

岳西县农村供水保障工程收益与融资自求平衡专项评  
估报告

---

容诚专字[2025]230Z1295 号

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)  
中国·北京

## 目 录

| <u>序号</u> | <u>内 容</u>          | <u>页码</u> |
|-----------|---------------------|-----------|
| 1         | 项目收益与融资自求平衡专项评估报告   | 1-7       |
| 2         | 附件 1. 项目现金流收益规模分析   | 8-19      |
| 3         | 附件 2. 项目预期收益及融资平衡方案 | 20-26     |

## 岳西县农村供水保障工程收益与融资自求平衡专项评估报告

容诚专字[2025]230Z1295 号

安徽润岳水务集团有限公司：

我们接受安徽润岳水务集团有限公司的委托对岳西县农村供水保障工程收益与融资自求平衡情况进行评估，并出具专项评估报告。

我们的评估是依据《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》进行的。安徽润岳水务集团有限公司对项目收益预测及其所依据的假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的评估，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。而且，我们认为这些项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测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，并且变动可能性重大，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预测及其所依据的各项假设前提下，本次评估的城区供水收入能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

### 一、本期债券应付本息情况

本次计划发行债券融资总额 15,000.00 万元，债券发行期限为 20 年，债券利率 3.60%，按半年付息，最后一期利息随本金一起支付。假设债券均于上半年发行。预计 2045 年还本 15,000.00 万元。应还本付息情况见表 1-1 债券还本付息明细表：

表 1-1 债券还本付息明细表

单位：万元

| 年度     | 期初本金金额    | 本期增加本金    | 本期偿还本金    | 本期偿还利息    | 期末本金金额    | 融资利率  | 应付本息合计    |
|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------|-----------|
| 2025 年 | -         | 15,000.00 |           | 270.00    | 15,000.00 | 3.60% | 270.00    |
| 2026 年 | 15,000.00 | -         |           | 540.00    | 15,000.00 | 3.60% | 540.00    |
| 2027 年 | 15,000.00 |           |           | 540.00    | 15,000.00 | 3.60% | 540.00    |
| 2028 年 | 15,000.00 |           |           | 540.00    | 15,000.00 | 3.60% | 540.00    |
| 2029 年 | 15,000.00 |           |           | 540.00    | 15,000.00 | 3.60% | 540.00    |
| 2030 年 | 15,000.00 |           |           | 540.00    | 15,000.00 | 3.60% | 540.00    |
| 2031 年 | 15,000.00 |           |           | 540.00    | 15,000.00 | 3.60% | 540.00    |
| 2032 年 | 15,000.00 |           |           | 540.00    | 15,000.00 | 3.60% | 540.00    |
| 2033 年 | 15,000.00 |           |           | 540.00    | 15,000.00 | 3.60% | 540.00    |
| 2034 年 | 15,000.00 |           |           | 540.00    | 15,000.00 | 3.60% | 540.00    |
| 2035 年 | 15,000.00 |           |           | 540.00    | 15,000.00 | 3.60% | 540.00    |
| 2036 年 | 15,000.00 |           |           | 540.00    | 15,000.00 | 3.60% | 540.00    |
| 2037 年 | 15,000.00 |           |           | 540.00    | 15,000.00 | 3.60% | 540.00    |
| 2038 年 | 15,000.00 |           |           | 540.00    | 15,000.00 | 3.60% | 540.00    |
| 2039 年 | 15,000.00 |           |           | 540.00    | 15,000.00 | 3.60% | 540.00    |
| 2040 年 | 15,000.00 |           |           | 540.00    | 15,000.00 | 3.60% | 540.00    |
| 2041 年 | 15,000.00 |           |           | 540.00    | 15,000.00 | 3.60% | 540.00    |
| 2042 年 | 15,000.00 |           |           | 540.00    | 15,000.00 | 3.60% | 540.00    |
| 2043 年 | 15,000.00 |           | -         | 540.00    | 15,000.00 | 3.60% | 540.00    |
| 2044 年 | 15,000.00 |           | -         | 540.00    | 15,000.00 | 3.60% | 540.00    |
| 2045 年 | 15,000.00 |           | 15,000.00 | 270.00    | -         | 3.60% | 15,270.00 |
| 合计     | -         | 15,000.00 | 15,000.00 | 10,800.00 |           |       | 25,800.00 |

## 二、项目产生的净现金流

### （一）基本假设条件：

- （1）国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；
- （2）国家监管、财政税收、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、汇率以及通货膨胀水平等无重大变化；
- （4）预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；
- （5）项目能够如期完工并交付使用，项目融资还款来源为项目业务收入；
- （6）政府审批的收费政策未发生重大变化；
- （7）项目出现的年度其他资金缺口由财政提供补贴或由政府基金预算收入统筹安排解决；
- （8）无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素造成的重大不利影响。

### （二）岳西县农村供水保障工程产生的净现金流入

单位：万元

| 项目          | 预测收入在达到预计增长率的 100%情况下相关净收益 | 预测收入在达到预计增长率的 95%情况下相关净收益 | 预测收入在达到预计增长率的 90%情况下相关净收益 |
|-------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 岳西县农村供水保障工程 | 36,874.47                  | 35,029.92                 | 33,185.37                 |

### （三）预期收入对应的政府性基金收入偿还融资本金和利息情况

债券存续期间，考虑使用率等因素变动，会影响经营期净收益，从而影响到债券的还本付息能力，分别计算预计收入达到预计增长的 100%、95%、90%的情况下项目融资本期覆盖倍数，详见下表：

(1) 按照预计收入达到预计增长的 100% 计算本息覆盖倍数

单位：万元

| 年度     | 贷款本息支付    |           |           | 项目还款来源    |           |       |           |
|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------|-----------|
|        | 本金        | 利息        | 本息合计      | 运营收入      | 运营成本      | 发行费用  | 运营收益      |
| 2025 年 | -         | 270.00    | 270.00    | -         | -         | 16.50 | -16.50    |
| 2026 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,418.96  | 755.49    | -     | 1,663.47  |
| 2027 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,561.25  | 761.18    | -     | 1,800.07  |
| 2028 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,703.54  | 766.87    | -     | 1,936.67  |
| 2029 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,703.54  | 790.08    | -     | 1,913.46  |
| 2030 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,703.54  | 790.08    | -     | 1,913.46  |
| 2031 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,703.54  | 790.08    | -     | 1,913.46  |
| 2032 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,703.54  | 814.46    | -     | 1,889.08  |
| 2033 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,703.54  | 814.46    | -     | 1,889.08  |
| 2034 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,703.54  | 814.46    | -     | 1,889.08  |
| 2035 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,703.54  | 840.05    | -     | 1,863.49  |
| 2036 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,703.54  | 840.05    | -     | 1,863.49  |
| 2037 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,703.54  | 840.05    | -     | 1,863.49  |
| 2038 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,703.54  | 866.92    | -     | 1,836.62  |
| 2039 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,703.54  | 866.92    | -     | 1,836.62  |
| 2040 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,703.54  | 866.92    | -     | 1,836.62  |
| 2041 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,703.54  | 895.13    | -     | 1,808.41  |
| 2042 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,703.54  | 895.13    | -     | 1,808.41  |
| 2043 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,703.54  | 895.13    | -     | 1,808.41  |
| 2044 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,703.54  | 924.75    | -     | 1,778.79  |
| 2045 年 | 15,000.00 | 270.00    | 15,270.00 | 2,703.54  | 924.75    | -     | 1,778.79  |
| 合计     | 15,000.00 | 10,800.00 | 25,800.00 | 53,643.93 | 16,752.96 | 16.5  | 36,874.47 |
| 本息覆盖倍数 | 1.43      |           |           |           |           |       |           |

(2) 按照预计收入达到预计增长的 95% 计算本息覆盖倍数

单位：万元

| 年度     | 贷款本息支付    |           |           | 项目还款来源    |           |       |           |
|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------|-----------|
|        | 本金        | 利息        | 本息合计      | 运营收入      | 运营成本      | 发行费用  | 运营收益      |
| 2025 年 | -         | 270.00    | 270.00    | -         | -         | 16.50 | -16.50    |
| 2026 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,298.01  | 717.71    |       | 1,580.30  |
| 2027 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,433.19  | 723.12    |       | 1,710.07  |
| 2028 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,568.36  | 728.53    |       | 1,839.83  |
| 2029 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,568.36  | 750.58    |       | 1,817.78  |
| 2030 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,568.36  | 750.58    |       | 1,817.78  |
| 2031 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,568.36  | 750.58    |       | 1,817.78  |
| 2032 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,568.36  | 773.73    |       | 1,794.63  |
| 2033 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,568.36  | 773.73    |       | 1,794.63  |
| 2034 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,568.36  | 773.73    |       | 1,794.63  |
| 2035 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,568.36  | 798.05    |       | 1,770.32  |
| 2036 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,568.36  | 798.05    |       | 1,770.32  |
| 2037 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,568.36  | 798.05    |       | 1,770.32  |
| 2038 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,568.36  | 823.57    |       | 1,744.79  |
| 2039 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,568.36  | 823.57    |       | 1,744.79  |
| 2040 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,568.36  | 823.57    |       | 1,744.79  |
| 2041 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,568.36  | 850.38    |       | 1,717.99  |
| 2042 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,568.36  | 850.38    |       | 1,717.99  |
| 2043 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,568.36  | 850.38    |       | 1,717.99  |
| 2044 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,568.36  | 878.52    |       | 1,689.85  |
| 2045 年 | 15,000.00 | 270.00    | 15,270.00 | 2,568.36  | 878.52    |       | 1,689.85  |
| 合计     | 15,000.00 | 10,800.00 | 25,800.00 | 50,961.73 | 15,915.31 | 16.50 | 35,029.92 |
| 本息覆盖倍数 | 1.36      |           |           |           |           |       |           |

(3) 按照预计收入达到预计增长的 90% 计算本息覆盖倍数

单位：万元

| 年度     | 贷款本息支付    |           |           | 项目还款来源    |           |       |           |
|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------|-----------|
|        | 本金        | 利息        | 本息合计      | 运营收入      | 运营成本      | 发行费用  | 运营收益      |
| 2025 年 | -         | 270.00    | 270.00    | -         | -         | 16.50 | -16.50    |
| 2026 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,177.06  | 679.94    |       | 1,497.12  |
| 2027 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,305.13  | 685.06    |       | 1,620.06  |
| 2028 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,433.19  | 690.18    |       | 1,743.00  |
| 2029 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,433.19  | 711.08    |       | 1,722.11  |
| 2030 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,433.19  | 711.08    |       | 1,722.11  |
| 2031 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,433.19  | 711.08    |       | 1,722.11  |
| 2032 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,433.19  | 733.01    |       | 1,700.18  |
| 2033 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,433.19  | 733.01    |       | 1,700.18  |
| 2034 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,433.19  | 733.01    |       | 1,700.18  |
| 2035 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,433.19  | 756.04    |       | 1,677.14  |
| 2036 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,433.19  | 756.04    |       | 1,677.14  |
| 2037 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,433.19  | 756.04    |       | 1,677.14  |
| 2038 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,433.19  | 780.22    |       | 1,652.96  |
| 2039 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,433.19  | 780.22    |       | 1,652.96  |
| 2040 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,433.19  | 780.22    |       | 1,652.96  |
| 2041 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,433.19  | 805.62    |       | 1,627.57  |
| 2042 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,433.19  | 805.62    |       | 1,627.57  |
| 2043 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,433.19  | 805.62    |       | 1,627.57  |
| 2044 年 | -         | 540.00    | 540.00    | 2,433.19  | 832.28    |       | 1,600.91  |
| 2045 年 | 15,000.00 | 270.00    | 15,270.00 | 2,433.19  | 832.28    | -     | 1,600.91  |
| 合计     | 15,000.00 | 10,800.00 | 25,800.00 | 48,279.54 | 15,077.67 | 16.50 | 33,185.37 |
| 本息覆盖倍数 | 1.29      |           |           |           |           |       |           |

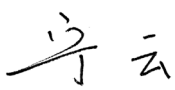

附件 1：项目现金流收益规模分析

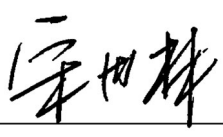

附件 2：项目收益和融资平衡方案

（本页无正文，为岳西县农村供水保障工程收益与融资自求平衡专项评估报告容诚专字[2025]230Z1295号之报告签章页。）



中国·北京

中国注册会计师：    
宁云

中国注册会计师：    
宋世林

2025 年 4 月 17 日

附件 1:

## 项目现金流收益规模分析

重要提示：岳西县农村供水保障工程收益与融资自求平衡专项评估报告是基于一定假设和估计的基础上编制的，但预测所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

### 一、项目现金流收益预测编制基础

本次预测以城区供水收入为基础，通过对历史情况等查询，以预测期间的经济环境最佳估计为前提，编制岳西县农村供水保障工程现金流收益预测表。

本资金平衡专项评价报告基于以下重要假设：

- （1）国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；
- （2）国家监管、财政税收、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、汇率以及通货膨胀水平等无重大变化；
- （4）预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；
- （5）项目能够如期完工并交付使用，项目融资还款来源为项目业务收入；
- （6）政府审批的收费政策未发生重大变化；
- （7）项目出现的年度其他资金缺口由财政提供补贴或由政府基金预算收入统筹安排解决；
- （8）无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素造成的重大不利影响。

### 二、项目现金流收益预测编制说明

#### （一）项目实施概况

##### 1、参与主体

主管部门：岳西县水利局

实施单位：安徽润岳水务集团有限公司

2、项目概况

(1) 项目名称

岳西县农村供水保障工程

(2) 项目区位

项目位于安庆市岳西县境内，包括店前镇、冶溪镇等在内的 24 个乡镇。

(3) 项目类型

农林水利

(4) 项目建设期和运营期

本项目建设周期为 25 月，计划 2023 年 11 月 30 日开工建设，从 2023 年 11 月 30 日至 2025 年 12 月 31 日。

(5) 项目建设内容和产出

本项目建设内容为新建规模化供水站 3 处，分别位于冶溪、店前、石关；新建或改造小型集中供水工程 206 处，其中 100 立方米/天以上的供水工程 19 处；新建供水水库 2 座、总兴利库容 136.45 万立方米，塘坝 200 处、总容量 2 万立方米；实施延申供水管网 10 处 35.5 千米。

(二) 项目预期收入项目说明

根据项目规划并参考同地区单价收费标准，本项目收入来源为城区供水收入。

表 4.1 项目收入情况表

| 序号 | 收入项目   | 收入总额      | 占比      |
|----|--------|-----------|---------|
| 1  | 城区供水收入 | 53,643.93 | 100.00% |

(1) 城区供水收入

根据项目《岳西县农村供水保障工程(2023-2025 年)可行性研究报告》，马本项目建成后可实现岳西县城镇 4.43 万 m<sup>3</sup>/d 的供水，上述供水任务由本项目建设单位承担。

根据《关于城市供水价格调整暨居民生活用水实施阶梯式水价的通知》（岳价（2015）43 号），岳西县居民用水水费 15 立方米及以下 2.05 元/吨；16 立方米-20 立方米 3.08 元/吨；21 立方米及以上 4.80 元/吨，其中包含代收污水处理费为 0.85 元/吨。扣除代收污水处理费，岳西县平均供水价格为 2.2 元/吨，考虑到本项目主要为城郊和农村地区，居民可供支配收入不高且对价格较敏感，因此基于谨慎原则本项目供水价格在岳西县平均供水价格的基础上打 8 折，即 1.76 元/吨。

假设运营期内水价不增长。本项目供水量首年使用率按 85% 计算，第二年使用率 90%，以后年度为 95%。

运营期第一年城区供水收入=1616.95 万吨\*1.76 元/吨\*85%= 2,418.96 万元，运营期内城区供水收入为 53,643.93 万元。

# 岳西县物价局文件

岳价〔2015〕43号

---

## 关于城市供水价格调整暨居民生活用水实施 阶梯式水价的通知

岳西县自来水公司：

你司《关于请求调整自来水价格的报告》（岳水字〔2015〕30号）悉。根据《中华人民共和国价格法》、《政府制定价格听证办法》、《安徽省政府制定价格听证办法实施细则》和省物价局、省住建厅《关于加快建立完善城镇居民用水阶梯价格制度的通知》（皖价商〔2014〕86号）等规定，我局开展了城市供水和二次供水成本监审，召开了“岳西县城市供水价格调整暨居民生活用水阶梯式水价听证会”。经县政府第57次常务会议研究通过，现将城市供水价格调整及居民生活用水实施阶梯式水价有关事项通知如下。

附件一：

岳西县城供水价格及居民生活用水阶梯式水价一览表

单位：元/立方米

| 序号 | 调整后用水类别 |               | 水价   |
|----|---------|---------------|------|
| 1  | 居民生活用水  | 15 立方米及以下     | 2.05 |
|    |         | 16 立方米-20 立方米 | 3.08 |
|    |         | 21 立方米及以上     | 4.80 |
| 2  | 非居民生活用水 |               | 3.30 |
| 3  | 特种用水    |               | 4.80 |

附件二：

用水类型划分表

| 分类      | 行业  |
|---------|---|
| 居民生活用水  | 居民家庭日常生活、福利院、养老机构、学校教学和学生生活等                  |
| 非居民生活用水 | 机关、事业单位、团体、市政、消防、工业、商业、开水供应、餐饮、宾（旅）馆、服务业、建筑业等 |
| 特种用水    | 洗浴、足浴、美容美发、休闲娱乐业（酒吧、歌舞厅、茶楼等）、汽车美容（洗车）、纯净水加工等  |

综上所述，预测期内各项收入合计 53,643.93 万元。根据上述收入依据计算项目运营期收入，详见表 2-4 项目收入测算表：

表 2-4 项目收入测算表

单位：人民币万元

| 序号  | 项目           | 总计        | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 2026年    | 2027年    | 2028年    | 2029年    | 2030年    | 2031年    | 2032年    | 2033年    | 2034年    |
|-----|--------------|-----------|-------|-------|-------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 1.1 | 供水量（万吨/年）    |           | -     | -     | -     | 1,616.95 | 1,616.95 | 1,616.95 | 1,616.95 | 1,616.95 | 1,616.95 | 1,616.95 | 1,616.95 | 1,616.95 |
| 1.2 | 销售价（元/吨）     | -         | -     | -     | -     | 1.76     | 1.76     | 1.76     | 1.76     | 1.76     | 1.76     | 1.76     | 1.76     | 1.76     |
| 1.3 | 使用率          | -         | -     | -     | -     | 85.00%   | 90.00%   | 95.00%   | 95.00%   | 95.00%   | 95.00%   | 95.00%   | 95.00%   | 95.00%   |
|     | 运营收入（城区供水收入） | 53,643.93 | -     | -     | -     | 2,418.96 | 2,561.25 | 2,703.54 | 2,703.54 | 2,703.54 | 2,703.54 | 2,703.54 | 2,703.54 | 2,703.54 |

（续上表）

| 序号  | 项目           | 总计        | 2035年    | 2036年    | 2037年    | 2038年    | 2039年    | 2040年    | 2041年    | 2042年    | 2043年    | 2044年    | 2045年    |
|-----|--------------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 1.1 | 供水量（万吨/年）    |           | 1,616.95 | 1,616.95 | 1,616.95 | 1,616.95 | 1,616.95 | 1,616.95 | 1,616.95 | 1,616.95 | 1,616.95 | 1,616.95 | 1,616.95 |
| 1.2 | 销售价（元/吨）     | -         | 1.76     | 1.76     | 1.76     | 1.76     | 1.76     | 1.76     | 1.76     | 1.76     | 1.76     | 1.76     | 1.76     |
| 1.3 | 使用率          | -         | 95.00%   | 95.00%   | 95.00%   | 95.00%   | 95.00%   | 95.00%   | 95.00%   | 95.00%   | 95.00%   | 95.00%   | 95.00%   |
|     | 运营收入（城区供水收入） | 53,643.93 | 2,703.54 | 2,703.54 | 2,703.54 | 2,703.54 | 2,703.54 | 2,703.54 | 2,703.54 | 2,703.54 | 2,703.54 | 2,703.54 | 2,703.54 |

### （三）项目预期成本项目说明

项目成本包括运营成本、债券发行费用成本及财务费用。

#### （1）运营成本

本项目投入使用后，项目经营期成本费用主要为员工薪酬、水电及燃料动力费、水资源费、药剂费、修理维护费用和综合税费。预测期内成本构成及金额占比如下：

本项目投入使用后，项目经营期成本费用主要为员工薪酬、水电及燃料动力费、水资源费、药剂费、修理维护费用。预测期内成本构成及金额占比如下：

表 2-5 成本构成明细表

单位：人民币万元

| 序号 | 成本项目     | 成本总额      | 占比     |
|----|----------|-----------|--------|
| 1  | 员工薪酬     | 10,619.52 | 63.39% |
| 2  | 水电及燃料动力费 | 2,145.76  | 12.81% |
| 3  | 水资源费     | 2,587.20  | 15.44% |
| 4  | 药剂费      | 97.88     | 0.58%  |
| 5  | 修理维护费用   | 1,302.60  | 7.78%  |
| 6  | 综合税费     | -         | -      |
| 合计 |          | 16,752.96 | 100%   |

运营成本占比最高为员工薪酬，其次为水资源费、水电及燃料动力费、修理及维护费用、药剂费。成本结构符合水利项目运营模式。

#### ①员工薪酬

项目建成运营后，劳动定员为 80 人，其中管理人员 20 人，分管供水运营、场地设备管理、水库管理等工作。安保、维修人员及供水运营人员 60 人，负责供水厂运营、治安巡逻、环境卫生、检修等工作。

参考岳西县当地现有的薪资水平，基于谨慎原则，假设管理人员 8 万元/人·年，其他普通员工 4.5 万元/人·年，并考虑到薪酬增长因素，按每三年上涨 5% 进行预测。

经测算，项目第一年员工薪酬为 20 人\*8 万元/人·年+60 人\*4.5 万元/人·年=460.00 万元。项目运营期内员工薪酬合计 10,619.52 万元。

## ②水电及燃料动力费

本项目供水系统投入使用后，燃料动力费主要为水泵供水运行产生的电力费用，本项目的电力消耗按照项目年度收入的 4%测算。

运营期第一年水电及燃料动力费= 3,023.70 万元\*4%=120.95 万元，项目运营期内水电及燃料动力费 2,145.76 万元。

## ③水资源费

水资源费按照安徽省《关于调整水资源费征收标准的通知》（皖价商〔2015〕66 号）规定，按 0.08 元/吨测算。

运营期第一年水资源费= 1,616.95 万吨/年\*800 元/万吨= 129.36 万元，运营期内水资源费 2,587.20 万元。

## ④药剂费

药剂费主要为净水消毒用的次氯酸钠、PAC（聚合氯化铝溶液）。根据可研报告，项目建成后每年需要的药剂费为 4.24 万/年，同时考虑价格增长因素，按每三年上涨 5%进行预测。运营期内药剂费 97.88 万元。

根据可研报告，年度药剂费明细如下：

| 序号 | 药品名称                   | 年用量   | 污水合计  | 综合单价    | 金额(万元) | 合计金额(万元) |
|----|------------------------|-------|-------|---------|--------|----------|
| 1  | 商品次氯酸钠溶液（浓度 5%）<br>(t) | 3.30  | 3.30  | 1500.00 | 0.50   | 4.24     |
| 2  | PAC（聚合氯化铝溶液 浓度 10%）(t) | 23.40 | 23.40 | 1600.00 | 3.74   |          |

## ⑤修理维护费用

为保证供水设备的完好和设备正常运转，每年要进行维修。由于项目建设主要是建筑工程，维修费按工程部分投资每年折旧的 3%计算。测算期各年的修理费为 68,552.69 万元\*（1-5%）/30\*3%= 65.13 万元，测算期内修理维护费用总和 1,302.60 万元。

## ⑥综合税费

本项目税费成本主要为增值税、税金及附加。

本项目所需缴纳增值税的收入中，供水收入适用 9% 增值税税率；城建税税率 5%，教育费附加税率 3%，地方教育费附加税率 2%。所得税征收对象为公司，故项目不单独计算所得税。

经测算，项目建设期与运营期内将产生增值税进项税 6,642.50 万元，产生增值税销项税 4,429.35 万元，需缴纳增值税 0 万元，税金及附加 0 万元。

综上所述，相关税费成本合计 0 万元。

预测期内各项运营成本费用合计约 16,752.96 万元。

## （2）债券发行费用成本

专项债券的发行费用按债券发行金额的 0.11% 计算，本次发行费用共计 16.5 万元，为 2025 年发行 15,000 万债券的发行费用。

## （2）财务费用

本项目财务费用为支付债券利息的费用。本项目计划发行政府专项债 15,000.00 万元，预测债券利息 3.6%，发行期限 20 年，2026-2045 年债券总付息 10,170.00 万元。

预测期内项目成本合计约 26,939.46 万元，根据上述计算依据计算项目运营期成本，详见下表 2-6 项目成本测算表：

表 2-6 项目成本测算表

单位：人民币万元

| 序号 | 项目       | 总计        | 2023 年 | 2024 年 | 2025 年 | 2026 年   | 2027 年   | 2028 年   | 2029 年   | 2030 年   | 2031 年   | 2032 年   | 2033 年   | 2034 年   |
|----|----------|-----------|--------|--------|--------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 1  | 员工薪酬     | 10,619.52 | -      | -      | -      | 460.00   | 460.00   | 460.00   | 483.00   | 483.00   | 483.00   | 507.15   | 507.15   | 507.15   |
| 2  | 水电及燃料动力费 | 2,145.76  | -      | -      | -      | 96.76    | 102.45   | 108.14   | 108.14   | 108.14   | 108.14   | 108.14   | 108.14   | 108.14   |
| 3  | 水资源费     | 2,587.20  | -      | -      | -      | 129.36   | 129.36   | 129.36   | 129.36   | 129.36   | 129.36   | 129.36   | 129.36   | 129.36   |
| 4  | 药剂费      | 97.88     | -      | -      | -      | 4.24     | 4.24     | 4.24     | 4.45     | 4.45     | 4.45     | 4.67     | 4.67     | 4.67     |
| 5  | 修理维护费用   | 1,302.60  | -      | -      | -      | 65.13    | 65.13    | 65.13    | 65.13    | 65.13    | 65.13    | 65.13    | 65.13    | 65.13    |
| 6  | 综合税费     | 0.00      | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| 7  | 运营成本     | 16,752.96 | -      | -      | -      | 755.49   | 761.18   | 766.87   | 790.08   | 790.08   | 790.08   | 814.46   | 814.46   | 814.46   |
| 8  | 发行费用     | 16.50     | -      | -      | 16.50  | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 9  | 财务费用     | 10,170.00 | -      | -      | -      | 540.00   | 540.00   | 540.00   | 540.00   | 540.00   | 540.00   | 540.00   | 540.00   | 540.00   |
| 10 | 项目成本合计   | 26,939.46 | -      | -      | 16.50  | 1,295.49 | 1,301.18 | 1,306.87 | 1,330.08 | 1,330.08 | 1,330.08 | 1,354.46 | 1,354.46 | 1,354.46 |

(续上表)

| 序号 | 项目       | 总计        | 2035 年   | 2036 年   | 2037 年   | 2038 年   | 2039 年   | 2040 年   | 2041 年   | 2042 年   | 2043 年   | 2044 年   | 2045 年   |
|----|----------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 1  | 员工薪酬     | 10,619.52 | 532.51   | 532.51   | 532.51   | 559.13   | 559.13   | 559.13   | 587.09   | 587.09   | 587.09   | 616.44   | 616.44   |
| 2  | 水电及燃料动力费 | 2,145.76  | 108.14   | 108.14   | 108.14   | 108.14   | 108.14   | 108.14   | 108.14   | 108.14   | 108.14   | 108.14   | 108.14   |
| 3  | 水资源费     | 2,587.20  | 129.36   | 129.36   | 129.36   | 129.36   | 129.36   | 129.36   | 129.36   | 129.36   | 129.36   | 129.36   | 129.36   |
| 4  | 药剂费      | 97.88     | 4.91     | 4.91     | 4.91     | 5.15     | 5.15     | 5.15     | 5.41     | 5.41     | 5.41     | 5.68     | 5.68     |
| 5  | 修理维护费用   | 1,302.60  | 65.13    | 65.13    | 65.13    | 65.13    | 65.13    | 65.13    | 65.13    | 65.13    | 65.13    | 65.13    | 65.13    |
| 6  | 综合税费     | 0.00      | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| 7  | 运营成本     | 16,752.96 | 840.05   | 840.05   | 840.05   | 866.92   | 866.92   | 866.92   | 895.13   | 895.13   | 895.13   | 924.75   | 924.75   |
| 8  | 发行费用     | 16.50     | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        |
| 9  | 债券付息     | 10,530.00 | 540.00   | 540.00   | 540.00   | 540.00   | 540.00   | 540.00   | 540.00   | 540.00   | 540.00   | 540.00   | 270.00   |
| 10 | 项目成本合计   | 27,299.46 | 1,380.05 | 1,380.05 | 1,380.05 | 1,406.92 | 1,406.92 | 1,406.92 | 1,435.13 | 1,435.13 | 1,435.13 | 1,464.75 | 1,194.75 |

#### （四）项目可偿债收益

表 2-8 项目可偿债收益表

单位：人民币万元

| 项目     | 项目收入             | 项目运营成本           | 发行费用         | 项目可偿债收益          |
|--------|------------------|------------------|--------------|------------------|
| 2025 年 | -                | -                | 16.50        | -16.50           |
| 2026 年 | 2,418.96         | 755.49           | -            | 1,663.47         |
| 2027 年 | 2,561.25         | 761.18           | -            | 1,800.07         |
| 2028 年 | 2,703.54         | 766.87           | -            | 1,936.67         |
| 2029 年 | 2,703.54         | 790.08           | -            | 1,913.46         |
| 2030 年 | 2,703.54         | 790.08           | -            | 1,913.46         |
| 2031 年 | 2,703.54         | 790.08           | -            | 1,913.46         |
| 2032 年 | 2,703.54         | 814.46           | -            | 1,889.08         |
| 2033 年 | 2,703.54         | 814.46           | -            | 1,889.08         |
| 2034 年 | 2,703.54         | 814.46           | -            | 1,889.08         |
| 2035 年 | 2,703.54         | 840.05           | -            | 1,863.49         |
| 2036 年 | 2,703.54         | 840.05           | -            | 1,863.49         |
| 2037 年 | 2,703.54         | 840.05           | -            | 1,863.49         |
| 2038 年 | 2,703.54         | 866.92           | -            | 1,836.62         |
| 2039 年 | 2,703.54         | 866.92           | -            | 1,836.62         |
| 2040 年 | 2,703.54         | 866.92           | -            | 1,836.62         |
| 2041 年 | 2,703.54         | 895.13           | -            | 1,808.41         |
| 2042 年 | 2,703.54         | 895.13           | -            | 1,808.41         |
| 2043 年 | 2,703.54         | 895.13           | -            | 1,808.41         |
| 2044 年 | 2,703.54         | 924.75           | -            | 1,778.79         |
| 2045 年 | 2,703.54         | 924.75           | -            | 1,778.79         |
| 合计     | <b>53,643.93</b> | <b>16,752.96</b> | <b>16.50</b> | <b>36,874.47</b> |

附件 2:

## 项目收益和融资平衡方案

### 一、项目批复及资质情况

项目实施过程中，履行了审批手续并获取了相关批复文件，本项目已经政府同意实施。相关的主要政府批文如下所示：

（1）2023 年 1 月 16 日，岳西县发展和改革委员会下发《关于岳西县农村供水保障工程项目建议书的批复》（发改许可〔2023〕14 号）。

（2）2023 年 11 月 16 日，岳西县发展和改革委员会下发《关于岳西县农村供水保障工程可行性研究报告的批复》（发改审批〔2023〕335 号）。

（3）2023 年 11 月 12 日，岳西县人民政府下发《岳西县人民政府关于同意岳西县农村供水保障提升实施方案的批复（2023-2025）》（岳政秘〔2023〕84 号）。

（4）2023 年 9 月 28 日，岳西县自然资源和规划局出具《关于岳西县农村供水保障工程项目用地审查意见的函》。

（5）2024 年 3 月 28 日，安庆市岳西县生态环境分局出具《关于岳西县农村供水保障工程项目环境影响报告表的批复》（岳环建申〔2024〕2 号），该项目具有环境可行性。

（6）岳西县水利局出具的《关于岳西县农村供水保障工程开工的情况说明》，2023 年 11 月开工建设。

（7）2023 年 11 月 30 日，安庆市岳西县住房和城乡建设局下发《建筑工程施工许可证》。

## 二、项目投资估算及资金筹措

### 1、项目总投资

根据《岳西县农村供水保障工程(2023-2025 年)可行性研究报告》，经估算，本项目总投资 77,765.92 万元，为政府投资项目，资金来源为申请非标专项债资金和政府财政资金。其中工程部分投资 76108.92 万元；建设征地移民补偿 663.00 万元；环境保护工程投资 163.00 万元；水土保持工程投资 201.00 万元；基本预备费 5637.70 万元；建设期利息 630.00 万元。投资构成详见下表 2-1 建设投资明细表：

表 2-1 建设投资明细表

单位：人民币万元

| 序号   | 工程或费用名称         | 建安工程费     | 设备购置费     | 独立费用     | 合计        |
|------|-----------------|-----------|-----------|----------|-----------|
| I    | 工程部分投资          |           |           |          | 76,108.92 |
| 第一部分 | 建筑工程            | 32,505.31 | -         | -        | 32,505.31 |
| 第二部分 | 机电设备安装工程        | 2,529.84  | 26,596.40 | -        | 29,126.24 |
| 第三部分 | 金属结构设备及安装工程     | -         | -         | -        | -         |
| 第四部分 | 施工临时工程          | 1,896.79  | -         | -        | 1,896.79  |
| 第五部分 | 独立费             | -         | -         | 6,942.88 | 6,942.88  |
|      | 一至五部分投资合计       | 36,931.94 | 26,596.40 | 6,942.88 | 70,471.22 |
|      | 基本预备费           |           |           |          | 5,637.70  |
|      | 静态投资            |           |           |          | 76,108.92 |
| II   | 建设征地移民补偿投资      | -         | -         | -        | 663.00    |
|      | 静态投资            |           |           |          | 663.00    |
| III  | 环境保护工程投资        | -         | -         | -        | 163.00    |
|      | 静态投资            |           |           |          | 163.00    |
| IV   | 水土保持工程投资        | -         | -         | -        | 201.00    |
|      | 静态投资            |           |           |          | 201.00    |
| V    | 工程投资总计（I~IV 合计） |           |           |          | 77,135.92 |
|      | 静态总投资           |           |           |          | 77,135.92 |
|      | 建设期利息           | -         | -         | -        | 630.00    |
|      | 总投资             | -         | -         | -        | 77,765.92 |

## 2、资金筹措方案

### （1）资金来源

资金筹措表

单位：人民币万元

| 项目总投资      | 资本金       |               |                     | 融资        |       |
|------------|-----------|---------------|---------------------|-----------|-------|
|            | 财政预算安排    | 发行专项债券用于项目资本金 | 其他来源含单位或社会资本方自有资金等) | 专项债券      | 市场化融资 |
| 77,765.92  | 62,765.92 | -             | -                   | 15,000.00 | -     |
| 占总投资比例 (%) | 80.71%    | 0.00%         | 0.00%               | 19.29%    | 0.00% |

本项目总投资为 77,765.92 万元，其中项目资本金 62,765.92 万元，占总投资的 80.71%，来源于财政资金；计划发行专项债券 15,000.00 万元，占总投资的 19.29%。

### （2）项目分年度资金安排

| 合计        | 2023 年    | 2024 年    | 2025 年    |
|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 77,765.92 | 17,031.42 | 28,734.50 | 32,000.00 |

本项目总投资为 77,765.92 万元，2023 年计划完成建设投资 17,031.42 万元；2024 年计划完成建设投资 28,734.50 万元，2025 年计划完成建设投资 32,000.00 万元。

### （3）资本金融入安排

| 合计        | 2023 年    | 2024 年    | 2025 年    |
|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 62,765.92 | 17,031.42 | 28,734.50 | 17,000.00 |

本项目资本金 62,765.92 万元，来源于财政资金。计划 2023 年到位 17,031.42 万元，2024 年到位 28,734.50 万元，2025 年到位 17,000.00 万元。

### （4）项目分年度融资情况

| 合计 | 2025 年 |    |
|----|--------|----|
|    | 融资金额   | 期限 |

|           |           |      |
|-----------|-----------|------|
| 15,000.00 | 15,000.00 | 20 年 |
|-----------|-----------|------|

本项目计划发行专项债券 15,000.00 万元。预计 2025 年发行 15,000.00 万元，债券期限为 20 年，利率按 3.60% 测算，在债券存续期间每半年支付一次债券利息，每期债券到期一次还本。

### 三、还本付息现金流量预测

#### 1、项目现金流收益预测假设

- (1) 国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；
- (2) 国家监管、财政税收、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、汇率以及通货膨胀水平等无重大变化；
- (4) 预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；
- (5) 项目能够如期完工并交付使用，项目融资还款来源为项目业务收入；
- (6) 政府审批的收费政策未发生重大变化；
- (7) 项目出现的年度其他资金缺口由财政提供补贴或由政府基金预算收入统筹安排解决；
- (8) 无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素造成的重大不利影响。

#### 2、资金平衡情况

本项目收入主要来源于经营期产生的现金净流入，结合项目的建设期、当地工资水平和主要能源预算费用等，以预测期间的经济环境最佳估计为前提，同时考虑市场变动等因素，计算自发行债券后未来 20 年产生的现金净收益：经计算，建设期静态投资流出应大于当年专项债券资金流入，期末累计现金结存 11,344.47 万元，本息覆盖倍数为 1.43。专项债期限为 2025-2045 年，现金流与专项债券期限相匹配。项目现金流测算详见表 2-2：

表 2-2 项目现金流测算

单位：人民币万元

| 序号 | 项目        | 2023 年    | 2024 年    | 2025 年    | 2026 年   | 2027 年   | 2028 年   | 2029 年   | 2030 年   | 2031 年   | 2032 年   | 2033 年    | 2034 年    |
|----|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|-----------|
| 一、 | 现金流入      |           |           |           |          |          |          |          |          |          |          |           |           |
| 1、 | 资本金流入     | 17,031.42 | 28,734.50 | 17,000.00 | -        | -        |          |          |          |          |          |           |           |
| 2、 | 债务资金流入    | -         | -         | 15,000.00 | -        | -        |          |          |          |          |          |           |           |
| 3、 | 经营活动现金流入  | -         | -         | -         | 2,418.96 | 2,561.25 | 2,703.54 | 2,703.54 | 2,703.54 | 2,703.54 | 2,703.54 | 2,703.54  | 2,703.54  |
| 小计 | 现金流入总额    | 17,031.42 | 28,734.50 | 32,000.00 | 2,418.96 | 2,561.25 | 2,703.54 | 2,703.54 | 2,703.54 | 2,703.54 | 2,703.54 | 2,703.54  | 2,703.54  |
| 二、 | 现金流出      |           |           |           |          |          |          |          |          |          |          |           |           |
| 1、 | 建设期静态投资流出 | 17,031.42 | 28,734.50 | 31,730.00 | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -         | -         |
| 2、 | 运营成本支出    | -         | -         | -         | 755.49   | 761.18   | 766.87   | 790.08   | 790.08   | 790.08   | 814.46   | 814.46    | 814.46    |
| 3、 | 发行费用      |           | -         | 16.50     | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -         | -         |
| 4、 | 债券还本付息    | -         | -         | 270.00    | 540.00   | 540.00   | 540.00   | 540.00   | 540.00   | 540.00   | 540.00   | 540.00    | 540.00    |
| 小计 | 现金流出总额    | 17,031.42 | 28,734.50 | 32,016.50 | 1,295.49 | 1,301.18 | 1,306.87 | 1,330.08 | 1,330.08 | 1,330.08 | 1,354.46 | 1,354.46  | 1,354.46  |
| 三、 | 现金净流量     |           |           |           |          |          |          |          |          |          |          |           |           |
| 1、 | 项目经营现金净流入 | -         | -         | -16.50    | 1,663.47 | 1,800.07 | 1,936.67 | 1,913.46 | 1,913.46 | 1,913.46 | 1,889.08 | 1,889.08  | 1,889.08  |
| 2、 | 净现金流量     | -         | -         | -16.50    | 1,123.47 | 1,260.07 | 1,396.67 | 1,373.46 | 1,373.46 | 1,373.46 | 1,349.08 | 1,349.08  | 1,349.08  |
| 3、 | 累计现金结余    | -         | -         | -16.50    | 1,106.97 | 2,367.04 | 3,763.71 | 5,137.17 | 6,510.62 | 7,884.08 | 9,233.16 | 10,582.25 | 11,931.33 |

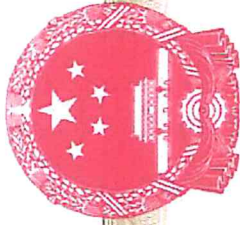
(续上表)

| 序号 | 项目        | 2035 年    | 2036 年    | 2037 年    | 2038 年    | 2039 年    | 2040 年    | 2041 年    | 2042 年    | 2043 年    | 2044 年    | 2045 年         | 合计         |
|----|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------------|------------|
| 一、 | 现金流入      |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |                |            |
| 1、 | 资本金流入     |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |                | 62,765.92  |
| 2、 | 债务资金流入    |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |                | 15,000.00  |
| 3、 | 经营活动现金流入  | 2,703.54  | 2,703.54  | 2,703.54  | 2,703.54  | 2,703.54  | 2,703.54  | 2,703.54  | 2,703.54  | 2,703.54  | 2,703.54  | 2,703.54       | 53,643.93  |
| 小计 | 现金流入总额    | 2,703.54  | 2,703.54  | 2,703.54  | 2,703.54  | 2,703.54  | 2,703.54  | 2,703.54  | 2,703.54  | 2,703.54  | 2,703.54  | 2,703.54       | 131,409.85 |
| 二、 | 现金流出      |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |                | -          |
| 1、 | 建设期静态投资流出 | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         |           |           |           |                | 77,495.92  |
| 2、 | 运营成本支出    | 840.05    | 840.05    | 840.05    | 866.92    | 866.92    | 866.92    | 895.13    | 895.13    | 895.13    | 924.75    | 924.75         | 16,752.96  |
| 3、 | 发行费用      | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -         | -              | 16.50      |
| 4、 | 债券还本付息    | 540.00    | 540.00    | 540.00    | 540.00    | 540.00    | 540.00    | 540.00    | 540.00    | 540.00    | 540.00    | 15,270.00      | 25,800.00  |
| 小计 | 现金流出总额    | 1,380.05  | 1,380.05  | 1,380.05  | 1,406.92  | 1,406.92  | 1,406.92  | 1,435.13  | 1,435.13  | 1,435.13  | 1,464.75  | 16,194.75      | 120,065.38 |
| 三、 | 现金净流量     |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |                | -          |
| 1、 | 项目经营现金净流入 | 1,863.49  | 1,863.49  | 1,863.49  | 1,836.62  | 1,836.62  | 1,836.62  | 1,808.41  | 1,808.41  | 1,808.41  | 1,778.79  | 1,778.79       | 36,874.47  |
| 2、 | 净现金流量     | 1,323.49  | 1,323.49  | 1,323.49  | 1,296.62  | 1,296.62  | 1,296.62  | 1,268.41  | 1,268.41  | 1,268.41  | 1,238.79  | -<br>13,491.21 | 11,344.47  |
| 3、 | 累计现金结余    | 13,254.82 | 14,578.31 | 15,901.80 | 17,198.43 | 18,495.05 | 19,791.67 | 21,060.08 | 22,328.49 | 23,596.90 | 24,835.68 | 11,344.47      |            |

#### 四、项目收益与融资平衡

本期债券募投项目收益来源为岳西县农村供水保障工程产生的收益，主要有城区供水收入。

本期债券募投项目收益和现金流覆盖融资还本付息情况：按 100.00%满足初始条件的情况下来测算，综合融资本息覆盖倍数为 1.43；按 95.00%满足初始条件的情况下来测算，综合融资本息覆盖倍数为 1.36；按 90.00%满足初始条件的情况下来测算，综合融资本息覆盖倍数为 1.29。



# 营业执照

统一社会信用代码

911101020854927874



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

(副本)(5-1)

名称 容诚会计师事务所 (特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 肖厚发

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、增资减资、清算、资产收购、出售、并购重组等事宜；为上市公司提供财务顾问、证券发行、上市保荐等财务顾问服务；代理记账；税务咨询、税务代理、税务筹划；企业管理咨询；软件开发；销售计算机、软件及辅助设备；市场调查；其他市场主体依法自主选择的经营项目，开展经营活（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

成立日期 2013年12月10日  
合伙期限 2013年12月10日至 长期

主要经营场所 北京市西城区阜成门外大街22号1幢外经贸大厦901-22至901-26

登记机关



2021年11月22日



会计师事务所

执业证书

名称：容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：肖厚发

主任会计师：

经营场所：北京市西城区阜成门外大街22号1幢外经贸大厦901-22至901-26

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：11010032

批准执业文号：京财会许可[2013]0067号

批准执业日期：2013年10月25日

证书序号：0011869

## 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：北京市财政局

二〇一九年六月十日

中华人民共和国财政部制

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.



宁云 2024 年 月 日

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.

110102036203 年 月 日

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.

年 月 日

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

同意调出  
Agree the holder to be transferred from

宥诚会计师事务所  
CPAs

转达注册会计师  
Stamp of the transfer-out signature of CPAs

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

宥诚会计师事务所  
CPAs

转达注册会计师  
Stamp of the transfer-in signature of CPAs



姓名 宁云  
Full name  
性别 男  
Sex  
出生日期 1971-10-09  
Date of birth  
工作单位 宥诚会计师事务所（特殊普  
通合伙）上海分所  
Working unit  
身份证号码 340403197110092710  
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.



宁云(340100030076)  
您已通过2019年年检  
上海市注册会计师协会  
2019年05月31日

年 月 日

证书编号: 340100030076  
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: 2022 年 06 月 10 日  
Date of Issuance



# 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.



2022年

年  
月  
日

# 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.

姓名 宋世林  
Full name  
性别 男  
Sex  
出生日期 3/19/1989  
Date of birth  
工作单位 北京兴华会计师事务所  
Working unit  
身份证号码 (特殊普通合伙) 安徽分所  
Identity card No. 342401198903199677



# 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

事务所  
CPAs

转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

事务所  
CPAs

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

# 注意事项

- 一、注册会计师执行业务，必要时须向委托方出示本证书。
- 二、本证书只限于本人使用，不得转让、涂改。
- 三、注册会计师停止执行法定业务时，应将本证书缴还主管注册会计师协会。
- 四、本证书遗失，应立即向主管注册会计师协会报告，登报声明作废后，办理补办手续。

# NOTES

1. When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.



证书编号: 110000104952  
批准注册协会: 安徽省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs  
发证日期: 2015年3月31日  
Date of Issuance

年检历史查询

宁云

会员编号 340100030076

最后年检时间

2024年08月

历年记录

2023年

2023-08-22

2022年

2022-12-30

2014年

2014-04-29

2013年

2013-05-10

年检历史查询

宋世林

会员编号 110000104952

最后年检时间

2024年07月

历年记录

2023年

2023-08-28

2022年

2022-07-29