

龙游县佛乡水库工程
收益与融资自求平衡
财务评估报告
浙中瑞华咨字[2025] 625 号

浙江中瑞华会计师事务所有限公司

ZHEJIANG ZHONGRUIHUA CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD

地址：浙江衢州市西区三江东路 2 号利时广场 B 区 6 楼

电话：3032208 3025189 3035929 3050096

E-mail: 326530235@QQ.com 传真：3038618

龙游县佛乡水库工程 收益与融资自求平衡方案财务评估报告

浙中瑞华咨字[2025]625 号

我们接受委托，对龙游县佛乡水库工程收益与融资自求平衡情况进行评价并出具财务评估报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号—预测性财务信息的审核》。相关单位对项目收益测算及其所依据的各项数据及假设负责，这些数据及假设已在具体测算说明中披露。

根据我们对支持这些数据及假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些数据及假设没有为测算提供合理基础，而且，我们认为，该项目收益测算是在这些数据及假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入测算编制基础的规定进行了列报。

由于预期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财务信息存在差异。

经专项审核，我们认为，在相关单位对项目收益测算及其所依据的各项数据及假设前提下，本次评价的龙游县佛乡水库工程，预期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。

总体评价结果如下：

一、项目基本情况

（一）项目概况

项目名称：龙游县佛乡水库工程。龙游县佛乡水库工程是一座以防洪、供水、灌溉为主，结合改善水生态环境等综合利用的中型水库工程，由提标改造后的佛乡南库和新建的佛乡北库组合而成，已列入《国家中型水库建设工作方案》《水利气象领域“两重”建设实施方案》和《长三角一体化发展规划“十四五”实施方案重大项目库（表）》和《浙江省水安全保障“十四五”规划》等规划，是浙江省“千项万亿”工程的重点项目。工程位于龙北地区石佛乡境内，水库总库容 3603 万 m^3 （其中佛乡南库总库容 1019 万 m^3 ，佛乡北库总库容 2584 万 m^3 ），水库建后每年可向龙游北部地区提供城乡生活用水 1049 万 m^3 ，可供周边 1.56

万亩农田灌溉用水 1300 万 m^3 ，并保障河道生态水量 1158 万 m^3 ，工程建设对提升龙游县龙北地区水安全保障能力，促进当地经济社会高质量发展具有重要意义。

（二）项目立项审批情况

项目于 2022 年 5 月 25 日经《浙江省发展和改革委员会关于龙游县佛乡水库工程项目的受理函》（浙发改项字〔2022〕139 号）批准立项。项目赋码：2205-330825-04-01-332089。2024 年 3 月 11 日，省发改委批复同意龙游县佛乡水库工程可研报告，2024 年 6 月 25 日，省发展改革委批复龙游县佛乡水库工程初步设计。

（三）项目性质：是政府投资性项目，是公益性项目，所属行业领域：水利工程（包含具备供水、发电等较稳定的经营性收益的水库水闸工程、引调水工程、规模化农村供水工程、灌区工程等），项目自身能产生一定收益。

（四）项目业主

项目业主为龙游县龙北水利枢纽综合开发有限公司，单位性质为国有企业，项目竣工后形成资产属政府所有。

（五）项目主管部门

龙游县林业水利局。

（六）项目开工、竣工日期，建设期，主要建设内容及规模

项目开工：2024 年 10 月

竣工日期：2027 年 12 月

建设期：39 个月

建设内容及规模：主要建筑物包括拦河坝 10 座、泄（放）水建筑物 5 处、引水分洪工程 2 处、供水建筑物、输水建筑物、上坝道路、库盆开挖及库周防护工程、管理用房等内容。

（七）项目前期准备情况

2022 年 5 月佛乡水库工程项目建议书通过省发改委批复（浙发改项字（2022）139 号）；2022 年 12 月，水库规模论证专题经省水利厅出具审核意见（浙水函（2022）1054 号）。2023 年 9 月 7 日县政法委通过社会风险评估；10 月 11 日省自然资源厅出具用地预审意见（浙预审（2023）57 号）；11 月 1 日省财政厅出具《关于龙游县佛乡水库项目资金意见的复函》。2024 年 2 月 5 日，省移民办审核通过移民安置规划报告（浙移函（2024）13 号）。2024 年 3 月 11 日，《省发展改革委关于龙游县佛乡水库工程可行性研究报告的批复》（浙发改项字（2024）40 号）印发，正式批复本项目可研报告。

二、项目估算及资金筹措

（一）项目估算。

项目概算总投资（静态）为 416061 万元，其中：工程费用为 150920 万元，工程其他费为 251783 万元，预备费为 13358 万元。

（二）资金筹措。

本项目概算总投资（静态）为 416061 万元，其中：项目资本金 232961 万元，占比 55.99%；拟申请发行地方政府专项债券 183100 万元，占比 44.01%。

单位：万元

项目名称	项目总投资	资金来源				
		项目资本金	前期债券	本期债券	后续债券	其他资金
龙游县佛乡水库工程	416061	232961	25000	10000	148100	0

单位：万元

序号	名称 年份	小计	2025 年	2026 年	2027 年
1	项目总投资	416061	159961	176100	80000
1.1	项目资本金	232961	124961	98000	10000
1.2	专项债券资金	183100	35000	78100	70000

三、项目运营收益与融资平衡情况

本项目 2025 年拟申请发行专项债券 35000 万元，2026 年-2027 年拟申请发行 148100 万元，债券存续期为 2025 年-2057 年，收入测算期为 2028 年-2057 年。

（一）运营收入

本项目实施后能产生的收入主要有工业供水收入、生活供水收入、水面租赁收入。

1、工业供水收入

根据《龙游县佛乡水库工程初步设计报告》，佛乡水库多年平均入库径流量为 4736 万 m^3 。佛乡北库毗邻龙北工业园区，且二者间有输水管道连通，拟将佛乡北库用水供应至龙北工业园区。项目运营期首年起即开始向龙北工业园区提供工业用水，根据水库多年平均入库径流量、复蓄指数及龙北工业园区未来全面建成后的需水量，本项目每年可提供工业用水量约 3690 万 m^3 。

根据《关于龙游县城区城市供水价格改革的通知》（龙价[2015]21 号），龙游县现行非居民生活用水供水价格为 1.70 元/ m^3 （不含污水处理费）。考虑到龙游县现行水价已执行约 10 年未作调整，且后续待龙北工业园区等全面建成后全县工业需水量将进一步上涨，届时可由县发改物价部门出具指导文件将工业供水价格上调至 2.6 元/ m^3 。（参照临近衢州市区供水到户价格表，衢州市区现行工业用水价格为 1.80 元/ m^3 ，衢州物价局在 2014 年调整市区自来水价格时，将工业用水价格由 1.10 元/ m^3 上调至 1.80 元/ m^3 ，水价上涨幅度为 63.6%。参照衢州现行自来水价格及历史调价信息，后续项目运营期可按固定年限上调一定比例的水价。）

表-1 现行龙游县城区城市供水到户价格表

龙游县城区城市供水到户价格表

单位：元/立方米

用户分类			供水价格	污水处理费标准	到户价格	适用范围
居民生活用水	“一 户一 表、抄表 到户”居民用户	1、第一级水量（每户每年240立方米及以下的用水量）	1.55	0.45	2.00	城乡居民住宅及其附属设施（指物业服务、门卫、消防、车库）等生活用水；普通高等学校（包括大学、独立设置的学院和高等专科学校）、高中（普通高中、成人高中）、中等职业学校（包括普通中专、成人中专、职业高中、技工学校）、初中（普通初中、职业初中、成人初中）、小学（普通小学、成人小学）、幼儿园（托儿所）、特殊教育学校（对残疾儿童、少年实施义务教育的机构）的学校教学用水和学生生活用水；敬老院、孤儿院、救助管理站等提供住宿的收养、收容服务场所用水；生产经营企业内可以单独计量的职工集体宿舍、食堂用水；城市社区居民委员会公益性服务设施、农村非营利性公共活动场所用水；宗教场所（指经县级以上人民政府宗教事务部门登记的寺院、宫观、清真寺、教堂等宗教活动场所）的生活用水。
		2、第二级水量（每户每年240—300立方米的用水量）	2.33	0.45	2.78	
		3、第三级水量（每户每年300立方米及以上的用水量）	4.65	0.45	5.10	
	非“一户一表、抄表到户”居民用户（合表居民用户和执行居民生活用水价格的非居民用户）		1.60	0.45	2.05	
非居民生活用水			1.70	0.65	2.35	除居民生活用水和特种用水以外的全部用水。
特种用水			2.00	1.20	3.20	高尔夫球场、桑拿、水疗等用水。

收入测算期内，本项目年工业供水量为 3690 万 m³，工业供水价格运营期首年按照 2.6 元/m³计算，后续每十年水价上调 50%，供水保障率按 95%考虑，则收入测算期内工业供水收入总计为 432920 万元。具体如下表所示：

表-2 工业供水收入估算表

年份	工业供水收入（万元）	供水保障率	水量（万 m ³ ）	水价（元/m ³ ）
2028 年	9114	95%	3690	2.60
2029 年	9114	95%	3690	2.60
2030 年	9114	95%	3690	2.60
2031 年	9114	95%	3690	2.60
2032 年	9114	95%	3690	2.60
2033 年	9114	95%	3690	2.60
2034 年	9114	95%	3690	2.60
2035 年	9114	95%	3690	2.60
2036 年	9114	95%	3690	2.60
2037 年	9114	95%	3690	2.60
2038 年	13671	95%	3690	3.90
2039 年	13671	95%	3690	3.90
2040 年	13671	95%	3690	3.90
2041 年	13671	95%	3690	3.90

2042 年	13671	95%	3690	3.90
2043 年	13671	95%	3690	3.90
2044 年	13671	95%	3690	3.90
2045 年	13671	95%	3690	3.90
2046 年	13671	95%	3690	3.90
2047 年	13671	95%	3690	3.90
2048 年	20507	95%	3690	5.85
2049 年	20507	95%	3690	5.85
2050 年	20507	95%	3690	5.85
2051 年	20507	95%	3690	5.85
2052 年	20507	95%	3690	5.85
2053 年	20507	95%	3690	5.85
2054 年	20507	95%	3690	5.85
2055 年	20507	95%	3690	5.85
2056 年	20507	95%	3690	5.85
2057 年	20507	95%	3690	5.85
合计	432920			

2、生活供水收入

根据《龙游县佛乡水库工程初步设计报告》，佛乡水库可以保障龙北地区 13.2 万人城乡供水，供水保证率 95%，多年平均供水量 1046 万 m³。

根据《关于龙游县城区城市供水价格改革的通知》（龙价[2015]21 号），龙游县现行居民生活用水第一阶梯水价为 1.55 元/m³（不含污水处理费），运营期首年生活供水单价暂按此执行。参照临近衢州市区供水到户价格表，衢州市区现行居民生活用水第一阶梯水价为 2.25 元/m³，衢州物价局在 2014 年调整市区自来水价格时，将居民到户水价由 1.40 元/m³上调至 1.80 元/m³，水价上涨幅度为 28.5%。参照衢州现行自来水价格及历史调价信息，后续可在项目运营期按固定年限上调一定比例的水价。

由上，水库年均提供居民生活供水量为 1046 万 m³，供水价格运营期首年按照 1.55 元/m³计算，后续每十年水价上调 30%，供水保障率按 95%考虑，则收入测算期内生活供水收入总计为 61450 万元。具体如下表所示：

表-3 生活供水收入估算表

年份	生活供水收入（万元）	供水保障率	水量（万 m ³ ）	水价（元/m ³ ）
2028 年	1540	95%	1046	1.55
2029 年	1540	95%	1046	1.55
2030 年	1540	95%	1046	1.55
2031 年	1540	95%	1046	1.55
2032 年	1540	95%	1046	1.55
2033 年	1540	95%	1046	1.55
2034 年	1540	95%	1046	1.55
2035 年	1540	95%	1046	1.55
2036 年	1540	95%	1046	1.55
2037 年	1540	95%	1046	1.55
2038 年	2002	95%	1046	2.02
2039 年	2002	95%	1046	2.02
2040 年	2002	95%	1046	2.02
2041 年	2002	95%	1046	2.02
2042 年	2002	95%	1046	2.02
2043 年	2002	95%	1046	2.02
2044 年	2002	95%	1046	2.02
2045 年	2002	95%	1046	2.02
2046 年	2002	95%	1046	2.02
2047 年	2002	95%	1046	2.02
2048 年	2603	95%	1046	2.62
2049 年	2603	95%	1046	2.62
2050 年	2603	95%	1046	2.62
2051 年	2603	95%	1046	2.62
2052 年	2603	95%	1046	2.62
2053 年	2603	95%	1046	2.62
2054 年	2603	95%	1046	2.62
2055 年	2603	95%	1046	2.62
2056 年	2603	95%	1046	2.62
2057 年	2603	95%	1046	2.62
合计	61450			

3、水面租赁收入

根据北库水质特点，可发展清水鱼养殖业。根据《龙游县佛乡水库工程可行性研究报告》，北库水面总面积约 3405 亩，本项目考虑将水库渔业养殖的水面进行公开招投标，根据省内类似项目的招标信息（详见下图），清水鱼养殖水面

出租价格约为 2000 元/亩·年。出租周期按 10 年计，10 年租赁期限到后出租价格上调 30%，出租率按照首年 70%、次年 80%、第 3 年起维持在 90%考虑。

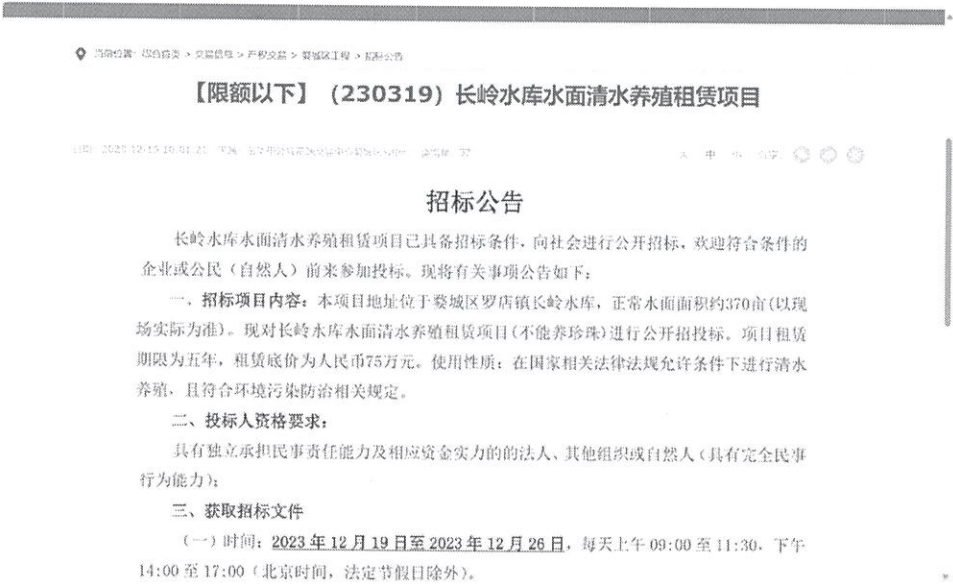


图-1 金华某水库清水养殖租赁项目招标公告

经测算，本项目水面租赁运营期总收入为 24256 万元，详见下表：

表-4 渔业养殖水面租赁收入估算表

年份	水面出租收入 (万元)	出租率	出租面积(亩)	单价 (元/ 亩·年)
2028 年	477	70%	3405	2000.00
2029 年	545	80%	3405	2000.00
2030 年	613	90%	3405	2000.00
2031 年	613	90%	3405	2000.00
2032 年	613	90%	3405	2000.00
2033 年	613	90%	3405	2000.00
2034 年	613	90%	3405	2000.00
2035 年	613	90%	3405	2000.00
2036 年	613	90%	3405	2000.00
2037 年	613	90%	3405	2000.00
2038 年	797	90%	3405	2600.00
2039 年	797	90%	3405	2600.00
2040 年	797	90%	3405	2600.00
2041 年	797	90%	3405	2600.00
2042 年	797	90%	3405	2600.00
2043 年	797	90%	3405	2600.00

2044 年	797	90%	3405	2600.00
2045 年	797	90%	3405	2600.00
2046 年	797	90%	3405	2600.00
2047 年	797	90%	3405	2600.00
2048 年	1036	90%	3405	3380.00
2049 年	1036	90%	3405	3380.00
2050 年	1036	90%	3405	3380.00
2051 年	1036	90%	3405	3380.00
2052 年	1036	90%	3405	3380.00
2053 年	1036	90%	3405	3380.00
2054 年	1036	90%	3405	3380.00
2055 年	1036	90%	3405	3380.00
2056 年	1036	90%	3405	3380.00
2057 年	1036	90%	3405	3380.00
合计	24256			

以上各项收入合计为 518626 万元，具体如下：

表-5 项目运营收入估算表

年份	工业供水收入 (万元)	生活供水收入 (万元)	水面经营权出租收入 (万元)	合计 (万元)
2028 年	9114	1540	477	11131
2029 年	9114	1540	545	11199
2030 年	9114	1540	613	11267
2031 年	9114	1540	613	11267
2032 年	9114	1540	613	11267
2033 年	9114	1540	613	11267
2034 年	9114	1540	613	11267
2035 年	9114	1540	613	11267
2036 年	9114	1540	613	11267
2037 年	9114	1540	613	11267
2038 年	13671	2002	797	16470
2039 年	13671	2002	797	16470
2040 年	13671	2002	797	16470
2041 年	13671	2002	797	16470
2042 年	13671	2002	797	16470
2043 年	13671	2002	797	16470
2044 年	13671	2002	797	16470
2045 年	13671	2002	797	16470
2046 年	13671	2002	797	16470
2047 年	13671	2002	797	16470

2048 年	20507	2603	1036	24146
2049 年	20507	2603	1036	24146
2050 年	20507	2603	1036	24146
2051 年	20507	2603	1036	24146
2052 年	20507	2603	1036	24146
2053 年	20507	2603	1036	24146
2054 年	20507	2603	1036	24146
2055 年	20507	2603	1036	24146
2056 年	20507	2603	1036	24146
2057 年	20507	2603	1036	24146
合计	432920	61450	24256	518626

（二）运营成本

参考《龙游县佛乡水库工程初步设计报告》，工程年运行费（经营成本）主要包括材料费、燃料及动力费、职工薪酬、水资源费等，其费用构成如下所示：

（1）材料费：根据规范，供水工程的材料费以固定资产价值（扣除库区政策处理投资）的 0.1% 计列，则年材料费为 151 万元。

（2）燃料及动力费：供水工程的燃料及动力费以固定资产价值（扣除库区政策处理投资）的 0.1% 计列，则年燃料及动力费为 151 万元。

（3）职工薪酬：按照工程管理要求，佛乡水库工程管理人员为 85 人，人均年工资额 5 万元/年计，职工福利费以工资额的 62% 计，则职工薪酬为 689 万元/年。

（4）水资源费：供水部分按年生活供水量 1046 万 m^3 乘以单方水资源费 0.2 元/ m^3 ，则正常运行期水资源费为 209 万元/年。

综上，本项目年运营成本为 1200 万元，运营期成本总计 36000 万元。

表-6 项目运营成本估算表

单位：万元

年份	职工薪酬及福利费	材料费	燃料及动力费	水资源费	运营成本合计
2028 年	689	151	151	209	1200
2029 年	689	151	151	209	1200
2030 年	689	151	151	209	1200

2031 年	689	151	151	209	1200
2032 年	689	151	151	209	1200
2033 年	689	151	151	209	1200
2034 年	689	151	151	209	1200
2035 年	689	151	151	209	1200
2036 年	689	151	151	209	1200
2037 年	689	151	151	209	1200
2038 年	689	151	151	209	1200
2039 年	689	151	151	209	1200
2040 年	689	151	151	209	1200
2041 年	689	151	151	209	1200
2042 年	689	151	151	209	1200
2043 年	689	151	151	209	1200
2044 年	689	151	151	209	1200
2045 年	689	151	151	209	1200
2046 年	689	151	151	209	1200
2047 年	689	151	151	209	1200
2048 年	689	151	151	209	1200
2049 年	689	151	151	209	1200
2050 年	689	151	151	209	1200
2051 年	689	151	151	209	1200
2052 年	689	151	151	209	1200
2053 年	689	151	151	209	1200
2054 年	689	151	151	209	1200
2055 年	689	151	151	209	1200
2056 年	689	151	151	209	1200
2057 年	689	151	151	209	1200
合计	20670	4530	4530	6270	36000

（三）相关税费

1. 增值税

（1）销项税

项目销项税按运营收入为基数，其中生活供水收入按 3%征收率适用简易计税，工业供水收入销项税率为 9%，渔业养殖租赁收入暂不考虑销项税。经测算，项目销项税为 37540 万元。

（2）进项税

本项目建设期进项税，工程费用税率为 9%，设备购置费增值税率为 13%，工

程建设其他费税率为 6%，预备费税率按 9%，均按全额获取测算；本项目运营期进项税包括材料费进项、燃料及动力费进项，税率分别为材料费进项税率 13%、燃料及动力费进项税率 13%。

经测算，本项目建设期可抵扣进项税共 28138 万元，运营期可抵扣进项税共 1050 万元。

（3）项目增值税按销项税减可抵扣进项税来计算，为 8352 万元。

2. 城市维护建设税

城市维护建设税按增值税额的 5% 计提，为 419 万元。

3. 教育费附加和地方教育附加

教育费附加和地方教育附加按增值税额的 5% 计提，为 419 万元。

收入测算期内，以上项目相关税费合计为 9190 万元。

（四）项目收益

本项目收入计算期内总收入为 518626 万元，运营成本为 45190 万元，可用于偿还债券本息的收益为 473436 万元。

表-7 项目运营收益表

单位：万元

年度	运营收入	运营成本	收益
2028 年	11131	1200	9931
2029 年	11199	1200	9999
2030 年	11267	1200	10067
2031 年	11267	1200	10067
2032 年	11267	1200	10067
2033 年	11267	1200	10067
2034 年	11267	1200	10067
2035 年	11267	1200	10067
2036 年	11267	1200	10067
2037 年	11267	1200	10067
2038 年	16470	1200	15270
2039 年	16470	1200	15270

2040 年	16470	1200	15270
2041 年	16470	1200	15270
2042 年	16470	1200	15270
2043 年	16470	1200	15270
2044 年	16470	1200	15270
2045 年	16470	1200	15270
2046 年	16470	1200	15270
2047 年	16470	1200	15270
2048 年	24146	1200	22946
2049 年	24146	1200	22946
2050 年	24146	1200	22946
2051 年	24146	1200	22946
2052 年	24146	1200	22946
2053 年	24146	2758	21388
2054 年	24146	3108	21038
2055 年	24146	3108	21038
2056 年	24146	3108	21038
2057 年	24146	3108	21038
合计	518626	45190	473436

（五）债券还本付息安排

项目计划发行专项债券 183100 万元，2025 年第一批已发行 20000 万元，期限 30 年，年利率 1.93%，到期本息合计 31580 万元；2025 年第二批已发行 5000 万元，期限 10 年，年利率 2.0%，到期本息合计 6000 万元；本次发行 10000 万元，期限 20 年，预计年利率 2.5%，到期本息合计 15000 万元；2026 年预计发行 78100 万元，期限 30 年，预计年利率 2.5%，到期本息合计 136675 万元；2027 年预计发行 70000 万元，期限 30 年，预计年利率 2.5%，到期本息合计 122500 万元。本项目专项债券融资到期本息总计 311755 万元。每半年付息一次，到期一次性偿还本金。债券还本付息安排表如下：

表-8 债券还本付息安排表

单位：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
2025 年第一批		20000		20000		
2025 年第二批	20000	5000		25000	193	193

2025年第三批	25000	10000		35000	0	0
2026	35000	78100		113100	1712	1712
2027	113100	70000		183100	3564	3564
2028	183100			183100	4438	4438
2029	183100			183100	4438	4438
2030	183100			183100	4438	4438
2031	183100			183100	4438	4438
2032	183100			183100	4438	4438
2033	183100			183100	4438	4438
2034	183100			183100	4438	4438
2035	183100		5000	178100	4438	9438
2036	178100			178100	4338	4338
2037	178100			178100	4338	4338
2038	178100			178100	4338	4338
2039	178100			178100	4338	4338
2040	178100			178100	4338	4338
2041	178100			178100	4338	4338
2042	178100			178100	4339	4339
2043	178100			178100	4339	4339
2044	178100			178100	4339	4339
2045	178100		10000	168100	4339	14339
2046	168100			168100	4089	4089
2047	168100			168100	4089	4089
2048	168100			168100	4089	4089
2049	168100			168100	4089	4089
2050	168100			168100	4089	4089
2051	168100			168100	4089	4089
2052	168100			168100	4089	4089
2053	168100			168100	4089	4089
2054	168100			168100	4089	4089
2055	168100		20000	148100	3896	23896
2056	148100		78100	70000	2726	80826
2057	70000		70000		875	70875
合计		183100	183100		128655	311755

（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 473436 万元，对应本项目融资到期本息总计 311755 万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.52

（七）其他事项说明

项目情况表及现金流量分析表如下：

表-9 专项债券对应项目情况表

单位：万元																
所属地 市	所属区 域	项目名称	项目类型	项目全周 期内总投资 (0=1+2+ 3)	其中				本期 申请 债券 期限	本期 申请 债券 额度	本期申请 债券中用 于项目资 本金金额	项目全周 期内预期 收益	本期债券 存续期内 预期收益	偿债资 金来源	项目总债 务融资本 息	项目全周 期内总收 益对总债 务融资本 息的覆盖 倍数
					不含专项 债券的项 目资本金 (1)	专项债 券融资 (2)	专项债 券融资 中用于 项目资 本金 额	其他 债务融 资 (3)								
衢州市	龙游县	龙游县佛 乡水库工 程	农林水利	416061	232961	183100	0	0	20 年	10000	0	473436	222626	工业供 水收入、 生活供 水收入、 水面租 赁收入	311755	1.52

表-10 现金流量分析表

单位:万元

年度	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	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
资本金流入	124961	98000	10000														
债券资金流入	35000	78100	70000														
其他融资资金流入																	
运营期现金流入				11131	11199	11267	11267	11267	11267	11267	11267	11267	11267	16470	16470	16470	16470
现金流入总额	159961	176100	80000	11131	11199	11267	11267	11267	11267	11267	11267	11267	11267	16470	16470	16470	16470
建设期资金流出	159961	176100	80000														
运营期现金流出				1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200
其他融资还本付息																	
债券还本付息	193	1712	3564	4438	4438	4438	4438	4438	4438	4438	9438	4338	4338	4338	4338	4338	4338
现金流出总额	160154	177812	83564	5638	5638	5638	5638	5638	5638	5638	10638	5538	5538	5538	5538	5538	5538
当年项目现金净流入	-193	-1712	-3564	5493	5561	5629	5629	5629	5629	5629	629	5729	5729	10932	10932	10932	10932
期末项目累计现金结存额	-193	-1905	-5469	24	5585	11214	16843	22472	28101	33730	34359	40088	45817	56749	67681	78613	89545
年度	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年	合计
资本金流入																	232961
债券资金流入																	183100
其他融资资金流入																	0
运营期现金流入	16470	16470	16470	16470	16470	16470	24146	24146	24146	24146	24146	24146	24146	24146	24146	24146	518626
现金流入总额	16470	16470	16470	16470	16470	16470	24146	24146	24146	24146	24146	24146	24146	24146	24146	24146	934687
建设期资金流出																	416061

假设项目单位管理层勤勉尽责，具有足够的管理才能和良好的职业道德，项目运行的管理风险、资金风险、市场风险、技术风险、人才风险等处于可控范围或可以得到有效化解；

假设项目在预测期内的资产规模、构成，业务收入与成本的构成以及经营策略和成本控制等未发生较大变化。也不考虑未来可能由于管理层、经营策略以及商业环境等变化导致的资产规模、构成以及业务等状况的变化所带来的损益；

假设无其他不可预测和不可抗力因素对经营造成的重大影响。

项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础。

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

（三）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作为鉴证报告来使用。



浙江中瑞华会计师事务所有限公司

中国注册会计师

中国注册会计师

2025 年 10 月 10 日

浙江·衢州

统一社会信用代码
91330800768688850L (1/1)

营业执照

(副本)



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 浙江中瑞华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 桑晓士

注册资本 贰佰零捌万元整
成立日期 2004年11月16日
住所 浙江省衢州市三江东路2幢608室

经营范围 (一) 审计业务, 包括审查企业会计报表, 验证企业资本, 企业合并、分立、清算事宜中的审计业务, 基建预决算审计, 法律、行政法规规定的其他审计业务。(二) 会计咨询、会计服务业务, 包括资产评估、税务代理、会计管理咨询、设计会计制度, 受聘担任常年会计顾问; 代理记账; 项目可行性研究和项目评价; 培训财会人员; 其他会计咨询、服务业务。(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)

登记机关



2023年05月31日

国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所 执业证书

名称 浙江中瑞华会计师事务所有限公司
首席合伙人:
主任会计师: 桑晓士
经营场所: 衢州市三江东路2幢608室

组织形式: 有限责任
执业证书编号: 33000250
批准执业文号: 浙财会字(2004)74号
批准执业日期: 2004年11月10日

证书序号: 0007554

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》。

发证机关:



2018年6月7日
中华人民共和国财政部制