

宿州经开区地表水厂项目  
收益与融资自求平衡专项评价报告

安徽国鉴会计师事务所(普通合伙)

2024年12月26日





## 声 明

一、本财务评估报告仅供委托人参考备查使用，委托人可按实际情况将本报告抄送给有关的单位及个人，但我们对该单位及个人不存在合同责任及义务的承诺。本报告因使用不当产生的责任与本会计师事务所无关。

二、项目单位对提供项目资料的真实性、完整性和合法性负责，并如实披露项目收益预测及其所依据的各项假设。

三、我们出具的财务评估报告是基于项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设，在执行财务评估基本程序和方法后，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的基础。

四、我们在报告中引用项目单位的一系列假设，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，故不应对依照鉴证程序所完成的工作那样予以依赖。

五、由于项目假设依据事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，不确定因素很高，实际结果可能与预测性信息存在差异。我们不会对未来经济环境发生变化导致假设条件改变而修改已得出的评估结论，除非项目单位重新委托。

六、我们提请报告使用者充分关注项目的发展动态，包括对假设基础可能产生影响的任何变更或发展，并调整预期或改变策略。本报告出具日之后，我们不会为此而修改已得出的评估结论，除非项目单位重新委托。



## 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 .....             | 2  |
| (四) 项目单位 .....             | 2  |
| (五) 项目主管部门 .....           | 3  |
| (六) 项目建设期, 主要建设内容及规模 ..... | 3  |
| 二、项目投资概算及资金筹措情况 .....      | 3  |
| (一) 资金筹措原则 .....           | 3  |
| (二) 项目投资概算 .....           | 3  |
| (三) 资金筹措方案 .....           | 4  |
| 三、项目运营收益与融资平衡情况分析 .....    | 4  |
| (一) 项目评估依据 .....           | 4  |
| (二) 项目收益及现金流入预测假设 .....    | 5  |
| (三) 运营收入 .....             | 5  |
| (四) 项目投资支出 .....           | 8  |
| (五) 运营成本 .....             | 8  |
| (六) 相关税费 .....             | 12 |
| (七) 项目收益 .....             | 15 |
| (八) 债券还本付息安排 .....         | 19 |
| (九) 收益与融资平衡情况 .....        | 22 |
| (十) 其他事项说明 .....           | 22 |
| 五、评估结论 .....               | 22 |
| (一) 结论意见 .....             | 22 |
| (二) 使用限制 .....             | 22 |



# 宿州经开区地表水厂项目

## 收益与融资自求平衡专项评价报告



宿州市新区水务有限公司：

我们接受宿州市新区水务有限公司委托，按照法律、行政法规等的规定，坚持客观、公正和诚信的原则，对宿州经开区地表水厂项目相关的项目收益与融资自求平衡情况进行评估，并出具财务评估报告。现将财务评估情况报告如下：

### 一、项目基本情况

#### （一）项目概况

本工程主要内容为取水工程、输水工程、厂区净水工程及配水管网。

（1）取水工程：新建宿州经开区地表水厂取水泵房，土建按 10 万 m<sup>3</sup>/d 建设，设备按 5 万 m<sup>3</sup>/d 安装。

（2）输水工程：输水管道按远期 10 万 m<sup>3</sup>/d 规模一次性建设完成，敷设两根输水管道，管径为 DN800，管材为球墨铸铁管。

（3）净水厂工程：厂区按总规模 10 万 m<sup>3</sup>/d 一次性征地，征地约 67.5 亩。本工程一期供水规模 5 万 m<sup>3</sup>/d，供水对象为经济开发区及循环经济园区的工业用水。净水构筑物包括：折板反应平流沉淀池、V 型滤池、紫外消毒井、清水池等按 5 万 m<sup>3</sup>/d 规模进行设计；二级泵房及高低压配电间、综合加药间、排水池、排泥池、污泥平衡池、污泥脱水机房、污泥浓缩池等土建按 10 万 m<sup>3</sup>/d 规模进行设计，设备按 5 万 m<sup>3</sup>/d 规模安装。

（4）配水工程：新建 DN300-DN1000 配水管道，管道总长约 15.6km，管材为球墨铸铁管，过障碍物处用钢管。

#### （二）项目立项审批情况

2022 年 3 月 1 日，宿州经济技术开发区经济发展局出具《关于同意宿州经开区地表水厂项目调整立项和可行性研究报告的批复》（宿开经审批【2022】023 号），原则同意本项目总投资变更为 33787.85 元，并明确本项目为政府投资项目，资金来源为财政资金及地方政府专项债券等方式解决，项目建设期拟定 24 个月；实施内容变更两项（详见批复内容），其他内容基本保持不变；取水点和用水性质均不变。

2021 年 1 月 14 日，宿州经济技术开发区经济发展局出具《关于宿州经开区地表水厂项





目立项的批复》（宿开经【2021】10号），原则同意项目立项，项目代码2101-341361-04-01-132794；

2021年1月26日，宿州经济技术开发区经济发展局出具《关于宿州经开区地表水厂项目可行性研究报告的批复》（宿开经【2021】14号），同意项目可行性研究报告；

2021年3月18日，宿州市生态环境局出具《关于宿州市新区水务有限公司宿州经开区地表水厂项目环境影响报告表审批意见的函》（宿环建函【2021】12号），原则同意《报告表》评价结论；

2021年4月2日，宿州市自然资源和规划局颁发本项目的《中华人民共和国建设项目用地预审与选址意见书》（用字第341301202100006号），本项目用地符合国土空间用途管制要求；

2021年7月19日，宿州市水利局《关于宿州经开区地表水厂项目取水许可申请准予行政许可决定书》（宿水审批【2021】53号），基本同意宿州经开区地表水厂项目取水方案；

2022年2月23日，宿州水务公司出具《关于宿州经开区地表水厂项目变更的说明》，本项目初步设计方案的投资总额、建设内容调整变更，取水点和用水性质均不变，经咨询宿州市生态环境局审批科，相关变更情况不需要重新办理环评影响评价，不需要重新编制《宿州经开区地表水厂水资源论证报告书》（该《报告书》于2021年4月23日通过专家评审）；

2022年8月11日，宿州经济技术开发区规划建设局颁发本项目《中华人民共和国建筑工程施工许可证》（编号：341372202208110102）。

### （三）项目性质

本项目类型作为供水基础设施建设，属于非标专项债重点支持领域之一。项目建成后，供水规模扩大，解决了工业园区内生产用水的需求，解决了居民生活用水需求和工厂生产用水需求之间的矛盾，减少生活用水的浪费，缓解了宿州市第二自来水管网的供水压力。同时随着水厂的建成，企业的自备地下水井将会废除，保护了当地地下水资源和环境；同时，可保障其他重大项目的实施。本项目建设符合国家有关政策和本地规划发展方向，具有良好的社会效益和经济效益；建设内容符合相关政策文件对公益性项目的定义，不以盈利为目的，具有为社会公共利益服务的属性，且专项债券项目生命周期内现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息规模，符合地方政府专项债券“具备一定收益的公益性项目”的发行条件。

### （四）项目单位

承办单位：宿州市新区水务有限公司

建设单位：宿州市新区水务有限公司



### （五）项目主管部门

安徽宿州经济开发区管理委员会

### （六）项目建设期，主要建设内容及规模

1、项目开工日期：2022 年 6 月。

2、项目竣工日期：2025 年 6 月。

3、主要建设内容及规模：本工程主要内容为取水工程、输水工程、厂区净水工程及配水管网。

（1）取水工程：新建宿州经开区地表水厂取水泵房，土建按 10 万 m<sup>3</sup>/d 建设，设备按 5 万 m<sup>3</sup>/d 安装。

（2）输水工程：输水管道按远期 10 万 m<sup>3</sup>/d 规模一次性建设完成，敷设两根输水管道，管径为 DN800，管材为球墨铸铁管。

（3）净水厂工程：厂区按总规模 10 万 m<sup>3</sup>/d 一次性征地，征地约 67.5 亩。本工程一期供水规模 5 万 m<sup>3</sup>/d，供水对象为经济开发区及循环经济园区的工业用水。净水构筑物包括：折板反应平流沉淀池、V 型滤池、紫外消毒井、清水池等按 5 万 m<sup>3</sup>/d 规模进行设计；二级泵房及高低压配电间、综合加药间、排水池、排泥池、污泥平衡池、污泥脱水机房、污泥浓缩池等土建按 10 万 m<sup>3</sup>/d 规模进行设计，设备按 5 万 m<sup>3</sup>/d 规模安装。

（4）配水工程：新建 DN300-DN1000 配水管道，管道总长约 15.6km，管材为球墨铸铁管，过障碍物处用钢管。

## 二、项目投资概算及资金筹措情况

### （一）资金筹措原则

1、满足项目建设需要

筹措的资金以满足项目建设需要为基本要求，不留资金缺口，也不多占用资金。

2、遵守规章制度

筹措资金必须要全面遵守国家的有关方针、政策和制度规定，认真执行各项资金筹集、使用、归还的工作程序，严格履行各类合同条款，并在资金筹措的实践过程中，不断改进和完善各项规章制度。

3、讲求经济效益

资金筹措不仅要满足项目建设的需要，且要讲求经济效益，应当综合考虑利息率、利润率、各类资金来源比例、财务风险等因素，提高资金的使用效益。

### （二）项目投资概算



本项目总投资概算为 33787.85 万元。其中工程费用 26581.13 万元、其他工程费用 3088.32 万元、基本预备费 3136.56 万元、建设期利息 880.18 万元,申请债券发行费用 28.60 万元(按发债金额的 0.11%计取),铺底流动资金 73.05 万元。

### (三) 资金筹措方案

本项目估算总投资 33787.85 万元,资金来源由资本金和专项债券融资两部分组成。其中:

- 1、资本金 7787.85 万元,占总投资 23.05%,项目资本金来源于财政统筹。
- 2、累计申请专项债券融资 26000.00 万元,占总投资 76.95%,2022 年发行 4000.00 万元,利息按照已发行利率 3.21%,期限 15 年进行计算;2023 年 5 月发行 5000 万元,利息按照已发行利率 3.06%,期限 20 年进行计算;2023 年 8 月发行 2,500 万元,利息按照已发行利率 2.99%,期限 20 年进行计算;2024 年 2 月发行 900.00 万元,债券期限为 20 年,利息按照已发行利率 2.65%;项目将 2024 年 2 月宿州经济开发区污水处理厂改扩建二期项目发行的 2000.00 万元全部调入本项目,债券期限为 20 年,利息按照已发行利率 2.65%;2025 年拟发行 11600.00 万元(本批次计划 2025 年 1 月发行 3700.00 万元),债券利息按照 3.2%,期限 20 年。专项债券计划采取半年付息,到期一次偿还本金的方式偿还本息。

## 三、项目运营收益与融资平衡情况分析

### (一) 项目评估依据

本项目主要依据的文献有:

- 1、中华人民共和国预算法(2014 年修订)
- 2、国务院关于加强地方政府性债务管理的意见 国发〔2014〕43 号
- 3、《中共中央办公厅国务院办公厅关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》 厅字〔2019〕33 号
- 4、财政部关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见 财预〔2015〕225 号
- 5、财政部关于印发《地方政府专项债券发行管理办法》的通知 财库〔2020〕43 号
- 6、财政部关于印发《地方政府专项债务预算管理办法》的通知 财预〔2016〕155 号
- 7、财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知 财预〔2017〕89 号
- 8、财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见 财库〔2019〕23 号
- 9、财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知 财预〔2018〕161 号
- 10、《安徽省财政厅关于做好 2022 年政府专项债券项目储备工作的通知》皖财债





(2022]118 号

11、其他与项目相关的依据。

### (二) 项目收益及现金流入预测假设

宿州市新区水务有限公司主要基于以下基本假设：

- 1、宿州经开区地表水厂项目将来的项目自身的水费收入和政府补等收益是可实现的；
  - 2、宿州经开区地表水厂项目在其所处的外部环境下，按照设定的目标，持续完成建设工作；
  - 3、假设国家和相关地方政府现有的相关法规及政策、国家宏观经济形势在预测期内不会发生对项目收益产生重大影响的变化；
  - 4、项目偿债期内不考虑自然力和其他不可抗力等因素影响；
- 其他可能重大影响因素。

### (三) 运营收入

本次专项债券还本付息资金来源于项目自身的水费收入和政府补。

宿州经开区及宿州循环经济园区经调查统计企业需水总量可达 4.6 万 m<sup>3</sup>/d，加上其他未统计现状企业的需水量，现状需水总量可达 5.0 万 m<sup>3</sup>/d。

本项目建成后，2025 年 7-12 月每日供水量为 4.75 万吨，2026 年及以后年供水量 5 万吨，根据《宿州市物价局关于调整宿州市城区自来水价格的通知》（宿价业〔2015〕70 号）文件非居民用水基本水价为 1.80 元/吨，结合本项目具体情况，地表水比地下水处理过程复杂且成本高，因此本项目水费单价按 1.83 元/吨计算。

本项目的实施将产生显著的经济、社会和生态效益。宿州经开区政府在自 2025 年 7 月起每年向宿州市新区水务有限公司提供财政专项补贴 850.00 万元，累计拨付 20 年，合计 17000.00 万元。占本项目总收入的 20.31%。

运营收入具体见下表。



运营收入估算表 金额单位：万元

| 序号 | 项目                        | 合计       | 运营期              |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |
|----|---------------------------|----------|------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|    |                           |          | 2025 年<br>7-12 月 | 2026 年  | 2027 年  | 2028 年  | 2029 年  | 2030 年  | 2031 年  | 2032 年  | 2033 年  | 2034 年  | 2035 年  |
|    | 营业收入                      | 83711.51 | 2011.38          | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75 |
| 1  | 水费收入                      | 66711.51 | 1586.38          | 3339.75 | 3339.75 | 3339.75 | 3339.75 | 3339.75 | 3339.75 | 3339.75 | 3339.75 | 3339.75 | 3339.75 |
|    | 综合水价                      |          | 1.83             | 1.83    | 1.83    | 1.83    | 1.83    | 1.83    | 1.83    | 1.83    | 1.83    | 1.83    | 1.83    |
|    | 用水规模（万 m <sup>3</sup> /d） |          | 5.00             | 5.00    | 5.00    | 5.00    | 5.00    | 5.00    | 5.00    | 5.00    | 5.00    | 5.00    | 5.00    |
|    | 年用水天数                     |          | 365              | 365     | 365     | 365     | 365     | 365     | 365     | 365     | 365     | 365     | 365     |
|    | 生产负荷率                     |          | 95.00%           | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| 2  | 政府补贴收入                    | 17000.00 | 425.00           | 850.00  | 850.00  | 850.00  | 850.00  | 850.00  | 850.00  | 850.00  | 850.00  | 850.00  | 850.00  |





运营收入估算表

金额单位：万元

| 序号 | 项目                        | 合计       | 运营期     |         |         |         |         |         |         |         |         |                 |
|----|---------------------------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------------|
|    |                           |          | 2036 年  | 2037 年  | 2038 年  | 2039 年  | 2040 年  | 2041 年  | 2042 年  | 2043 年  | 2044 年  | 2045 年<br>1-6 月 |
|    | 营业收入                      | 83711.51 | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75 | 2094.88         |
| 1  | 水费收入                      | 66711.51 | 3339.75 | 3339.75 | 3339.75 | 3339.75 | 3339.75 | 3339.75 | 3339.75 | 3339.75 | 3339.75 | 1669.88         |
|    | 综合水价                      |          | 1.83    | 1.83    | 1.83    | 1.83    | 1.83    | 1.83    | 1.83    | 1.83    | 1.83    | 1.83            |
|    | 用水规模（万 m <sup>3</sup> /d） |          | 5.00    | 5.00    | 5.00    | 5.00    | 5.00    | 5.00    | 5.00    | 5.00    | 5.00    | 5.00            |
|    | 年用水天数                     |          | 365     | 365     | 365     | 365     | 365     | 365     | 365     | 365     | 365     | 365             |
|    | 生产负荷率                     |          | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00%         |
| 2  | 政府补贴收入                    | 17000.00 | 850.00  | 850.00  | 850.00  | 850.00  | 850.00  | 850.00  | 850.00  | 850.00  | 850.00  | 425.00          |

注：项目运营期 20 年：2025 年 7 月-2045 年 6 月，根据谨慎性考虑，2025 年、2045 年按照半年计算收入。



#### （四）项目投资支出

本项目总投资概算为 33787.85 万元。其中工程费用 26581.13 万元、其他工程费用 3088.32 万元、基本预备费 3136.56 万元、建设期利息 880.18 万元，申请债券发行费用 28.60 万元（按发债金额的 0.11%计取），铺底流动资金 73.05 万元。

#### （五）运营成本

项目成本包括经营成本、相关税费和财务费用。

##### 1、经营成本

###### （1）水资源费

根据安徽省物价局、水利厅《安徽省物价局安徽省水利厅关于淮水北调工程供非农业用水价格有关事项的通知》皖价商函[2017]194 号文件，水资源费按 0.042 元/吨进行测算，达产供水量 50000t/d 考虑。

###### （2）药剂、动力燃料价格，

按常规年正常运营 PAC 耗量测算，单价 1600.00 元/吨，年耗量 1368.8 吨；供电由当地电网供给，按照常规年正常运营耗电量测算，电价按 0.7 元/度计，年耗量 400 万千瓦时。

###### （3）职工工资及附加费

本次设计定员 25 人，人均工资及附加费按 50,000.00 元/年计。

因收入测算未做递增考虑，按成本费用与收入相匹配，故职工工资等也未做递增测算。

###### （4）修理费

年修理费按固定资产原值的 1%计。

###### （5）其它费用

其它费用是制造费用、管理费用中扣除工资及附加、折旧费、摊销费、维修费后的其余费用。为简化计算，其它费用按以上费用之和的 5%估列。

##### 2、固定资产折旧费及管网基金

固定资产综合折旧按 4.8%计算，无形资产及递延资产摊销率取 10%。

##### 3、相关税费

该项目增值是采用一般计税方法进行纳税，自来水水费收入适用的增值税率为 9.00%，可抵扣开发成本进项税按照综合 10.00%计算，可抵扣进项税额合计为 2416.47 万元；税金及附加：城市维护建设税：以增值税为税基，税率 7%，教育费附加：以增值税为费基，费率 3%，地方教育费附加：以增值税为费基，费率 2%。

##### 4、财务费用



2022 年发行 4000.00 万元，利息按照已发行利率 3.21%，期限 15 年进行计算；2023 年 5 月发行 5000 万元，利息按照已发行利率 3.06%，期限 20 年进行计算；2023 年 8 月发行 2,500 万元，利息按照已发行利率 2.99%，期限 20 年进行计算；2024 年 2 月发行 900.00 万元，债券期限为 20 年，利息按照已发行利率 2.65%；将 2024 年 2 月宿州经济开发区污水处理厂改扩建二期项目发行的 2000.00 万元全部调入本项目，债券期限为 20 年，利息按照已发行利率 2.65%；2025 年拟发行 11600.00 万元，债券利息按照 3.2%，期限 20 年。存续期内债券利息共 15442.00 万元。

具体详见《项目总成本费用估算表》。



项目总成本费用估算表

金额单位：万元

| 序号  | 项目        | 合计       | 运营期        |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
|-----|-----------|----------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|     |           |          | 2025年7-12月 | 2026年     | 2027年     | 2028年     | 2029年     | 2030年     | 2031年     | 2032年     | 2033年     | 2034年     | 2035年     |
| 1   | 水资源费      | 1531.09  | 36.41      | 76.65     | 76.65     | 76.65     | 76.65     | 76.65     | 76.65     | 76.65     | 76.65     | 76.65     | 76.65     |
|     | 单价（元/吨）   |          | 0.042      | 0.042     | 0.042     | 0.042     | 0.042     | 0.042     | 0.042     | 0.042     | 0.042     | 0.042     | 0.042     |
|     | 用水规模（吨/天） |          | 50000.00   | 50000.000 | 50000.000 | 50000.000 | 50000.000 | 50000.000 | 50000.000 | 50000.000 | 50000.000 | 50000.000 | 50000.000 |
|     | 生产负荷率     |          | 95.00%     | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   |
| 2   | 药剂、动力燃料   | 9967.72  | 237.03     | 499.01    | 499.01    | 499.01    | 499.01    | 499.01    | 499.01    | 499.01    | 499.01    | 499.01    | 499.01    |
| 2.1 | PAC       | 4374.72  | 104.03     | 219.01    | 219.01    | 219.01    | 219.01    | 219.01    | 219.01    | 219.01    | 219.01    | 219.01    | 219.01    |
|     | 单价（元/吨）   |          | 1600.00    | 1600.00   | 1600.00   | 1600.00   | 1600.00   | 1600.00   | 1600.00   | 1600.00   | 1600.00   | 1600.00   | 1600.00   |
|     | 年耗量（吨）    |          | 1368.80    | 1368.80   | 1368.80   | 1368.80   | 1368.80   | 1368.80   | 1368.80   | 1368.80   | 1368.80   | 1368.80   | 1368.80   |
|     | 生产负荷率     |          | 95.00%     | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   |
| 2.2 | 电         | 5593.00  | 133.00     | 280.00    | 280.00    | 280.00    | 280.00    | 280.00    | 280.00    | 280.00    | 280.00    | 280.00    | 280.00    |
|     | 单价（元/度）   |          | 0.70       | 0.70      | 0.70      | 0.70      | 0.70      | 0.70      | 0.70      | 0.70      | 0.70      | 0.70      | 0.70      |
|     | 年耗量（万千瓦时） |          | 400.00     | 400.00    | 400.00    | 400.00    | 400.00    | 400.00    | 400.00    | 400.00    | 400.00    | 400.00    | 400.00    |
|     | 生产负荷率     |          | 95.00%     | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   |
| 3   | 职工工资及附加费  | 2500.00  | 62.50      | 125.00    | 125.00    | 125.00    | 125.00    | 125.00    | 125.00    | 125.00    | 125.00    | 125.00    | 125.00    |
|     | 员工定员人数    |          | 25.00      | 25.00     | 25.00     | 25.00     | 25.00     | 25.00     | 25.00     | 25.00     | 25.00     | 25.00     | 25.00     |
|     | 年人均工资及附加  |          | 50000.00   | 50000.00  | 50000.00  | 50000.00  | 50000.00  | 50000.00  | 50000.00  | 50000.00  | 50000.00  | 50000.00  | 50000.00  |
| 4   | 修理费       | 4832.99  | 120.82     | 241.65    | 241.65    | 241.65    | 241.65    | 241.65    | 241.65    | 241.65    | 241.65    | 241.65    | 241.65    |
| 5   | 其他费用      | 2445.46  | 68.21      | 137.87    | 137.87    | 137.87    | 137.87    | 137.87    | 137.87    | 137.87    | 137.87    | 137.87    | 137.87    |
| 6   | 经营成本      | 21277.26 | 524.97     | 1080.18   | 1080.18   | 1080.18   | 1080.18   | 1080.18   | 1080.18   | 1080.18   | 1080.18   | 1080.18   | 1080.18   |





项目总成本费用估算表(续表)

金额单位: 万元

| 序号  | 项目           | 合计       | 运营期       |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
|-----|--------------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|     |              |          | 2036 年    | 2037 年    | 2038 年    | 2039 年    | 2040 年    | 2041 年    | 2042 年    | 2043 年    | 2044 年    | 2045 年    |
| 1   | 水资源费         | 1531.09  | 76.65     | 76.65     | 76.65     | 76.65     | 76.65     | 76.65     | 76.65     | 76.65     | 76.65     | 38.33     |
|     | 单价(元/吨)      |          | 0.042     | 0.042     | 0.042     | 0.042     | 0.042     | 0.042     | 0.042     | 0.042     | 0.042     | 0.042     |
|     | 用水规模(吨/天)    |          | 50000.000 | 50000.000 | 50000.000 | 50000.000 | 50000.000 | 50000.000 | 50000.000 | 50000.000 | 50000.000 | 50000.000 |
|     | 生产负荷率        |          | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   |
| 2   | 药剂、动力燃料      | 9967.72  | 499.01    | 499.01    | 499.01    | 499.01    | 499.01    | 499.01    | 499.01    | 499.01    | 499.01    | 249.50    |
| 2.1 | PAC          | 4374.72  | 219.01    | 219.01    | 219.01    | 219.01    | 219.01    | 219.01    | 219.01    | 219.01    | 219.01    | 109.50    |
|     | 单价(元/吨)      |          | 1600.00   | 1600.00   | 1600.00   | 1600.00   | 1600.00   | 1600.00   | 1600.00   | 1600.00   | 1600.00   | 1600.00   |
|     | 年耗量(吨)       |          | 1368.80   | 1368.80   | 1368.80   | 1368.80   | 1368.80   | 1368.80   | 1368.80   | 1368.80   | 1368.80   | 1368.80   |
|     | 生产负荷率        |          | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   |
| 2.2 | 电            | 5593.00  | 280.00    | 280.00    | 280.00    | 280.00    | 280.00    | 280.00    | 280.00    | 280.00    | 280.00    | 140.00    |
|     | 单价(元/度)      |          | 0.70      | 0.70      | 0.70      | 0.70      | 0.70      | 0.70      | 0.70      | 0.70      | 0.70      | 0.70      |
|     | 年耗量(万千瓦时)    |          | 400.00    | 400.00    | 400.00    | 400.00    | 400.00    | 400.00    | 400.00    | 400.00    | 400.00    | 400.00    |
|     | 生产负荷率        |          | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   |
| 3   | 职工工资及附加费     | 2500.00  | 125.00    | 125.00    | 125.00    | 125.00    | 125.00    | 125.00    | 125.00    | 125.00    | 125.00    | 62.50     |
|     | 员工定员人数       |          | 25.00     | 25.00     | 25.00     | 25.00     | 25.00     | 25.00     | 25.00     | 25.00     | 25.00     | 25.00     |
|     | 年人均工资及附加费(元) |          | 50000.00  | 50000.00  | 50000.00  | 50000.00  | 50000.00  | 50000.00  | 50000.00  | 50000.00  | 50000.00  | 50000.00  |
| 4   | 修理费          | 4832.99  | 241.65    | 241.65    | 241.65    | 241.65    | 241.65    | 241.65    | 241.65    | 241.65    | 241.65    | 120.82    |
| 5   | 其他费用         | 2445.46  | 105.11    | 105.11    | 105.11    | 105.11    | 105.11    | 105.11    | 105.11    | 105.11    | 105.11    | 52.56     |
| 6   | 经营成本         | 21277.26 | 1047.42   | 1047.42   | 1047.42   | 1047.42   | 1047.42   | 1047.42   | 1047.42   | 1047.42   | 1047.42   | 523.71    |





## （六）相关税费

根据《财政部、国家税务总局关于地方政府债券利息免征所得税问题的通知》（财税〔2013〕5号）规定，企业和个人取得的专项债券利息收入免征企业所得税和个人所得税。项目无法保证在本期债券存续期内，上述税收优惠政策不会发生变化。若国家税收政策发生调增，将导致投资者持有本期债券投资收益发生相应波动。

该项目增值是采用一般计税方法进行纳税，自来水水费收入适用的增值税率为 9.00%，可抵扣开发成本进项税按照综合 10.00% 计算，可抵扣进项税额合计为 2416.47 万元；税金及附加：城市维护建设税：以增值税为税基，税率 7%，教育费附加：以增值税为费基，费率 3%，地方教育费附加：以增值税为费基，费率 2%。

综上所述，项目在运营期（2025 年 7-12 月至 2045 年 1-6 月）内应交增值税 1818.67 万元；税金与附加为 218.24 万元（其中城市建设维护税为 127.31 万元，教育税、地方教育税附加 90.93 万元）；相关税费合计为 2036.91 万元。具体详见下表《相关税费情况表》。



相关税费情况表

金额单位：万元

| 序号  | 项目名称      | 总计       | 运营期     |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |
|-----|-----------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|     |           |          | 2025 年  | 2026 年  | 2027 年  | 2028 年  | 2029 年  | 2030 年  | 2031 年  | 2032 年  | 2033 年  | 2034 年  | 2035 年  |
| 1   | 营业收入      | 83711.51 | 2011.38 | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75 |
| 2   | 增值税       | 1818.67  |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |
| 2.1 | 销项税额      | 5508.31  | 130.99  | 275.76  | 275.76  | 275.76  | 275.76  | 275.76  | 275.76  | 275.76  | 275.76  | 275.76  | 275.76  |
| 2.2 | 进项税额      | 1273.15  | 30.28   | 63.74   | 63.74   | 63.74   | 63.74   | 63.74   | 63.74   | 63.74   | 63.74   | 63.74   | 63.74   |
| 2.3 | 待抵扣资产进项税额 | 2416.47  | 100.71  | 212.02  | 212.02  | 212.02  | 212.02  | 212.02  | 212.02  | 212.02  | 212.02  | 212.02  | 212.02  |
| 3   | 营业税金及附加   | 218.24   |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |
| 3.1 | 城市建设税     | 127.31   |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |
| 3.2 | 教育费附加     | 54.56    |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |
| 3.3 | 地方教育费附加   | 36.37    |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |
| 合计  |           | 2036.91  |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |



相关税费情况表(续表)

金额单位: 万元

| 序号  | 项目名称      | 总计       | 运营期     |         |         |         |         |         |         |         |         |         |
|-----|-----------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|     |           |          | 2036 年  | 2037 年  | 2038 年  | 2039 年  | 2040 年  | 2041 年  | 2042 年  | 2043 年  | 2044 年  | 2045 年  |
| 1   | 营业收入      | 83711.51 | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75 | 2094.88 |
| 2   | 增值税       | 1818.67  |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |
| 2.1 | 销项税额      | 5508.31  | 275.76  | 275.76  | 275.76  | 275.76  | 275.76  | 275.76  | 275.76  | 275.76  | 275.76  | 137.88  |
| 2.2 | 进项税额      | 1273.15  | 63.74   | 63.74   | 63.74   | 63.74   | 63.74   | 63.74   | 63.74   | 63.74   | 63.74   | 31.87   |
| 2.3 | 待抵扣资产进项税额 | 2416.47  | 195.54  | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    |
| 3   | 营业税金及附加   | 218.24   | 1.98    | 25.44   | 25.44   | 25.44   | 25.44   | 25.44   | 25.44   | 25.44   | 25.44   | 12.72   |
| 3.1 | 城市建设税     | 127.31   | 1.15    | 14.84   | 14.84   | 14.84   | 14.84   | 14.84   | 14.84   | 14.84   | 14.84   | 7.42    |
| 3.2 | 教育费附加     | 54.56    | 0.49    | 6.36    | 6.36    | 6.36    | 6.36    | 6.36    | 6.36    | 6.36    | 6.36    | 3.18    |
| 3.3 | 地方教育费附加   | 36.37    | 0.33    | 4.24    | 4.24    | 4.24    | 4.24    | 4.24    | 4.24    | 4.24    | 4.24    | 2.12    |
| 合计  |           | 2036.91  | 18.46   | 237.46  | 237.46  | 237.46  | 237.46  | 237.46  | 237.46  | 237.46  | 237.46  | 118.73  |



(七) 项目收益

计算期内累计资金流入 117499.36 万元，累计资金流出 97663.85 万元，累计现金结余 19835.55 万元。本项目全部 26000.00 万元专项债到期时，在偿还当年到期的本息后，将仍有 19835.55 万元的累计现金结余。具体情况如下：

表 6 项目收益测算表 单位：万元

| 序号    | 项目名称      | 总计        | 建设期              |           |          |                 | 运营期              |         |         |         |         |         |         |         |
|-------|-----------|-----------|------------------|-----------|----------|-----------------|------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|       |           |           | 2022 年<br>6-12 月 | 2023 年    | 2024 年   | 2025 年<br>1-6 月 | 2025 年<br>7-12 月 | 2026 年  | 2027 年  | 2028 年  | 2029 年  | 2030 年  | 2031 年  | 2032 年  |
| 1     | 营业活动净现金流量 | 60397.34  |                  |           |          |                 | 1486.41          | 3109.57 | 3109.57 | 3109.57 | 3109.57 | 3109.57 | 3109.57 | 3109.57 |
| 1.1   | 现金流入      | 83711.51  |                  |           |          |                 | 2011.38          | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75 |
| 1.1.1 | 营业收入      | 83711.51  |                  |           |          |                 | 2011.38          | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75 |
| 1.2   | 现金流出      | 23314.17  |                  |           |          |                 | 524.97           | 1080.18 | 1080.18 | 1080.18 | 1080.18 | 1080.18 | 1080.18 | 1080.18 |
| 1.2.1 | 经营成本      | 21277.26  |                  |           |          |                 | 524.97           | 1080.18 | 1080.18 | 1080.18 | 1080.18 | 1080.18 | 1080.18 | 1080.18 |
| 1.2.2 | 税金及附加     | 2036.91   |                  |           |          |                 | 0.00             | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    |
| 2     | 投资活动净现金流量 | -33787.85 | -6982.98         | -10495.32 | -3922.12 | -12387.43       |                  |         |         |         |         |         |         |         |
| 2.1   | 现金流入      | 0.00      |                  |           |          |                 |                  |         |         |         |         |         |         |         |
| 2.2   | 现金流出      | 33787.85  | 6982.98          | 10495.32  | 3922.12  | 12387.43        |                  |         |         |         |         |         |         |         |
| 2.2.1 | 建设投资      | 32806.02  | 6902.38          | 10257.82  | 3500.00  | 12145.82        |                  |         |         |         |         |         |         |         |
| 2.2.2 | 建设期利息     | 880.18    | 64.20            | 204.90    | 394.58   | 216.50          |                  |         |         |         |         |         |         |         |





|       |                    |          |         |          |         |          |         |         |         |          |          |          |          |          |
|-------|--------------------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 2.2.3 | 流动资金               | 73.05    | 12.00   | 24.35    | 24.35   | 12.35    |         |         |         |          |          |          |          |          |
| 2.2.4 | 申请债券发行费用           | 28.60    | 4.40    | 8.25     | 3.19    | 12.76    |         |         |         |          |          |          |          |          |
| 3     | 筹集活动净现金流量          | -6773.98 | 6982.98 | 10495.32 | 3922.12 | 12387.43 | -402.10 | -804.20 | -804.20 | -804.20  | -804.20  | -804.20  | -804.20  | -804.20  |
| 3.1   | 现金流入               | 33787.85 | 6982.98 | 10495.32 | 3922.12 | 12387.43 |         |         |         |          |          |          |          |          |
| 3.1.1 | 项目资本金投入            | 7787.85  | 2982.98 | 2995.32  | 1022.12 | 787.43   |         |         |         |          |          |          |          |          |
| 3.1.2 | 发债金额               | 26000.00 | 4000.00 | 7500.00  | 2900.00 | 11600.00 |         |         |         |          |          |          |          |          |
| 3.2   | 现金流出               | 40561.83 |         |          |         |          | 402.10  | 804.20  | 804.20  | 804.20   | 804.20   | 804.20   | 804.20   | 804.20   |
| 3.2.1 | 债券融资利息支出           | 14561.83 |         |          |         |          | 402.10  | 804.20  | 804.20  | 804.20   | 804.20   | 804.20   | 804.20   | 804.20   |
| 3.2.2 | 偿还债务本金             | 26000.00 |         |          |         |          |         |         |         |          |          |          |          |          |
| 四     | 净现金流量              | 19835.55 |         |          |         |          | 1084.31 | 2305.37 | 2305.37 | 2305.37  | 2305.37  | 2305.37  | 2305.37  | 2305.37  |
| 五     | 累计净现金流量            | 19835.55 |         |          |         |          | 1084.31 | 3389.68 | 5695.05 | 8000.42  | 10305.79 | 12611.16 | 14916.53 | 17221.90 |
| 六     | 经营期经营活动净现金流量       | 60397.34 |         |          |         |          | 1486.41 | 3109.57 | 3109.57 | 3109.57  | 3109.57  | 3109.57  | 3109.57  | 3109.57  |
| 七     | 累计经营期经营活动净现金流      | 60397.34 |         |          |         |          | 1486.41 | 4595.98 | 7705.55 | 10815.12 | 13924.69 | 17034.26 | 20143.83 | 23253.40 |
| 八     | 累计还本付息金额           | 41442.00 |         |          |         |          |         |         |         |          |          |          |          |          |
| 九     | 经营活动净现金流量对融资成本覆盖倍数 | 1.46     |         |          |         |          |         |         |         |          |          |          |          |          |





项目收益测算表(续表)

单位: 万元

| 序号    | 项目名称      | 总计        | 运营期     |         |         |         |          |         |         |         |         |         |          |          |                 |
|-------|-----------|-----------|---------|---------|---------|---------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|----------|-----------------|
|       |           |           | 2033 年  | 2034 年  | 2035 年  | 2036 年  | 2037 年   | 2038 年  | 2039 年  | 2040 年  | 2041 年  | 2042 年  | 2043 年   | 2044 年   | 2045 年<br>1-6 月 |
| 1     | 营业活动净现金流量 | 60397.34  | 3109.57 | 3109.57 | 3109.57 | 3123.87 | 2904.87  | 2904.87 | 2904.87 | 2904.87 | 2904.87 | 2904.87 | 2904.87  | 2904.87  | 1452.44         |
| 1.1   | 现金流入      | 83711.51  | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75  | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75  | 4189.75  | 2094.88         |
| 1.1.1 | 营业收入      | 83711.51  | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75  | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75 | 4189.75  | 4189.75  | 2094.88         |
| 1.2   | 现金流出      | 23314.17  | 1080.18 | 1080.18 | 1080.18 | 1065.88 | 1284.88  | 1284.88 | 1284.88 | 1284.88 | 1284.88 | 1284.88 | 1284.88  | 1284.88  | 642.44          |
| 1.2.1 | 经营成本      | 21277.26  | 1080.18 | 1080.18 | 1080.18 | 1047.42 | 1047.42  | 1047.42 | 1047.42 | 1047.42 | 1047.42 | 1047.42 | 1047.42  | 1047.42  | 523.71          |
| 1.2.2 | 税金及附加     | 2036.91   | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 18.46   | 237.46   | 237.46  | 237.46  | 237.46  | 237.46  | 237.46  | 237.46   | 237.46   | 118.73          |
| 2     | 投资活动净现金流量 | -33787.85 |         |         |         |         |          |         |         |         |         |         |          |          |                 |
| 2.1   | 现金流入      | 0.00      |         |         |         |         |          |         |         |         |         |         |          |          |                 |
| 2.2   | 现金流出      | 33787.85  |         |         |         |         |          |         |         |         |         |         |          |          |                 |
| 2.2.1 | 建设投资      | 32806.02  |         |         |         |         |          |         |         |         |         |         |          |          |                 |
| 2.2.2 | 建设期利息     | 880.18    |         |         |         |         |          |         |         |         |         |         |          |          |                 |
| 2.2.3 | 流动资金      | 73.05     |         |         |         |         |          |         |         |         |         |         |          |          |                 |
| 2.2.4 | 申请债券发行费用  | 28.60     |         |         |         |         |          |         |         |         |         |         |          |          |                 |
| 3     | 筹集活动净现金流量 | -6773.98  | -804.20 | -804.20 | -804.20 | -804.20 | -4740.00 | -675.80 | -675.80 | -675.80 | -675.80 | -675.80 | -8099.30 | -3309.63 | -11785.60       |



|       |                    |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |
|-------|--------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| 3.1   | 现金流入               | 33787.85 |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |
| 3.1.1 | 项目资本金投入            | 7787.85  |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |
| 3.1.2 | 发债金额               | 26000.00 |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |
| 3.2   | 现金流出               | 40561.83 | 804.20   | 804.20   | 804.20   | 804.20   | 4740.00  | 675.80   | 675.80   | 675.80   | 675.80   | 675.80   | 8099.30  | 3309.63  | 11785.60  |
| 3.2.1 | 债券融资利息支出           | 14561.83 | 804.20   | 804.20   | 804.20   | 804.20   | 740.00   | 675.80   | 675.80   | 675.80   | 675.80   | 675.80   | 599.30   | 409.63   | 185.60    |
| 3.2.2 | 偿还债务本金             | 26000.00 |          |          |          |          | 4000.00  |          |          |          |          |          | 7500.00  | 2900.00  | 11600.00  |
| 四     | 净现金流量              | 19835.55 | 2305.37  | 2305.37  | 2305.37  | 2319.67  | -1835.13 | 2229.07  | 2229.07  | 2229.07  | 2229.07  | 2229.07  | -5194.43 | -404.76  | -10333.16 |
| 五     | 累计净现金流量            | 19835.55 | 19527.27 | 21832.64 | 24138.01 | 26457.68 | 24622.55 | 26851.62 | 29080.69 | 31309.76 | 33538.83 | 35767.90 | 30573.47 | 30168.71 | 19835.55  |
| 六     | 经营期经营活动净现金流量       | 60397.34 | 3109.57  | 3109.57  | 3109.57  | 3123.87  | 2904.87  | 2904.87  | 2904.87  | 2904.87  | 2904.87  | 2904.87  | 2904.87  | 2904.87  | 1452.44   |
| 七     | 累计经营期经营活动净现金流      | 60397.34 | 26362.97 | 29472.54 | 32582.11 | 35705.98 | 38610.85 | 41515.72 | 44420.59 | 47325.46 | 50230.33 | 53135.20 | 56040.07 | 58944.94 | 60397.34  |
| 八     | 累计还本付息金额           | 41442.00 |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |
| 九     | 经营活动净现金流量对融资成本覆盖倍数 | 1.46     |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |           |



#### （八）债券还本付息安排

本项目拟发行宿州经开区地表水厂项目专项债券募集资金 26000.00 万元，2022 年发行 4000.00 万元，利息按照已发行利率 3.21%，期限 15 年进行计算；2023 年 5 月发行 5000 万元，利息按照已发行利率 3.06%，期限 20 年进行计算；2023 年 8 月发行 2,500 万元，利息按照已发行利率 2.99%，期限 20 年进行计算；2024 年 2 月发行 900.00 万元，债券期限为 20 年，利息按照已发行利率 2.65%；将 2024 年 2 月宿州经济开发区污水处理厂改扩建二期项目发行的 2000.00 万元全部调入本项目，债券期限为 20 年，利息按照已发行利率 2.65%；2025 年拟发行 11600.00 万元，债券利息按照 3.2%，期限 20 年。专项债券计划采取半年付息，到期一次偿还本金的方式偿还本息。还本付息情况如下：



项目还本付息情况 单位：万元

| 序号  | 项目名称     | 总计       | 建设期              |                                  |          |                 | 运营期              |          |          |          |          |          |          |          |
|-----|----------|----------|------------------|----------------------------------|----------|-----------------|------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|     |          |          | 2022 年<br>6-12 月 | 2023 年                           | 2024 年   | 2025 年<br>1-6 月 | 2025 年<br>7-12 月 | 2026 年   | 2027 年   | 2028 年   | 2029 年   | 2030 年   | 2031 年   | 2032 年   |
| 1.1 | 债券融资     | 14400.00 | 4000.00          | 7500.00                          | 2900.00  |                 |                  |          |          |          |          |          |          |          |
|     | 借款利率     |          | 3.21%            | 5000 万元（3.06%）<br>2500 万元（2.99%） | 2.65%    |                 |                  |          |          |          |          |          |          |          |
|     | 偿还金额     |          |                  |                                  |          |                 |                  |          |          |          |          |          |          |          |
|     | 偿还本金后余额  |          | 4000.00          | 11500.00                         | 14400.00 | 14400.00        | 14400.00         | 14400.00 | 14400.00 | 14400.00 | 14400.00 | 14400.00 | 14400.00 | 14400.00 |
| 1.2 | 债券融资     | 11600.00 |                  |                                  |          | 11600.00        |                  |          |          |          |          |          |          |          |
|     | 借款利率     |          |                  |                                  |          | 3.20%           |                  |          |          |          |          |          |          |          |
|     | 偿还金额     |          |                  |                                  |          |                 |                  |          |          |          |          |          |          |          |
|     | 偿还本金后余额  |          | 0.00             | 0.00                             | 0.00     | 11600.00        | 11600.00         | 11600.00 | 11600.00 | 11600.00 | 11600.00 | 11600.00 | 11600.00 | 11600.00 |
| 1.3 | 本年应计利息   | 15442.00 | 64.20            | 204.90                           | 394.58   | 216.50          | 402.10           | 804.20   | 804.20   | 804.20   | 804.20   | 804.20   | 804.20   | 804.20   |
|     | 偿还融资本息合计 | 41442.00 | 64.20            | 204.90                           | 394.58   | 216.50          | 402.10           | 804.20   | 804.20   | 804.20   | 804.20   | 804.20   | 804.20   | 804.20   |





项目还本付息情况

单位：万元

| 序号  | 项目名称     | 总计       | 运营期      |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |                 |
|-----|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------------|
|     |          |          | 2033 年   | 2034 年   | 2035 年   | 2036 年   | 2037 年   | 2038 年   | 2039 年   | 2040 年   | 2041 年   | 2042 年   | 2043 年   | 2044 年   | 2045 年<br>1-6 月 |
| 1.1 | 债券融资     | 14400.00 |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |                 |
|     | 借款利率     |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |                 |
|     | 偿还金额     |          |          |          |          |          | 4000.00  |          |          |          |          |          | 7500.00  | 2900.00  |                 |
|     | 偿还本金后余额  |          | 14400.00 | 14400.00 | 14400.00 | 14400.00 | 10400.00 | 10400.00 | 10400.00 | 10400.00 | 10400.00 | 10400.00 | 2900.00  | 0.00     | 0.00            |
| 1.2 | 债券融资     | 11600.00 |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |                 |
|     | 借款利率     |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |                 |
|     | 偿还金额     |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          | 11600.00        |
|     | 偿还本金后余额  |          | 11600.00 | 11600.00 | 11600.00 | 11600.00 | 11600.00 | 11600.00 | 11600.00 | 11600.00 | 11600.00 | 11600.00 | 11600.00 | 11600.00 | 0.00            |
| 1.3 | 本年应计利息   | 15442.00 | 804.20   | 804.20   | 804.20   | 804.20   | 740.00   | 675.80   | 675.80   | 675.80   | 675.80   | 675.80   | 599.30   | 409.63   | 185.60          |
|     | 偿还融资本息合计 | 41442.00 | 804.20   | 804.20   | 804.20   | 804.20   | 4740.00  | 675.80   | 675.80   | 675.80   | 675.80   | 675.80   | 8099.30  | 3309.63  | 11785.60        |





### （九）收益与融资平衡情况

在对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，实施单位方本项目下运营收入在债券存续内可以全部实现，可用于资金平衡的债券存续期内项目经营净现金流量总额为 60397.34 万元，建设期及经营期的还本付息总额为 41442.00 万元，对债券本息的覆盖率为 1.46 倍。预计债券存续期内项目收益能够合理保障偿还债券本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。本息覆盖倍数测算详见表 6 项目收益测算表

### （十）其他事项说明

本项目投入营运后，从现金流入量来看，主要系经营活动产生的现金流，这说明后续经营情况良好，流入结构较为合理；从现金流出量来看，主要系筹资活动现金流出，用于偿还债务；现金流能实现对融资债务的覆盖。

## 四、风险分析

当经营活动现金净流量下降 5%时，本息覆盖倍数为 1.38，当经营活动现金净流量下降 10%时，本息的覆盖倍数为 1.31。由以上分析可见，本项目具有较好的抗风险能力，具有较高的安全边际。

| 敏感性分析         | 敏感性变化比率  |          |          |
|---------------|----------|----------|----------|
|               | -10%     | -5%      | 0%       |
| 经营活动净现金流量（万元） | 54357.61 | 57377.47 | 60397.34 |
| 债券还本付息额（万元）   | 41442.00 | 41442.00 | 41442.00 |
| 债券本息覆盖倍数(倍)   | 1.31     | 1.38     | 1.46     |

基于对项目收益预测及其所依据的各项假设，项目有关未来事项和推测性假设，通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，不确定因素很高，实际结果可能与预测性信息存在差异。本项目可行性研究报告聘请专业咨询公司经过大量分析论证工作后得出，分析结果较为可靠。

## 五、评估结论

### （一）结论意见

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，项目收益和现金流入预测在其所依据的各项假设前提下进行编制，我们没有注意到导致政府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。

### （二）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，而这些事项和行动预期在未来未必发生。即使在推测性假设中所涉及的事项发生，但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，因此实际结果仍然可能与预测信息存在差异。因此本报告中的评估意见不能被作为鉴证报告来使用。



（此页无正文，为宿州经开区地表水厂项目收益与融资自求平衡专项债券财务评价报告之签字盖章页）

安徽国盛会计师事务所(普通合伙)



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2024 年 12 月 26 日



统一社会信用代码

91340202MA8P4M9DXG(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 安徽国鉴会计师事务所（普通合伙）

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 丁琼

经营范围 许可项目：注册会计师业务（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）  
一般项目：税务服务；财务咨询；企业管理咨询；社会经济咨询服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；社会稳定风险评估；破产清算服务；财政资金项目预算绩效评价服务；社会调查（不含涉外调查）（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）

出资额 伍佰万圆整

成立日期 2022年06月10日

主要经营场所 安徽省合肥市高新区玉兰大道765号保利梧桐语1-401



登记机关



2024年01月15日





# 会计师事务所 执业证书

名称：安徽国鉴会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：丁琼

主任会计师：

经营场所：安徽省合肥市高新区玉兰大道  
765号保利梧桐语1-401

组织形式：普通合伙

执业证书编号：34020177

批准执业文号：皖财会〔2023〕47号

批准执业日期：2023年1月19日



证书序号：0011517

## 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

二〇二四年四月一日

中华人民共和国财政部制

Annual Renewal Registration form with photo and personal details.

|                  |                    |
|------------------|--------------------|
| 姓名               | 钱毅                 |
| Full name        |                    |
| 性别               | 男                  |
| Sex              |                    |
| 出生日期             | 1978-11-30         |
| Date of birth    |                    |
| 工作单位             | 安徽新中天会计师事务所有限公司    |
| Working unit     |                    |
| 身份证号码            | 340111197811304572 |
| Identity card No |                    |

注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调入  
Agree the holder to be transferred to



同意调入  
Agree the holder to be transferred to



Annual Renewal Registration form with QR code and personal details.

|                    |              |
|--------------------|--------------|
| 证书编号               | 340301710002 |
| No. of Certificate |              |
| 工作单位               | 安徽省注册会计师协会   |
| Working unit       |              |
| 有效期                | 2007-12-21   |
| Valid period       |              |

注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调入  
Agree the holder to be transferred to



同意调入  
Agree the holder to be transferred to



Annual Renewal Registration form with QR code and personal details.

|                    |              |
|--------------------|--------------|
| 证书编号               | 340301710002 |
| No. of Certificate |              |
| 工作单位               | 安徽省注册会计师协会   |
| Working unit       |              |
| 有效期                | 2007-12-21   |
| Valid period       |              |

注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调入  
Agree the holder to be transferred to



同意调入  
Agree the holder to be transferred to



Annual Renewal Registration interface with search and history sections.

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

钱毅

会员编号 340301710002

最后年检时间 2024年07月

年检结果 年检通过

历年记录

|            |    |
|------------|----|
| 2023年      | 通过 |
| 2023-09-06 |    |
| 2022年      | 通过 |
| 2022-08-09 |    |
| 2014年      | 通过 |
| 2014-03-28 |    |





注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出  
Agree the holder to be transferred from



同意调入  
Agree the holder to be transferred to



年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

丁琼

会员编号 110100323804

最后年检时间

2024年07月

年检结果

年检通过

历年记录