

合肥大学西南地块学生宿舍建设项目
专项债券
收益与融资自求平衡
财务评价报告

目 录

- 一、专项审计报告
- 二、财务评价报告附件
 - 1、项目收益及现金流入评价说明
 - 2、资质证书

审计单位：利安达会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所

联系电话：（0551）62934705

传真号码：（0551）62934705

网真号址：<http://www.Reanda.com>

合肥大学西南地块学生宿舍建设项目

专项债券

收益与融资自求平衡

财务评价报告

利安达专字[2025]皖 A0008 号

合肥大学：

我们接受委托，对合肥大学西南地块学生宿舍建设项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们审核的依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号—预测性财务信息的审核》。项目申报单位合肥大学对项目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。

需提醒报告使用者注意：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。在编制融资与自求平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和合肥大学管理层行动的推测性假设，而这些事项和行动并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

经审核，我们认为，在合肥大学对合肥大学西南地块学生宿舍建设项目的收益预测及其所依据的各项假设成立的前提下，本次评价的合肥大学西南地块学生宿舍建设项目，在预测事项未发生重大变化情况下，预期经营收益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，系合肥大学西南地块学生宿舍建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告（利安达专字[2025]皖A0008号）之签字签章页。



中国·合肥

中国注册会计师: 

中国注册会计师: 

二〇二五年五月十四日

项目收益及现金流入评价说明

一、评价内容

2024 年 3 月 27 日《安徽省财政厅关于做好 2024 年专项债券项目申报入库工作的通知》（皖财债〔2024〕241 号）（以下简称“通知”），提出为进一步规范我省政府专项债券项目库管理，根据《安徽省政府专项债券项目库管理办法》《安徽省省本级政府专项债券管理办法》和《关于进一步压实责任扎实做好专项债券项目储备工作的通知》等文件要求，做好项目申报入库工作。根据《通知》要求，我们对项目如下内容进行评价：

（一）项目概况及投融资计划

1、项目概况

本项目位于合肥大学南艳湖校区西南，始信路与杏花路交口东南。

本工程主要建设内容为总用地面积约 45.37 亩，总建筑面积约 70000 平方米，地上、地下建筑的土建、内外装饰、给排水、消防、强弱电、暖通、电梯等，以及室外管线综合、供配电、体育运动场地等。

2、资金来源

本项目投资估算金额为 48,165.27 万元，其中：工程费用 36,123.87 万元、工程建设其他费用 2,755.23 万元、预备费用 1,815.96 万元、供电外线费 612.00 万元、土地费 6,034.00 万元、建设期利息 780.00 万元、债券发行费用 24.20 万元。

其中项目资本金 26,165.27 万元（资本金来源全部为财政性资金），占总投资的 54.32%；发行专项债券融资 22,000.00 万，占总投资的 45.68%。

3、项目债券融资计划

2025 年计划融资 3,000.00 万元，2026 年计划融资 9,000.00 万元，2027 年计划融资 10,000.00 万元。

4、债券还本付息计划

本次计划通过债券融资 22,000.00 万元，预计于 2025 年获取 3,000.00 万元，2026 年获取 9,000.00 万元，2027 年获取 10,000.00 万元，期限为 20 年，每半年付息一次。根据本次项目的具体情况，债券利率按照 3.0%进行测算。发行期利息金额为 13,200.00 万元，还本付息总额为 35,200.00 万元。债券发行费用按 0.11%测

算为 24.20 万元，具体如下：

单位：万元

年度	债券融资	偿还金额	偿还本金后 余额	本年应付利 息	偿还债券本 息合计
2025 年	3,000.00		3,000.00	45.00	45.00
2026 年	9,000.00		12,000.00	225.00	225.00
2027 年	10,000.00		22,000.00	510.00	510.00
2028 年			22,000.00	660.00	660.00
2029 年			22,000.00	660.00	660.00
2030 年			22,000.00	660.00	660.00
2031 年			22,000.00	660.00	660.00
2032 年			22,000.00	660.00	660.00
2033 年			22,000.00	660.00	660.00
2034 年			22,000.00	660.00	660.00
2035 年			22,000.00	660.00	660.00
2036 年			22,000.00	660.00	660.00
2037 年			22,000.00	660.00	660.00
2038 年			22,000.00	660.00	660.00
2039 年			22,000.00	660.00	660.00
2040 年			22,000.00	660.00	660.00
2041 年			22,000.00	660.00	660.00
2042 年			22,000.00	660.00	660.00
2043 年			22,000.00	660.00	660.00
2044 年			22,000.00	660.00	660.00
2045 年		3,000.00	19,000.00	615.00	3,615.00
2046 年		9,000.00	10,000.00	435.00	9,435.00
2047 年		10,000.00		150.00	10,150.00
合计	22,000.00	22,000.00		13,200.00	35,200.00

（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：

1、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。

2、收入预测评价

(1) 收入预测分类

根据本项目的建设内容，未来预期项目收入来源主要为住宿费收入和学费收入。符合专项债券关于偿还债券本息收入的来源要求。

(2) 收入预测数据评价

本项目发债期限为 20 年，按照建设工期本项目于 2027 年 7 月完工，自 2028 年开始计算收入，2047 年年末偿还最后一期债券，2047 年收入成本按半年计算。

1) 住宿费收入

根据项目规划，本项目建成后满足 5500 学生住宿需求，预计研究生 1000 人，本科生 4500 人。

参考安徽省财政厅《关于进一步完善我省高校收费政策有关问题的通知》(教计〔2006〕15 号)，住宿费(6 人间以下，含 6 人)确认收费为 800 元/生·学年。本项目确定住宿标准为 800.00 元/生·学年。

根据上述描述，测算住宿费收入如下：

单位：万元

年度	负荷率	学生人数	单价（元/学年）	住宿费收入
2028 年	80%	5,500.00	800.00	352.00
2029 年	90%	5,500.00	800.00	396.00
2030 年	100%	5,500.00	800.00	440.00
2031 年	100%	5,500.00	800.00	440.00
2032 年	100%	5,500.00	800.00	440.00
2033 年	100%	5,500.00	800.00	440.00
2034 年	100%	5,500.00	800.00	440.00
2035 年	100%	5,500.00	800.00	440.00
2036 年	100%	5,500.00	800.00	440.00
2037 年	100%	5,500.00	800.00	440.00
2038 年	100%	5,500.00	800.00	440.00
2039 年	100%	5,500.00	800.00	440.00
2040 年	100%	5,500.00	800.00	440.00
2041 年	100%	5,500.00	800.00	440.00
2042 年	100%	5,500.00	800.00	440.00
2043 年	100%	5,500.00	800.00	440.00
2044 年	100%	5,500.00	800.00	440.00
2045 年	100%	5,500.00	800.00	440.00
2046 年	100%	5,500.00	800.00	440.00
2047 年	100%	5,500.00	800.00	220.00
合计				8,448.00

2) 学费收入

参考 1、安徽省发展改革委安徽省财政厅安徽省教育厅关于调整公办普通高
校本科学费标准的通知（皖发改价费〔2021〕348 号），大学类高校学费标准拟
调整为：文科类专业 4900 元/生•学年；理科类专业 5200 元/生•学年；医学类专业
5500 元/生•学年；艺术类专业 8000 元/生•学年。2、安徽省发展改革委安徽省财政
厅安徽省教育厅关于完善高校全日制专业学位研究生学费政策的通知（皖发改价
费函〔2024〕90 号）、安徽省教育厅、安徽省物价局、安徽省财政厅《关于进一
步完善我省高校收费政策有关问题的通知》（教计〔2006〕15 号）。结合合肥大
学 2024 年学费收费标准情况，研究生参照本科生学费执行，本项目按 5000 元/
生•学年计算学费收入金额。

安徽省发展改革委安徽省财政厅安徽省教育厅关于调整公办普通高校本科学费标准的通知

来源：安徽价格信息 发布时间：2021年07月12日

皖发改价费〔2021〕348号

各市发展改革委、财政局、教育局，各公办普通本科高校：

为完善公办普通高校本科学费政策，建立合理的成本分担与补偿机制，促进我省高等教育事业持续健康发展，经省政府同意，决定调整我省公办普通高校本科学费标准（调整后的收费标准详见附件），并就有关事项通知如下。

一、完善收费管理机制

各公办普通高校可根据办学成本、学科建设等情况，自主决定不超过全部本科专业数20%的优势专业，执行学费标准上浮政策，上浮幅度最高不超过10%。其中，国家“双一流”建设学科专业学费标准上浮不超过20%，非艺术类高校艺术类专业不得上浮，农林、民族等特殊专业可自行下浮学费标准。中国科学技术大学、合肥工业大学执行学费标准上浮专业数仍从原规定。

实行学分制教学管理的公办普通高校，可试行学分制收费。具体学分制收费办法由省教育厅会同省发展改革委、省财政厅另行制定。

二、全面落实教育资助政策

附件

安徽省公办普通高校本科学费标准表

学校分类	专业分类	学费标准 (元/生·学年)	备注
学院类高校	文科类	4600	
	理科类	4900	
	医学类	5200	
	艺术类	8000	
大学类高校	文科类	4900	其中：安徽大学文科类5000元/生·学年，理科类5400元/生·学年；中国科学技术大学、合肥工业大学普通专业5500元/生·学年。
	理科类	5200	
	医学类	5500	
	艺术类	8000	

注：本科专业收费标准分类按照教育部《普通高等学校本科专业目录（2012年）》，文科类专业包括哲学、经济学、法学、教育学（不含体育学类）、文学、历史学、管理学7个学科门类；理科类专业包括理学、工学、农学3个学科门类和教育学学科门类中体育学类；医学类专业包括医学学科门类；艺术类专业包括艺术学学科门类。

皖发改价费（2021）348号

<div><div><div><div>合肥大学</div><div>HEFEI UNIVERSITY</div></div></div><div>2024级国家一流专业、省级优势专业收费标准</div></div>					
序号	专业名称	专业建设情况	专业类别	上浮幅度	学费标准
1	机械设计制造及其自动化	国家级一流专业建设点	理工科	15%	5980元/学年
2	计算机科学与技术	国家级一流专业建设点	理工科	15%	5980元/学年
3	软件工程	国家级一流专业建设点	理工科	15%	5980元/学年
4	数学与应用数学（师范）	国家级一流专业建设点	理工科	15%	5980元/学年
5	生物工程	国家级一流专业建设点	理工科	15%	5980元/学年
6	化学工程与工艺	国家级一流专业建设点	理工科	15%	5980元/学年
7	物流管理	国家级一流专业建设点	文科	15%	5635元/学年
8	经济工程	国家级一流专业建设点	文科	15%	5635元/学年
9	新闻学	国家级一流专业建设点	文科	15%	5635元/学年
10	旅游管理	国家级一流专业建设点	文科	15%	5635元/学年
11	自动化	通过国家级专业认证， 省级一流专业建设点	理工科	10%	5720元/学年
12	通信工程	省级一流专业建设点	理工科	10%	5720元/学年
13	工业设计	国家级综合改革试点专业， 省级一流专业建设点	理工科	10%	5720元/学年
14	电子信息工程	国家级特色专业，省级 一流专业建设点	理工科	10%	5720元/学年
15	交通工程	轨道交通现代产业学院， 省级一流专业建设点	理工科	10%	5720元/学年
价格举报电话：12345 / 12315					

合肥大学 2024 年学费收费标准

安徽省发展改革委安徽省财政厅安徽省教育厅关于完善高校全日制专业学位研究生学费政策的通知

来源：省发展改革委 发布时间：2024年10月22日

皖发改价费函〔2024〕90号

中国科学技术大学、合肥工业大学，有关省属高校：

为贯彻落实党中央、国务院及省委、省政府关于推进价格机制改革有关精神，完善研究生教育收费政策，促进高校高层次应用型专门人才培养，经研究，现就全日制专业学位研究生学费标准有关事项通知如下：

一、中国科学技术大学、合肥工业大学全日制专业学位研究生学费标准继续由学校自主确定。

二、省属高校开展全日制专业学位研究生教育的，可根据本校相关专业学位设置及招生实际情况，从全日制工商管理硕士（MBA）、公共管理硕士（MPA）、金融硕士（MF）、会计硕士（MPAcc）、审计硕士（MAud）、艺术硕士（MFA）6个专业学位中，选择不超过4个专业自主确定学费标准。自主确定学费标准的专业学位，要保持相对稳定，原则上在一个培养周期内不得调整、更换。其他专业（包括一个培养周期后调换出的专业）继续按相关政府定价规定执行。

三、高校对自主确定的专业学位研究生学费，应严格核算办学成本，综合考虑财政投入、培养层次、学科特点、教育培养成本、办学质量、物价水平及受教育者的经济承受能力等因素，合理确定学费标准，严格控制上调幅度和频次，做好宣传解释和稳定工作。各高校自主确定的专业名称及学费标准，招生前应报省发展改革委、省财政厅、省教育厅备案。

第 9 页

安徽省教育厅、安徽省物价局、安徽省财政厅《关于进一步完善我
省高校收费政策有关问题的通知》

教计〔2006〕15号

各市教育局、物价局、财政局，各高等学校：

为进一步加强我省高校收费管理，规范高校收费行为，坚决治理乱收费，维护高校和学生的正当权益，保障学校、学生正常的教学及学习生活，促进高等教育事业持续健康发展，根据《教育部、国家发展改革委、财政部关于进一步规范高校教育收费管理若干问题的通知》（教财〔2006〕2号）精神，并经省政府同意，现就进一步完善我省高校收费政策有关问题通知如下：

一、关于高校学费、住宿费和考试费标准问题

安徽省高校有关教育收费项目和标准表		
收费项目	收费标准	备注
一、学费		
专业学位研究生	8000 元/生. 学年； MBA：A 类 12000 元/ 生. 学年，B 类：11000 元/生. 学年	
在职攻读硕士学位研究生	6000 元/生. 年	

研究生学费标准

基于谨慎性考虑，运营期第一年预计入学率为 80%、第二年为 90%，第三年起为 100%。

运营期第一年学费收入为 $80\% \times 5500 \times 5000 / 10000 = 2,200.00$ 万元。

根据上述描述，测算学费收入如下：

单位：万元

年度	负荷率	学生人数	学费（元/学生）	学费收入
2028 年	80%	5,500.00	5,000.00	2,200.00
2029 年	90%	5,500.00	5,000.00	2,475.00
2030 年	100%	5,500.00	5,000.00	2,750.00
2031 年	100%	5,500.00	5,000.00	2,750.00
2032 年	100%	5,500.00	5,000.00	2,750.00
2033 年	100%	5,500.00	5,000.00	2,750.00
2034 年	100%	5,500.00	5,000.00	2,750.00
2035 年	100%	5,500.00	5,000.00	2,750.00
2036 年	100%	5,500.00	5,000.00	2,750.00
2037 年	100%	5,500.00	5,000.00	2,750.00
2038 年	100%	5,500.00	5,000.00	2,750.00
2039 年	100%	5,500.00	5,000.00	2,750.00
2040 年	100%	5,500.00	5,000.00	2,750.00
2041 年	100%	5,500.00	5,000.00	2,750.00
2042 年	100%	5,500.00	5,000.00	2,750.00
2043 年	100%	5,500.00	5,000.00	2,750.00
2044 年	100%	5,500.00	5,000.00	2,750.00
2045 年	100%	5,500.00	5,000.00	2,750.00
2046 年	100%	5,500.00	5,000.00	2,750.00
2047 年	100%	5,500.00	5,000.00	1,375.00
合计				52,800.00

综上所述，本项目运营收入如下：

单位：万元

项目	住宿费收入	学费收入	合计
2028 年	352.00	2,200.00	2,552.00
2029 年	396.00	2,475.00	2,871.00
2030 年	440.00	2,750.00	3,190.00
2031 年	440.00	2,750.00	3,190.00
2032 年	440.00	2,750.00	3,190.00

项目	住宿费收入	学费收入	合计
2033 年	440.00	2,750.00	3,190.00
2034 年	440.00	2,750.00	3,190.00
2035 年	440.00	2,750.00	3,190.00
2036 年	440.00	2,750.00	3,190.00
2037 年	440.00	2,750.00	3,190.00
2038 年	440.00	2,750.00	3,190.00
2039 年	440.00	2,750.00	3,190.00
2040 年	440.00	2,750.00	3,190.00
2041 年	440.00	2,750.00	3,190.00
2042 年	440.00	2,750.00	3,190.00
2043 年	440.00	2,750.00	3,190.00
2044 年	440.00	2,750.00	3,190.00
2045 年	440.00	2,750.00	3,190.00
2046 年	440.00	2,750.00	3,190.00
2047 年	220.00	1,375.00	1,595.00
合计	8,448.00	52,800.00	61,248.00

通过查阅项目可行性研究报告、项目实施方案以及项目收费标准文件，并依据上述文件制定的收费标准、可研报告中确定项目预计数据，重新进行测算。未发现该项预测收入的依据存在明显不合理之处；未发现预测收入的数据存在明显偏差。

3、发债资金支出预测评价

（1）项目投资支出评价

本项目投资估算金额 48,165.27 万元，其中：工程费用 36,123.87 万元、工程建设其他费用 2,755.23 万元、预备费用 1,815.96 万元、供电外线费 612.00 万元、土地费 6,034.00 万元、建设期利息 780.00 万元、债券发行费用 24.20 万元。

经检查项目可行性研究报告和项目方案。项目投资总额为 48,165.27 万元，发行方考虑其偿债能力，申请发债金额 22,000.00 万元，用于项目建设。考虑到总投资数据来源可靠，未发现明显不合理之处。

（2）项目运营支出评价

债券存续期内，运营成本主要包括人员经费、燃料及动力费、维修维护费用及其他费用等。

1) 人员经费

根据项目规划，项目建成后预计新增宿管及保洁人员 20 人。经营期第一年宿管及保洁工资及福利费按 15 万元/年预计，综合考虑物价上涨等因素，人员经费按每 3 年上浮 5% 计算。

运营期第一年人员经费金额为 $20 \times 15 = 300.00$ 万元。

4—18 各市城镇非私营单位就业人员年平均工资（2023年）

地 区	合 计	
		在岗职工
总 计	103688	106769
合肥市	119182	123864
淮北市	101697	104156
亳州市	86966	89290
宿州市	85332	86986
蚌埠市	93281	94568

合肥市非私营单位平均工资

2) 燃料动力费

项目燃料及动力费主要为水电费，本项目的水电费指宿管保洁人员及公共部分日常使用的水电费，本项目满负荷运营时预计年耗电量为 144 万 kwh，电价预计为 0.71 元/kwh、耗水 1.8 万吨，水价预计为 3.5 元/吨，预计年电费 102.24 万元，年水费 6.3 万元，综合考虑物价上涨等因素，燃料动力费每 3 年上浮 5% 计算。

运营期第一年燃料动力费金额为 $102.24 + 6.3 = 108.54$ 万元。

安徽省发展改革委关于调整我省销售电价有关事项的通知（皖发改价格〔2020〕654号）

来源：安徽价格信息 发布时间：2021年04月28日

各市发展改革委，国网安徽省电力有限公司：

根据《国家发展改革委关于核定2020～2022年省级电网输配电价的通知》（发改价格规〔2020〕1508号）要求，现就我省工商业及其他用电价格调整有关事项通知如下：

一、我省工商业及其他用电（包括两部制和单一制，下同）输配电价按国家公布的标准执行。参与电力直接交易的电能市场化交易（含省内和跨省跨省）价格包括脱硫、脱硝、除尘和超低排放电价。电网企业按我省居民生活和农业生产用电电量支付发电企业超低排放电价，其他电量不再支付超低排放电价。

二、降低我省工商业及其他用电（两部制）目录电价。两部制1-10千伏、35千伏、110千伏、220千伏目录电价每千瓦时分别降低3.46分、4.46分、5.46分、6.96分。工商业及其他用电（单一制）、居民生活用电、农业生产用电等目录电价不作调整。

三、拉大工商业及其他用电峰谷电价价差。将高峰上浮比例调整为54%（7、8、9月份调整为65%），低谷下浮比例调整为42%。农网还贷资金每千瓦时2分钱并入电价。调整后的电价标准见附件1-3。

四、对选择执行行业平均电价的工商业及其他用电（单一制）用户，符合电力直接交易准入条件的，可按规定参加电力直接交易，电网企业在直接交易价格基础上执行行业平均电价。

五、各商业综合体、产业园区、物业、写字楼等转供电主体应认真落实降价政策，确保降价红利及时传导至终端用户。各级价格主管部门、电网企业要加强政策宣传，积极配合市场监督管理部门采取有效措施确保电价政策落实到位。

本通知自2021年1月1日起执行。执行中如有问题，请及时反馈省发展改革委（商品和服务价格处）。

最新资讯

- 月度分析：芜湖市4月份市场价格监测情...
- 月度分析：芜湖市4月份市场价格监测情...
- 月度分析：马鞍山市4月份部分大宗商品...
- 年内首次降息降准 “量增价降”支持实体...
- 4月中国电商物流指数继续上升
- 4月末外储规模环比上升 黄金储备 “六连...
- 国际油价疲弱走势或将持续
- 《经济观察》从“中国游”到“中国购” ...
- 中国央行：坚定维护汇、债、股等金融市...
- 市场动态：“五一”期间池州市民生商品 ...

附件1

安徽电网销售电价表

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

注：1.上表所列价格，除贫困县农业排灌用电外，均含国家重大水利工程建设基金0.364分钱；除农业生产用电外，均含大中型水库移民后期扶持资金0.623分钱；

除农业生产和居民生活用电外，均含可再生能源电价附加1.9分钱。

2.农业排灌用电在农业生产用电价格基础上降低2分钱/千瓦时，贫困县农业排灌用电在农业生产用电价格基础上降低0.2042元/千瓦时。

3.315千伏安以下原一般工商业用户执行工商业及其他用电单一制目录电价；315千伏安及以上原一般工商业用户可以选择执行工商业及其他用电中的单一制或两部制目录电价。原大工业用户执行工商业及其他用电两部制目录电价。

到户水价结构明细表

单位：元/立方米

序号	用水性质	基本水价	*污水处理费	*水资源费 及相关 成本费用	*生活垃圾 处理费	到户 价格	用水行业分类
1	居民(一级)	1.78	0.95	0.12	0.3	3.15	居民住宅生活用水 第一级水量基数为 每户每年152立方 米(含) 第二级水量基数为 每户每年152-240 立方米(含) 第三级水量基数为 每户每年240立方 米以上
	居民(二级)	2.67	0.95	0.12	0.3	4.04	
	居民(三级)	5.34	0.95	0.12	0.3	6.71	
	居民二次供水(一级)	2.83	0.95	0.12	0.3	4.20	
	居民二次供水(二级)	3.72	0.95	0.12	0.3	5.09	
	居民二次供水(三级)	6.39	0.95	0.12	0.3	7.76	
	居民(非阶梯)	1.93	0.95	0.12	—	3.00	福利院(敬老院)用水、学 校教学和学生生活用水
	居民(非阶梯)	1.93	0.95	0.12	0.3	3.30	居民住宅生活用水
	居民二次供水(非阶梯)	2.98	0.95	0.12	—	4.05	福利院(敬老院)用水、学 校教学和学生生活用水
	居民二次供水(非阶梯)	2.98	0.95	0.12	0.3	4.35	居民住宅生活用水
2	非居民(行政事业)	1.88	1.4	0.12	—	3.40	行政事业单位、部队、医 疗卫生单位用水
	非居民(工业企业)	1.88	1.4	0.12	—	3.40	工业生产企业用水
	非居民(经营服务)	1.88	1.4	0.12	—	3.40	经营服务类企业用水
3	特种	7.48	1.4	0.12	—	9.00	洗车、洗浴、娱乐业、工 程施工用水

3) 维修维护费

项目建成后为保证建筑物及设备的完好和设备正常运转,提高项目的运行效率,每年需进行维修维护,维修维护费按照投资额 48,165.27 万元的 0.5%预计为 240.83 万元/年,综合考虑物价上涨等因素,维修维护费按每 3 年上浮 5%计算。

运营期第一年维修维护费金额为 $48,165.27 \times 0.5\% = 240.83$ 万元。

4) 其他管理费用

其他管理费用主要系包括办公费、培训费等,按照上述 1-3 项成本的 10%计算。

运营期第一年其他管理费用金额为 $(300+108.54+240.83) \times 10\% = 64.94$ 万元。

5) 税费

本项目符合免征增值税、免征所得税的范围,本项目不在计算税费。

6) 债券利息

债券存续期内债券利息按 3.0%计算,经营期债券利息总额为 12,420.00 万元。

7) 发行费用

本项目债券发行费用按债券金额的 0.11% 计算，发行费用已计入总投资，此处不在计算。

综上，经营期项目总成本金额为 28,431.81 万元，经营成本金额为 16,011.81 万元，预测运营期每年总成本明细表如下：

项目年运营成本估算表

单位：万元

年度	人员经费	燃料及动力费	维修维护费用	其他管理费用	经营成本小计	财务成本	总成本合计
2028 年	300.00	108.54	240.83	64.94	714.31	660.00	1,374.31
2029 年	300.00	108.54	240.83	64.94	714.31	660.00	1,374.31
2030 年	300.00	108.54	240.83	64.94	714.31	660.00	1,374.31
2031 年	315.00	113.97	252.87	68.18	750.02	660.00	1,410.02
2032 年	315.00	113.97	252.87	68.18	750.02	660.00	1,410.02
2033 年	315.00	113.97	252.87	68.18	750.02	660.00	1,410.02
2034 年	330.75	119.67	265.51	71.59	787.52	660.00	1,447.52
2035 年	330.75	119.67	265.51	71.59	787.52	660.00	1,447.52
2036 年	330.75	119.67	265.51	71.59	787.52	660.00	1,447.52
2037 年	347.29	125.65	278.79	75.17	826.90	660.00	1,486.90
2038 年	347.29	125.65	278.79	75.17	826.90	660.00	1,486.90
2039 年	347.29	125.65	278.79	75.17	826.90	660.00	1,486.90
2040 年	364.65	131.93	292.73	78.93	868.24	660.00	1,528.24

2041 年	364.65	131.93	292.73	78.93	868.24	660.00	1,528.24
2042 年	364.65	131.93	292.73	78.93	868.24	660.00	1,528.24
2043 年	382.88	138.53	307.37	82.88	911.66	660.00	1,571.66
2044 年	382.88	138.53	307.37	82.88	911.66	660.00	1,571.66
2045 年	382.88	138.53	307.37	82.88	911.66	615.00	1,526.66
2046 年	402.02	145.46	322.74	87.02	957.24	435.00	1,392.24
2047 年	201.01	72.73	161.37	43.51	478.62	150.00	628.62
合计	6,724.74	2,433.06	5,398.41	1,455.60	16,011.81	12,420.00	28,431.81

通过查阅相关会计资料，并依据项目可行性研究报告和实施方案进行测算。未发现该项预测成本的依据存在明显不合理之处；未发现预测成本的数据存在明显偏差。

（三）项目收益与融资自求平衡性评价

根据前述测算的财务数据，对项目未来的现金流进行资金平衡测算，经测算项目预计收入远大于本次发行债券的本金及利息，能够达到项目收益与融资自求平衡。

1、项目平衡性预测

单位：万元

年份/项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金流								
1.经营活动产生的现金				2,552.00	2,871.00	3,190.00	3,190.00	3,190.00
经营收入				2,552.00	2,871.00	3,190.00	3,190.00	3,190.00
2.经营活动支付的现金				714.31	714.31	714.31	750.02	750.02
3.经营活动产生现金流小计				1,837.69	2,156.69	2,475.69	2,439.98	2,439.98
二、投资活动产生的现金流								
1.支付项目建设资金	6,951.70	18,765.10	21,644.27					
2.投资活动产生现金流小计	-6,951.70	-18,765.10	-21,644.27					
三、融资活动产生的现金流								
1.项目资本金	4,000.00	10,000.00	12,165.27					
2.债券融资款	3,000.00	9,000.00	10,000.00					
3.债券发行费	3.30	9.90	11.00					
4.偿还债券本金								
5.支付债券利息	45.00	225.00	510.00	660.00	660.00	660.00	660.00	660.00
6.融资活动产生现金流合计	6,951.70	18,765.10	21,644.27	-660.00	-660.00	-660.00	-660.00	-660.00
四、现金流总计								
1.期初现金					1,177.69	2,674.38	4,490.07	6,270.05
2.期内现金变动				1,177.69	1,496.69	1,815.69	1,779.98	1,779.98
3.期末现金				1,177.69	2,674.38	4,490.07	6,270.05	8,050.03

续：

年份/项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金流								
1.经营活动产生的现金	3,190.00	3,190.00	3,190.00	3,190.00	3,190.00	3,190.00	3,190.00	3,190.00
经营收入	3,190.00	3,190.00	3,190.00	3,190.00	3,190.00	3,190.00	3,190.00	3,190.00
2.经营活动支付的现金	750.02	787.52	787.52	787.52	826.90	826.90	826.90	868.24
3.经营活动产生现金流小计	2,439.98	2,402.48	2,402.48	2,402.48	2,363.10	2,363.10	2,363.10	2,321.76
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	660.00	660.00	660.00	660.00	660.00	660.00	660.00	660.00
6.融资活动产生现金流合计	-660.00	-660.00	-660.00	-660.00	-660.00	-660.00	-660.00	-660.00
四、现金流总计								
1.期初现金	8,050.03	9,830.01	11,572.49	13,314.97	15,057.45	16,760.55	18,463.65	20,166.75
2.期内现金变动	1,779.98	1,742.48	1,742.48	1,742.48	1,703.10	1,703.10	1,703.10	1,661.76
3.期末现金	9,830.01	11,572.49	13,314.97	15,057.45	16,760.55	18,463.65	20,166.75	21,828.51

续：

年份/项目	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	合计
一、经营活动产生的现金流								
1.经营活动产生的现金	3,190.00	3,190.00	3,190.00	3,190.00	3,190.00	3,190.00	1,595.00	61,248.00
经营收入	3,190.00	3,190.00	3,190.00	3,190.00	3,190.00	3,190.00	1,595.00	61,248.00
2.经营活动支付的现金	868.24	868.24	911.66	911.66	911.66	957.24	478.62	16,011.81
3.经营活动产生现金流小计	2,321.76	2,321.76	2,278.34	2,278.34	2,278.34	2,232.76	1,116.38	45,236.19
二、投资活动产生的现金流								
1.支付项目建设资金								47,361.07
2.投资活动产生现金流小计								-47,361.07
三、融资活动产生的现金流								
1.项目资本金								26,165.27
2.债券融资款								22,000.00
3.债券发行费								24.20
4.偿还债券本金					3,000.00	9,000.00	10,000.00	22,000.00
5.支付债券利息	660.00	660.00	660.00	660.00	615.00	435.00	150.00	13,200.00
6.融资活动产生现金流合计	-660.00	-660.00	-660.00	-660.00	-3,615.00	-9,435.00	-10,150.00	12,941.07
四、现金流总计								
1.期初现金	21,828.51	23,490.27	25,152.03	26,770.37	28,388.71	27,052.05	19,849.81	
2.期内现金变动	1,661.76	1,661.76	1,618.34	1,618.34	-1,336.66	-7,202.24	-9,033.62	
3.期末现金	23,490.27	25,152.03	26,770.37	28,388.71	27,052.05	19,849.81	10,816.19	

年度	债务本息支付			项目还款来源		
	本金	利息	支付合计	运营收入	运营成本	项目运营收益
2025 年		45.00	45.00			
2026 年		225.00	225.00			
2027 年		510.00	510.00			
2028 年		660.00	660.00	2,552.00	714.31	1,837.69
2029 年		660.00	660.00	2,871.00	714.31	2,156.69
2030 年		660.00	660.00	3,190.00	714.31	2,475.69
2031 年		660.00	660.00	3,190.00	750.02	2,439.98
2032 年		660.00	660.00	3,190.00	750.02	2,439.98
2033 年		660.00	660.00	3,190.00	750.02	2,439.98
2034 年		660.00	660.00	3,190.00	787.52	2,402.48
2035 年		660.00	660.00	3,190.00	787.52	2,402.48
2036 年		660.00	660.00	3,190.00	787.52	2,402.48
2037 年		660.00	660.00	3,190.00	826.90	2,363.10
2038 年		660.00	660.00	3,190.00	826.90	2,363.10
2039 年		660.00	660.00	3,190.00	826.90	2,363.10
2040 年		660.00	660.00	3,190.00	868.24	2,321.76
2041 年		660.00	660.00	3,190.00	868.24	2,321.76
2042 年		660.00	660.00	3,190.00	868.24	2,321.76
2043 年		660.00	660.00	3,190.00	911.66	2,278.34
2044 年		660.00	660.00	3,190.00	911.66	2,278.34
2045 年	3,000.00	615.00	3,615.00	3,190.00	911.66	2,278.34
2046 年	9,000.00	435.00	9,435.00	3,190.00	957.24	2,232.76
2047 年	10,000.00	150.00	10,150.00	1,595.00	478.62	1,116.38
合计	22,000.00	13,200.00	35,200.00	61,248.00	16,011.81	45,236.19
债务本息 偿付保障 倍数	1.29					

上述项目资金测算平衡表显示，项目预计带来可供还本付息净收益金额 45,236.19 万元，能够覆盖债券本息金额 35,200.00 万元，项目本息保障倍数为 1.29，有较高的偿还利息的能力。综上，本项目产生的收入能较好保障还本付息的需要。

2、项目平衡性评价

根据《通知》要求，专项债券需要在满足政府专项债务限额的前提下，充分考虑资金筹措的稳定性（持续稳定的净现金流）和充足性（完全覆盖专项债券还本付息规模）。

（1）稳定性

根据本项目实施方案及项目资金平衡分析，债券存续期间各年度累计现金净流量为正，本项目专项债到期时，在偿还债券到期的本息后，将仍有 10,816.19 万元的累计现金结余，能使用于还本付息的资金稳定性得到充分保障。

（2）充足性

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。

根据项目未来数据的合理预测，在债券存续期间内共产生可用于还本付息金额的可偿债收益 45,236.19 万元，能够覆盖债券本息，债券本息偿付保障倍数 1.29 倍，用于还本付息资金的充足性得到保障。

（四）项目收益抗压能力测试

鉴于项目收益预测依赖一定的假设条件，依据当前的市场状况及数据，对未来收益和现金流进行预测，未来实现情况存在不确定性，本着保守性原则，对项目收益下行波动情况进行抗压测试，作为衡量项目收益满足本息偿付的可靠性指标。

考虑到整体项目在发债融资及运营期间的不确定性，针对项目在各项条件不利的情况下进行预测，即项目收入减少 5%、减少 10%。经测算，项目预期收益仍可覆盖债券本息。项目收益与融资敏感性测算见表如下：

单位：万元

收支费用	项目收益总额	偿债本息总额	偿债覆盖倍数
项目收益合计（正常情况）	45,236.19	35,200.00	1.29
项目收益合计（减少 5%）	42,173.79	35,200.00	1.20
项目收益合计（减少 10%）	39,111.39	35,200.00	1.11

由以上分析可见，本项目具有较强的抗风险能力。

二、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，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。

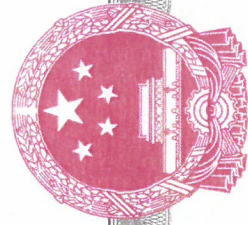
三、使用限制

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

2.本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

3.本评价报告只能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本评价机构及执业注册会计师无关。

利安达会计师事务所
安徽分所 报告编号: 利安审字[2014]第001号



营业执照

(副本)

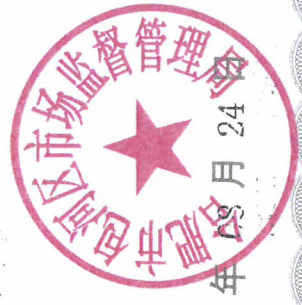
扫描二维码登录
“国家企业信用
信息公示系统”
了解更多信息、
备案、许可、监
管信息。



统一社会信用代码
91340100090766658U(1-1)

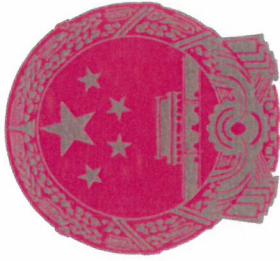
名称	利安达会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所	成立日期	2014年01月10日
类型	合伙企业分支机构	营业场所	合肥市包河区庐州大道与岷江路交口联投中心B栋1501-1室
负责人	程晓琨		

经营范围
审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关的报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。



登记机关

2022年08月24日



会计师事务所分所 执业证书

利安达会计师事务所
安徽分所 报告附件

名称：利安达会计师事务所（特殊普通合伙）
安徽分所

负责人：程晓琨

经营场所：合肥市包河区庐州大道与岷江路交口
联投中心B栋1501-1室

分所执业证书编号：110001543401

批准执业文号：财会〔2012〕2110号

批准执业日期：2012年11月9日

证书序号：5000670

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，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



二〇二二年八月三十日

中华人民共和国财政部制

利安达会计师事务所
安徽分所 报告附件



姓名	程晓琨
Full name	
性别	男
Sex	
出生日期	1987-12-15
Date of birth	
工作单位	利安达会计师事务所(特殊普通合伙)安徽分所
Working unit	
身份证号码	342622198712156474
Identity card No.	



年度检验登记 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号:
No. of Certificate

110001547304

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

发证日期:
Date of Issuance

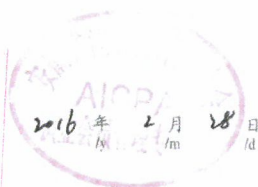
2014-6-23

年 月 日
/y /m /d



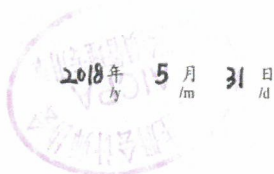
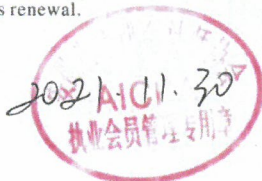
年度检验登记
Annual Renewal Registration

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.



利安达会计师事务所
安徽分所 报告附件



证书编号: 110001540574
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: 2020-12-07 年 月 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.



姓名: 张娟
Full name: 张娟
性别: 女
Sex: 女
出生日期: 1968-02-03
Date of birth: 1968-02-03
工作单位: 利安达会计师事务所(普通合伙) 安徽分所
Working unit: 利安达会计师事务所(普通合伙) 安徽分所
身份证号码: 342523196802034922
Identity card No.: 342523196802034922



年检历史查询

年检历史查询

年检凭证

年检凭证

中国注册会计师协会

中国注册会计师协会

程晓琨

乐娟

会员编号 110001547304

会员编号 110001540574

最后年检时间

2024年07月

年检结果

年检通过

利安达会计师事务所
安徽分所 报告附件

最后年检时间

2024年07月

年检结果

年检通过

历年记录

历年记录

2023年

2023-09-06

通过

2023年

2023-09-06

通过

2022年

2022-07-21

通过

2022年

2022-07-21

通过