

**黄山市黄山区城乡供水一体化一期建设工程项目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

地址：北京市东城区建国门大街 18 号办三 916 单元

邮编：100005

电话：(010) 53396165

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（2022）第 0039 号

黄山市黄山区城乡供水一体化一期建设工程项目 非标专项债券收益与融资自求平衡财务评价报告

黄山市黄山区自来水有限公司：

我们接受委托，对黄山市黄山区城乡供水一体化一期建设工程项目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》。黄山市黄山区自来水有限公司对黄山市黄山区城乡供水一体化一期建设工程项目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市黄山区自来水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，在黄山市黄山区自来水有限公司对黄山市黄山区城乡供水一体化一期建设工程项目的收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的黄山市黄山区城乡供水一体化一期建设工程项目，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

黄山市黄山区城乡供水一体化一期建设工程项目非标专项债券筹集资金，工程概况如下：

（一）项目名称：黄山市黄山区城乡供水一体化一期建设工程项目。

（二）项目单位：黄山市黄山区自来水有限公司。

（三）建设地点：安徽省黄山市黄山区区域范围内，其中：

黄山区一水厂扩建工程位于新建S322与X040交口西南角；

黄山区二水厂改造工程位于G330与耕云路交口东南角；

乡镇供水保障工程涉及太平湖镇、三丰片区、龙门乡及焦村镇等区域。

（四）工程内容：本项目建设内容包括城区供水改扩建工程及乡镇供水保障工程两项内容。

（五）项目投资

经估算，项目总投资为41,402.77万元。其中：工程费用为34,530.23万元，占总投资的83.40%；工程建设其他费用为3,605.04万元，占总投资的8.71%；工程预备费为1,906.77万元，占总投资的4.60%；建设期利息为1,333.23万元，占总投资的3.22%；债券发行费27.50万元，占总投资的0.07%。

（六）建设期：本项目建设周期为48个月，2022年7月至9月为项目前期准备阶段，2022年10月至2026年3月为施工阶段，2026年4月至2026年6月为竣工验收阶段。

（七）资金筹措方式：本项目为政府投资项目，项目总投资估算为41,402.77万元，其中拟申请专项债券25,000.00万元，占总投资的60.38%，其余16,402.77万元由财政资金解决。

本项目建设期为2022年7月—2026年6月，本期专项债券计划发行金额为25,000.00万元，分四年发行，发行期限均为20年期，预计于2023年1-12月发行9,000.00万元（其中2023年1月专项债券已发行5,000.00万元，2023年5月专项债券已发行4,000.00万元），2024年1-12月发行1,000.00万元（其中2024年9月专项债券已发行1,000.00万元），2025年1-12月计划发行6,300.00万元（其中2025年3月专项债券拟发行500.00万元），2026年1-6月计划发行8,700.00万元，每半年付息一次，到期一次性还本。2023年1月已发行金额发行利率为3.28%，2023年5月已发行金额发行利率为3.06%，2024年9月已发行金额发行利率为2.26%，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4.20%计取，本项目债券存续期内，还本付息金额合计为43,780.00万元。

本项目还本付息情况如下表：

单位：万元							
期间	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	融资年利率（%）	应付利息	本期应付本息合计
2022年（7-12月）							
2023年（1-12月）		9,000.00		9,000.00	3.28/3.06	221.73	221.73
2024年（1-12月）	9,000.00	1,000.00		10,000.00	2.26	292.05	292.05
2025年（1-12月）	10,000.00	6,300.00		16,300.00	4.20	441.30	441.30
2026年（1-12月）	16,300.00	8,700.00		25,000.00	4.20	756.30	756.30
2027年（1-12月）	25,000.00			25,000.00	4.20	939.00	939.00
2028年（1-12月）	25,000.00			25,000.00	4.20	939.00	939.00
2029年（1-12月）	25,000.00			25,000.00	4.20	939.00	939.00
2030年（1-12月）	25,000.00			25,000.00	4.20	939.00	939.00
2031年（1-12月）	25,000.00			25,000.00	4.20	939.00	939.00
2032年（1-12月）	25,000.00			25,000.00	4.20	939.00	939.00
2033年（1-12月）	25,000.00			25,000.00	4.20	939.00	939.00
2034年（1-12月）	25,000.00			25,000.00	4.20	939.00	939.00
2035年（1-12月）	25,000.00			25,000.00	4.20	939.00	939.00

期间	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	融资年利率（%）	应付利息	本期应付本息合计
2036年（1-12月）	25,000.00			25,000.00	4.20	939.00	939.00
2037年（1-12月）	25,000.00			25,000.00	4.20	939.00	939.00
2038年（1-12月）	25,000.00			25,000.00	4.20	939.00	939.00
2039年（1-12月）	25,000.00			25,000.00	4.20	939.00	939.00
2040年（1-12月）	25,000.00			25,000.00	4.20	939.00	939.00
2041年（1-12月）	25,000.00			25,000.00	4.20	939.00	939.00
2042年（1-12月）	25,000.00			25,000.00	4.20	939.00	939.00
2043年（1-12月）	25,000.00		9,000.00	16,000.00	4.20	717.27	9,717.27
2044年（1-12月）	16,000.00		1,000.00	15,000.00	4.20	646.95	1,646.95
2045年（1-12月）	15,000.00		6,300.00	8,700.00	4.20	497.70	6,797.70
2046年（1-6月）	8,700.00		8,700.00		4.20	182.70	8,882.70
合计						18,780.00	43,780.00

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供水收入等。本项目建设期为2022年7月—2026年6月，运营期为2026年7月—2046年6月，综合考虑项目还债付息时间，本着项目收入成本测算真实可靠的原则，因此，本项目运营期首年（2026年7-12月）及运营期末年（2046年1-6月）各项收入测算时限均按6个月计取。

本项目的经营收入主要为供水收入。本项目建设完成后，项目范围内的一水厂、二水厂及三丰水厂可面向社会提供供水服务，日供水量为9.50万吨。综合调研黄山区城乡自来水价格，根据省物价局、住建厅、皖价商[2014]86号文件要求，对居民生活用水“一户一表”用户实行阶梯式水价，第一阶梯居民水价为1.20元/吨、第二阶梯居民到户水价为2.00元/吨、第三阶梯居民到户水价为2.60元/吨；非居民用水为1.53元/吨；特种用水为2.86元/吨（均不含污水处理费）。参考黄山区自来水厂近几年用水量统计数据，居民用水第一阶梯占比50.22%，第二阶梯占比3.71%，第三阶梯占比1.88%；非居民用水占比42.94%；特种用水占比1.25%。通过加权法可知平均水价为1.418元/吨。考虑项目建设期，根据周边类似项目定价以及当地消费水平综合考虑，因此本项目水价按1.418元/吨计取。项目收益测算中单价按每5年增长5%进行测算，系考虑通货膨胀率的基础上进行适度降低作为增长率。因此，运营期20年内，供水收入共计98,110.98万元。

综上所述，运营期20年内，项目经营总收入共计98,110.98万元。

项目预期收益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						
				2026年（7-12月）	2027年（1-12月）	2028年（1-12月）	2029年（1-12月）	2030年（1-12月）	2031年（1-12月）	2032年（1-12月）
运营负荷				70%	75%	80%	85%	90%	90%	90%
	数量	立方米/日		95,000.00	95,000.00	95,000.00	95,000.00	95,000.00	95,000.00	95,000.00
	年运营天数	日		184.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
	单价	元/立方米		1.42	1.42	1.42	1.42	1.42	1.49	1.49
	经营收入		98,110.98	1,735.52	3,688.64	3,934.55	4,180.46	4,426.37	4,905.90	4,905.90

续上表

序号	项目	单位	合计(万元)	运营期							
				2033年（1-12月）	2034年（1-12月）	2035年（1-12月）	2036年（1-12月）	2037年（1-12月）	2038年（1-12月）	2039年（1-12月）	2040年（1-12月）
	运营负荷			95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
	数量	立方米/日		95,000.00	95,000.00	95,000.00	95,000.00	95,000.00	95,000.00	95,000.00	95,000.00
	年运营天数	日		365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
	单价	元/立方米		1.49	1.49	1.49	1.56	1.56	1.56	1.56	1.56
	经营收入		98,110.98	4,905.90	4,905.90	4,905.90	5,151.19	5,151.19	5,151.19	5,151.19	5,151.19

续上表

序号	项目	单位	合计(万元)	运营期					
				2041年（1-12月）	2042年（1-12月）	2043年（1-12月）	2044年（1-12月）	2045年（1-12月）	2046年（1-6月）
运营负荷				95%	95%	95%	95%	95%	95%
	数量	立方米/日		95,000.00	95,000.00	95,000.00	95,000.00	95,000.00	95,000.00
	年运营天数	日		365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	181.00
	单价	元/立方米		1.64	1.64	1.64	1.64	1.64	1.72
	经营收入		98,110.98	5,408.75	5,408.75	5,408.75	5,408.75	5,408.75	2,816.25

（三）资金支出预测评价

本项目成本主要包括运营成本（外购燃料动力费、外购原材料、工资及福利费、修理费、管理费用、污泥处置费及其他成本（含营销费）、折旧费、摊销费以及利息支出。综合实际年运营时间考虑，运营期内2026年7-12月运营月数为6个月，2027年-2045年为正常运营年限，年运营月数为12个月；运营期2046年1-6月运营月数为6个月。

1、运营成本

（1）外购燃料动力费（水电）

外购燃料及动力费包括运营期用水及用电等公共耗能，根据日常运营情况进行预测，用电能耗主要包括生产设备、办公及照明用电等，本工程吨水耗电指标约为0.5kwh/t，每度电按0.6551元计费，年运营时间365天，满负荷运营时用水费用按10.00万元/年计取。综合实际年运营时间考虑，运营期内2026年7-12月运营月数为6个月，2027年-2045年为正常运营年限，年运营月数为12个月；运营期2046年1-6月运营月数为6个月。从实际角度考虑，运营期第一至第五年能耗负荷为70%、75%、80%、85%、90%，从第六年实现95%持续能耗负荷。综上，运营期20年内，外购燃料动力费为21,060.78万元。

（2）外购原材料费

（1）水资源费

项目运营期考虑供水中水资源损耗，综合考虑黄山区自来水厂水资源费，本项目按照0.08元/吨计取，综合实际年运营时间考虑，运营期内2026年7-12月运营月数为6个月，2027年-2045年为正常运营年限，年运营月数为12个月；运营期2046年1-6月运营月数为6个月。运营期内单价每5年上浮5%。运营期20年内，水资源费为5,533.74万元

（2）次氯酸钠等

项目运营期间将对外采购药剂，由于黄山区区域水质较好，仅使用次氯酸钠、二氧化氯等药剂即可，用以杀菌消毒，根据相关调研，本项目药耗指标每千吨水电药耗为14千克，药剂价格为1,630.00元/吨，综合实际年运营时间考虑，运营期内2026年7-12月运营月数为6个月，2027年-2045年为正常运营年限，年

运营月数为12个月；运营期2046年1-6月运营月数为6个月。运营期内单价每3年上浮5%，次氯酸钠等药剂为1,697.96万元。

因此，运营期20年内，外购原材料费为7,231.70万元。

（3）职工工资及福利费

项目运营期内根据不同项目类型进行人员招聘，劳动定员为32人。其中：管理人员2人，其他人员30人，项目年度工资福利费200.16万元。综合实际年运营时间考虑，运营期内2026年7-12月运营月数为6个月，2027年-2045年为正常运营年限，年运营月数为12个月；运营期2046年1-6月运营月数为6个月。职工工资及福利每3年上浮5%，运营期20年内，职工工资及福利费共4,654.92万元。

（4）修理费

本项目运营期修理费按固定资产年折旧额的5%计，修理费共计为1,100.83万元。

（5）管理费

本项目管理费按照经营收入的1%计取，运营期内，管理费用共计981.11万元。

（6）污泥处置费

本项目运营期内对水厂净水产生污泥进行处置，按30.00万元/年计取，运营期内单价每3年上浮5%，污泥处置费共计697.68万元。

（7）其他成本（含营销）

本项目运营期其他成本主要为营销费用，按照经营收入的1%计取，运营期内，其他费共计981.11万元。

综上所述，运营期内，项目经营成本共计36,708.13万元。

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50年，残值为5%，原值为30,068.15万元，正常运营年度折旧额为571.29万元/年。

（2）机械设备折旧

机械设备原值为11,148.11万元，正常运营年度折旧额为529.53万元/年。

运营期内，项目折旧费共计22,016.60万元。

3、摊销费

本项目运营期内摊销费共计74.61万元。

4、利息支出

本项目运营期的利息总支出为18,083.52万元。

综上所述，运营期内，项目总成本共计76,882.85万元，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						
			2026 年（7-12 月）	2027 年（1-12 月）	2028 年（1-12 月）	2029 年（1-12 月）	2030 年（1-12 月）	2031 年（1-12 月）	2032 年（1-12 月）
	运营负荷		70%	75%	80%	85%	90%	95%	95%
1	外购燃料动力费(水电气)	21,060.78	407.79	859.33	916.62	973.91	1,031.20	1,088.49	1,088.49
2	外购原材料费	7,231.70	125.81	267.40	285.22	306.41	324.44	355.64	359.58
2.1	水资源费	5,533.74	97.89	208.05	221.92	235.79	249.66	276.71	276.71
2.2	次氯酸钠等	1,697.96	27.92	59.35	63.30	70.62	74.78	78.93	82.88
3	职工工资及福利费	4,654.92	100.08	200.16	200.16	210.17	210.17	210.17	220.68
4	修理费	1,100.83	27.52	55.04	55.04	55.04	55.04	55.04	55.04
5	管理费用	981.11	17.36	36.89	39.35	41.80	44.26	49.06	49.06
6	污泥处置费	697.68	15.00	30.00	30.00	31.50	31.50	31.50	33.08
7	其他成本	981.11	17.36	36.89	39.35	41.80	44.26	49.06	49.06
8	经营成本(1+2+3+4+5+6+7)	36,708.13	710.91	1,485.71	1,565.74	1,660.64	1,740.87	1,838.96	1,854.99
9	折旧费	22,016.60	550.41	1,100.83	1,100.83	1,100.83	1,100.83	1,100.83	1,100.83
9.1	房屋和建筑物	11,425.90	285.65	571.29	571.29	571.29	571.29	571.29	571.29
9.2	机械设备	10,590.70	264.77	529.53	529.53	529.53	529.53	529.53	529.53
10	摊销费	74.61	1.87	3.73	3.73	3.73	3.73	3.73	3.73

序号	项目	合计	运营期						
			2026 年（7-12 月）	2027 年（1-12 月）	2028 年（1-12 月）	2029 年（1-12 月）	2030 年（1-12 月）	2031 年（1-12 月）	2032 年（1-12 月）
	运营负荷		70%	75%	80%	85%	90%	95%	95%
11	利息支出	18,083.52	441.30	756.30	939.00	939.00	939.00	939.00	939.00
12	总成本费用合计	76,882.85	1,704.49	3,346.57	3,609.30	3,704.20	3,784.44	3,882.52	3,898.55
	其中：可变成本	36,708.13	710.91	1,485.71	1,565.74	1,660.64	1,740.87	1,838.96	1,854.99
	固定成本	40,174.72	993.58	1,860.86	2,043.56	2,043.56	2,043.56	2,043.56	2,043.56

续上表：

序号	项目	合计	运营期							
			2033 年（1-12 月）	2034 年（1-12 月）	2035 年（1-12 月）	2036 年（1-12 月）	2037 年（1-12 月）	2038 年（1-12 月）	2039 年（1-12 月）	2040 年（1-12 月）
	运营负荷		95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
1	外购燃料动力费(水电气)	21,060.78	1,088.49	1,088.49	1,088.49	1,088.49	1,088.49	1,088.49	1,088.49	1,088.49
2	外购原材料费	7,231.70	359.58	359.58	363.73	377.56	377.56	381.91	381.91	381.91
2.1	水资源费	5,533.74	276.71	276.71	276.71	290.54	290.54	290.54	290.54	290.54
2.2	次氯酸钠等	1,697.96	82.88	82.88	87.02	87.02	87.02	91.37	91.37	91.37
3	职工工资及福利费	4,654.92	220.68	220.68	231.71	231.71	231.71	243.30	243.30	243.30
4	修理费	1,100.83	55.04	55.04	55.04	55.04	55.04	55.04	55.04	55.04
5	管理费用	981.11	49.06	49.06	49.06	51.51	51.51	51.51	51.51	51.51

序号	项目	合计	运营期							
			2033 年 (1-12 月)	2034 年 (1-12 月)	2035 年 (1-12 月)	2036 年 (1-12 月)	2037 年 (1-12 月)	2038 年 (1-12 月)	2039 年 (1-12 月)	2040 年 (1-12 月)
	运营负荷		95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
6	污泥处置费	697.68	33.08	33.08	34.73	34.73	34.73	36.47	36.47	36.47
7	其他成本	981.11	49.06	49.06	49.06	51.51	51.51	51.51	51.51	51.51
8	经营成本(1+2+3+4+5+6+7)	36,708.13	1,854.99	1,854.99	1,871.82	1,890.56	1,890.56	1,908.23	1,908.23	1,908.23
9	折旧费	22,016.60	1,100.83	1,100.83	1,100.83	1,100.83	1,100.83	1,100.83	1,100.83	1,100.83
9.1	房屋和建筑物	11,425.90	571.29	571.29	571.29	571.29	571.29	571.29	571.29	571.29
9.2	机械设备	10,590.70	529.53	529.53	529.53	529.53	529.53	529.53	529.53	529.53
10	摊销费	74.61	3.73	3.73	3.73	3.73	3.73	3.73	3.73	3.73
11	利息支出	18,083.52	939.00	939.00	939.00	939.00	939.00	939.00	939.00	939.00
12	总成本费用合计	76,882.85	3,898.55	3,898.55	3,915.38	3,934.12	3,934.12	3,951.79	3,951.79	3,951.79
	其中：可变成本	36,708.13	1,854.99	1,854.99	1,871.82	1,890.56	1,890.56	1,908.23	1,908.23	1,908.23
	固定成本	40,174.72	2,043.56	2,043.56	2,043.56	2,043.56	2,043.56	2,043.56	2,043.56	2,043.56

续上表：

序号	项目	合计	运营期					
			2041 年 (1-12 月)	2042 年 (1-12 月)	2043 年 (1-12 月)	2044 年 (1-12 月)	2045 年 (1-12 月)	2046 年 (1-6 月)
	运营负荷		95%	95%	95%	95%	95%	95%

1	外购燃料动力费(水电气)	21,060.78	1,088.49	1,088.49	1,088.49	1,088.49	1,088.49	544.56
2	外购原材料费	7,231.70	401.01	401.01	401.01	405.81	405.81	208.80
2.1	水资源费	5,533.74	305.07	305.07	305.07	305.07	305.07	158.84
2.2	次氯酸钠等	1,697.96	95.94	95.94	95.94	100.74	100.74	49.95
3	职工工资及福利费	4,654.92	255.46	255.46	255.46	268.23	268.23	134.12
4	修理费	1,100.83	55.04	55.04	55.04	55.04	55.04	27.52
5	管理费用	981.11	54.09	54.09	54.09	54.09	54.09	28.16
6	污泥处置费	697.68	38.29	38.29	38.29	40.20	40.20	20.10
7	其他成本	981.11	54.09	54.09	54.09	54.09	54.09	28.16
8	经营成本(1+2+3+4+5+6+7)	36,708.13	1,946.47	1,946.47	1,946.47	1,965.95	1,965.95	991.42
9	折旧费	22,016.60	1,100.83	1,100.83	1,100.83	1,100.83	1,100.83	550.41
9.1	房屋和建筑物	11,425.90	571.29	571.29	571.29	571.29	571.29	285.65
9.2	机械设备	10,590.70	529.53	529.53	529.53	529.53	529.53	264.77
10	摊销费	74.61	3.73	3.73	3.73	3.73	3.73	1.87
11	利息支出	18,083.52	939.00	939.00	939.00	717.27	646.95	497.70
12	总成本费用合计	76,882.85	3,990.03	3,990.03	3,990.03	3,787.78	3,717.46	2,041.40
	其中：可变成本	36,708.13	1,946.47	1,946.47	1,946.47	1,965.95	1,965.95	991.42
	固定成本	40,174.72	2,043.56	2,043.56	2,043.56	1,821.83	1,751.51	1,049.98

三、营业税金及附加

本项目的税金主要包括增值税、城市维护建设税、教育费附加税、其他附加税，其中增值税包括增值税销项税、增值税进项税、固定资产进项抵扣，税率主要根据营业收入类型进行计取，城市维护建设税税率为5%，教育费附加税税率为3%，其他附加费税税率为2%。详见下表：

序号	税别	税率（%）
1	增值税	9
2	城市维护建设税	5
3	教育费附加	3
4	其他附加税	2

经测算，项目运营期内，项目的增值税税金为234.25万元，其中：增值税销项税为5,988.91万元，增值税进项税为2,336.08万元，固定资产进项抵扣为3,418.58万元。城市维护建设税为11.71万元，教育费附加为7.03万元，其他附加税为4.69万元。综上，本项目增值税及附加共计257.68万元。详见下表：

项目经营税金及附加

单位：万元

序号	项目	单位	合计(万元)	运营期						
				2026 年（7-12 月）	2027 年（1-12 月）	2028 年（1-12 月）	2029 年（1-12 月）	2030 年（1-12 月）	2031 年（1-12 月）	2032 年（1-12 月）
1	增值税		234.25							
1.1	增值税销项税		5,988.91	105.94	225.16	240.17	255.18	270.20	299.47	299.47
1.2	增值税进项税		2,336.08	44.06	93.03	99.24	105.71	111.93	119.24	119.57
1.3	固定资产进项抵扣		3,418.58	61.88	132.13	140.94	149.47	158.26	180.23	179.90
2	附加税		23.43							
2.1	城市维护建设税	5%	11.71							
2.2	教育费附加	3%	7.03							
2.3	其他附加费	2%	4.69							
	合计		257.68							

续上表

序号	项目	单位	合计(万元)	运营期						
				2033 年（1-12 月）	2034 年（1-12 月）	2035 年（1-12 月）	2036 年（1-12 月）	2037 年（1-12 月）	2038 年（1-12 月）	2039 年（1-12 月）
1	增值税		234.25							
1.1	增值税销项税		5,988.91	299.47	299.47	299.47	314.44	314.44	314.44	314.44
1.2	增值税进项税		2,336.08	119.57	119.57	119.91	121.05	121.05	121.41	121.41
1.3	固定资产进项抵扣		3,418.58	179.90	179.90	179.56	193.39	193.39	193.03	193.03
2	附加税		23.43							

序号	项目	单位	合计(万元)	运营期						
				2033 年（1-12 月）	2034 年（1-12 月）	2035 年（1-12 月）	2036 年（1-12 月）	2037 年（1-12 月）	2038 年（1-12 月）	2039 年（1-12 月）
2.1	城市维护建设税	5%	11.71							
2.2	教育费附加	3%	7.03							
2.3	其他附加费	2%	4.69							
	合计		257.68							

续上表

序号	项目	单位	合计(万元)	运营期						
				2040 年（1-12 月）	2041 年（1-12 月）	2042 年（1-12 月）	2043 年（1-12 月）	2044 年（1-12 月）	2045 年（1-12 月）	2046 年（1-6 月）
1	增值税		234.25						124.55	109.71
1.1	增值税销项税		5,988.91	314.44	330.16	330.16	330.16	330.16	330.16	171.91
1.2	增值税进项税		2,336.08	121.41	122.99	122.99	122.99	123.38	123.38	62.20
1.3	固定资产进项抵扣		3,418.58	193.03	207.18	207.18	207.18	206.78	82.23	
2	附加税		23.43						12.45	10.97
2.1	城市维护建设税	5%	11.71						6.23	5.49
2.2	教育费附加	3%	7.03						3.74	3.29
2.3	其他附加费	2%	4.69						2.49	2.19
	合计		257.68						137.00	120.68

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					
	2022年（7-12月）	2023年（1-12月）	2024年（1-12月）	2025年（1-12月）	2026年（1-12月）	2027年（1-12月）
一、经营活动产生的现金流						
1. 经营活动产生的现金					1,735.52	3,688.64
2. 经营活动支付的现金					710.91	1,485.71
3. 相关税费						
4. 项目补贴收入						
5. 经营活动产生的现金流小计					1,024.61	2,202.93
二、投资活动产生的现金流						
1. 支付项目建设资金		14,415.14	1,601.68	10,090.59	13,556.48	
2. 投资活动产生的现金流小计		-14,415.14	-1,601.68	-10,090.59	-13,556.48	
三、融资活动产生的现金流						
1. 项目资本金		5,646.77	894.83	4,238.82	5,622.35	
2. 债券融资款		9,000.00	1,000.00	6,300.00	8,700.00	
3. 债券发行费		9.90	1.10	6.93	9.57	
4. 偿还债券本金						
5. 支付债券利息		221.73	292.05	441.30	756.30	939.00
6. 融资活动产生的现金流合计		14,415.14	1,601.68	10,090.59	13,556.48	-939.00
四、现金流总计					1,024.61	1,263.93
1. 期初现金						1,024.61
2. 期内现金变动					1,024.61	1,263.93

项目/期间	计算期					
	2022年（1-12月）	2023年（1-12月）	2024年（1-12月）	2025年（1-12月）	2026年（1-12月）	2027年（1-12月）
3. 期末现金					1,024.61	2,288.54

续上表

项目/期间	计算期					
	2028年（1-12月）	2029年（1-12月）	2030年（1-12月）	2031年（1-12月）	2032年（1-12月）	2033年（1-12月）
一、经营活动产生的现金流						
1. 经营活动产生的现金	3,934.55	4,180.46	4,426.37	4,905.90	4,905.90	4,905.90
2. 经营活动支付的现金	1,565.74	1,660.64	1,740.87	1,838.96	1,854.99	1,854.99
3. 相关税费						
4. 项目补贴收入						
5. 经营活动产生的现金流小计	2,368.81	2,519.82	2,685.50	3,066.94	3,050.91	3,050.91
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	939.00	939.00	939.00	939.00	939.00	939.00
6. 融资活动产生的现金流合计	-939.00	-939.00	-939.00	-939.00	-939.00	-939.00
四、现金流总计	1,429.81	1,580.82	1,746.50	2,127.94	2,111.91	2,111.91
1. 期初现金	2,288.54	3,718.35	5,299.17	7,045.67	9,173.61	11,285.52
2. 期内现金变动	1,429.81	1,580.82	1,746.50	2,127.94	2,111.91	2,111.91
3. 期末现金	3,718.35	5,299.17	7,045.67	9,173.61	11,285.52	13,397.43

续上表

项目/期间	计算期					
	2034年（1-12月）	2035年（1-12月）	2036年（1-12月）	2037年（1-12月）	2038年（1-12月）	2039年（1-12月）
一、经营活动产生的现金流						

项目/期间	计算期					
	2034年（1-12月）	2035年（1-12月）	2036年（1-12月）	2037年（1-12月）	2038年（1-12月）	2039年（1-12月）
1. 经营活动产生的现金	4,905.90	4,905.90	5,151.19	5,151.19	5,151.19	5,151.19
2. 经营活动支付的现金	1,854.99	1,871.82	1,890.56	1,890.56	1,908.23	1,908.23
3. 相关税费						
4. 项目补贴收入						
5. 经营活动产生的现金流小计	3,050.91	3,034.08	3,260.63	3,260.63	3,242.96	3,242.96
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	939.00	939.00	939.00	939.00	939.00	939.00
6. 融资活动产生的现金流合计	-939.00	-939.00	-939.00	-939.00	-939.00	-939.00
四、现金流总计	2,111.91	2,095.08	2,321.63	2,321.63	2,303.96	2,303.96
1. 期初现金	13,397.43	15,509.34	17,604.42	19,926.05	22,247.68	24,551.64
2. 期内现金变动	2,111.91	2,095.08	2,321.63	2,321.63	2,303.96	2,303.96
3. 期末现金	15,509.34	17,604.42	19,926.05	22,247.68	24,551.64	26,855.60

续上表

项目/期间	计算期						
	2040年（1-12月）	2041年（1-12月）	2042年（1-12月）	2043年（1-12月）	2044年（1-12月）	2045年（1-12月）	2046年（1-6月）
一、经营活动产生的现金流							
1. 经营活动产生的现金	5,151.19	5,408.75	5,408.75	5,408.75	5,408.75	5,408.75	2,816.25
2. 经营活动支付的现金	1,908.23	1,946.47	1,946.47	1,946.47	1,965.95	1,965.95	991.42
3. 相关税费						137.00	120.68
4. 项目补贴收入							
5. 经营活动产生的现金流小计	3,242.96	3,462.28	3,462.28	3,462.28	3,442.80	3,305.80	1,704.15

项目/期间	计算期						
	2040年（1-12月）	2041年（1-12月）	2042年（1-12月）	2043年（1-12月）	2044年（1-12月）	2045年（1-12月）	2046年（1-6月）
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				9,000.00	1,000.00	6,300.00	8,700.00
5. 支付债券利息	939.00	939.00	939.00	717.27	646.95	497.70	182.70
6. 融资活动产生的现金流合计	-939.00	-939.00	-939.00	-9,717.27	-1,646.95	-6,797.70	-8,882.70
四、现金流总计	2,303.96	2,523.28	2,523.28	-6,254.99	1,795.85	-3,491.90	-7,178.55
1. 期初现金	26,855.60	29,159.56	31,682.84	34,206.12	27,951.13	29,746.98	26,255.08
2. 期内现金变动	2,303.96	2,523.28	2,523.28	-6,254.99	1,795.85	-3,491.90	-7,178.55
3. 期末现金	29,159.56	31,682.84	34,206.12	27,951.13	29,746.98	26,255.08	19,076.53

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	
2022年（7-12月）				
2023年（1-12月）	9,000.00	221.73	221.73	
2024年（1-12月）	10,000.00	292.05	292.05	
2025年（1-12月）	16,300.00	441.30	441.30	
2026年（1-12月）	25,000.00	756.30	756.30	1,024.60
2027年（1-12月）	25,000.00	939.00	939.00	2,202.94
2028年（1-12月）	25,000.00	939.00	939.00	2,368.81

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	
2029 年（1-12 月）	25,000.00	939.00	939.00	2,519.82
2030 年（1-12 月）	25,000.00	939.00	939.00	2,685.50
2031 年（1-12 月）	25,000.00	939.00	939.00	3,066.94
2032 年（1-12 月）	25,000.00	939.00	939.00	3,050.91
2033 年（1-12 月）	25,000.00	939.00	939.00	3,050.91
2034 年（1-12 月）	25,000.00	939.00	939.00	3,050.91
2035 年（1-12 月）	25,000.00	939.00	939.00	3,034.08
2036 年（1-12 月）	25,000.00	939.00	939.00	3,260.63
2037 年（1-12 月）	25,000.00	939.00	939.00	3,260.63
2038 年（1-12 月）	25,000.00	939.00	939.00	3,242.96
2039 年（1-12 月）	25,000.00	939.00	939.00	3,242.96
2040 年（1-12 月）	25,000.00	939.00	939.00	3,242.96
2041 年（1-12 月）	25,000.00	939.00	939.00	3,462.28
2042 年（1-12 月）	25,000.00	939.00	939.00	3,462.28
2043 年（1-12 月）	16,000.00	717.27	9,717.27	3,462.28
2044 年（1-12 月）	15,000.00	646.95	1,646.95	3,442.80
2045 年（1-12 月）	8,700.00	497.70	6,797.70	3,305.80
2046 年（1-6 月）		182.70	8,882.70	1,704.15
合计			43,780.00	61,145.17
本息覆盖倍数	1.40			

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%	61,145.17	43,780.00	1.40
5%	56,497.30	43,780.00	1.30
10%	51,591.75	43,780.00	1.19

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1.40；在项目收益下降5%情况下，项目债务本息覆盖倍数为1.30；在项目收益下降10%情况下，项目债务本息覆盖倍数为1.19。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

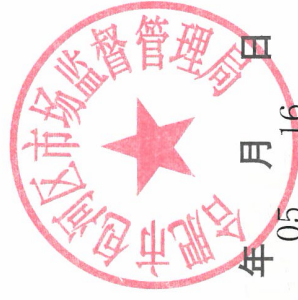
经营范围

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

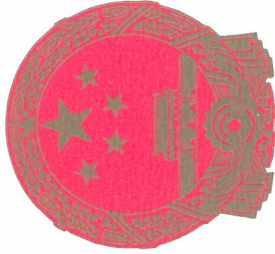


2024

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



