

义乌市双江水利枢纽工程
收益与融资自求平衡财务评估报告

容诚咨字[2025]310F0335 号

容诚会

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)浙江分所

二〇二五年十月二十七日



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	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	1
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	3
(一) 运营收入	4
(二) 运营成本	7
(三) 相关税费	10
(四) 项目收益	10
(五) 债券还本付息安排	11
(六) 收益与融资平衡情况	12
(七) 其他事项说明	12
1. 现金流充足性	12
2. 现金流稳定性	16
四、评估结论	16

义乌市双江水利枢纽工程

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

义乌市城区傍义乌江而建，由于义乌江城区段流域面积不大，雨水时空分布不均，加上上游水库的兴建，使得义乌江在枯水期径流很小，影响区域水环境。双江水利枢纽工程位于佛堂镇上游，靠近义乌市主城区和义南副城，建成后将形成一个水域面积4.91km²，连接主城区与义南副城，成为义乌江上的一颗水上明珠，对于区域融合与一体化具有重要的推动作用。并且通过综合治理和保护措施，将有力改善区域水环境，推动义乌生态城市的建设和发展，有利于金义都市圈的联动发展。本项目的工程任务以供水、防洪为主，结合改善生态环境，兼顾灌溉、航运、发电等综合利用。

(二) 项目立项审批情况

本项目已经浙江省发展和改革委员会立项审批(浙发改项字(2020)75号)，项目代码：2016-330000-76-01-027314-000。

(三) 项目性质

本项目属于政府投资性项目，是水利工程的公益性项目，所属水利工程行业，项目收益包括出售原水收入、泥沙(砂石)收入、土地出让收益、水域使用权租赁收入、停车位收入、充电桩收入及广告牌收入。

(四) 项目实施单位

本项目实施单位为义乌市双江湖建设开发有限公司。

(五) 项目业主

本项目业主单位为义乌市双江湖建设开发有限公司，100%国有控股企业。

(六) 项目主管部门

本项目主管部门义乌市双江湖新区管理委员会。

(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2020年9月，竣工日期为2028年2月，建设期为102个月。项目建设内容及规模：项目包括水库区工程、库周堤岸工程、拦河坝枢纽工程改造和管理维护区工程等。开挖水域面积4.91km²，建成后形成1,500万m³的兴利调蓄库容，可提供20万m³/d的工业用水。

（八）项目前期准备情况

本项目已完成施工图的绘制，完成招标预算编制，完成国土规划审批，完成环评（金环建议[2020]50号）。本项目已开工，已取得用地规划许可证、建设工程规划许可证、建设施工许可证，目前项目整体进度延期。

二、项目概算及资金筹措

（一）项目概算

本项目总投资为 360,137.26 万元，其中工程部分 78,634.79 万元、专项部分 23,031.91 万元、征地移民补偿部分 258,470.56 万元，具体见表 1。

表1项目概算表

单位：人民币万元

项目工程估算表	估算金额
1、工程部分	78,634.79
2、专项部分	23,031.91
3、征地移民补偿部分	258,470.56
合计	360,137.26

（二）资金筹措

本项目资金筹措总额 360,137.26 万元，其中项目资本金 80,137.26 万元（资金来源：财政资金统筹保障），占项目总投资的 22.25%，目前已全部到位；发行地方政府专项债券 280,000.00 万元，占项目总投资的 77.75%。专项债发行计划见表 2，建设期资金平衡见表 3。

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	2020.8	80,000.00	15
2	2021	-	-
3	2022.6	60,000.00	15
4	2023.8	13,000.00	15
5	2024.2	10,000.00	15
6	2024.10	9,000.00	15
7	2025.2	4,500.00	15
8	2025.11	14,000.00	20
9	2026	89,500.00	15
	合计	280,000.00	

注：2020年发行15年期债券实际利率为3.75%，2022年发行15年期债券实际利率为3.22%，2023年发行15年期债券实际利率为2.80%，2024年2月发行15年期债券实际利率为2.55%，2024年10月发行15年期债券实际利率为2.29%，2025年发行15年期债券实际利率为1.88%。从客观谨慎角度出发，2025年11月及以后债券发行利率20年期暂按3.00%测算，15年期利率暂按2.60%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	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	合计
资金筹措								
项目资本金		63,088.00				17,049.26		80,137.26
债券发行	80,000.00		60,000.00	13,000.00	19,000.00	18,500.00	89,500.00	280,000.00
上年余额								
合计	80,000.00	63,088.00	60,000.00	13,000.00	19,000.00	35,549.26	89,500.00	360,137.26
资金使用								
资金使用合计	80,000.00	63,088.00	60,000.00	13,000.00	19,000.00	35,549.26	89,500.00	360,137.26
资金余额								

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

本项目项目债券存续期（2020年—2045年）内收入主要来源于原水收入、泥沙处置收入、土地出让收益、水域使用权租赁收入、停车位收入、充电桩收入及广告牌收入。

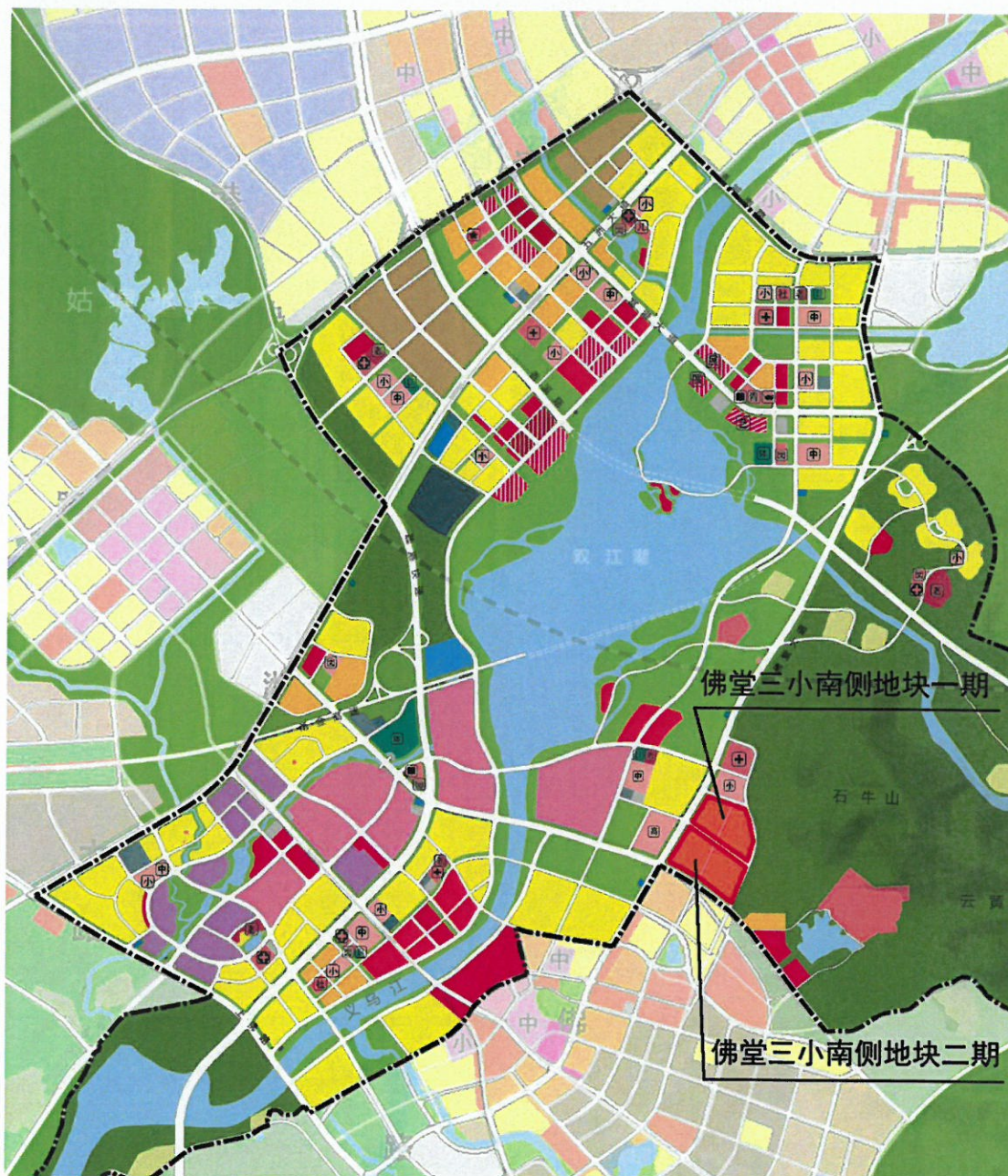
2、收入预测

（1）原水供应收入：义乌市现行水价为2.6元/m³，本工程为水源工程，供水收入按原水计。参考义乌市其它水源工程：2004年编制的《巧溪水库除险扩容工程初步设计报告》测算得原水水价为1.116元/m³，《义乌市横锦水库引水工程初步设计报告》原水水价为0.68元/m³逐年增长至1.08元/m³，水价已明显提高。但考虑到本工程提供的是一般工业用水，且为提高竞争力，原水水价应低于巧溪水库、横锦水库等优质水供水工程，按0.6元/m³计。供水量据需水量的变化由运营30年内由6,205万m³逐年增长至7,309万m³，运营期内预计原水供应收入合计70,339.18万元。

（2）泥沙处置收入：根据《义乌市双江湖水利枢纽工程泥沙专题研究》，双江湖项目开始实施后，可产生砂石料1,351.73万m³，密度1.5吨/m³，按市场价70元/吨的价格，建设期内可产生砂石处置收入约为170,317.98万元。本项目实施后，淤积泥沙中约55%为沙质，45%为泥质。根据密度1.5吨/m³计算，本项目建设完成后前10年沙质淤积速率为30.42万吨/年。10~20年沙质淤积速率为26.58万吨/年，20~30年沙质淤积速率为22.32万吨/年，价格按市场价70元/吨计算，运营期内保持一致，运营期内预计泥沙处置收入合计262,731.84万元。

（3）土地出让收益：根据义乌市双江湖新区管理委员会出具的专项说明，共计550亩土地出让收益用于本项目还本付息，其中：计划2027年出让佛堂大道佛堂三小南侧地块一期180亩，计划2028年出让佛堂大道佛堂三小南侧地块二期180亩，计划2031年出让毛店后房西赵腾空区一期（东至南洲路、西至义乌江、南至富港大道）190亩。根据2021年义乌市佛堂镇佛堂大道西侧首期土地招拍挂中标价格，每亩土地出让价格为1,679.33万元，预计本项目每亩土地出让价格为1,600.00万元，土地出让收入共计880,000.00万元，扣除开发成本（包括征地补偿、

耕地开垦费、耕地占用税、补充耕地指标调剂费、新增建设用地指标调剂费等)、市财政提留部分,运营期内预计土地出让收益合计215,540.99万元。



(4) 水域使用权租赁收入: 项目建成后设置游船, 以供游客游览景观使用。对承包的游船公司给予水域使用权出租, 码头的建设成本由游船公司承担, 整个景区分设四个游船观光区, 对游船公司收入租金, 每个游船公司前三年按每年租金200万元收取, 每年水域使用权租赁收入为800万元, 第4至6年按照每三年上涨10%的增幅收取, 第7年始运营期内每年水域使用权租赁收入保持一致, 运营期内预计水域使用权租赁收入合计15,600.00万元。

(5) 停车位收入：包括社会停车位收入及旅游大巴停车收入，本项目设置2,000个社会停车位及60个旅游大巴停车位，根据项目周边停车收费，预计项目运营期第一年每个停车位收费30元/天，第4至6年按照每三年上涨10%的增幅收取，第7年始运营期内收费保持一致，项目运营期第一年停车位使用率按75%，第二年停车位使用率按85%，第三年及以后年度停车位使用率按95%，运营期内预计停车位收入合计50,056.35万元。

(6) 充电桩收入：本项目配备充电桩，数量为总停车位的20%，共计400个。参照项目周边充电桩服务费价格，每小时为0.6元/小时，第4至6年按照每三年上涨10%的增幅收取，第7年始运营期内收费保持一致，预计每个停车位充电时长为8小时，项目运营期第一年充电桩使用率按75%，第二年充电桩使用率按85%，第三年及以后年度充电桩使用率按95%，运营期内预计充电桩收入合计1,277.16万元。

(7) 广告牌收入：本项目预计设置2,100广告牌，参照市场价格，预计项目运营期第一年单个广告牌每月收费3,000元，第4至6年按照每三年上涨10%的增幅收取，第7年始运营期内收费保持一致，运营期内预计充电桩收入合计147,420.00万元。

根据上述估算，本项目在运营期内（2020-2045年）可获得运营收入合计762,965.52万元，具体明细见表4。

表4运营收入预测表

单位：人民币万元

年度	原水供应 收入	泥沙处置 收入	土地出让 收益	水域使用 权租赁收 入	停车位收 入	充电桩 收入	广告牌收 入	合计
2020	-	28,386.33	-	-	-	-	-	28,386.33
2021	-	28,386.33	-	-	-	-	-	28,386.33
2022	-	28,386.33	-	-	-	-	-	28,386.33
2023	-	28,386.33	-	-	-	-	-	28,386.33
2024	-	28,386.33	-	-	-	-	-	28,386.33
2025	-	28,386.33	-	-	-	-	-	28,386.33
2026	-	28,386.33	-	-	-	-	-	28,386.33
2027	-	28,386.33	74,800.98	-	-	-	-	103,187.31

2028	3,723.00	2,129.40	69,800.98	800.00	1,691.78	52.56	7,560.00	85,757.72
2029	3,744.08	2,129.40	-	800.00	1,917.35	59.57	7,560.00	16,210.40
2030	3,765.29	2,129.40	-	800.00	2,142.92	66.58	7,560.00	16,464.19
2031	3,786.61	2,129.40	70,939.03	880.00	2,357.21	73.23	8,316.00	88,481.48
2032	3,808.06	2,129.40	-	880.00	2,357.21	73.23	8,316.00	17,563.90
2033	3,829.62	2,129.40	-	880.00	2,357.21	73.23	8,316.00	17,585.46
2034	3,851.30	2,129.40	-	880.00	2,634.61	73.23	8,316.00	17,884.54
2035	3,873.11	2,129.40	-	880.00	2,634.61	73.23	8,316.00	17,906.35
2036	3,895.04	1,860.60	-	880.00	2,634.61	73.23	8,316.00	17,659.48
2037	3,917.10	1,860.60	-	880.00	2,912.01	73.23	8,316.00	17,958.94
2038	3,939.28	1,860.60	-	880.00	2,912.01	73.23	8,316.00	17,981.12
2039	3,961.59	1,860.60	-	880.00	2,912.01	73.23	8,316.00	18,003.43
2040	3,984.02	1,860.60	-	880.00	3,258.76	73.23	8,316.00	18,372.61
2041	4,006.58	1,860.60	-	880.00	3,258.76	73.23	8,316.00	18,395.17
2042	4,029.27	1,860.60	-	880.00	3,258.76	73.23	8,316.00	18,417.86
2043	4,052.09	1,860.60	-	880.00	3,605.51	73.23	8,316.00	18,787.43
2044	4,075.03	1,860.60	-	880.00	3,605.51	73.23	8,316.00	18,810.37
2045	4,098.11	1,860.60	-	880.00	3,605.51	73.23	8,316.00	18,833.45
合计	70,339.18	262,731.84	215,540.99	15,600.00	50,056.35	1,277.16	147,420.00	762,965.52

(二) 运营成本

本项目运营成本主要包括修理费、工资福利费、库区维护费、水资源费、清淤费用、其它费用。

(1) 修理费

以固定资产价值（不包括水库淹没部分投资）的1%计为750.00万元/年，运营期内预计修理费合计13,500.00万元；

(2) 工资福利费

以人员编制20人和人均年工资额6万元考虑，以工资额的62%计列的职工福利费，运营期内预计工资及福利费合计3,492.00万元；

(3) 库区维护费

按供水量的0.02元/m³计，运营期内预计库区维护费合计2,344.62万元；

(4) 水资源费

以供水量0.20元/m³计，运营期内预计水资源费合计23,446.41万元；

(5) 清淤费用

每年清淤40万m³，按每立方米100元计，运营期内预计清淤费用合计72,000.00万元；

(6) 其他费用

按0.02元/m³供水量计，运营期内预计其他费用合计2,344.62万元；

(7) 政府补贴

在本项目运营期内，针对运营成本，当地政府给予每年2,000.00万元的补助，运营期内预计政府补贴合计-36,000.00万元。

根据上述估算，本项目在运营期内(2020-2045年)运营成本合计81,127.65万元，具体明细见表5。

表5运营成本预测表

单位：人民币万元

年度	修理费	工资福利费	库区维护费	水资源费	清淤费用	其它费用	政府补贴	合计
2028	750.00	194.00	124.10	1,241.00	4,000.00	124.10	-2,000.00	4,433.20
2029	750.00	194.00	124.80	1,248.03	4,000.00	124.80	-2,000.00	4,441.63
2030	750.00	194.00	125.51	1,255.10	4,000.00	125.51	-2,000.00	4,450.12
2031	750.00	194.00	126.22	1,262.20	4,000.00	126.22	-2,000.00	4,458.64
2032	750.00	194.00	126.94	1,269.35	4,000.00	126.94	-2,000.00	4,467.23
2033	750.00	194.00	127.65	1,276.54	4,000.00	127.65	-2,000.00	4,475.84
2034	750.00	194.00	128.38	1,283.77	4,000.00	128.38	-2,000.00	4,484.53
2035	750.00	194.00	129.10	1,291.04	4,000.00	129.10	-2,000.00	4,493.24
2036	750.00	194.00	129.83	1,298.35	4,000.00	129.83	-2,000.00	4,502.01
2037	750.00	194.00	130.57	1,305.70	4,000.00	130.57	-2,000.00	4,510.84

2038	750.00	194.00	131.31	1,313.09	4,000.00	131.31	-2,000.00	4,519.71
2039	750.00	194.00	132.05	1,320.53	4,000.00	132.05	-2,000.00	4,528.63
2040	750.00	194.00	132.80	1,328.01	4,000.00	132.80	-2,000.00	4,537.61
2041	750.00	194.00	133.55	1,335.53	4,000.00	133.55	-2,000.00	4,546.63
2042	750.00	194.00	134.31	1,343.09	4,000.00	134.31	-2,000.00	4,555.71
2043	750.00	194.00	135.07	1,350.70	4,000.00	135.07	-2,000.00	4,564.84
2044	750.00	194.00	135.83	1,358.34	4,000.00	135.83	-2,000.00	4,574.00
2045	750.00	194.00	136.60	1,366.04	4,000.00	136.60	-2,000.00	4,583.24
合计	13,500.00	3,492.00	2,344.62	23,446.41	72,000.00	2,344.62	-36,000.00	81,127.65

（三）相关税费

本项目税费成本主要为增值税及相关附加税。根据现行税法规定，原水供应收入和泥沙处置收入适用增值税税率6%，城建税税率7%，教育费附加税率3%，地方教育费附加税率2%。收入合计增值税销项税额为43,186.70万元，经营期初留抵增值税6,492.78万元，应交增值税26,790.50万元，城建税2,568.57万元，教育费附加1,100.82万元，地方教育费附加733.88万元。经测算，相关税费合计41,097.19万元。

（四）项目收益

本项目债券存续期内总收入762,965.52万元，总成本122,224.84万元，总收益640,740.68万元，可用于归还债券本息的项目收益合计640,740.68万元。项目分年收益明细表见表6。

表6项目分年收益明细表

单位：人民币万元

年度	运营收入合计	运营成本合计	相关税费	项目收益合计
2020	28,386.33	-	-	28,386.33
2021	28,386.33	-	-	28,386.33
2022	28,386.33	-	-	28,386.33
2023	28,386.33	-	-	28,386.33
2024	28,386.33	-	1,725.99	26,660.34
2025	28,386.33	-	1,799.58	26,586.75
2026	28,386.33	-	1,799.58	26,586.75
2027	103,187.31	-	6,541.69	96,645.62
2028	85,757.72	4,433.20	5,436.71	75,887.81
2029	16,210.40	4,441.63	1,027.68	10,741.09
2030	16,464.19	4,450.12	1,043.78	10,970.29
2031	88,481.48	4,458.64	5,609.40	78,413.44
2032	17,563.90	4,467.23	1,113.48	11,983.19
2033	17,585.46	4,475.84	1,114.85	11,994.77
2034	17,884.54	4,484.53	1,133.81	12,266.20
2035	17,906.35	4,493.24	1,135.20	12,277.91
2036	17,659.48	4,502.01	1,119.54	12,037.93
2037	17,958.94	4,510.84	1,138.53	12,309.57
2038	17,981.12	4,519.71	1,139.94	12,321.47

2039	18,003.43	4,528.63	1,141.34	12,333.46
2040	18,372.61	4,537.61	1,164.76	12,670.24
2041	18,395.17	4,546.63	1,166.19	12,682.35
2042	18,417.86	4,555.71	1,167.63	12,694.52
2043	18,787.43	4,564.84	1,191.05	13,031.54
2044	18,810.37	4,574.00	1,192.50	13,043.87
2045	18,833.45	4,583.24	1,193.96	13,056.25
合计	762,965.52	81,127.65	41,097.19	640,740.68

(五) 债券还本付息安排

项目计划发行专项债券280,000.00万元，期限15年，到期本息合计410,930.50万元。其中2020年8月已发行80,000.00万元，期限15年，年利率3.75%，到期本息合计125,000.00万元；2022年6月已发行60,000.00万元，期限15年，年利率3.22%，到期本息合计88,980.00万元；2023年9月已发行13,000.00万元，期限15年，年利率2.80%，到期本息合计18,460.00万元；2024年2月已发行10,000.00万元，期限15年，年利率2.55%，到期本息合计13,825.00万元；2024年10月已发行9,000.00万元，期限15年，年利率2.29%，到期本息合计12,091.50；2025年2月已发行4,500.00万元，期限15年，年利率1.88%，到期本息合计5,769.00万元；2025年11月计划发行14,000.00万元，期限20年，预计年利率3.00%，到期本息合计22,400.00万元；2026年计划发行89,500.00万元，期限15年，预计年利率2.60%，到期本息合计124,405.00万元。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7。

表7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
2020		80,000.00		80,000.00	-	-
2021	80,000.00	-		80,000.00	3,000.00	3,000.00
2022	80,000.00	60,000.00		140,000.00	3,000.00	3,000.00
2023	140,000.00	13,000.00		153,000.00	4,932.00	4,932.00
2024.2	153,000.00	10,000.00		163,000.00	2,648.00	2,648.00
2024.10	163,000.00	9,000.00		172,000.00	2,775.50	2,775.50
2025.2	172,000.00	4,500.00		176,500.00	2,878.55	2,878.55

2025.10	176,500.00	14,000.00		190,500.00	2,920.85	2,920.85
2026	190,500.00	89,500.00		280,000.00	7,425.20	7,425.20
2027	280,000.00			280,000.00	8,588.70	8,588.70
2028	280,000.00			280,000.00	8,588.70	8,588.70
2029	280,000.00			280,000.00	8,588.70	8,588.70
2030	280,000.00			280,000.00	8,588.70	8,588.70
2031	280,000.00			280,000.00	8,588.70	8,588.70
2032	280,000.00			280,000.00	8,588.70	8,588.70
2033	280,000.00			280,000.00	8,588.70	8,588.70
2034	280,000.00			280,000.00	8,588.70	8,588.70
2035	280,000.00		80,000.00	200,000.00	8,588.70	88,588.70
2036	200,000.00		-	200,000.00	5,588.70	5,588.70
2037	200,000.00		60,000.00	140,000.00	5,588.70	65,588.70
2038	140,000.00		13,000.00	127,000.00	3,656.70	16,656.70
2039	127,000.00		19,000.00	108,000.00	3,165.20	22,165.20
2040	108,000.00		4,500.00	103,500.00	2,789.30	7,289.30
2041	103,500.00		89,500.00	14,000.00	1,583.50	91,083.50
2042	14,000.00		-	14,000.00	420.00	420.00
2043	14,000.00		-	14,000.00	420.00	420.00
2044	14,000.00		-	14,000.00	420.00	420.00
2045	14,000.00		14,000.00	-	420.00	14,420.00
合计		280,000.00	280,000.00		130,930.50	410,930.50

（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640,740.68万元，对应本项目融资到期本息总计410,930.50万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为1.56，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1.56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8。

表8 现金流量表

单位：人民币万元

项目	合计	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
现金流入总额	1,123,102.78	108,386.33	91,474.33	88,386.33	41,386.33	47,386.33	63,935.59	117,886.33	103,187.31	85,757.72	16,210.40
资本金流入	80,137.26		63,088.00				17,049.26				
债券资金流入	280,000.00	80,000.00		60,000.00	13,000.00	19,000.00	18,500.00	89,500.00			
专项收入现金流入	762,965.52	28,386.33	28,386.33	28,386.33	28,386.33	28,386.33	28,386.33	28,386.33	103,187.31	85,757.72	16,210.40
现金流出总额	875,993.01	80,000.00	66,088.00	63,000.00	17,932.00	26,149.49	43,148.24	98,724.78	15,130.39	18,458.61	14,058.01
建设期资金流出	360,137.26	80,000.00	63,088.00	60,000.00	13,000.00	19,000.00	35,549.26	89,500.00			
运营期现金流出	122,224.84					1,725.99	1,799.58	1,799.58	6,541.69	9,869.91	5,469.31
债券还本付息	410,930.50		3,000.00	3,000.00	4,932.00	5,423.50	5,799.40	7,425.20	8,588.70	8,588.70	8,588.70
当年项目现金净流入	247,109.77	28,386.33	25,386.33	25,386.33	23,454.33	21,236.84	20,787.35	19,161.55	88,056.92	67,299.11	2,152.39
期末项目累计现金结存 额	247,109.77	28,386.33	53,772.66	79,158.99	102,613.32	123,850.16	144,637.51	163,799.06	251,855.98	319,155.09	321,307.48

(接上表)

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
现金流入总额	16,464.19	88,481.48	17,563.90	17,585.46	17,884.54	17,906.35	17,659.48	17,958.94	17,981.12	18,003.43	18,372.61	18,395.17
资本金流入												
债券资金流入												
专项收入现金流入	16,464.19	88,481.48	17,563.90	17,585.46	17,884.54	17,906.35	17,659.48	17,958.94	17,981.12	18,003.43	18,372.61	18,395.17
现金流出总额	14,082.60	18,656.74	14,169.41	14,179.39	14,207.04	94,217.14	11,210.25	71,238.07	22,316.35	27,835.17	12,991.67	96,796.32
建设期资金流出												
运营期现金流出	5,493.90	10,068.04	5,580.71	5,590.69	5,618.34	5,628.44	5,621.55	5,649.37	5,659.65	5,669.97	5,702.37	5,712.82
债券还本付息	8,588.70	8,588.70	8,588.70	8,588.70	8,588.70	88,588.70	5,588.70	65,588.70	16,656.70	22,165.20	7,289.30	91,083.50
当年项目现金净流入	2,381.59	69,824.74	3,394.49	3,406.07	3,677.50	-76,310.79	6,449.23	-53,279.13	-4,335.23	-9,831.74	5,380.94	-78,401.15
期末项目累计现金结存额	323,689.07	393,513.81	396,908.30	400,314.37	403,991.87	327,681.08	334,130.31	280,851.18	276,515.95	266,684.21	272,065.15	193,664.00

(接上表)

项目	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
现金流入总额	18,417.86	18,787.43	18,810.37	18,833.45
资本金流入				
债券资金流入				
专项收入现金流入	18,417.86	18,787.43	18,810.37	18,833.45
现金流出总额	6,143.34	420.00	420.00	14,420.00
建设期资金流出				
运营期现金流出	5723.34	5755.89	5766.5	5777.2
债券还本付息	420.00	420.00	420.00	14,420.00
当年项目现金净流入	12,274.52	18,367.43	18,390.37	4,413.45
期末项目累计现金结存额	205,938.52	224,305.95	242,696.32	247,109.77

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（2020—2045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2045年项目本息偿还后，仍有247,109.77万元的期末结余资金。

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，满足义乌市双江水利枢纽工程项目的资金需求，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(特殊普通合伙) 浙江分所

类型 特殊的普通合伙会计师事务所

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

住所(经营场所) 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



说明

证书序号：5002888

- 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，准予持证分所执行行业业务的凭证。
- 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、
业务报告附件专用

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