

凤阳县水利基础设施建设项目
项目收益与融资自求平衡专项评价报告

容诚专字[2025]230Z0746 号

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
中国 • 北京

目 录

<u>序号</u>	<u>内 容</u>	<u>页码</u>
1	专项评价报告	1-6
2	附件 1：项目现金流收益规模分析	7-19
3	附件 2：项目收益和融资平衡方案	20-28

容诚专字[2025]230Z0746 号

凤阳县水利基础设施建设项目 项目收益与融资自求平衡专项评价报告

凤阳县水务局：

我们接受凤阳县水务局委托，对凤阳县水利基础设施建设项目项目收益与融资自求平衡情况进行评估，并出具财务评估报告。

我们的评估是依据《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》进行的。相关主管单位对项目收益预测及所依据的各项假设负责。这些假设已在预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的评估，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理的基础。而且，我们认为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。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能性重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

经专项审核，我们认为，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评估的凤阳县水利基础设施建设项目，预期收益对应的现金净流入能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总体评估结果如下：

一、本期债券应付本息情况

本次拟融资总金额 95,000.00 万元，其中 2023 年 7 月已发行 5,000.00 万元，融资利率为 2.74%，计划 2025 年发行 60,000.00 万元，2026 年发行 30,000.00 万元，本次发行 60,000.00 万元，计划发行部分假设融资利率 2.08%，。期限结构为 10 年期，本次专项债券自各期发行日第二个自然日起开始计息，按半年计息付息，每半年支付一次利息，到期偿还本金。应付还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	地级市（区）	期初本金 金额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资利率	应付利息	应付本息合 计
2023	滁州市凤阳县	-	5,000.00	-	5,000.00	2.74%、2.08%	68.50	68.50
2024	滁州市凤阳县	5,000.00	-	-	5,000.00	2.74%、2.08%	137.00	137.00
2025	滁州市凤阳县	5,000.00	60,000.00	-	65,000.00	2.74%、2.08%	761.00	761.00
2026	滁州市凤阳县	65,000.00	30,000.00	-	95,000.00	2.74%、2.08%	1,697.00	1,697.00
2027	滁州市凤阳县	95,000.00	-	-	95,000.00	2.74%、2.08%	2,009.00	2,009.00
2028	滁州市凤阳县	95,000.00	-	-	95,000.00	2.74%、2.08%	2,009.00	2,009.00
2029	滁州市凤阳县	95,000.00	-	-	95,000.00	2.74%、2.08%	2,009.00	2,009.00
2030	滁州市凤阳县	95,000.00	-	-	95,000.00	2.74%、2.08%	2,009.00	2,009.00
2031	滁州市凤阳县	95,000.00	-	-	95,000.00	2.74%、2.08%	2,009.00	2,009.00
2032	滁州市凤阳县	95,000.00	-	-	95,000.00	2.74%、2.08%	2,009.00	2,009.00
2033	滁州市凤阳县	95,000.00	-	5,000.00	90,000.00	2.74%、2.08%	1,940.50	6,940.50
2034	滁州市凤阳县	95,000.00	-	-	95,000.00	2.74%、2.08%	1,872.00	1,872.00
2035	滁州市凤阳县	95,000.00	-	60,000.00	35,000.00	2.74%、2.08%	1,248.00	61,248.00
2036	滁州市凤阳县	90,000.00	-	30,000.00	60,000.00	2.74%、2.08%	312.00	30,312.00
合计	-	-	95,000.00	95,000.00	-	-	20,090.00	115,090.00

二、项目产生的净现金流入

（一）项目现金流收益预测参考文件

- 1、《凤阳县水利基础设施建设项目可行性研究报告》；
- 2、《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；
- 3、《投资项目经济咨询评估指南》（中国经济出版社）；
- 4、2018 年滁州市水资源公报公开的风阳县水费综合平均单价；

- 5、《关于调整水利工程供非农业用水价格的通知》（皖价商〔2010〕45号）；
- 6、《关于2013年水利工程水费征管工作的通知》（金政办〔2013〕22号）；
- 7、泽达自来水厂电耗和药剂费耗用标准；
- 8、滁州市现行水价构成、当地现行工资标准和2013年农业水费预算表；
- 9、国家有关标准、规划和技术规程。

（二）基本假设条件及依据

本项目收入预测系水费收入和农业灌溉收入；项目成本预测根据《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》及当地和该单位相关的有关规定进行，经营成本主要包括电费、药剂费、水资源费、人员成本、修理费、农业灌溉成本和其他费用。以预测期间的经济环境最佳为估计为前提。

（三）项目产生的净收益

金额单位：人民币万元

项目	供水量和年灌溉总亩数达到预测的100%时收益	供水量和年灌溉总亩数达到预测的95%时收益	供水量和年灌溉总亩数达到预测的90%时收益
项目净收益	202,657.74	192,285.55	181,841.80

（四）本息覆盖倍数情况

预期项目收益偿还融资本金和利息，本次融资项目收益为水费收入、水库运营收入和农业灌溉收入产生的现金流入，以预测期间的经济环境最佳估计为前提，计算自发行债券后未来十五年产生的现金净收益，考虑本期债券还本付息后本息覆盖倍数列表反映如下：

1、供水量和年灌溉总亩数达到预测的100%时本息覆盖倍数：

金额单位：人民币万元

年度	融资本息支付			项目收益			
	本金	利息	本息合计	运营收入	经营成本	债券发行费用	运营净收益
2023	-	68.50	68.50	-	-	5.50	-5.50
2024	-	137.00	137.00	-	-	-	-
2025	-	761.00	761.00	-	-	66.00	-66.00

2026	-	1,697.00	1,697.00	-	-	33.00	-33.00
2027	-	2,009.00	2,009.00	17,807.90	2,865.82	-	14,942.08
2028	-	2,009.00	2,009.00	20,348.84	3,177.66	-	17,171.18
2029	-	2,009.00	2,009.00	22,900.43	3,490.77	-	19,409.66
2030	-	2,009.00	2,009.00	25,441.37	3,802.61	-	21,638.76
2031	-	2,009.00	2,009.00	25,441.37	3,813.61	-	21,627.76
2032	-	2,009.00	2,009.00	25,441.37	3,824.61	-	21,616.76
2033	5,000.00	1,940.50	6,940.50	25,441.37	3,835.61	-	21,605.76
2034	-	1,872.00	1,872.00	25,441.37	3,846.61	-	21,594.76
2035	60,000.00	1,248.00	61,248.00	25,441.37	3,857.61	-	21,583.76
2036	30,000.00	312.00	30,312.00	25,441.37	3,869.61	-	21,571.76
合计	95,000.00	20,090.00	115,090.00	239,146.76	36,384.52	104.50	202,657.74
本息覆盖倍数						1.76	

2、供水量和年灌溉总亩数达到预测的 95%时本息覆盖倍数：

金额单位：人民币万元

年度	融资本息支付			项目收益			
	本金	利息	本息合计	运营收入	经营成本	债券发行费用	运营净收益
2023	-	68.50	68.50	-	-	5.50	-5.50
2024	-	137.00	137.00	-	-	-	-
2025	-	761.00	761.00	-	-	66.00	-66.00
2026	-	1,697.00	1,697.00	-	-	33.00	-33.00
2027	-	2,009.00	2,009.00	16,913.24	2,709.14	-	14,204.10
2028	-	2,009.00	2,009.00	19,332.46	3,020.82	-	16,311.64
2029	-	2,009.00	2,009.00	21,751.68	3,332.48	-	18,419.20
2030	-	2,009.00	2,009.00	24,170.90	3,644.17	-	20,526.73
2031	-	2,009.00	2,009.00	24,170.90	3,655.17	-	20,515.73
2032	-	2,009.00	2,009.00	24,170.90	3,666.17	-	20,504.73
2033	5,000.00	1,940.50	6,940.50	24,170.90	3,677.17	-	20,493.73
2034	-	1,872.00	1,872.00	24,170.90	3,688.17	-	20,482.73
2035	60,000.00	1,248.00	61,248.00	24,170.90	3,699.17	-	20,471.73
2036	30,000.00	312.00	30,312.00	24,170.90	3,711.17	-	20,459.73
合计	95,000.00	20,090.00	115,090.00	227,193.68	34,803.63	104.50	192,285.55
本息覆盖倍数						1.67	

3、供水量和年灌溉总亩数达到预测的 90%时本息覆盖倍数：

金额单位：人民币万元

年度	融资本息支付			项目收益			
	本金	利息	本息合计	运营收入	经营成本	债券发行费用	运营净收益
2023	-	68.50	68.50	-	-	5.50	-5.50
2024	-	137.00	137.00	-	-	-	-
2025	-	761.00	761.00	-	-	66.00	-66.00
2026	-	1,697.00	1,697.00	-	-	33.00	-33.00
2027	-	2,009.00	2,009.00	16,029.24	2,598.88	-	13,430.36
2028	-	2,009.00	2,009.00	18,316.08	2,894.07	-	15,422.01
2029	-	2,009.00	2,009.00	20,613.59	3,190.56	-	17,423.03
2030	-	2,009.00	2,009.00	22,900.43	3,485.73	-	19,414.70
2031	-	2,009.00	2,009.00	22,900.43	3,496.73	-	19,403.70
2032	-	2,009.00	2,009.00	22,900.43	3,507.73	-	19,392.70
2033	5,000.00	1,940.50	6,940.50	22,900.43	3,518.73	-	19,381.70
2034	-	1,872.00	1,872.00	22,900.43	3,529.73	-	19,370.70
2035	60,000.00	1,248.00	61,248.00	22,900.43	3,540.73	-	19,359.70
2036	30,000.00	312.00	30,312.00	22,900.43	3,552.73	-	19,347.70
合计	95,000.00	20,090.00	115,090.00	215,261.92	33,315.62	104.50	181,841.80
本息覆盖倍数						1.58	

附件 1：项目现金流收益规模分析

附件 2：项目收益和融资平衡方案

(此页无正文，为凤阳县水利基础设施建设项目之容诚专字[2025]230Z0746 号报告签章页)



中国注册会计师: 宁云
宁云



中国注册会计师: 马静
马静



2025 年 2 月 26 日

附件 1：项目现金流收益规模分析

重要提示：凤阳县水利基础设施建设项目——项目收益与融资自求平衡专项评价报告是基于一定假设和估计的基础上编制的，但预测所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

一、项目现金流收益预测编制基础

本次预测以水费收入和农业灌溉收入作为凤阳县水利基础设施建设项目的项目收入来源，收入预测以此为基础进行编制。

本次预测以根据收入来源预测未来期间的可能产生的电费、药剂费、水资源费、人员成本、修理费、农业灌溉成本和其他费用以及债券发行费用等成本费用作为凤阳县水利基础设施建设项目的项目成本。

以预测期间的经济环境最佳为估计为前提，编制凤阳县水利基础设施建设项目现金流收益预测表。

二、项目现金流收益预测假设

本资金平衡专项评价报告基于以下重要假设：

- 1、预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；
- 2、预测期内国家税收政策不发生重大变化；
- 3、预测期内国家金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；
- 4、预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；
- 5、项目能够如期完工并交付使用，项目融资还款来源于水费收入和农业灌溉收入，且预期可以实现；
- 6、凤阳县水利基础设施建设项目出现的年度其他资金缺口由财政提供补贴或由财政基金预算收入统筹安排解决；
- 7、增值税及其他税费以企业作为纳税主体，项目营业收入产生的税费不单独考虑；

8、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素造成的重大不利影响。

三、项目现金流收益预测编制说明

（一）项目实施概况

1、项目单位概况

（1）实施单位：凤阳县水务局

（2）建设单位：凤阳县水务局

2、项目概况

（1）项目名称：凤阳县水利基础设施建设项目

（2）项目建设规模与建设内容

项目主要围绕水源增蓄工程、引淮灌溉工程、城乡供水一体化工程、如意水厂、凤宁产业园净水厂提标改造工程、综合应急物资及防汛抗旱储备仓库建设工程、水厂智慧水务平台建设工程展开，具体建设内容如下：

① 水源增蓄工程：

分为淮河支流濠河凤阳山水库增蓄工程和西部武店水库新建工程两项。

A、淮河支流濠河凤阳山水库增蓄工程主要是消除工程安全隐患，实现凤阳山水库蓄水位由现状 49.82m 恢复抬高至 51.82m 的安全运行的规划目标，增加库容 2,030 万 m^3 。工程主要包括水库淹没区征地移民拆迁、水库大坝加固、溢洪道加固、道路工程、安全观测设施和影响处理工程等；

B、西部武店水库新建工程主要设计水库死水位 68.0m，死库容为 12.98 万 m^3 ，正常蓄水位 79.5m，兴利库容为 311.67 万 m^3 ，正常蓄水位时水库面积 56.62 万 m^2 ，50 年一遇设计洪水位为 80.49m，500 年一遇校核洪水位为 81.12m，总库容为 421.64 万 m^3 。水库规模为小（1）型水库，工程等别为 IV 等，工程主要由混凝土大坝、溢洪道、灌溉放空涵组成，大坝最大坝高 21.5m。混凝土重力坝、坝顶溢洪道、放空灌溉涵为 4 级建筑物，次要建筑物级别为 5 级，坝肩边坡级别为 5 级。混凝土重力坝、坝顶溢洪道、放空灌溉涵，按 50 年一遇洪水

设计、500 年一遇洪水校核；溢洪道消能防冲按 20 年一遇洪水设计，50 年一遇校核。

② 引淮灌溉工程：

包含西部引淮灌溉工程、中部引淮灌溉工程和东部引淮灌溉工程三个片区。

西部以高塘湖、天河湖为水源，进行配套工程建设，向刘府镇、西泉镇、武店镇、官塘镇输水灌溉。

中部以淮河为水源，进行配套工程建设，向府城镇、大庙镇、殷涧镇、总铺镇、板桥镇输水灌溉。

东部以女山湖为水源，进行配套工程建设，向小溪河镇、红心镇输水灌溉。

更新改造凤阳山水库尹王电灌站一、二级站，燃灯水库庆丰电灌站庆丰一级站，燃灯水库燃西一、二级站，燃灯水库燃东一级站，燃灯水库小岗一级站，方邱湖农场花园湖西圩站、方邱湖四圩站、方邱湖五圩站，同时新建、改扩建 296 座小型提水泵站和 565 处小型引调水、水系连通工程。

结合凤阳县高标准农田建设对全县 13 座万亩以上中型灌区进行续建配套和更新改造。本工程直接受益灌溉面积为 40 万亩。

③ 城乡供水一体化工程：

新建镇区间清水联通备用管线长度为 21,800m。中心城区供水服务范围内配套新建供水管网长度约 119,270m，各镇区供水服务范围内配套新建供水管网长度约 344,900m，改造镇域供水管网长度约 115,300m。设计给水工程规模为 18.5 万 m^3/d 。

④ 水厂工程项目：

A、如意水厂占地约 44,838 平方米，约 67.26 亩（含深度处理用地），主要包含取水工程、输水工程、净水厂厂区及配套主干管，其中取水工程设备规模按 4 万 m^3/d 安装；新建输水管线为 2 根 DN800 球墨铸铁管；净水厂新建工程设计规模为 10.0 万 m^3/d ；配套建设主干管工程。

B、凤宁产业园净水厂提标改造工程包括原水提升泵房、竖向折板絮凝平流沉淀池、气水反冲洗滤池、反冲洗泵房、清水池、加药间及加氯间、回收水池、机修车间及仓库、实验用房、综合楼等工程；配套绿化、环保、给排水、变配电等设施。设计规模 5 万 m³/d。

⑤ 综合应急物资及防汛抗旱储备仓库工程：

新建 3 栋仓库、1 栋综合楼，拟规划用地面积 13.75 亩，总建筑面积约 6,485 平方米，配套建设安全保卫设施、通信工程、电力工程、给排水工程、绿化等辅助工程设施。

⑥ 水厂智慧水务平台建设工程：

新建智慧中心机房，拟规划总建筑面积 2,000 平方米。智慧水务平台拟实现功能如下：

A、智慧服务：智能网上营、收系统、服务热线系统；

B、智慧管理：库存管理+表具资产全生命周期管理、报装系统、工程管理系统、移动工单系统、移动抄表系统、领导移动驾驶舱、OA 办公自动化、数据资产化；

C、智慧运行：管网监控、移动巡检系统、设备自控系统改造、生产运行调度平台建设、DMA 分区计量建设、水力模型平台建设等。

(3) 项目建设工期：项目建设时间为 2021 年 7 月至 2026 年 12 月。

(4) 项目运营期间：项目建设完成后，自 2027 年 1 月开始正式运营。

3、项目建设必要性

(1) 凤阳县社会经济可持续发展的需要

随着整个县域提速发展，城镇规模不断扩大，人口不断增加，资源开发力度将不断加大，城乡水资源及供水量不足和凤阳县县域发展进程之间的矛盾日趋突出，这严重制约了凤阳县经济和社会的快速发展。

目前凤阳县域城乡供水设施现状尚未形成完善供水体系，城乡供水差别仍

然较大，县域部分区域供水水质、水压难以稳定达标，城乡供水设施建设相对滞后的局面与凤阳县区位性质和城镇的发展极不协调，不但无法满足日益提高的人民生活水平的需求，更无法满足经济发展的要求，严重制约了生产力的发展，因此城乡供水一体化工程实施十分必要，城乡供水一体化工程的建设是凤阳县可持续发展、保护水资源、促进经济发展及造福子孙后代的迫切要求。

（2）本项目的建设是认真贯彻落实上级部署，积极推进社会主义新农村建设、改善农村人居环境的需要

党的十八大以来，习近平总书记对推进社会主义新农村建设、改善农村人居环境多次做出重要指示，要求新农村建设要坚持规划先行，注重乡土味道和民俗风情，注重补农村的短板，扬农村的长处，努力建设美丽乡村和农民幸福家园，为深入推进美好乡村建设提供了根本遵循。十八届五中全会着眼全面建成小康社会奋斗目标，明确提出要提高新农村建设水平，开展农村人居环境整治行动，建设美丽宜居乡村，进一步指明了“十三五”时期新农村建设的着力方向。

近年来，凤阳县人民政府认真贯彻落实党中央和国务院的决策部署，推进农村基础设施建设和城乡基本公共服务均等化，农村人居环境逐步得到改善。但现状农村人居环境总体水平仍然较低，在居住条件、公共设施和环境卫生等方面与全面建成小康社会的目标要求还有较大差距。本项目按照全面建成小康社会和建设社会主义新农村的总体要求，以保障农民基本生活条件为底线，以村庄环境整治为重点，以建设宜居村庄为导向，从实际出发，循序渐进，通过长期艰苦努力，全面改善农村生产生活条件。本项目的建设实施对于推进本区社会主义新农村建设，改善农村人居环境必将产生积极的作用。

（3）本项目的建设实施是农村水利基础设施建设的需要

本项目建设以凤阳县总体规划服务现代农业发展、促进农民增收和改善农村生产生活条件为主线，以农村防洪除涝、河道疏浚整治、长效管护、圩堤达标建设、塘坝建设、小型农田水利建设、泵站改造、小流域综合治理等民生水利为重点，全力推进农村水利建设，并取得了一定的成绩。但是，应该清醒地看到，对照凤阳县更高水平小康社会和基本现代化的实际要求以及水利现代化

发展的目标还有明显差距，水利发展与改革还存在许多薄弱环节。凤阳县水利设施损坏缺失、年久失修，灌溉水源河道淤积污染、生活污水与生活垃圾等污染、土壤污染、畜禽养殖污染等现象依然很严重，没有得到彻底的改善。本项目立足于凤阳县农田水利现状，加快农村水利基础设施建设，有利于农业的稳产高产。

（4）本项目建设是增强凤阳县抗洪能力，提高治水能力的需要。

本项目的实施将增强凤阳县区域的抗洪能力，有效保障人民群众的生命财产安全；通过治水、控水增加本区域的供水量，改善人们的用水环境，解决农田灌溉引水问题，减少灌溉成本，促进农业发展，增加粮食生产，改善农民生计，促进人均收入增长，促进农村繁荣、减少贫困。

综上所述，本项目的建设不仅改善凤阳县的配套水利设施，而且对凤阳县的经济、社会及环境发展产生巨大的拉动作用。因此，该建设项目的开发建设是十分必要的。

（二）项目现金流收入预测说明

1、本项目建成后，投入运营后的经营收入为水费收入和农业灌溉收入。预测项目建成后第一年（2027年）负荷率为70%，建成后第二年（2028年）负荷率为80%，建成后第三年（2029年）负荷率为90%，以后年度为100%。

（1）水费收入

根据项目规划，本项目建成后，凤宁产业园水场日供水量为5.00万吨，城乡一体化水费收入日供水量为18.50万吨，项目总体日供水量共计23.50万吨，考虑到管道存在漏损，漏损率按照2%进行计算，即实际日供水量为 $23.50 \times (1 - 2\%) = 23.03$ 万吨。根据2018年滁州市水资源公报上公开的数据，凤阳县水费综合平均单价为2.92元/吨。基于谨慎性考虑，运营期内收费标准不考虑增长。

运营期第一年（2027年）的水费收入 $= 2.92 \times 23.03 \times 70\% \times 365 = 17,180.70$ 万元；

(2) 农田灌溉收入

根据项目规划，本项目建成后，官塘灌区设计灌溉面积 12.76 万亩，天河灌区设计灌溉面积 6.00 万亩，明中都灌区设计灌溉面积 19.00 万亩，霸王城灌区设计灌溉面积 10.80 万亩，本工程合计受益灌溉面积为 48.56 万亩，出于谨慎性考虑，本项目完成后估计实际农业灌溉数量 40 万亩。预计每亩农田每年灌溉约需 400 立方米水，根据《关于 2013 年水利工程水费征管工作的通知》（金政办〔2013〕22 号），水费收费标准为 0.056 元/立方米，预计每亩农田灌溉每年可产生收入 $400 \times 0.056 = 22.40$ 元，基于谨慎性考虑，运营期内收费标准不考虑增长。

运营期第一年（2027 年）的农田灌溉收入 $= 40 \times 70\% \times 22.4 = 627.20$ 万元；

2、经营收入预测表如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	运营期										合计
		2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	
1	水费收入小计	17,180.70	19,632.04	22,094.03	24,545.37	24,545.37	24,545.37	24,545.37	24,545.37	24,545.37	24,545.37	230,724.36
1.1	单价（元/吨）	2.92	2.92	2.92	2.92	2.92	2.92	2.92	2.92	2.92	2.92	-
1.2	日供水量（万吨）	16.12	18.42	20.73	23.03	23.03	23.03	23.03	23.03	23.03	23.03	-
2	农业灌溉收入小计	627.20	716.80	806.40	896.00	896.00	896.00	896.00	896.00	896.00	896.00	8,422.40
2.1	单价（元/亩）	22.40	22.40	22.40	22.40	22.40	22.40	22.40	22.40	22.40	22.40	-
2.2	年灌溉总亩数（万亩）	28.00	32.00	36.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	-
3	经营收入合计	17,807.90	20,348.84	22,900.43	25,441.37	25,441.37	25,441.37	25,441.37	25,441.37	25,441.37	25,441.37	239,146.76

（三）项目现金流支出预测说明

本项目成本主要为经营成本及债券发行费用，其中经营成本主要包括电费、药剂费、水资源费、人员成本、修理费、农业灌溉成本和其他费用。

1、电费：本项目投入运营后会消耗电，项目日供水量为 23.03 万吨，每年按照 365 天进行计算；以同行业泽达自来水厂的相关电耗数据作为参考进行预测，泽达自来水厂每吨水电耗 0.129 元（数据源于编制单位提供的项目实施方案和项目备案的可研报告）；

运营期第一年（2027 年）电费= $0.129 \times 23.03 \times 70\% \times 365 = 759.01$ 万元；

2、药剂费：本项目投入运营后原水需要药剂进行处理，项目日供水量为 23.03 万吨，每年按照 365 天进行计算；以同行业泽达自来水厂的相关药剂费数据作为参考进行预测，泽达自来水厂每吨水药剂费 0.05 元（数据源于编制单位提供的项目实施方案和项目备案的可研报告）；

运营期第一年（2027 年）药剂费= $0.05 \times 23.03 \times 70\% \times 365 = 294.19$ 万元；

3、水资源费：本项目投入运营后会消耗原水，项目日供水量为 23.03 万吨，每年按照 365 天进行计算；根据滁州市 2017 年执行的水价构成，水资源费用为 0.12 元/吨（数据源于编制单位提供的项目实施方案和项目备案的可研报告）；

运营期第一年（2027 年）水资源费= $0.12 \times 23.03 \times 70\% \times 365 = 706.06$ 万元；

4、人员成本：项目人员工资总额及福利以定员人数平均年工资进行估算，项目管理人员定员为 100 人，结合当地现有工资水平，平均每人每年工资及福利费按照 5 万元估算，考虑物价增长因素，薪酬标准按照每三年增长 5%进行测算（数据源于编制单位提供的项目实施方案和项目备案的可研报告）；

运营期第一年（2027 年）人员成本= $100 \times 5 = 500.00$ 万元；

5、修理费：考虑项目运营期间需要修理维护，假定修理费按照固定金额每年 100 万元进行计算（数据源于编制单位提供的项目实施方案和项目备案的可研报告）；

6、农业灌溉成本：根据项目规划，本项目建成后，预计可以满足 40 万亩的农田灌溉需求。根据 2013 年农业水费预算表，每亩农业灌溉成本每年为 3.76 元。（数据源于编制单位提供的项目实施方案和项目备案的可研报告）；

运营期第一年（2027 年）的农业灌溉成本= $3.76*40=150.40$ 万元；

7、其他费用：其他费用主要系为保障项目运营而支付的管理费用等，本项目其他费用按照运营收入的 2%进行测算（数据源于编制单位提供的项目实施方案和项目备案的可研报告）；

运营期第一年（2024 年）的其他费用= $17,807.90*2\%=356.16$ 万元；

8、债券发行费用：本次预测债券发行费用按照发行金额的 0.11%进行计算。

9、经营成本预测表如下：

金额单位：人民币万元

序 号	项目	运营期										合计
		2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	
1	电费小计	759.01	867.31	976.07	1,084.37	1,084.37	1,084.37	1,084.37	1,084.37	1,084.37	1,084.37	10,192.98
1.1	单价（元/吨）	0.129	0.129	0.129	0.129	0.129	0.129	0.129	0.129	0.129	0.129	-
1.2	日供水量（万吨）	16.12	18.42	20.73	23.03	23.03	23.03	23.03	23.03	23.03	23.03	-
2	药剂费小计	294.19	336.17	378.32	420.30	420.30	420.30	420.30	420.30	420.30	420.30	3,950.78
2.1	单价（元/吨）	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	-
2.2	日供水量（万吨）	16.12	18.42	20.73	23.03	23.03	23.03	23.03	23.03	23.03	23.03	-
3	水资源费小计	706.06	806.80	907.97	1,008.71	1,008.71	1,008.71	1,008.71	1,008.71	1,008.71	1,008.71	9,481.80
3.1	单价（元/吨）	0.12	0.12	0.12	0.12	0.12	0.12	0.12	0.12	0.12	0.12	-
3.2	日供水量（万吨）	16.12	18.42	20.73	23.03	23.03	23.03	23.03	23.03	23.03	23.03	-
4	人员成本小计	500.00	510.00	520.00	530.00	541.00	552.00	563.00	574.00	585.00	597.00	5,472.00
4.1	人数	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	-
4.2	年平均工资（万元）	5.00	5.10	5.20	5.30	5.41	5.52	5.63	5.74	5.85	5.97	-
5	修理费小计	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	1,000.00
6	农业灌溉成本小计	150.40	150.40	150.40	150.40	150.40	150.40	150.40	150.40	150.40	150.40	1,504.00
6.1	单价（元/亩）	3.76	3.76	3.76	3.76	3.76	3.76	3.76	3.76	3.76	3.76	-
6.2	年灌溉总亩数（万亩）	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	-
7	其他费用小计	356.16	406.98	458.01	508.83	508.83	508.83	508.83	508.83	508.83	508.83	4,782.96
8	经营成本合计	2,865.82	3,177.66	3,490.77	3,802.61	3,813.61	3,824.61	3,835.61	3,846.61	3,857.61	3,869.61	36,384.52

(四) 项目净收益预测分别如下表所示:

1、供水量和年灌溉总亩数达到预测的 100%的项目净收益预测表:

金额单位: 人民币万元

序号	项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	合计
1	经营收入	-	-	-	-	17,807.90	20,348.84	22,900.43	25,441.37	25,441.37	25,441.37	25,441.37	25,441.37	25,441.37	25,441.37	239,146.76
1.1	水费收入	-	-	-	-	17,180.70	19,632.04	22,094.03	24,545.37	24,545.37	24,545.37	24,545.37	24,545.37	24,545.37	24,545.37	230,724.36
1.2	农业灌溉收入	-	-	-	-	627.20	716.80	806.40	896.00	896.00	896.00	896.00	896.00	896.00	896.00	8,422.40
2	经营成本	-	-	-	-	2,865.82	3,177.66	3,490.77	3,802.61	3,813.61	3,824.61	3,835.61	3,846.61	3,857.61	3,869.61	36,384.52
2.1	电费	-	-	-	-	759.01	867.31	976.07	1,084.37	1,084.37	1,084.37	1,084.37	1,084.37	1,084.37	1,084.37	10,192.98
2.2	药剂费	-	-	-	-	294.19	336.17	378.32	420.30	420.30	420.30	420.30	420.30	420.30	420.30	3,950.78
2.3	水资源费	-	-	-	-	706.06	806.80	907.97	1,008.71	1,008.71	1,008.71	1,008.71	1,008.71	1,008.71	1,008.71	9,481.80
2.4	人员成本	-	-	-	-	500.00	510.00	520.00	530.00	541.00	552.00	563.00	574.00	585.00	597.00	5,472.00
2.5	修理费	-	-	-	-	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	1,000.00
2.6	农业灌溉成本	-	-	-	-	150.40	150.40	150.40	150.40	150.40	150.40	150.40	150.40	150.40	150.40	1,504.00
2.7	其他费用	-	-	-	-	356.16	406.98	458.01	508.83	508.83	508.83	508.83	508.83	508.83	508.83	4,782.96
3	发行费用	5.50	-	66.00	33.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	104.50
4	项目净收益	-5.50	-	-66.00	-33.00	14,942.08	17,171.18	19,409.66	21,638.76	21,627.76	21,616.76	21,605.76	21,594.76	21,583.76	21,571.76	202,657.74

2、供水量和年灌溉总亩数达到预测的 95%的项目净收益预测表:

金额单位: 人民币万元

序号	项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	合计
1	经营收入	-	-	-	-	16,913.24	19,332.46	21,751.68	24,170.90	24,170.90	24,170.90	24,170.90	24,170.90	24,170.90	24,170.90	227,193.68
1.1	水费收入	-	-	-	-	16,317.40	18,651.50	20,985.60	23,319.70	23,319.70	23,319.70	23,319.70	23,319.70	23,319.70	23,319.70	219,192.40
1.2	农业灌溉收入	-	-	-	-	595.84	680.96	766.08	851.20	851.20	851.20	851.20	851.20	851.20	851.20	8,001.28
2	经营成本	-	-	-	-	2,709.14	3,020.82	3,332.48	3,644.17	3,655.17	3,666.17	3,677.17	3,688.17	3,699.17	3,711.17	34,803.63
2.1	电费	-	-	-	-	720.87	823.99	927.10	1,030.22	1,030.22	1,030.22	1,030.22	1,030.22	1,030.22	1,030.22	9,683.50
2.2	药剂费	-	-	-	-	279.41	319.38	359.34	399.31	399.31	399.31	399.31	399.31	399.31	399.31	3,753.30
2.3	水资源费	-	-	-	-	670.58	766.50	862.42	958.34	958.34	958.34	958.34	958.34	958.34	958.34	9,007.88
2.4	人员成本	-	-	-	-	500.00	510.00	520.00	530.00	541.00	552.00	563.00	574.00	585.00	597.00	5,472.00
2.5	修理费	-	-	-	-	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	1,000.00
2.6	农业灌溉成本	-	-	-	-	100.02	114.30	128.59	142.88	142.88	142.88	142.88	142.88	142.88	142.88	1,343.07
2.7	其他费用	-	-	-	-	338.26	386.65	435.03	483.42	483.42	483.42	483.42	483.42	483.42	483.42	4,543.88
3	发行费用	5.50	-	66.00	33.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	104.50
4	项目净收益	-5.50	-	-66.00	-33.00	14,204.10	16,311.64	18,419.20	20,526.73	20,515.73	20,504.73	20,493.73	20,482.73	20,471.73	20,459.73	192,285.55

3、供水量和年灌溉总亩数达到预测的 90%的项目净收益预测表:

金额单位: 人民币万元

序号	项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	合计
1	经营收入	-	-	-	-	16,029.24	18,316.08	20,613.59	22,900.43	22,900.43	22,900.43	22,900.43	22,900.43	22,900.43	22,900.43	215,261.92
1.1	水费收入	-	-	-	-	15,464.76	17,670.96	19,887.83	22,094.03	22,094.03	22,094.03	22,094.03	22,094.03	22,094.03	22,094.03	207,681.76
1.2	农业灌溉收入	-	-	-	-	564.48	645.12	725.76	806.40	806.40	806.40	806.40	806.40	806.40	806.40	7,580.16
2	经营成本	-	-	-	-	2,598.88	2,894.07	3,190.56	3,485.73	3,496.73	3,507.73	3,518.73	3,529.73	3,540.73	3,552.73	33,315.62
2.1	电费	-	-	-	-	683.20	780.67	878.61	976.07	976.07	976.07	976.07	976.07	976.07	976.07	9,174.97
2.2	药剂费	-	-	-	-	264.81	302.59	340.55	378.32	378.32	378.32	378.32	378.32	378.32	378.32	3,556.19
2.3	水资源费	-	-	-	-	635.54	726.20	817.31	907.97	907.97	907.97	907.97	907.97	907.97	907.97	8,534.84
2.4	人员成本	-	-	-	-	500.00	510.00	520.00	530.00	541.00	552.00	563.00	574.00	585.00	597.00	5,472.00
2.5	修理费	-	-	-	-	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	1,000.00
2.6	农业灌溉成本	-	-	-	-	94.75	108.29	121.82	135.36	135.36	135.36	135.36	135.36	135.36	135.36	1,272.38
2.7	其他费用	-	-	-	-	320.58	366.32	412.27	458.01	458.01	458.01	458.01	458.01	458.01	458.01	4,305.24
3	发行费用	5.50	-	66.00	33.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	104.50
4	项目净收益	-5.50	-	-66.00	-33.00	13,430.36	15,422.01	17,423.03	19,414.70	19,403.70	19,392.70	19,381.70	19,370.70	19,359.70	19,347.70	181,841.80

附件 2：项目收益和融资平衡方案

一、项目批复及资质情况

1、2020 年 7 月 17 日，凤阳县发展和改革委员会下发《关于凤阳县水利基础设施建设项目建议书的批复》（凤发改投资〔2020〕374 号），包括项目名称、项目建设地点、项目主要建设内容及规模、总投资及资金来源等的批复。

2、2020 年 7 月 20 日，凤阳县发展和改革委员会下发《关于凤阳县水利基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（凤发改投资〔2020〕376 号），包括项目建设地点、项目主要建设内容及规模、总投资及资金来源等的批复。

3、2020 年 7 月 20 日，滁州市凤阳县生态环境分局下发《关于凤阳县水利基础设施建设项目环境影响报告表的审批意见》（凤环评〔2020〕37 号），同意该项目建设。

4、2020 年 7 月 20 日，凤阳县自然资源和规划局核发用字第 341126202000124 号建设项目用地预审与选址意见书，经审核，本建设项目符合国土空间用途管制要求，核发此书。

5、依据《水利工程建设项目管理规定(试行)》第十三条：“水利工程具备开工条件后，主体工程方可开工建设。项目法人或者建设单位应当自工程开工之日起 15 个工作日内，将开工情况的书面报告报项目主管单位和上一级主管单位备案。”2021 年 5 月 25 日，项目建设单位完成部分项目开工备案。

二、项目投资估算及资金筹措

1、投资估算

凤阳县水利基础设施建设项目概算总投资 138,429.62 万元，其中：工程费用为 123,184.85 万元，工程建设其它费用为 2,659.55 万元，工程预备费为 9,921.72 万元，建设期利息为 2,663.50 万元。

2、资金筹措

本项目总投资 138,429.62 万元，其中拟发行债券资金 95,000.00 万元，占总

投资比例 68.63%；项目资本金 43,429.62 万元，占总投资比例 31.37%，资金来源为财政拨款，资本金按照项目进展逐步到位。

三、还本付息现金流量预测

本次融资总金额为 95,000.00 万元，其中 2023 年 7 月已发行 5,000.00 万元，融资利率为 2.74%，计划 2025 年发行 60,000.00 万元，2026 年发行 30,000.00 万元，本次发行 60,000.00 万元，计划发行部分假设融资利率 2.08%，。期限结构为 10 年期，本次专项债券自各期发行日第二个自然日起开始计息，按半年计息付息，每半年支付一次利息，到期偿还本金。根据现金流量净流入计算偿债覆盖还本付息情况如下：

1、供水量和年灌溉总亩数达到预测的 100%的情况下本息覆盖倍数:

金额单位: 人民币万元

序号	项目	建设期						运营期	
		2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一	现金流入								
1	资本金流入	8,000.00	10,000.00	12,000.00	13,429.62	-	-	-	-
2	债券资金流入	-	-	5,000.00	-	60,000.00	30,000.00	-	-
3	经营性现金流入	-	-	-	-	-	-	17,807.90	20,348.84
小计	现金流入总额	8,000.00	10,000.00	17,000.00	13,429.62	60,000.00	30,000.00	17,807.90	20,348.84
二	现金流出								
1	建设资金流出	8,000.00	10,000.00	16,931.50	13,292.62	59,239.00	28,303.00	-	-
2	经营性现金流出	-	-	-	-	-	-	2,865.82	3,177.66
3	债券发行费用	-	-	5.50	-	66.00	33.00	-	-
4	债券还本付息	-	-	68.50	137.00	761.00	1,697.00	2,009.00	2,009.00
小计	现金流出总额	8,000.00	10,000.00	17,005.50	13,429.62	60,066.00	30,033.00	4,874.82	5,186.66
三	净现金流量	-	-	-5.50	-	-66.00	-33.00	12,933.08	15,162.18
四	运营现金净流入	-	-	-5.50	-	-66.00	-33.00	14,942.08	17,171.18
五	累计现金结余	-	-	-5.50	-5.50	-71.50	-104.50	12,828.58	27,990.76
		平均偿债覆盖倍数							1.76

(续上表)

序号	项目	运营期								合计
		2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	
一	现金流入									
1	资本金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	43,429.62
2	债券资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	95,000.00
3	经营性现金流入	22,900.43	25,441.37	25,441.37	25,441.37	25,441.37	25,441.37	25,441.37	25,441.37	239,146.76
小计	现金流入总额	22,900.43	25,441.37	25,441.37	25,441.37	25,441.37	25,441.37	25,441.37	25,441.37	377,576.38
二	现金流出									
1	建设资金流出	-	-	-	-	-	-	-	-	135,766.12
2	经营性现金流出	3,490.77	3,802.61	3,813.61	3,824.61	3,835.61	3,846.61	3,857.61	3,869.61	36,384.52
3	债券发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	104.50
4	债券还本付息	2,009.00	2,009.00	2,009.00	2,009.00	6,940.50	1,872.00	61,248.00	30,312.00	115,090.00
小计	现金流出总额	5,499.77	5,811.61	5,822.61	5,833.61	10,776.11	5,718.61	65,105.61	34,181.61	287,345.14
三	净现金流量	17,400.66	19,629.76	19,618.76	19,607.76	14,665.26	19,722.76	-39,664.24	-8,740.24	90,231.24
四	运营现金净流入	19,409.66	21,638.76	21,627.76	21,616.76	21,605.76	21,594.76	21,583.76	21,571.76	202,657.74
五	累计现金结余	45,391.42	65,021.18	84,639.94	104,247.70	118,912.96	138,635.72	98,971.48	90,231.24	-
		平均偿债覆盖倍数								1.76

2、供水量和年灌溉总亩数达到预测的 95%的情况下本息覆盖倍数:

金额单位: 人民币万元

序号	项目	建设期						运营期	
		2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一	现金流入								
1	资本金流入	8,000.00	10,000.00	12,000.00	13,429.62	-	-	-	-
2	债券资金流入	-	-	5,000.00	-	60,000.00	30,000.00	-	-
3	经营性现金流入	-	-	-	-	-	-	16,913.24	19,332.46
小计	现金流入总额	8,000.00	10,000.00	17,000.00	13,429.62	60,000.00	30,000.00	16,913.24	19,332.46
二	现金流出								
1	建设资金流出	8,000.00	10,000.00	16,931.50	13,292.62	59,239.00	28,303.00	-	-
2	经营性现金流出	-	-	-	-	-	-	2,709.14	3,020.82
3	债券发行费用	-	-	5.50	-	66.00	33.00	-	-
4	债券还本付息	-	-	68.50	137.00	761.00	1,697.00	2,009.00	2,009.00
小计	现金流出总额	8,000.00	10,000.00	17,005.50	13,429.62	60,066.00	30,033.00	4,718.14	5,029.82
三	净现金流量	-	-	-5.50	-	-66.00	-33.00	12,195.10	14,302.64
四	运营现金净流入	-	-	-5.50	-	-66.00	-33.00	14,204.10	16,311.64
五	累计现金结余	-	-	-5.50	-5.50	-71.50	-104.50	12,090.60	26,393.24
		平均偿债覆盖倍数							1.67

(续上表)

序号	项目	运营期								合计
		2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	
一	现金流入									
1	资本金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	43,429.62
2	债券资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	95,000.00
3	经营性现金流入	21,751.68	24,170.90	24,170.90	24,170.90	24,170.90	24,170.90	24,170.90	24,170.90	227,193.68
小计	现金流入总额	21,751.68	24,170.90	24,170.90	24,170.90	24,170.90	24,170.90	24,170.90	24,170.90	365,623.30
二	现金流出									
1	建设资金流出	-	-	-	-	-	-	-	-	135,766.12
2	经营性现金流出	3,332.48	3,644.17	3,655.17	3,666.17	3,677.17	3,688.17	3,699.17	3,711.17	34,803.63
3	债券发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	104.50
4	债券还本付息	2,009.00	2,009.00	2,009.00	2,009.00	6,940.50	1,872.00	61,248.00	30,312.00	115,090.00
小计	现金流出总额	5,341.48	5,653.17	5,664.17	5,675.17	10,617.67	5,560.17	64,947.17	34,023.17	285,764.25
三	净现金流量	16,410.20	18,517.73	18,506.73	18,495.73	13,553.23	18,610.73	-40,776.27	-9,852.27	79,859.05
四	运营现金净流入	18,419.20	20,526.73	20,515.73	20,504.73	20,493.73	20,482.73	20,471.73	20,459.73	192,285.55
五	累计现金结余	42,803.44	61,321.17	79,827.90	98,323.63	111,876.86	130,487.59	89,711.32	79,859.05	-
		平均偿债覆盖倍数								1.67

3、供水量和年灌溉总亩数达到预测的 90%的情况下本息覆盖倍数:

金额单位: 人民币万元

序号	项目	建设期						运营期	
		2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一	现金流入								
1	资本金流入	8,000.00	10,000.00	12,000.00	13,429.62	-	-	-	-
2	债券资金流入	-	-	5,000.00	-	60,000.00	30,000.00	-	-
3	经营性现金流入	-	-	-	-	-	-	16,029.24	18,316.08
小计	现金流入总额	8,000.00	10,000.00	17,000.00	13,429.62	60,000.00	30,000.00	16,029.24	18,316.08
二	现金流出								
1	建设资金流出	8,000.00	10,000.00	16,931.50	13,292.62	59,239.00	28,303.00	-	-
2	经营性现金流出	-	-	-	-	-	-	2,598.88	2,894.07
3	债券发行费用	-	-	5.50	-	66.00	33.00	-	-
4	债券还本付息	-	-	68.50	137.00	761.00	1,697.00	2,009.00	2,009.00
小计	现金流出总额	8,000.00	10,000.00	17,005.50	13,429.62	60,066.00	30,033.00	4,607.88	4,903.07
三	净现金流量	-	-	-5.50	-	-66.00	-33.00	11,421.36	13,413.01
四	运营现金净流入	-	-	-5.50	-	-66.00	-33.00	13,430.36	15,422.01
五	累计现金结余	-	-	-5.50	-5.50	-71.50	-104.50	11,316.86	24,729.87
		平均偿债覆盖倍数							1.58

(续上表)

序号	项目	运营期								合计
		2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	
一	现金流入									
1	资本金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	43,429.62
2	债券资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	95,000.00
3	经营性现金流入	20,613.59	22,900.43	22,900.43	22,900.43	22,900.43	22,900.43	22,900.43	22,900.43	215,261.92
小计	现金流入总额	20,613.59	22,900.43	22,900.43	22,900.43	22,900.43	22,900.43	22,900.43	22,900.43	353,691.54
二	现金流出									
1	建设资金流出	-	-	-	-	-	-	-	-	135,766.12
2	经营性现金流出	3,190.56	3,485.73	3,496.73	3,507.73	3,518.73	3,529.73	3,540.73	3,552.73	33,315.62
3	债券发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	104.50
4	债券还本付息	2,009.00	2,009.00	2,009.00	2,009.00	6,940.50	1,872.00	61,248.00	30,312.00	115,090.00
小计	现金流出总额	5,199.56	5,494.73	5,505.73	5,516.73	10,459.23	5,401.73	64,788.73	33,864.73	284,276.24
三	净现金流量	15,414.03	17,405.70	17,394.70	17,383.70	12,441.20	17,498.70	-41,888.30	-10,964.30	69,415.30
四	运营现金净流入	17,423.03	19,414.70	19,403.70	19,392.70	19,381.70	19,370.70	19,359.70	19,347.70	181,841.80
五	累计现金结余	40,143.90	57,549.60	74,944.30	92,328.00	104,769.20	122,267.90	80,379.60	69,415.30	-
		平均偿债覆盖倍数								1.58

四、项目收益与融资平衡

经上述测算，本次债券融资项目收益为水费收入和农业灌溉收入产生的现金流入，预期相关收益能够合理保障融资资金的本金和利息；供水量和年灌溉总亩数达到预测的 100%的情况下本息覆盖倍数为 1.76；供水量和年灌溉总亩数达到预测的 95%的情况下本息覆盖倍数为 1.67；供水量和年灌溉总亩数达到预测的 90%的情况下本息覆盖倍数为 1.58，实现项目收益和融资自求平衡。



营业执照

(副本)(5-1)

统一社会信用代码

911101020854927874



扫描市场主体身份码
了解更多登记、备案、
许可、监管信息，体
验更多应用服务。

名称 容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 肖厚发、刘维

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；软件开发；销售计算机、软件及辅助设备。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

出资额 8130 万元

成立日期 2013 年 12 月 10 日

主要经营场所

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

容诚会计师事务所
业务报告附件专用



登记机关

2024 年 03 月 25 日



会计师事务所

执业证书

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

名称:

首席合伙人:肖厚发

主任会计师:

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

组织形式特殊普通合伙

执业证书编号11010032

批准执业文号京财会许可[2013]0067号

批准执业日期2013年10月25日

证书序号: 0011869

说明

- (注: 会计师事务所执业证书是证明持证人经财政部门依法审批, 准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
 - 《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
 - 会计师事务所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关:

二〇一三年六月八日

中华人民共和国财政部制

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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



年 月 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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



年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

年 月 日

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

同意调出
Agree the holder to be transferred to

同意调入
Agree the holder to be transferred to

同意调入
Agree the holder to be transferred to

同意调入
Agree the holder to be transferred to

同意调入
Agree the holder to be transferred to

同意调入
Agree the holder to be transferred to

同意调入
Agree the holder to be transferred to

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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



年 月 日

证书编号: 3401000300076
No. of Certificate

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

发证日期: 2022年06月10日
Date of Issuance

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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



年 月 日
/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 月 日
/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 月 日
/m /d

注册会计师工作单位变更重新登记
Registration of the Change of Working Unit of CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

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

年 月 日
/m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

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

年 月 日
/m /d



姓 名 马静
Full name Ma Jing
性 别 女
Sex Female
出生日期 1984-03-16
Date of birth 1984-03-16
工作单位 容诚会计师事务所(特殊普通合伙)上海分所
Working unit Rongcheng Accounting Firm (Special General Partnership) Shanghai Branch
身份证号码 342222198403165228
Identity card No. 342222198403165228

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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



年 月 日
/m /d

注册编号:
No. of Certificate 110100320119

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs 容诚会计师事务所

发证日期:
Date of Issuance 2013 年 05 月 27 日

