

合肥热电供热设施建设改造二期工程

专项债券项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

CAC 皖核字【2025】0043 号

中审华会计师事务所(特殊普通合伙)



CAC 皖核字【2025】0043 号

合肥热电供热设施建设改造二期工程 专项债券项目收益与融资自求平衡 专项评价报告

我们接受委托，对合肥热电集团有限公司的合肥热电供热设施建设改造二期工程专项债券（以下简称“本期债券”）相关项目的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。

我们的审核依据是《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》。相关单位对该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。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，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。

需提醒报告使用者注意：由于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推测性假设，而预期事项通常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。

本次评价仅供本次发行合肥热电供热设施建设改造二期工程专

项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

总体评价结果如下：

一、债券应付本息情况

合肥热电供热设施建设改造二期工程拟发行专项债券 30,000.00 万元，分两年发行，其中：2025 年下半年拟发行金额为 25,000.00 万元，2026 年下半年拟发行金额为 5,000.00 万元，假设发行利率 3.10%，期限二十年，每半年支付一次利息，到期偿还本金，债券存续期内应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金	债券利率	本期应付利息
2025 年	—	25,000.00	—	25,000.00	3.10%	—
2026 年	25,000.00	5,000.00	—	30,000.00	3.10%	775.00
2027 年	30,000.00	—	—	30,000.00	3.10%	930.00
2028 年	30,000.00	—	—	30,000.00	3.10%	930.00
2029 年	30,000.00	—	—	30,000.00	3.10%	930.00
2030 年	30,000.00	—	—	30,000.00	3.10%	930.00
2031 年	30,000.00	—	—	30,000.00	3.10%	930.00
2032 年	30,000.00	—	—	30,000.00	3.10%	930.00
2033 年	30,000.00	—	—	30,000.00	3.10%	930.00
2034 年	30,000.00	—	—	30,000.00	3.10%	930.00
2035 年	30,000.00	—	—	30,000.00	3.10%	930.00
2036 年	30,000.00	—	—	30,000.00	3.10%	930.00
2037 年	30,000.00	—	—	30,000.00	3.10%	930.00
2038 年	30,000.00	—	—	30,000.00	3.10%	930.00
2039 年	30,000.00	—	—	30,000.00	3.10%	930.00
2040 年	30,000.00	—	—	30,000.00	3.10%	930.00
2041 年	30,000.00	—	—	30,000.00	3.10%	930.00
2042 年	30,000.00	—	—	30,000.00	3.10%	930.00
2043 年	30,000.00	—	—	30,000.00	3.10%	930.00

2044 年	30,000.00	—	—	30,000.00	3.10%	930.00
2045 年	30,000.00	—	25,000.00	5,000.00	3.10%	930.00
2046 年	5,000.00	—	5,000.00	—	3.10%	155.00
合计	30,000.00	30,000.00	—	—		18,600.00

本项目债券还本付息总额为 48,600.00 万元。

二、项目经营产生的净现金流入

(一) 基本假设条件及依据

1、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；

2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3、对项目单位有影响的法律法规无重大变化；

4、项目单位制定的蒸汽供应收入、供热用能收入、供压缩空气收入能够顺利执行实现，无重大变化；

5、本期债券募集资金投资项目现金流入通过合肥热电供热设施建设改造二期工程蒸汽供应收入、供热用能收入、供压缩空气收入实现，根据合肥热电集团与用热企业签订的《合肥热电集团蒸汽供用热合同》，确定合肥热电集团有限公司的供蒸汽单价为 265 元/吨；根据合肥热电集团与用热企业签订的《合肥热电集团有限公司供用能合同》，确定合肥热电集团有限公司的供热用能单价为 0.5 元/KWH；根据合肥热电集团与用气企业签订的《合肥热电集团压缩空气供用气合同》，确定合肥热电集团有限公司的供压缩空气单价为 0.085 元/Nm³。基于谨慎性考虑，综合考虑物价上涨等因素，此次预测按照每两年增长 5%作为合理增速计算人员成本及工程维护费成本的增长；

6、无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目单位造成的重大

不利影响。

（二）项目运营期产生的净现金流入

本项目建设期拟为 2025 年 2 月-2026 年 12 月，预计自 2027 年 1 月开始正式运营，产生收益，项目最后一期债券于 2026 年下半年发行，2046 年下半年偿还本金，故 2046 年仅考虑 6 个月收益，纳入本项目专项债券资金平衡测算的运营期为 19 年零 6 个月，可用于专项债券资金平衡相关收益总额见下表：

金额单位：人民币万元

运营期收入	运营期成本	债券发行费用	项目收益	备注
548,793.64	484,378.43	33.00	64,382.21	预计实现项目运营期收入的 100%情况下测算
521,353.90	460,159.52		61,161.38	预计实现项目运营期收入的 95%情况下测算
493,914.32	435,940.59		57,940.73	预计实现项目运营期收入的 90%情况下测算

三、预期项目收益偿还融资本金和利息情况

本次融资相关项目收益为项目运营期产生的现金净流入，包括蒸汽供应收入、供热用能收入、供压缩空气收入产生的现金净流入。

（一）预计实现项目运营期收入的 100%情况下测算，项目收益偿还融资本金、利息和本息覆盖倍数具体情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	融资本息			项目收益			
	本金	利息	本息合计	运营期收入	运营期成本	债券发行费用	项目收益
2025 年	—	—	—	—	—	27.50	-27.50
2026 年	—	775.00	775.00	—	—	5.50	-5.50
2027 年	—	930.00	930.00	22,399.74	19,438.83	—	2,960.91
2028 年	—	930.00	930.00	22,399.74	19,438.83	—	2,960.91
2029 年	—	930.00	930.00	22,399.74	19,488.47	—	2,911.27

2030 年	—	930.00	930.00	26,133.03	22,555.80	—	3,577.23
2031 年	—	930.00	930.00	26,133.03	22,608.13	—	3,524.90
2032 年	—	930.00	930.00	26,133.03	22,608.13	—	3,524.90
2033 年	—	930.00	930.00	29,866.32	25,730.09	—	4,136.23
2034 年	—	930.00	930.00	29,866.32	25,810.53	—	4,055.79
2035 年	—	930.00	930.00	29,866.32	26,409.27	—	3,457.05
2036 年	—	930.00	930.00	29,866.32	26,558.66	—	3,307.66
2037 年	—	930.00	930.00	29,866.32	26,603.79	—	3,262.53
2038 年	—	930.00	930.00	29,866.32	26,603.79	—	3,262.53
2039 年	—	930.00	930.00	29,866.32	26,651.35	—	3,214.97
2040 年	—	930.00	930.00	29,866.32	26,651.35	—	3,214.97
2041 年	—	930.00	930.00	29,866.32	26,701.36	—	3,164.96
2042 年	—	930.00	930.00	29,866.32	26,701.36	—	3,164.96
2043 年	—	930.00	930.00	29,866.32	26,754.09	—	3,112.23
2044 年	—	930.00	930.00	29,866.32	26,754.09	—	3,112.23
2045 年	25,000.00	930.00	25,930.00	29,866.32	26,809.10	—	3,057.22
2046 年	5,000.00	155.00	5,155.00	14,933.17	13,501.41	—	1,431.76
合计	30,000.00	18,600.00	48,600.00	548,793.64	484,378.43	33.00	64,382.21
本息覆盖倍数				1.32			

(二) 预计实现项目运营期收入的 95% 情况下测算, 项目收益偿

还融资本金、利息和本息覆盖倍数具体情况如下:

金额单位: 人民币万元

年度	融资本息			项目收益			
	本金	利息	本息合计	运营期收入	运营期成本	债券发行费用	项目收益
2025 年	—	—	—	—	—	27.50	-27.50
2026 年	—	775.00	775.00	—	—	5.50	-5.50
2027 年	—	930.00	930.00	21,279.75	18,466.89	—	2,812.86
2028 年	—	930.00	930.00	21,279.75	18,466.89	—	2,812.86
2029 年	—	930.00	930.00	21,279.75	18,514.05	—	2,765.70
2030 年	—	930.00	930.00	24,826.38	21,428.01	—	3,398.37
2031 年	—	930.00	930.00	24,826.38	21,477.72	—	3,348.66
2032 年	—	930.00	930.00	24,826.38	21,477.72	—	3,348.66
2033 年	—	930.00	930.00	28,373.00	24,443.59	—	3,929.41

2034 年	—	930.00	930.00	28,373.00	24,520.00	—	3,853.00
2035 年	—	930.00	930.00	28,373.00	25,088.81	—	3,284.19
2036 年	—	930.00	930.00	28,373.00	25,230.73	—	3,142.27
2037 年	—	930.00	930.00	28,373.00	25,273.60	—	3,099.40
2038 年	—	930.00	930.00	28,373.00	25,273.60	—	3,099.40
2039 年	—	930.00	930.00	28,373.00	25,318.78	—	3,054.22
2040 年	—	930.00	930.00	28,373.00	25,318.78	—	3,054.22
2041 年	—	930.00	930.00	28,373.00	25,366.29	—	3,006.71
2042 年	—	930.00	930.00	28,373.00	25,366.29	—	3,006.71
2043 年	—	930.00	930.00	28,373.00	25,416.39	—	2,956.61
2044 年	—	930.00	930.00	28,373.00	25,416.39	—	2,956.61
2045 年	25,000.00	930.00	25,930.00	28,373.00	25,468.65	—	2,904.35
2046 年	5,000.00	155.00	5,155.00	14,186.51	12,826.34	—	1,360.17
合计	30,000.00	18,600.00	48,600.00	521,353.90	460,159.52	33.00	61,161.38
本息覆盖倍数				1.26			

(三) 预计实现项目运营期收入的 90% 情况下测算, 项目收益偿

还融资本金、利息和本息覆盖倍数具体情况如下:

金额单位: 人民币万元

年度	融资本息			项目收益			
	本金	利息	本息合计	运营期收入	运营期成本	债券发行费用	项目收益
2025 年	—	—	—	—	—	27.50	-27.50
2026 年	—	775.00	775.00	—	—	5.50	-5.50
2027 年	—	930.00	930.00	20,159.77	17,494.95	—	2,664.82
2028 年	—	930.00	930.00	20,159.77	17,494.95	—	2,664.82
2029 年	—	930.00	930.00	20,159.77	17,539.62	—	2,620.15
2030 年	—	930.00	930.00	23,519.73	20,300.22	—	3,219.51
2031 年	—	930.00	930.00	23,519.73	20,347.32	—	3,172.41
2032 年	—	930.00	930.00	23,519.73	20,347.32	—	3,172.41
2033 年	—	930.00	930.00	26,879.69	23,157.08	—	3,722.61
2034 年	—	930.00	930.00	26,879.69	23,229.48	—	3,650.21
2035 年	—	930.00	930.00	26,879.69	23,768.34	—	3,111.35
2036 年	—	930.00	930.00	26,879.69	23,902.79	—	2,976.90
2037 年	—	930.00	930.00	26,879.69	23,943.41	—	2,936.28

2038 年	—	930.00	930.00	26,879.69	23,943.41	—	2,936.28
2039 年	—	930.00	930.00	26,879.69	23,986.22	—	2,893.47
2040 年	—	930.00	930.00	26,879.69	23,986.22	—	2,893.47
2041 年	—	930.00	930.00	26,879.69	24,031.22	—	2,848.47
2042 年	—	930.00	930.00	26,879.69	24,031.22	—	2,848.47
2043 年	—	930.00	930.00	26,879.69	24,078.68	—	2,801.01
2044 年	—	930.00	930.00	26,879.69	24,078.68	—	2,801.01
2045 年	25,000.00	930.00	25,930.00	26,879.69	24,128.19	—	2,751.50
2046 年	5,000.00	155.00	5,155.00	13,439.85	12,151.27	—	1,288.58
合计	30,000.00	18,600.00	48,600.00	493,914.32	435,940.59	33.00	57,940.73
本息覆盖倍数				1.19			

如上所述,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,本次评价的合肥热电供热设施建设改造二期工程预计收益(运营期收入-运营期成本-债券发行费用)能够偿还融资本金及利息,实现项目收益和融资自求平衡。

附件:项目收益及现金流入预测说明

中审华会计师事务所
(特殊普通合伙)安徽分所



中国注册会计师:



刘剑辉

中国注册会计师:

二〇二五年五月十三日



樊毅

附件：

项目收益及现金流入预测说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本项目收益及现金流入预测，以合肥热电供热设施建设改造二期工程为基础，结合项目的建设期等，以预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制了本项目债券募集资金投资项目现金流入预测说明。

二、项目收益及现金流入预测假设

（一）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；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）对项目单位有影响的法律法规无重大变化；

（四）项目单位制定的蒸汽供应收入、供热用能收入、供压缩空气收入能够顺利执行实现，无重大变化；

（五）本期债券募集资金投资项目现金流入通过合肥热电供热设施建设改造二期工程蒸汽供应收入、供热用能收入、供压缩空气收入实现，根据合肥热电集团与用热企业签订的《合肥热电集团蒸汽供用热合同》，确定合肥热电集团有限公司的供蒸汽单价为 265 元/吨；根据合肥热电集团与用热企业签订的《合肥热电集团有限公司供用能合同》，确定合肥热电集团有限公司的供热用能单价为 0.5 元/KWH；根据合肥热电集团与用气企业签订的《合肥热电集团压缩空气供用气合同》，确定合肥热电集团有限公司的供压缩空气单价为 0.085 元/Nm³。基于谨慎性考虑，综合考虑物

价上涨等因素，此次预测按照每两年增长 5%作为合理增速计算人员成本及工程维护费成本的增长；

(六)无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目单位造成的重大不利影响。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

(一) 项目单位

项目单位：合肥热电集团有限公司

主管部门：合肥市城乡建设局

(二) 项目概况

1、项目位置

本项目位于合肥市。

2、建设内容和规模

本项目建设内容包括新建蒸汽管道、新建压缩空气管道、新建热水管道、新建区域能源管网、老旧蒸汽管网改造、热源厂内维修改造和热源厂信息化建设。

(1)新建蒸汽管道工程 6 项，新建 DN500-DN125 蒸汽管道 7.7 千米。

(2)新建压缩空气管道工程 1 项，新建 DN250-DN300 压缩空气管道 2.4 千米。

(3)新建高温热水管道工程 1 项，新建 DN200-DN800 热水管道 2.4 千米（双管为 2.4 千米×2）。

(4)新建区域能源管网工程：管线总长约 1850 米（单管）；

(5) 改造管道工程 13 项，改造 DN100-DN500 蒸汽管道 11.2 千米，改造 DN400 补水管道 1 千米（双管为 1 千米×2）。

(6) 热源改造工程 19 项及热源厂信息化系统 1 项。

3、项目建设的工期

本项目建设期拟为 2025 年 2 月至 2026 年 12 月。

4、投资估算与资金筹措方式

项目估算总投资约为 50,514.49 万元，其中工程费用为 44,058.06 万元，工程建设及其他费用为 2,280.04 万元，预备费为 2,316.91 万元，建设期利息为 1,199.24 万元，铺底流动资金为 660.24 万元。

金额单位：人民币万元

序号	费用名称	金额（万元）	占比
1	建设总投资	50,514.49	100.00%
1.1	工程费用	44,058.06	87.22%
1.2	工程建设其他费用	2,280.04	4.51%
1.3	预备费	2,316.91	4.59%
1.4	建设期利息	1,199.24	2.37%
1.5	铺底流动资金	660.24	1.31%

根据合肥热电集团有限公司《合肥热电供热设施建设改造二期工程专项债券实施方案》，项目资金来源如下：项目资本金为 20,514.49 万元（约占项目建设总投资的 40.61%），由项目单位自筹解决；剩余资金通过发行专项债券方式筹措 30,000.00 万元（约占项目总投资的 59.39%），分两年发行，其中：2025 年下半年拟发行金额为 25,000.00 万元，2026 年下半年拟发行金额为 5,000.00 万元，假设发行利率 3.10%，期限二十年，每半年支付一次利息，到期偿还本金。

（三）项目收益及现金流入预测说明

1、项目收入的预测

（1）项目收入的分类

项目收入为经营收入，包括蒸汽供应收入、供热用能收入、供压缩空气收入。

（2）各类项目收入单价预测

1) 蒸汽供应收入

根据《合肥热电供热设施建设改造二期工程可行性研究报告》结合《合肥热电供热设施建设改造二期工程专项债券实施方案》，项目建成后，年新增可供蒸汽量约为 1,158,796.8 吨，预计 2027-2029 年供蒸汽比率为 60%，2030-2032 年供蒸汽比率为 70%，2033-2046 年供蒸汽比率为 80%，根据合肥热电集团与用热企业签订的《合肥热电集团蒸汽供用热合同》，预计 2027-2046 年合肥热电集团有限公司向各企业的蒸汽供应销售单价为 265 元/吨。

2) 供热用能收入

根据《合肥热电供热设施建设改造二期工程可行性研究报告》结合《合肥热电供热设施建设改造二期工程专项债券实施方案》，项目建成后，年新增可供热用能能量约为 10,278.20 万 KWH，预计 2027-2029 年供热用能比率为 60%，2030-2032 年供热用能比率为 70%，2033-2046 年供热用能比率为 80%，根据合肥热电集团与用热企业签订的《合肥热电集团有限公司供用能合同》，预计 2027-2046 年合肥热电集团有限公司向各企业供热用

能销售单价为 0.5 元/KWH。

3) 供压缩空气收入

根据《合肥热电供热设施建设改造二期工程可行性研究报告》结合《合肥热电供热设施建设改造二期工程专项债券实施方案》，项目建成后，年新增可供压缩空气约为 17,478.72 万 Nm^3 ，预计 2027-2029 年供压缩空气比率为 60%，2030-2032 年供压缩空气比率为 70%，2033-2046 年供压缩空气比率为 80%，根据合肥热电集团与用能企业签订的《合肥热电集团压缩空气供用气合同》，预计 2027-2046 年合肥热电集团有限公司向各企业供压缩空气销售单价为 0.085 元/ Nm^3 。

(3) 项目收入预测

项目自 2027 年 1 月开始正式运营，产生收益，项目最后一期债券于 2026 年下半年发行，2046 年下半年偿还本金，2046 年仅考虑 6 个月收益，纳入本项目专项债券资金平衡测算的运营期为 19 年零 6 个月，项目收入预测如下：

金额单位：人民币万元

收入类型/年份	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
1. 蒸汽供应收入											
年新增供蒸汽量（吨）	1,158,796.8	1,158,796.8	1,158,796.8	1,158,796.8	1,158,796.8	1,158,796.8	1,158,796.8	1,158,796.8	1,158,796.8	1,158,796.8	1,158,796.8
供蒸汽比率	60%	60%	60%	70%	70%	70%	80%	80%	80%	80%	80%
供蒸汽单价（元/吨）	265.00	265.00	265.00	265.00	265.00	265.00	265.00	265.00	265.00	265.00	265.00
小计	18,424.87	18,424.87	18,424.87	21,495.68	21,495.68	21,495.68	24,566.49	24,566.49	24,566.49	24,566.49	24,566.49
2. 供热能收入											
年新增供热能（万 KWH）	10,278.20	10,278.20	10,278.20	10,278.20	10,278.20	10,278.20	10,278.20	10,278.20	10,278.20	10,278.20	10,278.20
供热能比率	60%	60%	60%	70%	70%	70%	80%	80%	80%	80%	80%
供热能单价（元/KWH）	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
小计	3,083.46	3,083.46	3,083.46	3,597.37	3,597.37	3,597.37	4,111.28	4,111.28	4,111.28	4,111.28	4,111.28
3. 供压缩空气收入											
年新增供压缩空气量（万 Nm³）	17,478.72	17,478.72	17,478.72	17,478.72	17,478.72	17,478.72	17,478.72	17,478.72	17,478.72	17,478.72	17,478.72
供用气比率	60%	60%	60%	70%	70%	70%	80%	80%	80%	80%	80%
供压缩空气单价（元/Nm³）	0.085	0.085	0.085	0.085	0.085	0.085	0.085	0.085	0.085	0.085	0.085
小计	891.41	891.41	891.41	1,039.98	1,039.98	1,039.98	1,188.55	1,188.55	1,188.55	1,188.55	1,188.55
合计	22,399.74	22,399.74	22,399.74	26,133.03	26,133.03	26,133.03	29,866.32	29,866.32	29,866.32	29,866.32	29,866.32

(续上表)

收入类型/年份	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
1. 蒸汽供应收入										
年新增供蒸汽量 (吨)	1,158,796.80	1,158,796.80	1,158,796.80	1,158,796.80	1,158,796.80	1,158,796.80	1,158,796.80	1,158,796.80	1,158,796.80	—
供蒸汽比率	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	—
供蒸汽单价 (元/吨)	265.00	265.00	265.00	265.00	265.00	265.00	265.00	265.00	265.00	—
小计	24,566.49	24,566.49	24,566.49	24,566.49	24,566.49	24,566.49	24,566.49	24,566.49	12,283.25	451,409.27
2. 供热用能收入										
年新增供热用能量 (万 KWH)	10,278.20	10,278.20	10,278.20	10,278.20	10,278.20	10,278.20	10,278.20	10,278.20	10,278.20	—
供热用能比率	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	—
供热用能单价 (元/KWH)	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	—
小计	4,111.28	4,111.28	4,111.28	4,111.28	4,111.28	4,111.28	4,111.28	4,111.28	2,055.64	75,544.77
3. 供压缩空气收入										
年新增供压缩空气量 (万 Nm³)	17,478.72	17,478.72	17,478.72	17,478.72	17,478.72	17,478.72	17,478.72	17,478.72	17,478.72	—
供气比率	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	—
供压缩空气单价 (元/Nm³)	0.085	0.085	0.085	0.085	0.085	0.085	0.085	0.085	0.085	—
小计	1,188.55	1,188.55	1,188.55	1,188.55	1,188.55	1,188.55	1,188.55	1,188.55	594.28	21,839.60
合计	29,866.32	29,866.32	29,866.32	29,866.32	29,866.32	29,866.32	29,866.32	29,866.32	14,933.17	548,793.64

2、项目成本预测

(1) 项目成本的分类

项目成本为经营成本、发行费用及财务费用，其中经营成本包括蒸汽购入成本、压缩空气购入成本、人员成本、工程维护费成本、综合管理费、燃料动力成本、其他费用及相关税费。

(2) 各类经营成本预测

1) 蒸汽购入成本

根据《合肥热电供热设施建设改造二期工程可行性研究报告》，项目建成后，年购入蒸汽量约为 152.04 万吨（其中供热损耗约占 15%，年新增可供蒸汽量约为 115.88 万吨，年新增可供热用能折算成蒸汽约为 13.35 万吨（年新增可供热用能约为 10,278.20 万 KWH、按照一吨蒸汽 2760kj/kg 计算，1 吨蒸汽大约 770KWH， $10,278.20/770 \approx 13.35$ 万吨）），根据合肥热电集团签订的《购汽合同》，本项目蒸汽购入成本按 180 元/吨计，预计 2027-2029 年供蒸汽比率为 60%，2030-2032 年供蒸汽比率为 70%，2033-2046 年供蒸汽比率为 80%。

2) 压缩空气购入成本

根据《合肥热电供热设施建设改造二期工程可行性研究报告》，项目建成后，年购入压缩空气量约为 20,563.2 万 Nm^3 （其中供气损耗约占 15%，年新增可供压缩空气量约为 17,478.72 万 Nm^3 ），根据合肥热电集团签订的《压缩空气供应合作协议》，本项目压缩空气购入成本按 0.07 元/ Nm^3 计，预计 2027-2029 年供气比率为 60%，2030-2032 年供气比率为 70%，2033-2046 年供气比率为 80%。

3) 人员成本

根据《合肥热电供热设施建设改造二期工程可行性研究报告》，预计本项目配置员工为 38 人，参照《2023 年合肥统计年鉴》2022 年年电力、热力、燃气及水生产和供应业人均工资标准，预计 2027 年人均人员成本支出为 18.00 万元/人，以此为基础，基于谨慎性考虑，综合考虑物价上涨等因素，按每两年 5.00% 增长率预测项目建成后 2027-2046 年人均人员成本支出。

4) 工程维护费成本

根据《合肥热电供热设施建设改造二期工程可行性研究报告》，年折旧额约为 2,525.72 万元，本项目工程维护费成本按照年折旧额的 10% 预计 2027 年工程维护费成本为 252.57 万元，以此为基础，基于谨慎性考虑，综合考虑物价上涨等因素，按每两年 5.00% 增长率预测项目建成后 2027-2046 年工程维护费成本。

5) 综合管理费

综合管理费主要为办公费等，按照工程维护费成本与人员成本之和的 6% 计算。

6) 燃料动力成本

根据《合肥热电供热设施建设改造二期工程可行性研究报告》，本项目燃料动力成本主要为工作人员耗用水电，项目建成后，预计工作人员年产生用水量 3,293.00 吨，年产生用电量 58.27 万 Kw·h，经查询合肥市水费单价、用电收费标准，水、电单价分别按照 4.00 元/吨、0.70 元/Kw·h 计算，预计水费 8 年调整一次，每次增长 20%。

7) 其他费用

根据《合肥热电供热设施建设改造二期工程可行性研究报告》，其他费用主要为日常所耗用的材料费等，其他费用按蒸汽供应收入、供热用能收入、供压缩空气收入的 5%计取。

8) 相关税费

本项目税费成本主要为增值税、相关附加税和所得税。根据现行税法规定，蒸汽供应收入、供热用能收入适用 9%增值税税率，供压缩空气收入适用 13%增值税税率；城建税税率 7%；教育费附加税率 3%；地方教育费附加税率 2%；企业所得税 25%税率。根据《合肥热电供热设施建设改造二期工程可行性研究报告》，建设期及运营期形成的可抵扣增值税进项税额为 39,668.91 万元（其中：项目建设期过程中形成的待抵扣进项税额为 4,017.39 万元，运营期形成待抵扣进项税额为 35,651.52 万元），各项收入预计增值税销项税额 46,022.56 万元，应交增值税 6,353.65 万元，城建税为 444.76 万元，教育费附加为 190.59 万元，地方教育费附加为 127.09 万元，所得税税费 1,334.93 万元，相关税费合计为 8,451.02 万元。

(3) 发行费用

债券发行成本按照发行债券金额 1.10%计算，本项目拟发行专项债券 30,000.00 万元，发行费用 33.00 万元。

(4) 财务费用

本项目拟发行专项债券 30,000.00 万元，拟发行债券期限为 20 年，假设发行利率 3.10%，每半年支付一次利息，债券存续期内应支付利

息 18,600.00 万元。

(5) 项目成本预测

项目自 2027 年 1 月开始正式运营，产生收益，项目最后一期债券于 2026 年下半年发行，2046 年下半年偿还本金，2046 年仅考虑 6 个月收益，纳入本项目专项债券资金平衡测算的运营期为 19 年零 6 个月，项目成本预测如下：

金额单位：人民币万元

成本类型/年份	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营成本										
1. 蒸汽购入成本										
年购入蒸汽量(万吨)	152.04	152.04	152.04	152.04	152.04	152.04	152.04	152.04	152.04	152.04
供蒸汽比率	60%	60%	60%	70%	70%	70%	80%	80%	80%	80%
蒸汽购入成本单价(元/吨)	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
小计	16,420.32	16,420.32	16,420.32	19,157.04	19,157.04	19,157.04	21,893.76	21,893.76	21,893.76	21,893.76
2. 压缩空气购入成本										
年购入压缩空气量(万 Nm ³)	20,563.20	20,563.20	20,563.20	20,563.20	20,563.20	20,563.20	20,563.20	20,563.20	20,563.20	20,563.20
供压缩空气比率	60%	60%	60%	70%	70%	70%	80%	80%	80%	80%
压缩空气购入成本单价(元/Nm ³)	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07
小计	863.65	863.65	863.65	1,007.60	1,007.60	1,007.60	1,151.54	1,151.54	1,151.54	1,151.54
3. 人员成本										
年均人员成本(万元/年)	18.00	18.00	18.90	18.90	19.85	19.85	20.84	20.84	21.88	21.88
人员数量(人)	38.00	38.00	38.00	38.00	38.00	38.00	38.00	38.00	38.00	38.00
小计	684.00	684.00	718.20	718.20	754.30	754.30	791.92	791.92	831.44	831.44
4. 工程维护费成本										
工程维护费成本(万元/年)	252.57	252.57	265.20	265.20	278.46	278.46	292.38	292.38	307.00	307.00
小计	252.57	252.57	265.20	265.20	278.46	278.46	292.38	292.38	307.00	307.00
5. 综合管理费	56.19	56.19	59.00	59.00	61.97	61.97	65.06	65.06	68.31	68.31

1. 蒸汽购入成本													
年购入蒸汽量(万吨)	152.04	152.04	152.04	152.04	152.04	152.04	152.04	152.04	152.04	152.04	152.04	152.04	—
供蒸汽比率	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	—
蒸汽购入成本单价(元/吨)	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	—
小计	21,893.76	21,893.76	21,893.76	21,893.76	21,893.76	21,893.76	21,893.76	21,893.76	21,893.76	21,893.76	21,893.76	10,946.88	402,297.84
2. 压缩空气购入成本													
年购入压缩空气量(万 Nm ³)	20,563.20	20,563.20	20,563.20	20,563.20	20,563.20	20,563.20	20,563.20	20,563.20	20,563.20	20,563.20	20,563.20	20,563.20	—
供压缩空气比率	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	—
压缩空气购入成本单价(元/Nm ³)	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07	—
小计	1,151.54	1,151.54	1,151.54	1,151.54	1,151.54	1,151.54	1,151.54	1,151.54	1,151.54	1,151.54	1,151.54	575.77	21,159.54
3. 人员成本													
年均人员成本(万元/年)	22.97	22.97	24.12	24.12	25.33	25.33	25.33	26.60	26.60	26.60	27.93	27.93	—
人员数量(人)	38.00	38.00	38.00	38.00	38.00	38.00	38.00	38.00	38.00	38.00	38.00	38.00	—
小计	872.86	872.86	916.56	916.56	962.54	962.54	962.54	1,010.80	1,010.80	1,010.80	1,061.34	530.67	16,677.25
4. 工程维护费成本													
工程维护费成本(万元/年)	322.35	322.35	338.47	338.47	355.39	355.39	355.39	373.16	373.16	373.16	391.82	391.82	—
小计	322.35	322.35	338.47	338.47	355.39	355.39	355.39	373.16	373.16	373.16	391.82	195.91	6,157.69
5. 综合管理费													
小计	71.71	71.71	75.30	75.30	79.08	79.08	79.08	83.04	83.04	83.04	87.19	43.59	1,370.10
6. 燃料动力成本													
年用水量(吨)	3,293.00	3,293.00	3,293.00	3,293.00	3,293.00	3,293.00	3,293.00	3,293.00	3,293.00	3,293.00	3,293.00	3,293.00	—
水费单价(元/吨)	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	5.76	5.76	5.76	5.76	5.76	—
水费小计	1.58	1.58	1.58	1.58	1.58	1.58	1.58	1.90	1.90	1.90	1.90	0.95	—
年用电量(万 Kw·h)	58.27	58.27	58.27	58.27	58.27	58.27	58.27	58.27	58.27	58.27	58.27	58.27	—
用电单价(元/Kw·h)	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	—
电费小计	40.79	40.79	40.79	40.79	40.79	40.79	40.79	40.79	40.79	40.79	40.79	20.39	—
小计	42.37	42.37	42.37	42.37	42.37	42.37	42.37	42.69	42.69	42.69	42.69	21.34	825.25
7. 其他费用													
小计	1,493.32	1,493.32	1,493.32	1,493.32	1,493.32	1,493.32	1,493.32	1,493.32	1,493.32	1,493.32	1,493.32	746.66	27,439.74
8. 相关税费													
8.1 增值税													

增值税销项税	2,504.63	2,504.63	2,504.63	2,504.63	2,504.63	2,504.63	2,504.63	2,504.63	2,504.63	2,504.63	1,252.31	46,022.56
运营期待抵扣进项税	1,940.22	1,940.22	1,940.22	1,940.22	1,940.22	1,940.22	1,940.22	1,940.22	1,940.22	1,940.22	970.11	35,651.52
期初待抵扣进项税	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
应交增值税小计	564.41	564.41	564.41	564.41	564.41	564.41	564.41	564.41	564.41	564.41	282.20	6,353.65
8.2 城建税小计	39.51	39.51	39.51	39.51	39.51	39.51	39.51	39.51	39.51	39.51	19.75	444.76
8.3 教育费附加小计	16.93	16.93	16.93	16.93	16.93	16.93	16.93	16.93	16.93	16.93	8.47	190.59
8.4 地方教育费附加小计	11.29	11.29	11.29	11.29	11.29	11.29	11.29	11.29	11.29	11.29	5.64	127.09
8.5 所得税												
年折旧额	2,525.72	2,525.72	2,525.72	2,525.72	2,525.72	2,525.72	2,525.72	2,525.72	2,525.72	2,525.72	1,262.86	—
财务费用	930.00	930.00	930.00	930.00	930.00	930.00	930.00	930.00	930.00	930.00	77.50	—
应纳税所得额	494.96	494.96	431.55	364.87	364.87	364.87	364.87	294.56	221.21	221.21	498.13	—
所得税费用小计	123.74	123.74	107.89	91.22	91.22	91.22	91.22	73.64	55.30	55.30	124.53	1,334.93
相关税费小计	755.88	755.88	740.03	723.36	723.36	723.36	723.36	705.78	687.44	687.44	440.59	8,451.02
经营成本合计	26,603.79	26,603.79	26,651.35	26,701.36	26,701.36	26,701.36	26,701.36	26,754.09	26,809.10	26,809.10	13,501.41	484,378.43

3、项目收益的预测

项目收入扣除相关成本（不含本期债券利息费用）后，为项目收益，可以用以偿还融资的本息。项目收益预测如下：

金额单位：人民币万元

年份	运营期收入	运营期成本	发行成本费用	项目收益
2025 年	—	—	27.50	-27.50
2026 年	—	—	5.50	-5.50
2027 年	22,399.74	19,438.83	—	2,960.91
2028 年	22,399.74	19,438.83	—	2,960.91
2029 年	22,399.74	19,488.47	—	2,911.27
2030 年	26,133.03	22,555.80	—	3,577.23
2031 年	26,133.03	22,608.13	—	3,524.90
2032 年	26,133.03	22,608.13	—	3,524.90
2033 年	29,866.32	25,730.09	—	4,136.23
2034 年	29,866.32	25,810.53	—	4,055.79
2035 年	29,866.32	26,409.27	—	3,457.05
2036 年	29,866.32	26,558.66	—	3,307.66
2037 年	29,866.32	26,603.79	—	3,262.53
2038 年	29,866.32	26,603.79	—	3,262.53
2039 年	29,866.32	26,651.35	—	3,214.97
2040 年	29,866.32	26,651.35	—	3,214.97
2041 年	29,866.32	26,701.36	—	3,164.96
2042 年	29,866.32	26,701.36	—	3,164.96
2043 年	29,866.32	26,754.09	—	3,112.23
2044 年	29,866.32	26,754.09	—	3,112.23
2045 年	29,866.32	26,809.10	—	3,057.22
2046 年	14,933.17	13,501.41	—	1,431.76
合计	548,793.64	484,378.43	33.00	64,382.21

4、现金流量测算表

金额单位：人民币万元

项目	2025-2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生现金流							
经营活动流入小计	—	22,399.74	22,399.74	22,399.74	26,133.03	26,133.03	26,133.03
经营活动流出小计	—	19,438.83	19,438.83	19,488.47	22,555.80	22,608.13	22,608.13
经营活动净流量	—	2,960.91	2,960.91	2,911.27	3,577.23	3,524.90	3,524.90
二、投资活动产生现金流							
投资活动流入小计	—	—	—	—	—	—	—
投资活动流出小计	49,315.25	—	—	—	—	—	—
投资活动净流量	-49,315.25	—	—	—	—	—	—
三、筹资活动产生现金流							
筹资活动流入小计	50,514.49	—	—	—	—	—	—
筹资活动流出小计	1,195.50	930.00	930.00	930.00	930.00	930.00	930.00
筹资活动净流量	49,318.99	-930.00	-930.00	-930.00	-930.00	-930.00	-930.00
四、现金及现金等价物年 增加额	3.74	2,030.91	2,030.91	1,981.27	2,647.23	2,594.90	2,594.90
五、年初现金结余	—	3.74	2,034.65	4,065.56	6,046.83	8,694.06	11,288.96
六、期末资金	3.74	2,034.65	4,065.56	6,046.83	8,694.06	11,288.96	13,883.86

(续上表)

项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生现金流							
经营活动流入小计	29,866.32	29,866.32	29,866.32	29,866.32	29,866.32	29,866.32	29,866.32
经营活动流出小计	25,730.09	25,810.53	26,409.27	26,558.66	26,603.79	26,603.79	26,651.35
经营活动净流量	4,136.23	4,055.79	3,457.05	3,307.66	3,262.53	3,262.53	3,214.97
二、投资活动产生现金流							
投资活动流入小计	—	—	—	—	—	—	—
投资活动流出小计	—	—	—	—	—	—	—
投资活动净流量	—	—	—	—	—	—	—
三、筹资活动产生现金流							
筹资活动流入小计	—	—	—	—	—	—	—
筹资活动流出小计	930.00	930.00	930.00	930.00	930.00	930.00	930.00
筹资活动净流量	-930.00	-930.00	-930.00	-930.00	-930.00	-930.00	-930.00
四、现金及现金等价物年 增加额	3,206.23	3,125.79	2,527.05	2,377.66	2,332.53	2,332.53	2,284.97

五、年初现金结余	13,883.86	17,090.09	20,215.88	22,742.93	25,120.59	27,453.12	29,785.65
六、期末资金	17,090.09	20,215.88	22,742.93	25,120.59	27,453.12	29,785.65	32,070.62

(续上表)

项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生现金流							
经营活动流入小计	29,866.32	29,866.32	29,866.32	29,866.32	29,866.32	29,866.32	14,933.17
经营活动流出小计	26,651.35	26,701.36	26,701.36	26,754.09	26,754.09	26,809.10	13,501.41
经营活动净流量	3,214.97	3,164.96	3,164.96	3,112.23	3,112.23	3,057.22	1,431.76
二、投资活动产生现金流							
投资活动流入小计	—	—	—	—	—	—	—
投资活动流出小计	—	—	—	—	—	—	—
投资活动净流量	—	—	—	—	—	—	—
三、筹资活动产生现金流							
筹资活动流入小计	—	—	—	—	—	—	—
筹资活动流出小计	930.00	930.00	930.00	930.00	930.00	25,542.50	5,155.00
筹资活动净流量	-930.00	-930.00	-930.00	-930.00	-930.00	-25,542.50	-5,155.00
四、现金及现金等价物年增加额	2,284.97	2,234.96	2,234.96	2,182.23	2,182.23	-22,485.28	-3,723.24
五、年初现金结余	32,070.62	34,355.59	36,590.55	38,825.51	41,007.74	43,189.97	20,704.69
六、期末资金	34,355.59	36,590.55	38,825.51	41,007.74	43,189.97	20,704.69	16,981.45

根据测算，报告预测期项目累计净现金流量大于 0，能够实现自求平衡。根据合肥热电集团有限公司《合肥热电供热设施建设改造二期工程专项债券实施方案》，如报告预测期内个别年度该项目出现净现金流量为负值的情形，由项目单位对于项目资金缺口予以调剂。

5、现金流覆盖还本付息的测算（资金平衡测算）

本次融资相关项目收益为项目运营期产生的现金净流入，包括蒸汽供应收入、供热用能收入、供压缩空气收入产生的现金净流入。

(1) 预计实现项目运营期收入的 100%情况下测算，项目收益偿

还融资本金、利息和本息覆盖倍数具体情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	融资本息			项目收益			
	本金	利息	本息合计	运营期收入	运营期成本	债券发行费用	项目收益
2025 年	—	—	—	—	—	27.50	-27.50
2026 年	—	775.00	775.00	—	—	5.50	-5.50
2027 年	—	930.00	930.00	22,399.74	19,438.83	—	2,960.91
2028 年	—	930.00	930.00	22,399.74	19,438.83	—	2,960.91
2029 年	—	930.00	930.00	22,399.74	19,488.47	—	2,911.27
2030 年	—	930.00	930.00	26,133.03	22,555.80	—	3,577.23
2031 年	—	930.00	930.00	26,133.03	22,608.13	—	3,524.90
2032 年	—	930.00	930.00	26,133.03	22,608.13	—	3,524.90
2033 年	—	930.00	930.00	29,866.32	25,730.09	—	4,136.23
2034 年	—	930.00	930.00	29,866.32	25,810.53	—	4,055.79
2035 年	—	930.00	930.00	29,866.32	26,409.27	—	3,457.05
2036 年	—	930.00	930.00	29,866.32	26,558.66	—	3,307.66
2037 年	—	930.00	930.00	29,866.32	26,603.79	—	3,262.53
2038 年	—	930.00	930.00	29,866.32	26,603.79	—	3,262.53
2039 年	—	930.00	930.00	29,866.32	26,651.35	—	3,214.97
2040 年	—	930.00	930.00	29,866.32	26,651.35	—	3,214.97
2041 年	—	930.00	930.00	29,866.32	26,701.36	—	3,164.96
2042 年	—	930.00	930.00	29,866.32	26,701.36	—	3,164.96
2043 年	—	930.00	930.00	29,866.32	26,754.09	—	3,112.23
2044 年	—	930.00	930.00	29,866.32	26,754.09	—	3,112.23
2045 年	25,000.00	930.00	25,930.00	29,866.32	26,809.10	—	3,057.22
2046 年	5,000.00	155.00	5,155.00	14,933.17	13,501.41	—	1,431.76
合计	30,000.00	18,600.00	48,600.00	548,793.64	484,378.43	33.00	64,382.21
本息覆盖倍数				1.32			

(2) 预计实现项目运营期收入的 95%情况下测算，项目收益偿

还融资本金、利息和本息覆盖倍数具体情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	融资本息	项目收益
----	------	------

	本金	利息	本息合计	运营期收入	运营期成本	债券发行费用	项目收益
2025 年	—	—	—	—	—	27.50	-27.50
2026 年	—	775.00	775.00	—	—	5.50	-5.50
2027 年	—	930.00	930.00	21,279.75	18,466.89	—	2,812.86
2028 年	—	930.00	930.00	21,279.75	18,466.89	—	2,812.86
2029 年	—	930.00	930.00	21,279.75	18,514.05	—	2,765.70
2030 年	—	930.00	930.00	24,826.38	21,428.01	—	3,398.37
2031 年	—	930.00	930.00	24,826.38	21,477.72	—	3,348.66
2032 年	—	930.00	930.00	24,826.38	21,477.72	—	3,348.66
2033 年	—	930.00	930.00	28,373.00	24,443.59	—	3,929.41
2034 年	—	930.00	930.00	28,373.00	24,520.00	—	3,853.00
2035 年	—	930.00	930.00	28,373.00	25,088.81	—	3,284.19
2036 年	—	930.00	930.00	28,373.00	25,230.73	—	3,142.27
2037 年	—	930.00	930.00	28,373.00	25,273.60	—	3,099.40
2038 年	—	930.00	930.00	28,373.00	25,273.60	—	3,099.40
2039 年	—	930.00	930.00	28,373.00	25,318.78	—	3,054.22
2040 年	—	930.00	930.00	28,373.00	25,318.78	—	3,054.22
2041 年	—	930.00	930.00	28,373.00	25,366.29	—	3,006.71
2042 年	—	930.00	930.00	28,373.00	25,366.29	—	3,006.71
2043 年	—	930.00	930.00	28,373.00	25,416.39	—	2,956.61
2044 年	—	930.00	930.00	28,373.00	25,416.39	—	2,956.61
2045 年	25,000.00	930.00	25,930.00	28,373.00	25,468.65	—	2,904.35
2046 年	5,000.00	155.00	5,155.00	14,186.51	12,826.34	—	1,360.17
合计	30,000.00	18,600.00	48,600.00	521,353.90	460,159.52	33.00	61,161.38
本息覆盖倍数				1.26			

(3) 预计实现项目运营期收入的 90% 情况下测算，项目收益偿

还融资本金、利息和本息覆盖倍数具体情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	融资本息			项目收益			
	本金	利息	本息合计	运营期收入	运营期成本	债券发行费用	项目收益
2025 年	—	—	—	—	—	27.50	-27.50
2026 年	—	775.00	775.00	—	—	5.50	-5.50

2027 年	—	930.00	930.00	20,159.77	17,494.95	—	2,664.82
2028 年	—	930.00	930.00	20,159.77	17,494.95	—	2,664.82
2029 年	—	930.00	930.00	20,159.77	17,539.62	—	2,620.15
2030 年	—	930.00	930.00	23,519.73	20,300.22	—	3,219.51
2031 年	—	930.00	930.00	23,519.73	20,347.32	—	3,172.41
2032 年	—	930.00	930.00	23,519.73	20,347.32	—	3,172.41
2033 年	—	930.00	930.00	26,879.69	23,157.08	—	3,722.61
2034 年	—	930.00	930.00	26,879.69	23,229.48	—	3,650.21
2035 年	—	930.00	930.00	26,879.69	23,768.34	—	3,111.35
2036 年	—	930.00	930.00	26,879.69	23,902.79	—	2,976.90
2037 年	—	930.00	930.00	26,879.69	23,943.41	—	2,936.28
2038 年	—	930.00	930.00	26,879.69	23,943.41	—	2,936.28
2039 年	—	930.00	930.00	26,879.69	23,986.22	—	2,893.47
2040 年	—	930.00	930.00	26,879.69	23,986.22	—	2,893.47
2041 年	—	930.00	930.00	26,879.69	24,031.22	—	2,848.47
2042 年	—	930.00	930.00	26,879.69	24,031.22	—	2,848.47
2043 年	—	930.00	930.00	26,879.69	24,078.68	—	2,801.01
2044 年	—	930.00	930.00	26,879.69	24,078.68	—	2,801.01
2045 年	25,000.00	930.00	25,930.00	26,879.69	24,128.19	—	2,751.50
2046 年	5,000.00	155.00	5,155.00	13,439.85	12,151.27	—	1,288.58
合计	30,000.00	18,600.00	48,600.00	493,914.32	435,940.59	33.00	57,940.73
本息覆盖倍数				1.19			

如上所述,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,本次评价的合肥热电供热设施建设改造二期工程预计收益(运营期收入-运营期成本-债券发行费用)能够偿还融资本金及利息,实现项目收益和融资自求平衡。

刘剑辉 (注册会计师证书)

	<p>姓名: 刘剑辉</p> <p>性别: 男</p> <p>出生日期: 1977-11-17</p> <p>工作单位: 中审会计师事务所 (特殊普通合伙) 安徽分所</p> <p>身份证号: 340104197711171510</p> <p>Identity card No. 340104197711171510</p>												
													
<p>年检历史查询</p> <p>年检凭证</p> <p>中国注册会计师协会</p> <p>刘剑辉</p> <p>会员编号 340101350018</p>													
													
证书编号: 340101350018 No. of Certificate	最后年检时间: 2024年07月												
批准注册协会: 安徽省注册会计师协会 Authorized Institute of CPAs	年检结果: 年检通过												
发证日期: 2001-1月20日 Date of issuance	历年记录												
	<table><tr><td>2023年</td><td>通过</td></tr><tr><td>2023-09-19</td><td></td></tr><tr><td>2022年</td><td>通过</td></tr><tr><td>2022-07-22</td><td></td></tr><tr><td>2014年</td><td>通过</td></tr><tr><td>2014-03-28</td><td></td></tr></table>	2023年	通过	2023-09-19		2022年	通过	2022-07-22		2014年	通过	2014-03-28	
2023年	通过												
2023-09-19													
2022年	通过												
2022-07-22													
2014年	通过												
2014-03-28													

龚敏 (注册会计师证书)

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓名: 龚敏
性别: 女
出生日期: 1989-05-01
工作单位: 中审华会计师事务所(特殊普通合伙)
身份证号: 340121198905014303
Identity card No.

龚敏

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

龚敏

会员编号 120100114890

最后年检时间 2024年06月

年检结果 年检通过

历年记录

2023年 2023-09-19 通过

2022年 2022-07-20 通过

证书编号: 120100114890

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: 2015年01月24日

Date of Issuance



营业执照

(副本)

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



统一社会信用代码
91340104083691213C(1-1)

名称 中审会计师事务所(特殊普通合伙) 安徽分所

类型 非公司私营企业

负责人 刘剑辉

成立日期 2013年11月28日

营业期限 2013年11月28日至2033年11月27日

营业场所 安徽省合肥市政务区潜山路188号蔚蓝商
务港F座608-609

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；法律、法规规定的其他业务（以上范围内国家
有专营专项规定的按规定办理）。

登记机关



2019年 08月 20日



会计师事务所分所 执业证书



名称：中审华会计师事务所（特殊普通合伙）
安徽分所

负责人：刘剑辉

经营场所：安徽省合肥市政务区潜山路188号
蔚蓝商务港F座608-609

分所执业证书编号：120100113401

批准执业文号：财会〔2013〕1641号

批准执业日期：2013-10-17

证书序号：5003414

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》。

发证机关：安徽省财政厅
二〇一三年九月十三日

中华人民共和国财政部制