

**安徽黄山太平经济开发区基础设施建设工程
非标专项债券收益与融资自求平衡财务
评价报告**



北京中名国成会计师事务所(特殊普通合伙)安徽分所

目 录

一、财务评价报告

二、评价说明

三、审计报告附件

1. 北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所营业执照复印件
2. 北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所执业证书复印件
3. 注册会计师执业证书复印件

北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所

审 计 报 告

中名国成皖审字（2025）第 0008 号

安徽黄山太平经济开发区基础设施建设工程 非标专项债券收益与融资自求平衡财务评价报告

黄山区综合经济园区投资开发有限公司：

我们接受委托，对安徽黄山太平经济开发区基础设施建设工程非标专项债券项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具财务评价报告。

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》。黄山区综合经济园区投资开发有限公司对安徽黄山太平经济开发区基础设施建设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，包括有关未来事项和黄山区综合经济园区投资开发有限公司推测性假设，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，在黄山区综合经济园区投资开发有限公司对安徽黄山太平经济开发区基础设施建设工程的收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的安徽黄山太平经济开发区基础设施建设工程，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。

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。

(此页无正文)

北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025年2月22日

评价说明

2018年财政部公布《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号文）。安徽省财政厅为了拓展地方政府专项债券使用范围，加大对国家和省重点项目支持力度，提出申报的专项债券项目应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入（含政府性基金补贴收入），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，确保专项债券项目不发生违约风险。根据《通知》要求，我们对项目如下内容进行评估：

一、项目概况

安徽黄山太平经济开发区基础设施建设工程非标专项债券筹集资金，工程概况如下：

（一）项目名称：安徽黄山太平经济开发区基础设施建设工程。

（二）项目单位：黄山区综合经济园区投资开发有限公司。

（三）建设地点：本项目位于安徽黄山太平经济开发区内，主要包括园区基础设施建设工程、污水处理厂、冷链物流产业园、应急数据指挥中心、智慧园区工程以及土地平整工程。

（四）工程内容：本项目的建设内容主要包括园区基础设施建设工程、污水处理厂、冷链物流产业园、应急数据指挥中心、智慧园区工程以及土地平整工程。

（五）项目投资：

项目总投资为82,123.54万元。其中：工程费用为68,218.54万元，占总投资的83.07%；工程建设其他费用为5,755.95万元，占总投资的7.01%；工程预备费为3,698.72万元，占总投资的4.50%；建设期利息4,395.33万元，占总投资的5.35%；债券发行费55.00万元，占总投资的0.06%。

（六）建设期与运营期：本项目建设周期为48个月，2021年8月至2025年7月。

（七）资金筹措方式：项目的总投资估算为82,123.54万元，其中申请发行

非标专项债50,000.00万元，债券资金占总投资的60.88%，其余32,123.54万元
由项目单位筹措解决。

本项目建设期为2021年8月-2025年7月，共4年，运营期为2025年8月-2040
年7月，共15年。本期专项债券计划发行金额为50,000.00万元,发行期限均为15
年期。其中：2021年已发行6,000.00万元（其中，2021年11月24日专项债券已
发行6,000.00万元）；2022年已发行13,000.00万元（其中，2022年1月专项债
券已发行7,000.00万元，2022年5月专项债券已发行3,000.00万元，2022年6月
专项债券已发行3,000.00万元）；2023年已发行22,000.00万元（其中，2023年
5月专项债券已发行22,000.00万元）；2024年已发行2,000.00万元（其中，
2024年9月专项债券已发行2,000.00万元）；2025年计划发行7,000.00万元（其
中，2025年1月专项债券已发行1,000.00万元，2025年3月专项债券拟发行
2,400.00万元）。2021年11月24日已发行金额发行利率为3.52%，2022年1月已
发行金额发行利率为3.23%，2022年5月已发行金额发行利率为3.27%，2022年6
月已发行金额发行利率为3.21%，2023年5月已发行金额发行利率为2.97%，2024
年9月已发行金额发行利率为2.20%，2025年1月已发行金额发行利率为1.99%，
并按照实际发行利率测算应付利息，未发行债券发行利率暂按4.00%计取，每半
年付息一次，到期一次性还本。本项目债券存续期内，还本付息金额合计为
73835.00万元。

本项目还本付息情况如下表：

单位：万元

年份	期初债券本金	本期新增债券本金	本期偿还本金	期末债券本金	应付利息	本期应付本息合计
1		6,000.00		6,000.00	-	-
2	6,000.00	13,000.00		19,000.00	0.00	0.00
3	19,000.00	22,000.00		41,000.00	559.03	559.03
4	41,000.00	2,000.00		43,000.00	1012.85	1012.85
5	43,000.00	7,000.00		50,000.00	1296.10	1296.10
6	50,000.00			50,000.00	1527.34	1527.34
7	50,000.00			50,000.00	1589.00	1589.00
8	50,000.00			50,000.00	1589.00	1589.00

年份	期初债券本金	本期新增债券本金	本期偿还本金	期末债券本金	应付利息	本期应付本息合计
9	50,000.00			50,000.00	1589.00	1589.00
10	50,000.00			50,000.00	1589.00	1589.00
11	50,000.00			50,000.00	1589.00	1589.00
12	50,000.00			50,000.00	1589.00	1589.00
13	50,000.00			50,000.00	1589.00	1589.00
14	50,000.00			50,000.00	1589.00	1589.00
15	50,000.00			50,000.00	1589.00	1589.00
16	50,000.00		6,000.00	44,000.00	1589.00	1589.00
17	44,000.00		13,000.00	31,000.00	1553.80	7553.80
18	31,000.00		22,000.00	9,000.00	1065.17	14065.17
19	9,000.00		2,000.00	7,000.00	576.15	22576.15
20	7,000.00		7,000.00		292.90	2292.90
合计					23,835.00	73,835.00

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

本项目的经营收入主要包括停车收入、广告收入、污水处理收入、租赁收入、智慧平台使用收入及土地出让收入等。

1、停车收入

（1）小型停车位收入

本项目小型停车位共计648个，根据项目所在区域的停车收费水平及周边市场案例，本项目的小型停车位收费按8.00元/个·次计取，综合考虑市场价格变动，运营期单价每三年上浮5%，每个车位每天考虑2次周转，运营时间按360天/年计取。从实际角度考虑，运营期第一至第六年运营负荷为60%、65%、70%、75%、80%、85%，从第七年实现90%持续运营负荷。项目运营期内，小型停车位停车收入为5,157.82万元。

（2）充电桩收入

根据《安徽省人民政府办公厅关于加快新能源汽车产业发展和推广应用的实施意见》，本项目共配套设置130个充电桩。参考全国充电桩相关案例，本项目充电桩平均每次充电量为25千瓦时，每个充电桩每天考虑2次周转。结合周边地区充电桩收费标准，本项目按1.60元/千瓦时计取，年运营时间为360天，综合考虑市场价格变动，运营期单价每三年上浮5%。从实际角度考虑，运营期第一至第六年运营负荷为60%、65%、70%、75%、80%、85%，从第七年实现90%持续运营负荷。项目运营期内，充电桩收入为5,286.06万元。

因此，项目运营期内，停车收入共计10,443.88万元。

2、广告收入

（1）路灯灯箱广告收入

本项目在工程范围内设置400处路灯灯箱，按0.70万元/处·年标准进行收费，综合考虑市场价格变动，单价每3年上浮5%。运营时间按360天/年计取，从实际角度考虑，运营期第一至第六年运营负荷为60%、65%、70%、75%、80%、85%，从第七年实现90%持续运营负荷。项目运营期内，路灯灯箱广告收入共计

3,913.20万元。

(2) 停车场广告收入

本项目拟将项目范围内的中心停车场及帅鑫停车场范围内广告位（包括栏杆、围墙、充电桩等处广告）整体对外出租，据黄山区的停车场广告收费水平及周边市场案例，运营时间按360天/年计取，停车场广告收费暂取为30.00万元/处·年，综合市场价格变动，单价每3年上浮5%。保守预计，运营期第一年将实现出租一处停车场广告，运营期第二年预计可将两处停车场广告全部出租。运营期15年内，停车场广告收入合计990.00万元。

因此，项目运营期内广告收入共计4,903.20万元。

3、污水处理收入

本项目建成后污水处理规模为3万m³/d，采用A²/O污水处理工艺，尾水排放标准执行一级A标准。本项目污水处理厂工业污水及生活污水占比为6：4，结合周边工业污水处理厂相关分析，污水处理单价按2.8元/吨计取，综合考虑市场价格变动，单价每3年上浮5%。从实际角度考虑，运营时间按365天/年计取，运营期第一至第六年运营负荷为60%、65%、70%、75%、80%、85%，从第七年实现90%持续运营负荷。因此，运营期内，污水处理收入共计41,982.30万元。

4、租赁收入

(1) 办公租赁收入

本项目建成后可对外出租办公楼，为入驻企业提供办公场所，办公楼对外出租面积36000.00m²，根据同类型案例或者周边市场情况，出租单价为28元/m²·月，综合考虑市场价格变动，单价每3年上浮5%。从实际角度考虑，运营期第一至第六年运营负荷为60%、65%、70%、75%、80%、85%，从第七年实现90%持续运营负荷。因此，运营期内，办公租赁收入共计16,562.88万元。

(2) 厂房租赁收入

本项目建成后可对外出租厂房，为入驻企业提供生产车间，厂房对外出租面积48800.00m²，出租单价为12元/m²·月，综合考虑市场价格变动，单价每3年上浮5%。从实际角度考虑，运营期第一至第六年运营负荷为60%、65%、70%、75%、80%、85%，从第七年实现90%持续运营负荷。因此，运营期内，厂房租赁

收入共计10,312.42万元。

（3）冷库租赁收入

本项目的冷链物流产业园中的冷库对外出租，总面积为16200.00m²，根据同类型案例或者周边市场情况，出租单价为60元/m²·月，综合考虑市场价格变动，单价每3年上浮5%。从实际角度考虑，运营期第一至第六年运营负荷为60%、65%、70%、75%、80%、85%，从第七年实现90%持续运营负荷。因此，运营期内，冷库租赁收入共计16,078.82万元。

因此，项目运营期内租赁收入共计42,954.12万元。

5、智慧平台使用收入

目前，开发区约有170家企业入驻，通过园区智慧平台为企业提供服务，并收取平台使用费，根据同类案例及周边市场情况进行综合考虑，使用单价为5.00万元/家·年，综合考虑市场价格变动，单价每3年上浮5%。从实际角度考虑，运营期第一至第六年运营负荷为60%、65%、70%、75%、80%、85%，从第七年实现90%持续运营负荷。因此，运营期内，智慧平台使用收入共计11,944.20万元。

6、土地出让收入

本项目拟出让土地共计200亩，计划4年内全部出让，每年出让50亩，根据黄山区自然资源和规划局国有土地使用权挂牌出让公告，本项目的土地收入按160.00万元/亩计取，从实际角度考虑，项目运营后每年单价上浮5%。项目运营期内，土地收入为34,450.00万元。

综上所述，项目运营期内的经营收入共计146,677.70万元。项目预期收益及具体收入测算过程如下表：

项目预期收益测算表

单位：万元

序号	项目	单位	合计(万元)	运营期						
				1	2	3	4	5	6	7
运营负荷				60%	65%	70%	75%	80%	85%	90%
一	停车收入		10,443.88	448.59	485.97	523.35	592.28	631.77	671.25	748.60
1	小车位		5,157.82	223.95	242.61	261.27	293.93	313.53	333.12	369.52
	数量	个		648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00
	单价	元/次		8.00	8.00	8.00	8.40	8.40	8.40	8.80
2	充电桩		5,286.06	224.64	243.36	262.08	298.35	318.24	338.13	379.08
	数量	kwh		3,250.00	3,250.00	3,250.00	3,250.00	3,250.00	3,250.00	3,250.00
	单价	元/kwh		1.60	1.60	1.60	1.70	1.70	1.70	1.80
二	广告收入		4,903.20	198.00	242.00	256.00	286.00	300.80	315.60	348.80
1	路灯灯箱广告收入		3,913.20	168.00	182.00	196.00	222.00	236.80	251.60	280.80
	数量	个		400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
	单价	万元/个.年		0.70	0.70	0.70	0.74	0.74	0.74	0.78
2	停车场广告		990.00	30.00	60.00	60.00	64.00	64.00	64.00	68.00
	数量	处		2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
	单价	万元/处.年		30.00	30.00	30.00	32.00	32.00	32.00	34.00
三	污水处理收入		41,982.30	1,839.60	1,992.90	2,146.20	2,381.63	2,540.40	2,699.18	2,956.50
	数量	万吨/日		3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
	单价	元/吨		2.80	2.80	2.80	2.90	2.90	2.90	3.00
四	租赁收入		42,954.12	1,847.23	2,001.17	2,155.10	2,429.10	2,591.04	2,752.98	3,058.99
1	办公租赁收入		16,562.88	725.76	786.24	846.72	939.60	1,002.24	1,064.88	1,166.40
	面积	平方米		36,000.00	36,000.00	36,000.00	36,000.00	36,000.00	36,000.00	36,000.00
	单价	元/平方米.月		28.00	28.00	28.00	29.00	29.00	29.00	30.00
2	普通仓库租赁收入		10,312.42	421.63	456.77	491.90	570.96	609.02	647.09	737.86

序号	项目	单位	合计(万元)	运营期						
				1	2	3	4	5	6	7
运营负荷				60%	65%	70%	75%	80%	85%	90%
	面积	平方米		48,800.00	48,800.00	48,800.00	48,800.00	48,800.00	48,800.00	48,800.00
	单价	元/平方米.月		12.00	12.00	12.00	13.00	13.00	13.00	14.00
3	冷库租赁收入		16,078.82	699.84	758.16	816.48	918.54	979.78	1,041.01	1,154.74
	面积	平方米		16,200.00	16,200.00	16,200.00	16,200.00	16,200.00	16,200.00	16,200.00
	单价	元/平方米.月		60.00	60.00	60.00	63.00	63.00	63.00	66.00
五	智慧平台使用费		11,944.20	510.00	552.50	595.00	675.75	720.80	765.85	856.80
	数量	家		170.00	170.00	170.00	170.00	170.00	170.00	170.00
	单价	万元/家.年		5.00	5.00	5.00	5.30	5.30	5.30	5.60
六	土地出让收入		34,450.00	8,000.00	8,400.00	8,800.00	9,250.00			
	面积	亩		50.00	50.00	50.00	50.00			
	单价	万元/亩		160.00	168.00	176.00	185.00			
七	合计		146,677.70	12,843.42	13,674.54	14,475.66	15,614.76	6,784.81	7,204.86	7,969.69

续上表

序号	项目	单位	合计(万元)	运营期							
				8	9	10	11	12	13	14	15
运营负荷				90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
一	停车收入		10443.88	748.60	748.60	786.45	786.45	786.45	828.51	828.51	828.51
1	小车位		5157.82	369.52	369.52	386.31	386.31	386.31	407.31	407.31	407.31
	数量	个		648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00
	单价	元/次		8.80	8.80	9.20	9.20	9.20	9.70	9.70	9.70
2	充电桩		5286.06	379.08	379.08	400.14	400.14	400.14	421.20	421.20	421.20
	数量	kwh		3250.00	3250.00	3250.00	3250.00	3250.00	3250.00	3250.00	3250.00
	单价	元/kwh		1.80	1.80	1.90	1.90	1.90	2.00	2.00	2.00

二	广告收入		4903.20	348.80	348.80	367.20	367.20	367.20	385.60	385.60	385.60
1	路灯灯箱广告收入		3913.20	280.80	280.80	295.20	295.20	295.20	309.60	309.60	309.60
	数量	个		400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
	单价	万元/个.年		0.78	0.78	0.82	0.82	0.82	0.86	0.86	0.86
2	停车场广告		990.00	68.00	68.00	72.00	72.00	72.00	76.00	76.00	76.00
	数量	处		2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
	单价	万元/处.年		34.00	34.00	36.00	36.00	36.00	38.00	38.00	38.00
三	污水处理收入		41982.30	2956.50	2956.50	3153.60	3153.60	3153.60	3350.70	3350.70	3350.70
	数量	万吨/日		3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
	单价	元/吨		3.00	3.00	3.20	3.20	3.20	3.40	3.40	3.40
四	租赁收入		42954.12	3058.99	3058.99	3241.94	3241.94	3241.94	3424.90	3424.90	3424.90
1	办公租赁收入		16562.88	1166.40	1166.40	1244.16	1244.16	1244.16	1321.92	1321.92	1321.92
	面积	平方米		36000.00	36000.00	36000.00	36000.00	36000.00	36000.00	36000.00	36000.00
	单价	元/平方米.月		30.00	30.00	32.00	32.00	32.00	34.00	34.00	34.00
2	普通仓库租赁收入		10312.42	737.86	737.86	790.56	790.56	790.56	843.26	843.26	843.26
	面积	平方米		48800.00	48800.00	48800.00	48800.00	48800.00	48800.00	48800.00	48800.00
	单价	元/平方米.月		14.00	14.00	15.00	15.00	15.00	16.00	16.00	16.00
3	冷库租赁收入		16078.82	1154.74	1154.74	1207.22	1207.22	1207.22	1259.71	1259.71	1259.71
	面积	平方米		16200.00	16200.00	16200.00	16200.00	16200.00	16200.00	16200.00	16200.00
	单价	元/平方米.月		66.00	66.00	69.00	69.00	69.00	72.00	72.00	72.00
五	智慧平台使用费		11944.20	856.80	856.80	902.70	902.70	902.70	948.60	948.60	948.60
	数量	家		170.00	170.00	170.00	170.00	170.00	170.00	170.00	170.00
	单价	万元/家.年		5.60	5.60	5.90	5.90	5.90	6.20	6.20	6.20

六	土地出让收入		34450.00								
	面积	亩									
	单价	万元/亩									
七	合计		146677.70	7969.69	7969.69	8451.90	8451.90	8451.90	8938.30	8938.30	8938.30

（三）资金支出预测评价

本项目成本主要包括运营成本（外购燃料及动力费、外购原材料费、危废污泥处理费、污水厂检验检测费、智慧平台维护费、工资及福利费、修理费、管理费等）、折旧费、摊销费以及利息支出。

1、运营成本

（1）外购燃料及动力费

外购燃料及动力费包括运营期用水（生活生产用水、绿化用水等）及用电（建筑、污水处理厂、室外工程、充电桩、智慧管理系统）等公共耗能，根据日常运营情况进行预测，用电能耗主要包括生产设备、办公及照明用电，用电单价按0.6551元/千瓦時計取，满负荷运营时用水费用按30.00万元/年計取。从实际角度考虑，运营期第一至第六年能耗负荷为60%、65%、70%、75%、80%、85%，从第七年实现90%持续能耗负荷。综上，运营期内，外购燃料动力费为12,043.61万元。

（2）外购原材料费

1) PAC

本项目污水处理工艺中需投入PAC药剂，根据项目设计工艺，单位污水处理中PAC用量为0.04kg/t，根据市场价格综合考虑，PAC单价按900.00元/t計取，综合考虑市场价格变动，单价每3年上浮5%。从实际角度考虑，运营期第一至第六年运营负荷为60%、65%、70%、75%、80%、85%，从第七年实现90%持续运营负荷。因此，运营期内PAC外购费用共计546.13万元。

2) PAM

本项目污水处理工艺中需投入PAM药剂，根据项目设计工艺，单位污水处理中PAM用量为0.005kg/t，根据市场价格综合考虑，PAM单价按22000元/t計取，综合考虑市场价格变动，单价每3年上浮5%。从实际角度考虑，运营期第一至第六年运营负荷为60%、65%、70%、75%、80%、85%，从第七年实现90%持续运营负荷。因此，运营期内PAM外购费用共计1,668.74万元。

3) 醋酸钠

本项目污水处理工艺中需投入醋酸钠药剂，根据项目设计工艺，单位污水

处理中醋酸钠用量为0.03kg/t，根据市场价格综合考虑，醋酸钠单价按3000元/t计取，综合考虑市场价格变动，单价每3年上浮5%。从实际角度考虑，运营期第一至第六年运营负荷为60%、65%、70%、75%、80%、85%，从第七年实现90%持续运营负荷。因此，运营期内醋酸钠外购费用共计1,365.33万元。

4) 次氯酸钠

本项目污水处理工艺中需投入次氯酸钠药剂，根据项目设计工艺，单位污水处理中次氯酸钠用量为0.008kg/t，根据市场价格综合考虑，次氯酸钠单价按800元/t计取，综合考虑市场价格变动，单价每3年上浮5%。从实际角度考虑，运营期第一至第六年运营负荷为60%、65%、70%、75%、80%、85%，从第七年实现90%持续运营负荷。因此，运营期内次氯酸钠外购费用共计97.09万元。

因此，运营期内本项目的外购原材料费共计3,677.29万元。

(3) 危废污泥处置费

本项目的危废污泥处置费按50.00万元/年计取，综合考虑市场价格变动，单价每3年上浮5%。因此，运营期间危废污泥处置费合计为828.84万元。

(4) 污水厂检验检测费

本项目的污水厂检验检测费按15.00万元/年计取，综合考虑市场价格变动，单价每3年上浮5%。因此，运营期间污水厂检验检测费合计为255.00万元。

(5) 智慧平台维护费

本项目的智慧平台维护费按40万元/年计取，综合考虑市场价格变动，单价每3年上浮5%。因此，运营期间智慧平台维护费合计为663.08万元。

(6) 工资福利费

项目运营期按管理人员按3人预计，工资、福利按30.24万元/年，其他人员按25人预计，工资、福利按126.00万元/年。运营期内，工资及福利费共计2,589.97万元。

(7) 修理费

本项目运营期修理费按固定资产年折旧额的5%计，修理费共计约1630.46万元。

(8) 管理费用

管理费用按经营收入的1%考虑。运营期内，管理费用共计1,466.78万元。

综上所述，运营期内，项目经营成本共计23,155.03万元。

2、折旧费

（1）房屋和建筑物折旧

房屋和建筑物的折旧年限为40年，残值为10%，原值为68,590.86 万元，折旧额为1,543.29万元/年。

（2）机械设备折旧

机械设备折旧的折旧年限为15年，残值为10%，原值为10,510.80 万元，折旧额为630.65万元/年。

运营期内，项目折旧费共计32,609.14万元。

3、摊销费

无形资产摊销年限40年，原值为3021.88万元，无形资产摊销费为75.55万元/年。运营期内，项目运营期内摊销费共计1,133.21万元。

4、利息支出

本项目运营期的利息总支出为19,439.68 万元。

综上所述，运营期15年内，项目总成本共计76,337.05 万元。详见项目预期支出测算表：

项目预期支出测算表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期						
			1	2	3	4	5	6	7
	运营负荷		60%	65%	70%	75%	80%	85%	90%
1	外购燃料动力费	12,043.61	580.42	628.78	677.15	725.52	773.89	822.25	870.62
2	外购原材料	3,677.29	159.26	172.53	185.80	209.02	222.96	236.89	263.37
2.1	PAC	546.13	23.65	25.62	27.59	31.04	33.11	35.18	39.11
2.2	PAM	1,668.74	72.27	78.29	84.32	94.85	101.18	107.50	119.52
2.3	醋酸钠	1,365.33	59.13	64.06	68.99	77.61	82.78	87.96	97.79
2.4	次氯酸钠	97.09	4.20	4.56	4.91	5.52	5.89	6.25	6.95
3	危废污泥处置费	828.84	50.00	50.00	50.00	52.50	52.50	52.50	55.13
4	污水厂检验检测费	255.00	15.00	15.00	15.00	16.00	16.00	16.00	17.00
5	智慧平台维护费	663.08	40.00	40.00	40.00	42.00	42.00	42.00	44.10
6	工资及福利费	2,589.97	156.24	156.24	156.24	164.05	164.05	164.05	172.25
7	修理费	1,630.46	108.70	108.70	108.70	108.70	108.70	108.70	108.70
8	管理费用	1,466.78	128.43	136.75	144.76	156.15	67.85	72.05	79.70
9	经营成本(1+2+3+4+5+6+7+8)	23,155.03	1,238.04	1,307.99	1,377.64	1,473.94	1,447.94	1,514.45	1,610.87
10	折旧费	32,609.14	2,173.94	2,173.94	2,173.94	2,173.94	2,173.94	2,173.94	2,173.94

序号	项目	合计	运营期						
			1	2	3	4	5	6	7
	运营负荷		60%	65%	70%	75%	80%	85%	90%
10.1	房屋和建筑物	23,149.42	1,543.29	1,543.29	1,543.29	1,543.29	1,543.29	1,543.29	1,543.29
10.2	机械设备	9,459.72	630.65	630.65	630.65	630.65	630.65	630.65	630.65
11	摊销费	1,133.21	75.55	75.55	75.55	75.55	75.55	75.55	75.55
12	利息支出	19,439.68	1,589.00	1,589.00	1,589.00	1,589.00	1,589.00	1,589.00	1,589.00
13	总成本费用合计	76,337.05	5,076.53	5,146.48	5,216.13	5,312.43	5,286.43	5,352.94	5,449.36
	其中：可变成本	23,155.03	1,238.04	1,307.99	1,377.64	1,473.94	1,447.94	1,514.45	1,610.87
	固定成本	53,182.02	3,838.49	3,838.49	3,838.49	3,838.49	3,838.49	3,838.49	3,838.49

续上表：

序号	项目	合计	运营期							
			8	9	10	11	12	13	14	15
	运营负荷		90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
1	外购燃料动力费	12,043.61	870.62	870.62	870.62	870.62	870.62	870.62	870.62	870.62
2	外购原材料	3,677.29	263.37	263.37	276.54	276.54	276.54	290.37	290.37	290.37
2.1	PAC	546.13	39.11	39.11	41.07	41.07	41.07	43.12	43.12	43.12
2.2	PAM	1,668.74	119.52	119.52	125.49	125.49	125.49	131.77	131.77	131.77
2.3	醋酸钠	1,365.33	97.79	97.79	102.68	102.68	102.68	107.81	107.81	107.81

序号	项目	合计	运营期							
			8	9	10	11	12	13	14	15
	运营负荷		90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
2.4	次氯酸钠	97.09	6.95	6.95	7.30	7.30	7.30	7.67	7.67	7.67
3	危废污泥处置费	828.84	55.13	55.13	57.88	57.88	57.88	60.78	60.78	60.78
4	污水厂检验检测费	255.00	17.00	17.00	18.00	18.00	18.00	19.00	19.00	19.00
5	智慧平台维护费	663.08	44.10	44.10	46.31	46.31	46.31	48.62	48.62	48.62
6	工资及福利费	2,589.97	172.25	172.25	180.87	180.87	180.87	189.91	189.91	189.91
7	修理费	1,630.46	108.70	108.70	108.70	108.70	108.70	108.70	108.70	108.70
8	管理费用	1,466.78	79.70	79.70	84.52	84.52	84.52	89.38	89.38	89.38
9	经营成本(1+2+3+4+5+6+7+8)	23,155.03	1,610.87	1,610.87	1,643.43	1,643.43	1,643.43	1,677.38	1,677.38	1,677.38
10	折旧费	32,609.14	2,173.94	2,173.94	2,173.94	2,173.94	2,173.94	2,173.94	2,173.94	2,173.94
10.1	房屋和建筑物	23,149.42	1,543.29	1,543.29	1,543.29	1,543.29	1,543.29	1,543.29	1,543.29	1,543.29
10.2	机械设备	9,459.72	630.65	630.65	630.65	630.65	630.65	630.65	630.65	630.65
11	摊销费	1,133.21	75.55	75.55	75.55	75.55	75.55	75.55	75.55	75.55
12	利息支出	19,439.68	1,589.00	1,589.00	1,589.00	1,553.80	1,065.17	576.15	292.90	61.66
13	总成本费用合计	76,337.05	5,449.36	5,449.36	5,481.92	5,446.72	4,958.09	4,503.01	4,219.76	3,988.52
	其中：可变成本	23,155.03	1,610.87	1,610.87	1,643.43	1,643.43	1,643.43	1,677.38	1,677.38	1,677.38
	固定成本	53,182.02	3,838.49	3,838.49	3,838.49	3,803.29	3,314.66	2,825.64	2,542.39	2,311.15

三、营业税金及附加

本项目的税金按综合税率9%计取，因此运营期内的税金及附加共计13,322.10万元。

四、项目收益与融资自求平衡性评价

（一）平衡方案现金流量测算

按照项目产生的所有筹资活动、投资活动、运营活动三种资金活动对资金流入流出进行编制。现金流量表项目中的年度累计净现金流量大于0即表明年度不存在资金缺口，资金能保障建设和还本付息需要。

根据项目筹资活动、投资活动、运营活动资金流动进行测算,项目计算期现金流量情况如下表：

单位：万元

项目/期间	计算期					
	1	2	3	4	5	6
一、经营活动产生的现金流						12,843.42
1. 经营活动产生的现金						1,238.04
2. 经营活动支付的现金						1,166.51
3. 相关税费						
4. 项目补贴收入						10,438.87
5. 经营活动产生的现金流小计						
二、投资活动产生的现金流	9,320.79	20,195.04	34,176.21	3,106.93	10,934.25	
1. 支付项目建设资金	-9,320.79	-20,195.04	-34,176.21	-3,106.93	-10,934.25	
2. 投资活动产生的现金流小计						
三、融资活动产生的现金流	3,327.39	7,768.37	13,213.26	2,405.23	5,409.29	
1. 项目资本金	6,000.00	13,000.00	22,000.00	2,000.00	7,000.00	
2. 债券融资款	6.60	14.30	24.20	2.20	7.70	
3. 债券发行费						
4. 偿还债券本金		559.03	1,012.85	1,296.10	1,467.34	1,589.00
5. 支付债券利息	9,320.79	20,195.04	34,176.21	3,106.93	10,934.25	-1,589.00
6. 融资活动产生的现金流合计						8,849.87
四、现金流总计						

项目/期间	计算期					
	1	2	3	4	5	6
1. 期初现金						8,849.87
2. 期内现金变动						8,849.87
3. 期末现金						12,843.42

续上表

项目/期间	计算期						
	7	8	9	10	11	12	13
一、经营活动产生的现金流							
1. 经营活动产生的现金	13,674.54	14,475.66	15,614.76	6,784.81	7,204.86	7,969.69	7,969.69
2. 经营活动支付的现金	1,307.99	1,377.64	1,473.94	1,447.94	1,514.45	1,610.87	1,610.87
3. 相关税费	1,242.00	1,314.76	1,418.22	616.23	654.39	723.85	723.85
4. 项目补贴收入							
5. 经营活动产生的现金流小计	11,124.55	11,783.26	12,722.60	4,720.64	5,036.02	5,634.97	5,634.97
二、投资活动产生的现金流							
1. 支付项目建设资金							
2. 投资活动产生的现金流小计							
三、融资活动产生的现金流							
1. 项目资本金							
2. 债券融资款							
3. 债券发行费							
4. 偿还债券本金							
5. 支付债券利息	1,589.00	1,589.00	1,589.00	1,589.00	1,589.00	1,589.00	1,589.00
6. 融资活动产生的现金流合计	-1,589.00	-1,589.00	-1,589.00	-1,589.00	-1,589.00	-1,589.00	-1,589.00
四、现金流总计	9,535.55	10,194.26	11,133.60	3,131.64	3,447.02	4,045.97	4,045.97
1. 期初现金	8,849.87	18,385.42	28,579.68	39,713.28	42,844.92	46,291.94	50,337.91
2. 期内现金变动	9,535.55	10,194.26	11,133.60	3,131.64	3,447.02	4,045.97	4,045.97
3. 期末现金	18,385.42	28,579.68	39,713.28	42,844.92	46,291.94	50,337.91	54,383.88

续上表

项目/期间	计算期						
	14	15	16	17	18	19	20

项目/期间	计算期						
	14	15	16	17	18	19	20
一、经营活动产生的现金流							
1. 经营活动产生的现金	7,969.69	8,451.90	8,451.90	8,451.90	8,938.30	8,938.30	8,938.30
2. 经营活动支付的现金	1,610.87	1,643.43	1,643.43	1,643.43	1,677.38	1,677.38	1,677.38
3. 相关税费	723.85	767.65	767.65	767.65	811.83	811.83	811.83
4. 项目补贴收入							
5. 经营活动产生的现金流小计	5,634.97	6,040.82	6,040.82	6,040.82	6,449.09	6,449.09	6,449.09
二、投资活动产生的现金流							
1. 支付项目建设资金							
2. 投资活动产生的现金流小计							
三、融资活动产生的现金流							
1. 项目资本金							
2. 债券融资款							
3. 债券发行费							
4. 偿还债券本金			6,000.00	13,000.00	22,000.00	2,000.00	7,000.00
5. 支付债券利息	1,589.00	1,589.00	1,553.80	1,065.17	576.15	292.90	121.66
6. 融资活动产生的现金流合计	-1,589.00	-1,589.00	-7,553.80	-14,065.17	-22,576.15	-2,292.90	-7,121.66
四、现金流总计	4,045.97	4,451.82	-1,512.98	-8,024.35	-16,127.06	4,156.19	-672.57
1. 期初现金	54,383.88	58,429.85	62,881.67	61,368.69	53,344.34	37,217.28	41,373.47
2. 期内现金变动	4,045.97	4,451.82	-1,512.98	-8,024.35	-16,127.06	4,156.19	-672.57
3. 期末现金	58,429.85	62,881.67	61,368.69	53,344.34	37,217.28	41,373.47	40,700.90

根据测算，报告预测期项目年度累计净现金流量大于0，能够实现自求平衡。

项目收益产生的净现金流入，能使用于还本付息的资金稳定性得到充分保障。

（二）还本付息保障倍数

本息保障倍数能够进一步说明项目自身产生的资金流是否充足，保障程度大小。本项目本息保障倍数计算见下表：

单位：万元

年度	债券本息支付			可用于偿还本息的收益
	期末本金	利息费用	应付本息合计	
1	6,000.00	0.00	0.00	

年度	债券本息支付			可用于偿还本息 的收益
	期末本金	利息费用	应付本息合计	
2	19,000.00	559.03	559.03	
3	41,000.00	1012.85	1012.85	
4	43,000.00	1296.10	1296.10	
5	50,000.00	1527.34	1527.34	
6	50,000.00	1589.00	1589.00	10,438.87
7	50,000.00	1589.00	1589.00	11,124.55
8	50,000.00	1589.00	1589.00	11,783.25
9	50,000.00	1589.00	1589.00	12,722.60
10	50,000.00	1589.00	1589.00	4,720.63
11	50,000.00	1589.00	1589.00	5,036.03
12	50,000.00	1589.00	1589.00	5,634.97
13	50,000.00	1589.00	1589.00	5,634.97
14	50,000.00	1589.00	1589.00	5,634.97
15	50,000.00	1589.00	1589.00	6,040.81
16	44,000.00	1553.80	7553.80	6,040.81
17	31,000.00	1065.17	14065.17	6,040.81
18	9,000.00	576.15	22576.15	6,449.10
19	7,000.00	292.90	2292.90	6,449.10
20		61.66	7061.66	6,449.10
合计		23,835.00	73,835.00	110,200.56
本息覆盖倍数	1.49			

债券存续期间，考虑销量及单价等因素变动，会影响经营期净收益，从而影响到债券的还本付息能力，分析专项债券本息覆盖率如下表：

单位：万元

项目收入下降	项目收益	还本付息	本息覆盖倍数
0%	110,200.56	73,835.00	1.49
5%	103,532.78	73,835.00	1.40
10%	96,865.00	73,835.00	1.31

根据测算，在本项目实现预计经营收入时，项目债务本息覆盖倍数为1.49；在项目收益下降5%情况下，项目债务本息覆盖倍数为1.40；在项目收益下降10%情况下，项目债务本息覆盖倍数为1.31。综上所述，本项目还款能力良好，能

够覆盖本项目的融资本息，项目收益对债券还本付息保障性均较高，项目能够通过压力测试。

综上所述，本项目总体收益可完全覆盖对应融资本息，项目不能偿还对应融资本息的风险较低。

五、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，总体实现项目收益和融资的自求平衡。

综上，我们认为，在预测情况未发生重大变化的前提下，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。

六、使用限制

（一）本评价报告仅用于本报告载明的评价目的和用途。

（二）本评价报告仅由评价报告载明的评价报告使用者使用。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与会计师事务所及注册会计师无关。



营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91340100MA8N3MLH10(1-1)



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 北京中名国成会计师事务所(特殊普通合伙) 安徽分所

负责人 何凤来

类型 非公司私营企业

成立日期 2021年08月13日

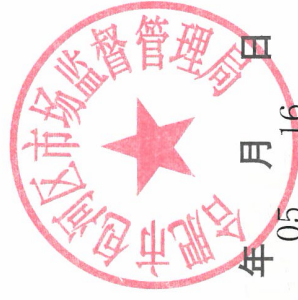
经营范围

一般项目：凭总公司授权开展经营活动（除许可业务外，可自主选择经营法律法规非禁止或限制的项目）

经营场所 合肥市包河区祁门路369号望湖商务中心1



登记机关

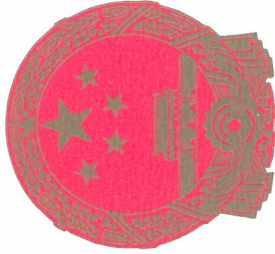


2024

05

月

16



证书序号: 5000684

说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批, 准予持证分所执行行业业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的, 应当将《会计师事务所分所执业证书》交回《会计师事务所分所执业证书》。

仅供报告使用

会计师事务所分所 执业证书

名称: 北京中名国成会计师事务所(特殊普通合伙)
安徽分所

负责人: 何凤来

经营场所: 安徽省合肥市高新区创新大道
汇景城市中心C座1002

分所执业证书编号: 110103753401

批准执业文号: 皖财会〔2021〕959号

批准执业日期: 2021年10月25日



发证机关: 安徽省财政厅

二〇二三年十一月十六日

中华人民共和国财政部制



年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

何凤来

会员编号 320200280155

最后年检时间

2024年07月

年检结果

年检通过

历年记录

2023年

2023-09-06

通过

2022年

2022-07-20

通过



