

升金湖枢纽工程  
收益与融资自求平衡专项债券  
财务评估报告

安徽亿川会计师事务所（普通合伙）

2025年2月25日



# 升金湖枢纽工程 收益与融资自求平衡专项债券 财务评估报告

报告号：皖亿会审字【2025】025 号

## 池州市水利事务服务中心：

我们接受委托，对池州市水利事务服务中心（以下简称“贵单位”）的升金湖枢纽工程收益与融资自求平衡情况，进行评价并出具专项评价报告。

我们审核的依据是《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》。贵单位对升金湖枢纽工程的收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

编制财务评价报告目的是为了评价项目收益与融资自求平衡情况。在编制评价报告时运用了一整套假设，包括有关未来事项及贵单位管理层推测性假设，而这些事项和行动预期在未来未必发生，并且变动可能重大，因此实际结果仍然可能与预测性财务信息存在差异。本评价报告出具的意见，是对项目预测情况合理性进行评价，并非对预测情况承担保证责任。

经审核，我们认为，在升金湖枢纽工程的收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的升金湖枢纽工程，在预测事项未发生重大变化的情况下，预期经营结余能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资的平衡。

经测算，本项目经营活动产生的净现金流入对债券本息的覆盖倍数为1.58倍。

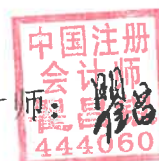
本评价报告仅供发行人本次申请专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本评价报告作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

附件：升金湖枢纽工程收益及现金流入评估说明

安徽亿州会计师事务所（普通合伙）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025年2月25日

# 升金湖枢纽工程

## 收益及现金流入评估说明

2023年2月9日安徽省财政厅发布《关于做好2022年政府专项债券项目储备工作的通知》(以下简称“通知”),提出专项债券资金要围绕党中央、国务院及省委、省政府确定的重点领域加大支持,聚焦重大战略和重点项目,坚决不“撒胡椒面”。新增专项债券重点用于交通基础设施、能源、农林水利、生态环保、社会事业、仓储物流基础设施、市政和产业园区基础设施、国家重大战略项目、保障性安居工程、新能源项目、新型基础设施等领域。根据《通知》要求,我们对项目如下内容进行评价:

### 一、项目概况

#### (一) 项目名称

项目名称:升金湖枢纽工程

#### (二) 项目实施单位

实施单位:池州市水利事务服务中心

#### (三) 项目基本情况

##### 1、项目建设情况

池州市黄湓河出口段治理工程:广丰圩河堤、黄湓圩河堤、万兴圩河堤、黄湓闸及其下游两侧江堤,综合治理河长11.8km。主要建设内容为:加固堤防,拆除重建黄湓闸,改建黄湓闸水文站等,其中:加固堤防总长17.9km,加固改建堤防护坡护岸总长15.25km,改建堤顶防汛道路总长17.9km等。

池州市升金湖泵站工程:升金湖泵站设计抽排流量 $100\text{m}^3/\text{s}$ ,设计引水流量 $20\text{m}^3/\text{s}$ ,安装4台2400QGL21.47-2.64和1台2400QGL21.58-3.94潜水



贯流泵，单台功率分别为 1000kW、1400kW，总装机 5400kW。泵站规模为大（2）型，工程等别为Ⅱ等，主要包含泵房、拦污闸、穿堤箱涵和防洪闸等建筑物。

2、项目建设期：池州市黄湓河出口段治理工程：主体工程计划安排施工总工期 24 个月，跨 2 个年度，该项目 2021 年 12 月已开工，至 2023 年 12 月底全面完工。

池州市升金湖泵站工程：本工程 2021 年 10 月完成项目立项，因涉及国家级自然保护区，2023 年 2 月可行性研究阶段完成，2023 年 2 月上报初步设计报告，即从 2023 年 12 月准备开工，至 2026 年 12 月底全面完工。

### 3、项目总投资

按照财政部要求，此次申请的升金湖枢纽工程专项债券资金纳入政府性基金预算管理，根据项目可研报告（批复）及项目投资计划，本次专项债项目总投资合计 53,580.88 万元（池州市黄湓河出口段治理工程 18,466.00 万元、池州市升金湖泵站工程 35,114.88 万元）。项目投资估算见下表：

项目总投资估算表

单位：人民币万元

序号	工程或费用名称	建筑工程费	设备安装费	其他费用	合计
1	工程费用	45,690.59			45,690.59
2	预备费			4,216.98	4,216.98
3	建设征地移民补偿投资			2,363.10	2,363.10
4	环境保护工程投资			637.22	732.99
5	水土保持工程投资			672.99	672.99
6	建设投资合计	45,690.59	-	7,890.29	53,580.88

### 4、资金筹措方式

该项目总投资为 53,580.88 万元。其中：中央预算内资金、省级水利基

建投资及地方财政配套资金 38,580.88 万元，约占项目总投资的 72.00%，满足国家发改委（国发〔2015〕51 号文）关于最低资本金比例的要求，拟发行专项债券 15,000.00 万元。

## 5、拟发债情况

本项目拟发行债券金额 15,000.00 万元，其中 2023 年已发行 4,000.00 万元，2024 年拟发行 3,300.00 万元（本次发行 3,300.00 万元），2025 年拟发行 7,700.00 万元，20 年期。已发行债券 4,000.00 万元按照实际利率 3.02% 进行测算，拟发行债券 11,000.00 万元利率按照参考利率 2.36% 进行测算，利息为 7,608.00 万元。建设期利息由项目资本金支付，运营期利息按月计息，每半年支付一次，到期一次性还本付息。

## 二、项目收益与支出预测评价

本项目未来产生的净收益用于偿还本次专项债券本息。关于收入、支出预测数据及评价如下：

### （一）数据预测的前提假设及评价

1、预测数据按照谨慎性原则(少估收益多估成本)进行预测，即收益预测选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值。

2、国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

3、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

4、对发行人有影响的法律法规无重大变化；

5、发行人预测的收入能够顺利执行；

6、无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影

响。

7、项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础。

根据我们对支持上述假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益、支出预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益、支出及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

## （二）收入预测评价

项目收入分为灌溉收入、供水收入、排洪除涝运行补贴。由于项目是联合运行产生的收益，故将池州市黄湓河出口段治理工程、池州市升金湖泵站工程项目收益按照项目申请专项债券资金比例进行分成用于偿还债务，故池州市黄湓河出口段治理工程收益占总收益的 26.67%，池州市升金湖泵站工程收益占总收益的 73.33%。详见附件项目收益分成情况说明。

基于上述的测算依据，对各项收入测算如下：

### 1、灌溉收入

本项目建设区环升金湖周边大小圩口共 68 个，保护着耕地 36.13 万亩，设计灌溉亩数 29 万亩（根据可行性研究报告显示环升金湖周边大小圩口共 68 个保护着耕地 36.13 万亩，本次项目产生的灌溉收益取东至境内耕地广丰圩 25.21 万亩、新胜圩 2.6 万亩、东湖圩 1.08 万元，贵池区境内耕地万兴圩 1.12 万亩，合计 30.01 万元，灌溉亩数取值 29 万亩合理范围内），以粮食作物和经济作物为主，粮食作物以水稻为主，保证升金湖水位可取水 11585 万吨。

本次项目实施所在水系覆盖的灌溉流域内农作物种植灌溉面积约 29

万亩，根据安徽省人民政府转发省物价局 省水利厅《关于进一步明确农村水利工程水费征收管理政策意见的通知》（皖政办〔2002〕63号），实行计量收费后，在当前末级渠系和田间计量设施不配套的情况下，水田最高定额 500 吨/亩/年，本项目保守估计运营期按照 490 吨/亩/年计。

单价参照芜湖市《关于调整市区农业用水价格的通知》，“核定农业用水基本水价：粮食作物 0.10 元/m<sup>3</sup>、经济作物 0.11 元/m<sup>3</sup>、养殖业 0.12 元/m<sup>3</sup> 农业用水实行总量控制，定额管理，终端计量，累进加价的政策。分类用水定额由水务部门合理制定，水价分为 4 档：定额内用水量按批准价格执行，超出定额的，实行累进加价制度。用水在定额内的按执行水价计收；超定额 20%以下的部分，按执行水价的 1.2 倍计收；超定额 20%至 50%的部分，按执行水价的 1.5 倍计收；超定额 50%以上的，按执行水价的 2 倍收取。基于谨慎性考虑，农业灌溉用水按 0.10 元/吨计算，考虑物价等因素上涨原因，单价每三年增长 5%。

池州市 2020 年至 2022 年 GDP 增速分别为 4%、10.2%、5.4%，近三年 GDP 增长率之和为 19.6%，本项目按每三年上调 5%计算，增长水平远低于 GDP 增长率。

故运营期第一年收益为： $29 \times 490 \times 0.1 = 1,421$  万元，其中黄湓河出口段项目收益： $1421 \times 26.67\% = 378.98$  万元；升金湖泵站项目收益： $1421 \times 73.33\% = 1,042.02$  万元。

皖政办〔2002〕63号

## 安徽省人民政府办公厅转发省物价局省水利厅关于进一步明确农村水利工程水费征收管理政策意见的通知

2002-12-06 00:00

字号: [大] [中] [小] [打印] [分享] [收藏]

各市、县人民政府，省政府各部门、各直属机构：  
经省政府同意，现将省物价局、省水利厅《关于进一步明确农村水利工程水费征收管理政策的意见》转发给你们，请认真遵照执行。

安徽省人民政府办公厅  
二〇〇二年九月十七日

关于进一步明确农村水利

工程水费征收管理政策的意见

（省物价局 省水利厅 二〇〇二年九月）

省政府办公厅《转发省物价局等部门关于规范农村水利工程水费和农机监理收费管理意见的通知》（皖政办〔2002〕38号，以下简称《通知》）下发后，对于规范农村水利工程水费征收管理、制止乱收费起到了积极作用。为全面贯彻《通知》精神，现就有关政策问题提出如下意见：

一、关于《通知》与68号令衔接问题。《通知》是在《安徽省水利工程水费收支、使用和管理办法》（省政府68号令）基础上，根据我省农村税费改革的需要和农村水利工程水费管理现状出台的，是对省政府68号令的调整、补充和完善，目的是进一步规范农村水利工程征收管理，制止乱收费，减少农民不合理生产性开支。各地、各有关部门必须认真贯彻执行。凡《通知》中未涉及的有关政策，仍按省政府68号令执行。

二、关于渠首引水计量问题。由于各灌区水利工程配套情况不同，渠首难以统一，因此，各地可根据本地区实际情况，结合灌区的工程状况，由水利部门和用水户共同确定渠首计量点。渠首计量点要尊重农民权益，应尽量接近直接用水农户。输水损耗，原则上由水利部门与用水户共同承担，但用水户承担的损耗不得超过其实际用水量的10%—30%，并计入用水定额。

三、关于用水定额问题。实行计量收费后，在当前末级渠系和田间计量设施不配套的情况下，各县水利部门应按规定会同物价部门和农民负担监督管理部门，以乡镇为单位，分旱地、水田，在不高于前三年平均水费征收水平的前提下，本着有利于合理利用、节约用水的原则，并适当考虑用水户承担的水费部分，综合核定亩均用水定额。旱地最高不得超过200吨/亩（有排涝的，含排涝定额），水田最高不得超过500吨/亩（有排涝的，含排涝定额）。

## 芜湖市发展和改革委员会关于调整市区农业用水价格的通知

发布时间：2022-12-02 11:33 信息来源：鸠江区人民政府 阅读次数：10 字体：【大 中 小】

镜湖区、弋江区、鸠江区、三山经济开发区发改委、水务局、农业农村局、财政局：

根据芜湖市人民政府办公室《关于印发芜湖市推进农业水价综合改革实施方案的通知》（芜政办〔2016〕43号）和《安徽省定价目录》文件精神，经对市区2022年中型灌区成本监审的基础上并结合市区实际情况，按照定价管理权限，现调整我市市区农业用水价格，具体如下：

一、核定农业用水基本水价：粮食作物0.10元/m<sup>3</sup>、经济作物0.11元/m<sup>3</sup>、养殖业0.12元/m<sup>3</sup>。

二、农业用水实行超额累进加价制度。

农业用水实行总量控制，定额管理，终端计量，累进加价的政策。分类用水定额由水务部门合理制定，水价分为4档：定额内用水量按批准价格执行，超出定额的，实行累进加价制度。用水在定额内的按执行水价计收；超定额20%以下的部分，按执行水价的1.2倍计收；超定额20%至50%的部分，按执行水价的1.5倍计收；超定额50%以上的，按执行水价的2倍收取。

三、你们要认真落实相关改革配套政策，加强农民用水合作组织培训，加大农业水价宣传力度。水费收入，专款专用，合理分配。水费收取、节水奖励和精准补贴发放要公开透明，实行公示制度，确保改革措施落实到位，确保农业水价综合改革试点工作平稳推进。

四、芜湖市发展和改革委员会《关于农业用水价格的通知》芜发改价格〔2021〕550号同时作废。

芜湖市发展和改革委员会  
2022年12月2日

## 2、供水收入

通过项目建设，黄湓闸及升金湖泵站可对升金湖进行蓄水功能，在保证水位前提下，可对周边水厂、工业、其他用水进行供水，年供水量约 1168

万吨，参照安徽省物价局《关于调整水利工程供非农业用水价格的通知》（皖价商〔2010〕45号）“水利工程水费转为经营性服务收费并纳入价格管理，水利工程供工业和城镇生活用水价格调整为每立方米0.232元。”本项目按每立方米0.232元计算。

故运营期第一年收益为： $1168 \times 0.232 = 270.98$ 万元，其中黄湓河出口段项目收益： $270.98 \times 26.67\% = 72.27$ 万元；升金湖泵站项目收益： $270.98 \times 73.33\% = 198.71$ 万元。

首页 > 省发展改革委 > 政策 > 本级文件

索引号:	002985931/202002-00080	信息分类:	本级文件
发布机构:	管物价局	生成日期:	2010-03-08
文号:	皖价商〔2010〕45号	有效性:	有效
生效时间:	有效	废止时间:	暂无
名称:	关于调整水利工程供非农业用水价格的通知		
关键词:			

**关于调整水利工程供非农业用水价格的通知**

发布时间: 2010-03-08 10:46 来源: 省发展改革委 浏览量: 98

🔗 📄 📱 ⭐

**关于调整水利工程供非农业  
用水价格的通知**  
皖价商〔2010〕45号

各市物价局、水利（务）局，省直各水管单位：

为加快资源性价格改革步伐，逐步理顺水利工程供水价格形成机制，合理配置水资源，增强全民节约用水意识，进一步提高用水效率，积极促进水利事业的健康发展，根据《水利工程供水价格管理办法》（国家发展改革委、水利部第4号令）精神和省财政厅、物价局《关于水利工程水费转为经营性服务收费的通知》（财综〔2008〕1657号）规定，决定对我省水利工程供非农业用水价格标准进行适当调整。现将有关事项通知如下：

一、水利工程水费转为经营性服务收费并纳入价格管理。对民办民营水利工程供水价格，实行政府指导价，其他水利工程供水价格实行政府定价。其中，全省农业用水（指水利工程直接供应的粮食、经济作物和水产养殖用水）价格、省直属和跨市水利工程供非农业用水（工业、自来水厂、水力发电和其它用水）价格，由省政府价格主管部门商水行政主管部门审批，其他水利工程供水价格由所在地政府价格主管部门商水行政主管部门审批。

二、省直属和跨市水利工程供工业和城镇生活用水价格调整为每立方米0.232元。为作好价格衔接工作，尽可能减轻供水价格调整的影响，调整后的价格从2010年5月1日起执行。

### 3、排洪除涝运行补贴

工程实施后所减免的洪涝灾害损失，主要是农田受涝损失，也有少量

渔业、乡镇企业房屋和物资、居民财产、基础设施损坏造成的损失，以及因涝产生的工矿企业停产、停业，交通、电力、通讯中断等造成的直接和间接经济损失。

根据安徽省水利厅《关于改进水利工程排涝费收取工作的通知》（皖水财政〔2007〕192号）市域范围内跨县（市、区）排涝站是否收取排涝费，由所在市根据实际情况自行决定，但如决定不再收取排涝费，市财政应安排相应经费。根据2018年池州市人民政府市长办公会会议纪要第7号，会议确定“关于市属国有城防水利设施工程维修养护等经费，由市财政局负责据实保障。”本项目所产生人员工资、工程维护管理费（运行电费）由市财政进行据实保障。故第一年财政保障经费为393.75万元，其中黄湓河出口段项目75.08万元；升金湖泵站项目318.67元。

## 池州市人民政府市长办公会议纪要

第7号

池州市人民政府办公室

二〇一八年四月二十八日

区、开发区、平天湖风景区按照属地管理原则，尽快制订本辖区内城市防洪排涝专项规划及相关应急预案。

3、关于市属国有城防水利设施工程维修养护等经费，由市财政局负责据实保障。

详见项目收入估算表：

项目收入估算表（单位：万元）

序号	收益项目	合计	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	灌溉收入	30,607.48	1,421.00	1,421.00	1,421.00	1,492.05	1,492.05	1,492.05	1,566.65	1,566.65	1,566.65
1.1	黄湓河出口段灌溉收入 （占 26.67%）	7,249.69	378.98	378.98	378.98	397.93	397.93	397.93	417.83	417.83	417.83
1.2	升金湖泵站灌溉收入 （占 73.33%）	23,357.78	1,042.02	1,042.02	1,042.02	1,094.12	1,094.12	1,094.12	1,148.83	1,148.83	1,148.83
	灌溉面积（万亩）		29	29	29	29	29	29	29	29	29
	年灌溉量（吨/亩）		490.00	490.00	490.00	490.00	490.00	490.00	490.00	490.00	490.00
	单价（元/吨）		0.100	0.100	0.100	0.105	0.105	0.105	0.110	0.110	0.110
2	供水收入	5,103.36	270.98	270.98	270.98	270.98	270.98	270.98	270.98	270.98	270.98
2.1	黄湓河出口段供水收入 （占 26.67%）	1,228.58	72.27	72.27	72.27	72.27	72.27	72.27	72.27	72.27	72.27
2.2	升金湖泵站供水收入 （占 73.33%）	3,874.78	198.71	198.71	198.71	198.71	198.71	198.71	198.71	198.71	198.71
	年供水量（万吨）		1168	1168	1168	1168	1168	1168	1168	1168	1168
	收费标准（元/吨）		0.232	0.232	0.232	0.232	0.232	0.232	0.232	0.232	0.232
3	排洪除涝运行补贴	8,233.19	393.75	393.75	393.75	407.35	407.35	407.35	421.63	421.63	421.63
3.1	黄湓河出口段工程	1,412.64	75.08	75.08	75.08	78.28	78.28	78.28	81.64	81.64	81.64
3.2	升金湖泵站工程	6,820.55	318.67	318.67	318.67	329.07	329.07	329.07	339.99	339.99	339.99
合计：	黄湓河项目收益	9,890.91	526.33	526.33	526.33	548.48	548.48	548.48	571.74	571.74	571.74
合计：	升金湖泵站项目收益	34,053.11	1,559.39	1,559.39	1,559.39	1,621.90	1,621.90	1,621.90	1,687.52	1,687.52	1,687.52
总计：		43,944.02	2,085.72	2,085.72	2,085.72	2,170.37	2,170.37	2,170.37	2,259.26	2,259.26	2,259.26



续表-项目收入估算表（单位：万元）

序号	收益项目	合计	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
1	灌溉收入	30,607.48	1,644.99	1,644.99	1,644.99	1,727.23	1,727.23	1,727.23	1,813.60	1,813.60	1,329.91	1,396.41	698.20
1.1	黄湓河出口段灌溉收入（占 26.67%）	7,249.69	438.72	438.72	438.72	460.65	460.65	460.65	483.69	483.69			
1.2	升金湖泵站灌溉收入（占 73.33%）	23,357.78	1,206.27	1,206.27	1,206.27	1,266.58	1,266.58	1,266.58	1,329.91	1,329.91	1,329.91	1,396.41	698.20
	灌溉面积（万亩）		29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29
	年灌溉量（吨/亩）		490.00	490.00	490.00	490.00	490.00	490.00	490.00	490.00	490.00	490.00	490.00
	单价（元/吨）		0.116	0.116	0.116	0.122	0.122	0.122	0.128	0.128	0.128	0.134	0.134
2	供水收入	5,103.36	270.98	270.98	270.98	270.98	270.98	270.98	270.98	270.98	198.71	198.71	99.35
2.1	黄湓河出口段供水收入（占 26.67%）	1,228.58	72.27	72.27	72.27	72.27	72.27	72.27	72.27	72.27			
2.2	升金湖泵站供水收入（占 73.33%）	3,874.78	198.71	198.71	198.71	198.71	198.71	198.71	198.71	198.71	198.71	198.71	99.35
	年供水量（万吨）		1168	1168	1168	1168	1168	1168	1168	1168	1168	1168	1168
	收费标准（元/吨）		0.232	0.232	0.232	0.232	0.232	0.232	0.232	0.232	0.232	0.232	0.232
3	排洪除涝运行补贴	8,233.19	436.62	436.62	436.62	452.37	452.37	452.37	468.90	468.90	376.14	389.41	194.70
3.1	黄湓河出口段工程	1,412.64	85.17	85.17	85.17	88.87	88.87	88.87	92.76	92.76	-	-	-
3.2	升金湖泵站工程	6,820.55	351.45	351.45	351.45	363.49	363.49	363.49	376.14	376.14	376.14	389.41	194.70
合计：	黄湓河项目收益	9,890.91	596.15	596.15	596.15	621.79	621.79	621.79	648.72	648.72	-	-	-
合计：	升金湖泵站项目收益	34,053.11	1,756.43	1,756.43	1,756.43	1,828.78	1,828.78	1,828.78	1,904.75	1,904.75	1,904.75	1,984.52	992.26
总计：		43,944.02	2,352.58	2,352.58	2,352.58	2,450.58	2,450.58	2,450.58	2,553.47	2,553.47	1,904.75	1,984.52	992.26

### （三）成本及税金预测评价

项目运营成本包括人员工资、工程维护管理费（运行电费）。

#### 1、人员经费

升金湖枢纽工程定额管理人员 36 人，其中池州市黄湓河出口段治理工程 8 人、池州市升金湖泵站工程 26 人。按照池州市及周边标准，每人每年平均 8 万元计。工资按每三年增长 5%测算。

故项目运营期第一年成本为： $36 \times 8 = 272.00$  万元。其中黄湓河出口段项目成本： $8 \times 8 = 64$  万元；升金湖泵站项目成本： $26 \times 8 = 208.00$  万元。

#### 2、工程维护管理费

工程维护管理费即工程正常运行每年所需支出的全部运行费用，包括抽水电费、工程维护费等。考虑到非汛期或旱季外不运行情况，其中升金湖泵站抽水电费按照平均 160 万千瓦时/年，黄湓河出口段项目不产生电费，根据安徽省电价销售表，本项目电价在 0.53-0.56 元/度之间，综合考虑按 0.56 元/计算。

工程维护费预计按年折旧额的 3%计算。

故项目运营期第一年成本为： $160 \times 0.56 + 53580.88 / 50 \times 3\% = 121.75$  万元。其中黄湓河出口段项目成本： $18466 / 50 \times 3\% = 11.08$  万元；升金湖泵站项目成本： $160 \times 0.56 + 35114.88 / 50 \times 3\% = 110.67$  万元。

根据安徽省发展和改革委员会发布的安徽电价阶梯式收费标准2022，不满1千伏的安徽省居民用电价格为0.5653元/千瓦时，1-10千伏的安徽省居民用电价格为0.5503元/千瓦时。

用电分类		电度电价（元/千瓦时）					基本电价	
		不满1千伏	1-10千伏	35千伏	110千伏	220千伏	最大需量 （元/千瓦·月）	变压器容量 （元/千伏安·月）
一、居民生活用电		0.5653	0.5503					
二、农业生产用电		0.5558	0.5408	0.5258				
三、工商业及其他		0.6198	0.6048	0.5898				
用电	单一制							
	两部制		0.5996	0.5746	0.5496	0.5246	40	30

### 3、项目折旧费

项目总投资为 53,580.88 万元，折旧年限按照 50 年计提，年折旧费用为： $53,580.88/50=1,071.62$  万元，其中黄湓河出口段项目折旧： $18466/50=369.32$  万元；升金湖泵站项目折旧： $35114.88/50=702.30$  万元。项目折旧未直接影响项目可偿债收益。

### 4、项目发行费用

本项目拟发行债券资金 15,000.00 万元（本次发行 4,000.00 万元），发行费用按 0.11% 测算，发行费用 16.5 万元以项目资本金支付。发行费用已计入到建设期投资中，此处不再重复计算。

### 5、经营税金及附加

根据《国家税务总局关于水利工程管理单位征免所得税问题的通知》（1991 年 10 月 30 日国税函发〔1991〕1403 号）“对水利工程管理单位开展的其它综合经营项目，按现行的税收政策规定征、免所得税”及不征收增值税收入情形“依法收取并纳入财政管理的行政事业性收费、政府性基金(实施公共管理过程中向特定对象收取并纳入财政管理)。”

详见项目成本估算表：

项目成本估算表（单位：万元）

序号	成本费用项目	合计	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	人员经费	5,747.42	272.00	272.00	272.00	285.60	285.60	285.60	299.88	299.88	299.88
1.1	黄湓河出口段人员经费	1,224.29	64.00	64.00	64.00	67.20	67.20	67.20	70.56	70.56	70.56
	黄湓河出口段人员		8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00
	年工资		8.00	8.00	8.00	8.40	8.40	8.40	8.82	8.82	8.82
1.2	升金湖泵站人员经费	4,662.50	208.00	208.00	208.00	218.40	218.40	218.40	229.32	229.32	229.32
	升金湖泵站定额人员		26	26	26	26	26	26	26	26	26
	年工资（万元）		8.00	8.00	8.00	8.40	8.40	8.40	8.82	8.82	8.82
2	工程维护管理费	2,346.40	121.75	121.75	121.75	121.75	121.75	121.75	121.75	121.75	121.75
2.1	升金湖泵站抽水电费	1,747.20	89.60	89.60	89.60	89.60	89.60	89.60	89.60	89.60	89.60
	年用电量（万千瓦时）		160	160	160	160	160	160	160	160	160
	单价/元/吨		0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56
2.2	工程维护费	599.20	32.15	32.15	32.15	32.15	32.15	32.15	32.15	32.15	32.15
	黄湓河出口段工程维护费	188.35	11.08	11.08	11.08	11.08	11.08	11.08	11.08	11.08	11.08
	升金湖泵站工程维护费	410.84	21.07	21.07	21.07	21.07	21.07	21.07	21.07	21.07	21.07
3	运营成本合计	8,093.82	393.75	393.75	393.75	407.35	407.35	407.35	421.63	421.63	421.63
3.1	黄河闸运营成本	1,412.64	75.08	75.08	75.08	78.28	78.28	78.28	81.64	81.64	81.64
3.2	升金湖泵站运营成本	6,820.55	318.67	318.67	318.67	329.07	329.07	329.07	339.99	339.99	339.99

续表-项目成本估算表（单位：万元）

序号	成本费用项目	合计	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2045 年
1	人员经费	5,747.42	314.87	314.87	314.87	330.62	330.62	330.62	347.15	347.15	265.47	278.74	139.37
1.1	黄湓河出口段人员经费	1,224.29	74.09	74.09	74.09	77.79	77.79	77.79	81.68	81.68			
	黄湓河出口段人员		8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00			
	年工资		9.26	9.26	9.26	9.72	9.72	9.72	10.21	10.21			
1.2	升金湖泵站人员经费	4,662.50	240.79	240.79	240.79	252.83	252.83	252.83	265.47	265.47	265.47	278.74	139.37
	升金湖泵站定额人员		26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26
	年工资（万元）		9.26	9.26	9.26	9.72	9.72	9.72	10.21	10.21	10.21	10.72	10.72
2	工程维护管理费	2,346.40	121.75	121.75	121.75	121.75	121.75	121.75	121.75	121.75	110.67	110.67	55.33
2.1	升金湖泵站抽水电费	1,747.20	89.60	89.60	89.60	89.60	89.60	89.60	89.60	89.60	89.60	89.60	44.80
	年用电量（万千瓦时）		160	160	160	160	160	160	160	160	160	160	160
	单价/元/吨		0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56
2.2	工程维护费	599.20	32.15	32.15	32.15	32.15	32.15	32.15	32.15	32.15	21.07	21.07	10.53
	黄湓河出口段工程维护费	188.35	11.08	11.08	11.08	11.08	11.08	11.08	11.08	11.08			
	升金湖泵站工程维护费	410.84	21.07	21.07	21.07	21.07	21.07	21.07	21.07	21.07	21.07	21.07	10.53
3	运营成本合计	8,093.82	436.62	436.62	436.62	452.37	452.37	452.37	468.90	468.90	376.14	389.41	194.70
3.1	黄湓河运营成本	1,412.64	85.17	85.17	85.17	88.87	88.87	88.87	92.76	92.76	—	—	—
3.2	升金湖泵站运营成本	6,820.55	351.45	351.45	351.45	363.49	363.49	363.49	376.14	376.14	376.14	389.41	194.70

#### （四）项目可偿债收益

项目可偿债收益=项目收入-项目运营成本-占用项目偿债收益的相关税费，其中，项目收入为 43,944.02 万元，项目运营成本为 8,233.19 万元，相关税费为 0 万元，项目可偿债收益为 35,710.84 万元。

子项目收益情况如下：

池州市黄湓河出口段治理工程：项目收入为 9,890.91 万元，项目运营成本 1,412.64 万元，相关税费为 0 万元，项目可偿债收益为 8,478.27 万元。

池州市升金湖泵站工程：项目收入为 34,053.11 万元，项目运营成本 6,820.55 万元，相关税费为 0 万元，项目可偿债收益为 27,232.56 万元。

详见项目可偿债收益估算表：

项目可偿债收益估算表（单位：万元）

序号	项目	合计	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	项目收入	43,944.02	2,085.72	2,085.72	2,085.72	2,170.37	2,170.37	2,170.37	2,259.26	2,259.26	2,259.26
1.1	黄湓河收入	9,890.91	526.33	526.33	526.33	548.48	548.48	548.48	571.74	571.74	571.74
1.2	升金湖泵站收入	34,053.11	1,559.39	1,559.39	1,559.39	1,621.90	1,621.90	1,621.90	1,687.52	1,687.52	1,687.52
2	项目运营成本	8,233.19	393.75	393.75	393.75	407.35	407.35	407.35	421.63	421.63	421.63
2.1	黄湓河成本	1,412.64	75.08	75.08	75.08	78.28	78.28	78.28	81.64	81.64	81.64
2.2	升金湖泵站成本	6,820.55	318.67	318.67	318.67	329.07	329.07	329.07	339.99	339.99	339.99
3	占用项目偿债收益的相关税费	0.00									
4	项目可偿债收益	35,710.84	1,691.98	1,691.98	1,691.98	1,763.03	1,763.03	1,763.03	1,837.63	1,837.63	1,837.63
4.1	黄湓河收益	8,478.27	451.25	451.25	451.25	470.20	470.20	470.20	490.10	490.10	490.10
4.2	升金湖泵站收益	27,232.56	1,240.73	1,240.73	1,240.73	1,292.83	1,292.83	1,292.83	1,347.53	1,347.53	1,347.53

续表-项目可偿债收益估算表（单位：万元）

序号	项目	合计	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
1	项目收入	43,944.02	2,352.58	2,352.58	2,352.58	2,450.58	2,450.58	2,450.58	2,553.47	2,553.47	1,904.75	1,984.52	992.26
1.1	黄湓河收入	9,890.91	596.15	596.15	596.15	621.79	621.79	621.79	648.72	648.72	0.00	0.00	0.00
1.2	升金湖泵站收入	34,053.11	1,756.43	1,756.43	1,756.43	1,828.78	1,828.78	1,828.78	1,904.75	1,904.75	1,904.75	1,984.52	992.26
2	项目运营成本	8,233.19	436.62	436.62	436.62	452.37	452.37	452.37	468.90	468.90	376.14	389.41	194.70
2.1	黄湓河成本	1,412.64	85.17	85.17	85.17	88.87	88.87	88.87	92.76	92.76	0.00	0.00	0.00
2.2	升金湖泵站成本	6,820.55	351.45	351.45	351.45	363.49	363.49	363.49	376.14	376.14	376.14	389.41	194.70
3	占用项目偿债收益的相关税费	0.00											
4	项目可偿债收益	35,710.84	1,915.96	1,915.96	1,915.96	1,998.21	1,998.21	1,998.21	2,084.57	2,084.57	1,528.62	1,595.11	797.56
4.1	黄湓河收益	8,478.27	510.99	510.99	510.99	532.92	532.92	532.92	555.96	555.96	0.00	0.00	0.00
4.2	升金湖泵站收益	27,232.56	1,404.97	1,404.97	1,404.97	1,465.29	1,465.29	1,465.29	1,528.62	1,528.62	1,528.62	1,595.11	797.56



### （五）应付本息情况

本项目拟发行债券金额 15,000.00 万元（池州市黄湓河出口段治理工程 4,000.00 万元、池州市升金湖泵站工程 11,000.00 万元），其中 2023 年已发行 4,000.00 万元，2025 年发行 3,300.00 万元（本次发行 3,300.00 万元），2026 年发行 7,700.00 万元，20 年期。已发行债券 4,000.00 万元按照实际利率 3.02% 测算，拟发行债券按照参考利率 2.36% 测算，利息为 7,608.00 万元。项目运营期利息按月计息，每半年支付一次，到期一次性还本，最后一期利息随本金支付，项目偿债计划如下：

应还本付息情况总表（单位：万元）

序号	项目	合计	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一	期初余额		-	4,000.00	4,000.00	7,300.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00
二	本期新增本金	15,000.00	4,000.00		3,300.00	7,700.00									
三	本期偿还本金	15,000.00													
四	本期偿还利息	7,608.00	60.40	120.80	159.74	289.54	380.40	380.40	380.40	380.40	380.40	380.40	380.40	380.40	380.40
五	期末余额		4,000.00	4,000.00	7,300.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00
六	发行债券利率		3.02%	3.02%	3.02%	3.02%	3.02%	3.02%	3.02%	3.02%	3.02%	3.02%	3.02%	3.02%	3.02%
七	拟发行债券利率		2.36%	2.36%	2.36%	2.36%	2.36%	2.36%	2.36%	2.36%	2.36%	2.36%	2.36%	2.36%	2.36%
八	本期应付本金和利息	22,608.00	60.40	120.80	159.74	289.54	380.40	380.40	380.40	380.40	380.40	380.40	380.40	380.40	380.40

续表-应还本付息情况总表（单位：万元）

序号	项目	合计	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一	期初余额		15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	11,000.00	11,000.00	7,700.00
二	本期新增本金	15,000.00											
三	本期偿还本金	15,000.00								4,000.00		3,300.00	7,700.00
四	本期偿还利息	7,608.00	380.40	380.40	380.40	380.40	380.40	380.40	380.40	320.00	259.60	220.66	90.86
五	期末余额		15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	11,000.00	11,000.00	7,700.00	-
六	发行债券利率		3.02%	3.02%	3.02%	3.02%	3.02%	3.02%	3.02%	3.02%	3.02%	3.02%	3.02%
七	拟发行债券利率		2.36%	2.36%	2.36%	2.36%	2.36%	2.36%	2.36%	2.36%	2.36%	2.36%	2.36%
八	本期应付本金和利息	22,608.00	380.40	380.40	380.40	380.40	380.40	380.40	380.40	4,320.00	259.60	3,520.66	7,790.86

## （六）资金平衡情况

### 1、联合运行现金流收益测算

项目在计算期内现金流入为 97,524.90 万元，其中：资本金流入为 38,580.88 万元，债券资金流入为 15,000.00 万元，项目收入流入为 43,944.02 万元。

项目在计算期内现金流出为 83,791.59 万元，其中：建设期静态投资流出为 52,950.40 万元，运营成本支出为 8,233.19 万元，债务还本付息为 22,608.00 万元（专项债券还本付息为 22,608.00 万元，市场化融资还本付息为 0 万元）。项目在计算期内净现金流量为 13,733.32 万元，期末累计现金结存额为 13,733.32 万元。具体详见《项目现金流量表》。

**现金流量表（单位：万元）**

序号	年度	合计	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一	现金流入											
1	资本金流入	38,580.88	4,909.00	6,831.00	13,104.52	5,368.18	5,368.18	3,000.00				
1.1	财政预算资金流入	38,580.88	4,909.00	6,831.00	13,104.52	5,368.18	5,368.18	3,000.00				
1.2	其他来源（含单位或社会资本方自有资金等）	-										
1.3	用于资本金的专项债券资金	-										
2	债务资金流入	15,000.00		-	4,000.00	-	3,300.00	7,700.00				
2.1	专项债券资金流入	15,000.00			4,000.00		3,300.00	7,700.00				
2.2	市场化融资流入	-										
3	项目收入流入	43,944.02						-	2,085.72	2,085.72	2,085.72	2,170.37
3.1	政府性基金收入流入	-										
3.2	专项收入流入	43,944.02							2,085.72	2,085.72	2,085.72	2,170.37
小计	现金流入总额	97,524.90	4,909.00	6,831.00	17,104.52	5,368.18	8,668.18	10,700.00	2,085.72	2,085.72	2,085.72	2,170.37

二	现金流出	83,791.59	4,909.00	6,831.00	17,104.52	5,368.18	8,668.18	10,700.00	774.15	774.15	774.15	787.75
1	建设期静态投资流出	52,950.40	4,909.00	6,831.00	17,044.12	5,247.38	8,508.44	10,410.46				
2	运营成本支出	8,233.19							393.75	393.75	393.75	407.35
3	相关税费	-										
4	债务还本付息	22,608.00			60.40	120.80	159.74	289.54	380.40	380.40	380.40	380.40
4.1	专项债券还本付息	22,608.00			60.40	120.80	159.74	289.54	380.40	380.40	380.40	380.40
4.1.1	专项债券还本	15,000.00										
4.1.2	专项债券利息	7,608.00			60.40	120.80	159.74	289.54	380.40	380.40	380.40	380.40
4.2	市场化融资还本付息	-										
4.2.1	市场化融资还本	-										
4.2.2	市场化融资付息	-										
小计	现金流出总额	83,791.59		6,831.00	17,104.52	5,368.18	8,668.18	10,700.00	774.15	774.15	774.15	787.75
三	现金净流量											
1	当年现金净流入	13,733.32		-	-	-	-	-	1,311.58	1,311.58	1,311.58	1,382.63
2	期末累计现金结存额	13,733.32				-	-	-	1,311.58	2,623.15	3,934.73	5,317.35

续表-现金流量表（单位：万元）

序号	年度	合计	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一	现金流入										
1	资本金流入	38,580.88									
1.1	财政预算资金流入	38,580.88									
1.2	其他来源（含单位或社会 资本方自有资金等）	-									
1.3	用于资本金的专项债券资 金	-									
2	债务资金流入	15,000.00									
2.1	专项债券资金流入	15,000.00									
2.2	市场化融资流入	-									
3	项目收入流入	43,944.02	2,170.37	2,170.37	2,259.26	2,259.26	2,259.26	2,352.58	2,352.58	2,352.58	2,450.58
3.1	政府性基金收入流入	-									
3.2	专项收入流入	43,944.02	2,170.37	2,170.37	2,259.26	2,259.26	2,259.26	2,352.58	2,352.58	2,352.58	2,450.58
小计	现金流入总额	97,524.90	2,170.37	2,170.37	2,259.26	2,259.26	2,259.26	2,352.58	2,352.58	2,352.58	2,450.58

二	现金流出	83,791.59	787.75	787.75	802.03	802.03	802.03	817.02	817.02	817.02	832.77
1	建设期静态投资流出	52,950.40									
2	运营成本支出	8,233.19	407.35	407.35	421.63	421.63	421.63	436.62	436.62	436.62	452.37
3	相关税费	-									
4	债务还本付息	22,608.00	380.40	380.40	380.40	380.40	380.40	380.40	380.40	380.40	380.40
4.1	专项债券还本付息	22,608.00	380.40	380.40	380.40	380.40	380.40	380.40	380.40	380.40	380.40
4.1.1	专项债券还本	15,000.00									
4.1.2	专项债券利息	7,608.00	380.40	380.40	380.40	380.40	380.40	380.40	380.40	380.40	380.40
4.2	市场化融资还本付息	-									
4.2.1	市场化融资还本	-									
4.2.2	市场化融资付息	-									
小计	现金流出总额	83,791.59	787.75	787.75	802.03	802.03	802.03	817.02	817.02	817.02	832.77
三	现金净流量										
1	当年现金净流入	13,733.32	1,382.63	1,382.63	1,457.23	1,457.23	1,457.23	1,535.56	1,535.56	1,535.56	1,617.81
2	期末累计现金结存额	13,733.32	6,699.98	8,082.61	9,539.83	10,997.06	12,454.29	13,989.85	15,525.41	17,060.97	18,678.79



续表-现金流量表（单位：万元）

序号	年度	合计	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一	现金流入								
1	资本金流入	38,580.88							
1.1	财政预算资金流入	38,580.88							
1.2	其他来源（含单位或社会资本方自有资金等）	-							
1.3	用于资本金的专项债券资金	-							
2	债务资金流入	15,000.00							
2.1	专项债券资金流入	15,000.00							
2.2	市场化融资流入	-							
3	项目收入流入	42,283.86	2,450.58	2,450.58	2,553.47	2,553.47	1,904.75	1,984.52	992.26
3.1	政府性基金收入流入	7,890.16							
3.2	专项收入流入	34,393.70	2,450.58	2,450.58	2,553.47	2,553.47	1,904.75	1,984.52	992.26
小计	现金流入总额	95,864.74	2,450.58	2,450.58	2,553.47	2,553.47	1,904.75	1,984.52	992.26

二	现金流出	83,791.59	832.77	832.77	849.30	4,788.90	635.74	3,910.07	7,985.56
1	建设期静态投资流出	52,950.40							
2	运营成本支出	8,233.19	452.37	452.37	468.90	468.90	376.14	389.41	194.70
3	相关税费	-							
4	债务还本付息	22,608.00	380.40	380.40	380.40	4,320.00	259.60	3,520.66	7,790.86
4.1	专项债券还本付息	22,608.00	380.40	380.40	380.40	4,320.00	259.60	3,520.66	7,790.86
4.1.1	专项债券还本	15,000.00				4,000.00	-	3,300.00	7,700.00
4.1.2	专项债券利息	7,608.00	380.40	380.40	380.40	320.00	259.60	220.66	90.86
4.2	市场化融资还本付息	-							
4.2.1	市场化融资还本	-							
4.2.2	市场化融资付息	-							
小计	现金流出总额	83,791.59	832.77	832.77	849.30	4,788.90	635.74	3,910.07	7,985.56
三	现金净流量								
1	当年现金净流入	13,733.32	1,617.81	1,617.81	1,704.17	-2,235.43	1,269.02	-1,925.55	-6,993.30
2	期末累计现金结存额	13,733.32	20,296.60	21,914.41	23,618.58	21,383.15	22,652.17	20,726.62	13,733.32

## 2、联合运行资金平衡情况

本项目可用于债务偿还的项目收益为 35,710.84 万元，本息合计为 22,608.00 万元，测算得债券本息覆盖率 1.58，能实现项目收入和融资自求平衡，表明本项目具有很强的偿债能力，发行专项债券风险较小。资金总平衡分析测算详见下表：

年度	债券资金流入	债券本息支付			项目收入	运营成本	可偿债收益
		本金	利息	本息合计			
2023 年	4,000.00		60.40	60.40	-	-	-
2024 年			120.80	120.80	-	-	-
2025 年	3,300.00		159.74	159.74	-	-	-
2026 年	7,700.00		289.54	289.54	-	-	-
2027 年			380.40	380.40	2,085.72	393.75	1,691.98
2028 年			380.40	380.40	2,085.72	393.75	1,691.98
2029 年			380.40	380.40	2,085.72	393.75	1,691.98
2030 年			380.40	380.40	2,170.37	407.35	1,763.03
2031 年			380.40	380.40	2,170.37	407.35	1,763.03
2032 年			380.40	380.40	2,170.37	407.35	1,763.03
2033 年			380.40	380.40	2,259.26	421.63	1,837.63
2034 年			380.40	380.40	2,259.26	421.63	1,837.63
2035 年			380.40	380.40	2,259.26	421.63	1,837.63
2036 年			380.40	380.40	2,352.58	436.62	1,915.96
2037 年			380.40	380.40	2,352.58	436.62	1,915.96
2038 年			380.40	380.40	2,352.58	436.62	1,915.96
2039 年			380.40	380.40	2,450.58	452.37	1,998.21
2040 年			380.40	380.40	2,450.58	452.37	1,998.21
2041 年			380.40	380.40	2,450.58	452.37	1,998.21
2042 年			380.40	380.40	2,553.47	468.90	2,084.57
2043 年		4,000.00	320.00	4,320.00	2,553.47	468.90	2,084.57
2044 年			259.60	259.60	1,904.75	376.14	1,528.62
2045 年		3,300.00	220.66	3,520.66	1,984.52	389.41	1,595.11
2046 年		7,700.00	90.86	7,790.86	992.26	194.70	797.56
合计：	15,000.00	15,000.00	7,608.00	22,608.00	43,944.02	8,233.19	35,710.84
本息覆盖倍数				1.58			

### （七）项目收益抗压能力测试

鉴于项目收益预测建立在一定假设的基础上，依据当前的市场条件和数据，对未来收益和现金流进行预测，未来实现情况存在不确定性，本着谨慎（保守性）的原则，对项目收益下行波动情况进行抗压测试，作为衡量项目收益满足本息偿付的可靠性指标。

#### 1.当项目收入下降 5%，债务本息偿付保障倍数

当项目收入下降 5%，在债券存续期间共产生可用于还本付息净现金流 33,513.63 万元，能够覆盖债券本息 22,608.00 万元，债务本息偿付保障倍数 1.48 倍。

#### 2.当项目成本上升 5%，债务本息偿付保障倍数

当项目成本上升 5%，在债券存续期间共产生可用于还本付息净现金流 35,299.18 万元，能够覆盖债券本息 22,608.00 万元，债务本息偿付保障倍数 1.56 倍。

由以上分析可见，本项目具有较强的抗风险能力。

### 三、总体评价结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，认为该项目在发债周期内，一方面通过债券发行能够满足项目投资运营融资需要，另一方面项目收益也能保证债券正常的还本付息需要，总体上能够实现项目收益和融资的自求平衡。

综上，我们认为，项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的资金筹措方案。

#### 四、报告使用限制

（一）本评估报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

（二）本评估报告只能用于报告载明的评价目的和用途。

（三）本评估报告只能由评估报告载明的评估报告使用者使用，评估报告的使用权归委托方所有，因使用不当造成的相关风险与本评价执业机构和执业注册会计师无关。





# 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、监  
备案、许可、监  
管信息。



统一社会信用代码  
91341700MA2N8WL816(1-1)

名称 安徽亿川会计师事务所（普通合伙）

成立日期 2014年08月13日

类型 普通合伙企业

合伙期限

2014年08月13日至2034年08月12日

执行事务合伙人 瞿昌银

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；代理记帐；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）。

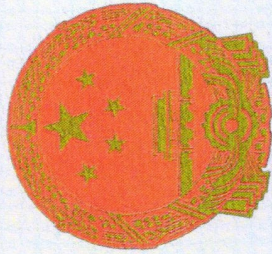
主要经营场所

安徽省池州市平天湖风景区池州国际会展中心C区2楼

登记机关







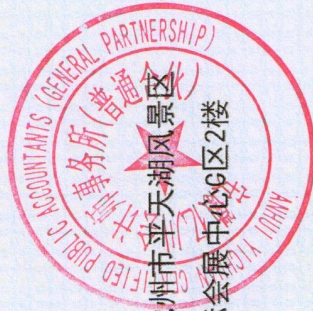
# 会计师事务所 执业证书

名称：安徽亿川会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：瞿昌银

主任会计师：

经营场所：安徽省池州市平天湖风景区  
池州国际会展中心C区2楼



组织形式：普通合伙

执业证书编号：34170168

批准执业文号：财会〔2014〕1042号

批准执业日期：2014年7月29日

证书序号：0011277

## 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：安徽省财政厅



二〇二一年三月五日

中华人民共和国财政部制





姓名: 瞿昌银  
性别: 男  
出生日期: 1956-12-26  
工作单位: 安徽亿川会计师事务所(普通合伙)  
身份证号: 420104195612263015  
Security card No.



### 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.



瞿昌银 420102444060

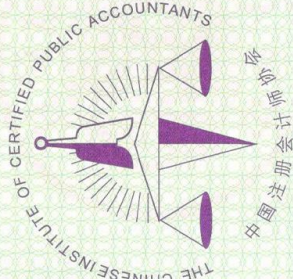
证书编号: 420102444060  
No. of Certificate

批准注册协会: 湖北省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 1999-12-30 月 日  
Date of Issuance /y /m /d

2024 年 7 月 日  
/y /m /d





姓名 胡淑娟  
Full name  
性别 女  
Sex  
出生日期 1965-12-24  
Date of birth  
工作单位 安徽亿川会计师事务所(普通合伙)  
Working unit  
身份证号码 340825196512240128  
Identity card No.



### 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.

证书编号: 341701680011  
No. of Certificate

批准注册协会 安徽省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2024-01-30 月 日  
Date of Issuance /y /m /d

年 月 日  
/y /m /d