元/亩)	22.00	36.00	21.00	100.00

根据可研可知经初步核算该工程土地整治产生的新增耕地724亩（其中新增水田325亩、新增旱地399亩），旱地改水田840亩，建设用地增减挂钩指标1111.5亩。计划新增水田1165亩、新增旱地399亩、建设用地增减挂钩1111.5亩指标用于平台交易。

根据浦江县与永康市2021年9月签订的补充耕地指标调剂协议，8等补充耕地指标（水田）按平均每亩66万元成交，高于8级耕地政策指标收购单价38万元。结合浦江当地实际市场交易情况，本次测算旱地改水田、新建水田按政策指导价的1.5倍测算，即按33万元/亩、54万元/亩。新建旱地按照政策指标收购单价21万元/亩测算。

可获得节余指标调剂经济收益约164,799.00万元，具体明细如下：

表4新增耕地、建设用地增减挂钩节余指标调剂收益

单位：人民币万元

类型			合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1	旱地改水田指标平	指标数	840.00			145.00	255.00	220.00	220.00

类型			合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
	台交易收入	收入额	27,720.00	-	-	4,785.00	8,415.00	7,260.00	7,260.00
2	新增水田指标平台交易收入	指标数	325.00	100.00	150.00	75.00			
		收入额	17,550.00	5,400.00	8,100.00	4,050.00	-	-	-
3	新增旱地指标平台交易收入	指标数	399.00	60.00	60.00	60.00	79.00	70.00	70.00
		收入额	8,379.00	1,260.00	1,260.00	1,260.00	1,659.00	1,470.00	1,470.00
4	建设用地增减挂钩指标平台交易收入	指标数	1,111.50	-	-	200.00	300.00	300.00	311.50
		收入额	111,150.00	-	-	20,000.00	30,000.00	30,000.00	31,150.00
	合计		164,799.00	6,660.00	9,360.00	30,095.00	40,074.00	38,730.00	39,880.00

（2）石料出售收益

实施期内，拟开展荷大园矿山边坡治理，治理面积12公顷，推进矿区削坡与宕底平整，预计产生石料100万方。根据密度的不同，一方石头的重量一般的重量在2.4吨至3.5吨之间，预计产生石料240万吨-350万吨，参考市场价格220-330元/吨不等，本次测算按200元/吨测算，按290万吨对外出售，石料在建设期可产生出售收益63,800.00万元。

（3）停车费

实施万亩田田园综合体基础配套道路提升，可形成2000个公共停车位。根据浦江县《关于调整我县城城区道路机动车停车收费范围的通知》收费标准，平均每个停车位每天每辆车最高可收20元，本次测算按15元/车位测算，第一年停车率50%，逐年递增10%，达到90%后维持不变。运营期停车位费收入合计21,710.37万元。

表5浦江县城区道路机动车停车收费标准

车型	区域等级	收费标准	
		首小时内（元）	首小时后（元/半小时）
小型车	核心区域	3	1

车型	区域等级	收费标准	
		首小时内（元）	首小时后（元/半小时）
	一级区域	3	1
	二级区域	2	1
备注	1、前 20 分钟免费，24 小时内最高收费 20 元。 2、中、大型车根据所占用的车位，按小型车收费标准加倍计收。收。 3、实际停车时间超过免费停放时间的，免费停放时间计入停车计费时间。实际停车尾数时间在 15 分钟内的，不计停车尾数时间；实际停车尾数时间超过 15 分钟的，停车尾数时间按一个计费单位计算。 4、同一道路涉及不同区域的，执行高一级区域的收费标准		

综上考虑，债券存续期内预计收入详见表7，本项目未来实现总收入250,309.37万元。

表7浦江县全域土地综合整治与生态修复工程（二期）预计收入

单位：人民币万元

项目	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
运营收入合计	250,309.37	33,000.00	22,000.00	8,800.00	7,207.50	10,017.00	30,861.50	41,037.60	39,814.05	40,964.05	1,192.46
其中：指标调剂收益	164,799.00	-	-	-	6,660.00	9,360.00	30,095.00	40,074.00	38,730.00	39,880.00	-
石料出售	63,800.00	33,000.00	22,000.00	8,800.00	-	-	-	-	-	-	-
停车费	21,710.37	-	-	-	547.50	657.00	766.50	963.60	1,084.05	1,084.05	1,192.46

接上表

表7浦江县全域土地综合整治与生态修复工程（二期）预计收入

单位：人民币万元

项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
运营收入合计	1,192.46	1,192.46	1,312.03	1,312.03	1,312.03	1,443.43	1,443.43	1,443.43	1,587.97	1,587.97	1,587.97
其中：指标调剂收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
石料出售	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
停车费	1,192.46	1,192.46	1,312.03	1,312.03	1,312.03	1,443.43	1,443.43	1,443.43	1,587.97	1,587.97	1,587.97

（二）运营成本

本项目运营成本主要包括工资福利费、日常运营费用。

1. 人员工资及福利：

计划拟4人负责停车场日常管理，按照人均年收入4.8万元/年考虑，每3年增长10%测算，债券存续期内工资福利费444.48万元。

2.日常运营费用

本项目日常运营费用包含水电费、物业费、日常检修、宣传、办公用品采购等日常需要的费用。按停车费的20%测算。运营期日常运营费用合计4,342.08万元。

综上考虑，债券存续期内成本估算详见表8，本项目预计运营成本4,786.56万元。

表8浦江县全域土地综合整治与生态修复工程（二期）预计成本

单位：人民币万元

项目	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
运营成本合计	4,786.56	-	-	-	128.70	150.60	172.50	213.84	237.93	237.93	261.73
其中：人员工资及福利	444.48				19.20	19.20	19.20	21.12	21.12	21.12	23.24
日常运营费用	4,342.08				109.50	131.40	153.30	192.72	216.81	216.81	238.49

接上表

表8浦江县全域土地综合整治与生态修复工程（二期）预计成本

单位：人民币万元

项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
运营成本合计	261.73	261.73	287.97	287.97	287.97	316.81	316.81	316.81	348.51	348.51	348.51
其中：人员工资及福利	23.24	23.24	25.56	25.56	25.56	28.12	28.12	28.12	30.92	30.92	30.92
日常运营费用	238.49	238.49	262.41	262.41	262.41	288.69	288.69	288.69	317.59	317.59	317.59

（三）相关税费

本项目税费成本主要为增值税以及相关附加税。根据现行税法规定，补充耕地指标净收益适用6%增值税税率，停车费收入适用9%增值税税率。城建税税率5%，教育费附加税率3%，地方教育费附加税率2%。土建费和设备费合计147,209.00万元，可获取增值税进项税12,154.87万元。收入合计增值税销项税额11,120.84万元，应交增值税0.00万元。税费成本合计0.00万元。

（四）项目收益

本项目债券存续期内总收入250,309.37万元，总成本4,786.56万元，总收益245,522.81万元，可用于偿还债券本息的收益245,522.81万元。分年度项目收益详见下表9。

表9分年度收益表

单位：人民币万元

年度	1.项目年收入	2.项目年成本	其中：运营成本	其中：相关税费	3.项目年收益
2022 年	33,000.00	-	-	-	33,000.00
2023 年	22,000.00	-	-	-	22,000.00
2024 年	8,800.00	-	-	-	8,800.00
2025 年	7,207.50	128.70	128.70	0.00	7,078.80
2026 年	10,017.00	150.60	150.60	0.00	9,866.40
2027 年	30,861.50	172.50	172.50	0.00	30,689.00
2028 年	41,037.60	213.84	213.84	0.00	40,823.76
2029 年	39,814.05	237.93	237.93	0.00	39,576.12
2030 年	40,964.05	237.93	237.93	0.00	40,726.12
2031 年	1,192.46	261.73	261.73	0.00	930.73
2032 年	1,192.46	261.73	261.73	0.00	930.73
2033 年	1,192.46	261.73	261.73	0.00	930.73
2034 年	1,312.03	287.97	287.97	0.00	1,024.06
2035 年	1,312.03	287.97	287.97	0.00	1,024.06
2036 年	1,312.03	287.97	287.97	0.00	1,024.06
2037 年	1,443.43	316.81	316.81	0.00	1,126.62
2038 年	1,443.43	316.81	316.81	0.00	1,126.62

年度	1.项目年收入	2.项目年成本	其中：运营成本	其中：相关税费	3.项目年收益
2039 年	1,443.43	316.81	316.81	0.00	1,126.62
2040 年	1,587.97	348.51	348.51	0.00	1,239.46
2041 年	1,587.97	348.51	348.51	0.00	1,239.46
2042 年	1,587.97	348.51	348.51	0.00	1,239.46
合计	250,309.37	4,786.56	4,786.56	0.00	245,522.81

（五）债券还本付息安排

项目计划发行专项债券116,000.00万元，期限20年，到期本息合计203,980.00万元。2022年本次申请调整增加发债金额3,000.00万元，系2021年11月已发行债券，期限20年，实际年利率3.50%，到期本息合计5,100.00万元。后续计划发行113,000.00万元，期限20年，预计年利率3.80%，到期本息合计198,880.00万元。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见表6。

表10债券还本付息安排表

单位：人民币万元

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年第一批	-	3,000.00		3,000.00	105.00	105.00
2022年第二批	113,000.00	113,000.00		226,000.00	2,147.00	2,147.00
2023	226,000.00			226,000.00	4,399.00	4,399.00
2024	226,000.00			226,000.00	4,399.00	4,399.00
2025	226,000.00			226,000.00	4,399.00	4,399.00
2026	226,000.00			226,000.00	4,399.00	4,399.00
2027	226,000.00			226,000.00	4,399.00	4,399.00
2028	226,000.00			226,000.00	4,399.00	4,399.00
2029	226,000.00			226,000.00	4,399.00	4,399.00
2030	226,000.00			226,000.00	4,399.00	4,399.00
2031	226,000.00			226,000.00	4,399.00	4,399.00
2032	226,000.00			226,000.00	4,399.00	4,399.00
2033	226,000.00			226,000.00	4,399.00	4,399.00

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
2034	226,000.00			226,000.00	4,399.00	4,399.00
2035	226,000.00			226,000.00	4,399.00	4,399.00
2036	226,000.00			226,000.00	4,399.00	4,399.00
2037	226,000.00			226,000.00	4,399.00	4,399.00
2038	226,000.00			226,000.00	4,399.00	4,399.00
2039	226,000.00			226,000.00	4,399.00	4,399.00
2040	226,000.00			226,000.00	4,399.00	4,399.00
2041	226,000.00		3,000.00	223,000.00	4,399.00	7,399.00
2042	223,000.00		113,000.00	110,000.00	2,147.00	115,147.00
合计		116,000.00	116,000.00		87,980.00	203,980.00

（六）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245,522.81万元，对应本项目融资到期本息总计203,980.00万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为1.20，项目自身产生的收益能够偿还全部融资本息。

（七）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1.20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详见表11。

表11现金流量表

单位：人民币万元

项目	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
现金流入	424,105.37	149,000.00	49,796.00	38,800.00	7,207.50	10,017.00	30,861.50	41,037.60	39,814.05	40,964.05	1,192.46
资本金流入	57,796.00	-	27,796.00	30,000.00							
债券资金流入	116,000.00	116,000.00	-	-							
运营期现金流入	250,309.37	33,000.00	22,000.00	8,800.00	7,207.50	10,017.00	30,861.50	41,037.60	39,814.05	40,964.05	1,192.46
现金流出	382,562.56	49,252.00	101,195.00	34,399.00	4,527.70	4,549.60	4,571.50	4,612.84	4,636.93	4,636.93	4,660.73
建设期资金流出	173,796.00	47,000.00	96,796.00	30,000.00							
运营期现金流出	4,786.56	-	-	-	128.70	150.60	172.50	213.84	237.93	237.93	261.73
债券还本付息	203,980.00	2,252.00	4,399.00	4,399.00	4,399.00	4,399.00	4,399.00	4,399.00	4,399.00	4,399.00	4,399.00
当年项目现金净流入	41,542.81	99,748.00	-51,399.00	4,401.00	2,679.80	5,467.40	26,290.00	36,424.76	35,177.12	36,327.12	-3,468.27
期末项目累计现金结存额	41,542.81	99,748.00	48,349.00	52,750.00	55,429.80	60,897.20	87,187.20	123,611.96	158,789.08	195,116.20	191,647.93

接上页：

表11现金流量表

单位：人民币万元

项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
现金流入	1,192.46	1,192.46	1,312.03	1,312.03	1,312.03	1,443.43	1,443.43	1,443.43	1,587.97	1,587.97	1,587.97
资本金流入											
债券资金流入											
运营期现金流入	1,192.46	1,192.46	1,312.03	1,312.03	1,312.03	1,443.43	1,443.43	1,443.43	1,587.97	1,587.97	1,587.97
现金流出	4,660.73	4,660.73	4,686.97	4,686.97	4,686.97	4,715.81	4,715.81	4,715.81	4,747.51	7,747.51	115,495.51
建设期资金流出											
运营期现金流出	261.73	261.73	287.97	287.97	287.97	316.81	316.81	316.81	348.51	348.51	348.51
债券还本付息	4,399.00	4,399.00	4,399.00	4,399.00	4,399.00	4,399.00	4,399.00	4,399.00	4,399.00	7,399.00	115,147.00
当年项目现金净流入	-3,468.27	-3,468.27	-3,374.94	-3,374.94	-3,374.94	-3,272.38	-3,272.38	-3,272.38	-3,159.54	-6,159.54	-113,907.54
期末项目累计现金结存额	188,179.66	184,711.39	181,336.45	177,961.51	174,586.57	171,314.19	168,041.81	164,769.43	161,609.89	155,450.35	41,542.81

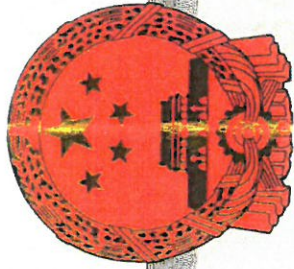
2. 现金流稳定性

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 41,542.81 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。

综上所述，通过发行地方政府专项债券的方式，满足浦江县全域土地综合整治与生态修复工程（二期）的资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。



营业执照

统一社会信用代码
91330402MA28AT3A2L

扫描二维码
“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 容诚会计师事务所(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 濮文斌

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；基本建设年度财务决算审计，代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询。(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 2016年11月23日

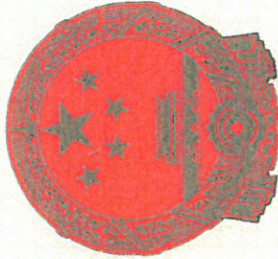
营业期限 2016年11月23日至长期

营业场所 浙江省杭州市下城区环城北路169号汇金国际大厦西2幢1601室



登记机关

2019年07月03日



会计师事务所分所

执业证书

名称：容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

浙江分所

负责人：濮文斌

经营场所：杭州市下城区环城北路169号
汇金国际大厦西2幢1601室

分所执业证书编号：110100323301

批准执业文号：浙财会〔2017〕2号

批准执业日期：2017年1月23日

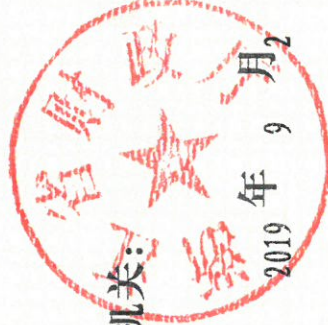


证书序号：5002888

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》。

发证机关：



中华人民共和国财政部制