

巢湖市巢南片区供水管网提升工程  
收益与融资自求平衡专项债券  
财务评价报告

皖国鉴咨字[2024]148 号

安徽国鉴会计师事务所(普通合伙)

二〇二五年二月十二日



# 目 录

项目收益与融资自求平衡专项评价报告 .....	3
项目收益及现金流入评价说明 .....	5

巢湖市巢南片区供水管网提升工程  
收益与融资自求平衡专项债券  
财务评价报告

皖国鉴咨字[2024]148 号

巢湖市乡村振兴投资有限责任公司：

我们接受委托，对巢湖市巢南片区供水管网提升工程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》。巢湖市乡村振兴投资有限责任公司对巢湖市巢南片区供水管网提升工程的收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

编制财务评价报告目的是为了评价项目收益与融资自求平衡情况。在编制评价报告时运用了一整套假设，包括有关未来事项和巢湖市乡村振兴投资有限责任公司管理层推测性假设，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，在巢湖市乡村振兴投资有限责任公司对巢湖市巢南片区供水管网提升工程的收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的巢湖市巢南片区供水管网提升工程，在预测事项未发生重大变化的情况下，预期经营结余能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资的平衡。

本评价报告仅供发行人本次申请发行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，为《巢湖市巢南片区供水管网提升工程收益与融资自求平衡  
专项债券财务评价报告》（皖国鉴咨字[2024]148 号）之签字盖章页）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025 年 2 月 12 日

# 巢湖市巢南片区供水管网提升工程

## 项目收益及现金流入评价说明

安徽省财政厅为了为进一步规范政府专项债券项目库管理，于 2024 年 3 月 26 日公布了《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)。《通知》提出申报的专项债券项目应确保关键信息准确、加强对项目收益和风险水平的监督管理。根据相关要求，我们对项目如下内容进行评价：

### 一、项目概况

(一) 项目名称：巢湖市巢南片区供水管网提升工程

(二) 项目单位：巢湖市乡村振兴投资有限责任公司

(三) 项目建设内容及规模

本项目主要包含 DN20~DN800 给水管建设及附属工程设施建设，其中建设管网总长度约为 1050.813km，加压设备 20 台（套）。

### (四) 项目总投资

本项目总投资约为 54,425.57 万元，其中第一部分工程费用 45,255.07 万元（管网铺设工程费用为 43,155.07 万元、加压设备购置及安装费用 2,100.00 万元）、第二部分工程建设其他费用为 4,731.32 万元（场地准备及临时场地设施费 863.10 万元、建设单位管理费 471.55 万元、项目勘察费 1,078.88 万元、工程监理费 752.88 万元、勘察设计费 1,295.77 万元、前期技术咨询服务费 113.14 万元、全过程造价咨询费 156.00 万元）、预备费用为 2,855.18 万元、建设期利息 1,584.00 万元。项目资金来源为资本金 20,425.57 万元，占总投资的 37.53%；债券融资 34,000.00 万元，占总投资的 62.47%。

### (五) 债券发行方式及还本付息测算

本项目计划通过债券融资 34,000.00 万元，根据工程项目的进度情况预计于 2025 年获取 30,000.00 万元，2026 年获取 4,000.00 万元，每半年付息一次，到期还本。根据本次项目的具体情况，本次债券的期限按照 20 年、利率参照近期类似地方政府债券的利率按照 3.5%进行测算，本项目还本付息明细具体如下：

## 借款还本付息表

单位：万元

项目	债券融资	偿还金额	偿还本金后余额	应付利息	债券本息合计
2025 年	30,000.00		30,000.00	525.00	525.00
2026 年	4,000.00		34,000.00	1,120.00	1,120.00
2027 年			34,000.00	1,190.00	1,190.00
2028 年			34,000.00	1,190.00	1,190.00
2029 年			34,000.00	1,190.00	1,190.00
2030 年			34,000.00	1,190.00	1,190.00
2031 年			34,000.00	1,190.00	1,190.00
2032 年			34,000.00	1,190.00	1,190.00
2033 年			34,000.00	1,190.00	1,190.00
2034 年			34,000.00	1,190.00	1,190.00
2035 年			34,000.00	1,190.00	1,190.00
2036 年			34,000.00	1,190.00	1,190.00
2037 年			34,000.00	1,190.00	1,190.00
2038 年			34,000.00	1,190.00	1,190.00
2039 年			34,000.00	1,190.00	1,190.00
2040 年			34,000.00	1,190.00	1,190.00
2041 年			34,000.00	1,190.00	1,190.00
2042 年			34,000.00	1,190.00	1,190.00
2043 年			34,000.00	1,190.00	1,190.00
2044 年			34,000.00	1,190.00	1,190.00
2045 年		30,000.00	4,000.00	665.00	30,665.00
2046 年		4,000.00		70.00	4,070.00
合计	34,000.00	34,000.00		23,800.00	57,800.00

### 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。 各项表格数据计算时若有存在尾差系保留小数位数所致，数据无实质性差异。

## （二）参考文件

1. 财政部《地方政府专项债务预算管理办法》(财预〔2016〕155号)
2. 《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税〔2016〕36号)
3. 《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》(财预〔2017〕89号)
4. 《财政部税务总局关于调整增值税税率的通知》(财税〔2018〕32号)
5. 中华人民共和国增值税暂行条例(2020.12.25 发布)
6. 《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》(财库〔2019〕23号)
7. 《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》(财库〔2020〕36号)
8. 《关于印发地方政府债券发行管理办法的通知》(财库〔2020〕43号)
9. 财政部《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94号）
10. 发改委、财政部《关于梳理 2021 年新增专项债券项目资金需求的通知》（财办预〔2021〕29号）
11. 财政部《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》(财预〔2021〕61号)
12. 安徽省财政厅《安徽省财政厅关于做好 2022 年政府专项债券项目储备工作的通知》（皖财债〔2022〕118号文）
13. 安徽省财政厅《安徽省财政厅关于做好 2023 年政府专项债券项目储备工作的通知》（皖财债〔2023〕109号文）
14. 《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 号文）

- 15.《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）
- 16.《巢湖市巢南片区供水管网提升工程可行性研究报告》

（三）项目收入预测评价

**项目收益计算期：**本项目建设期自 2023 年 8 月到 2026 年 12 月，2026 年 12 月竣工验收，自 2027 年起开始计算各项收入，2046 年偿还最后一期本金，2046 年各项收入按全年计算。

1. 项目收入测算

根据《巢湖市发展改革委关于调整我市城市供水价格的通知》（巢发改价字[2021]324 号），结合巢湖地区用水情况，居民用水按阶梯式收费，第一级为 1.62 元/吨，第二级为 2.43 元/吨，第三级为 4.86 元/吨，参考巢湖市居民生活用水使用情况，谨慎考虑 2026 年预计巢湖市居民生活用水统一执行每吨约为 1.80 元（根据一阶、二阶、三阶基本用水价格及使用率加权计算），非居民用水每吨基本水价 1.90 元，特种行业用水每吨基本水价 6.98 元。每 5 年上浮 10%。

附件：

巢湖市城市供水价格表

单位：元/立方米

序号	用水性质分类	基本水价	到户价格（含随水价征收费用）	用水行业分类	随水价征收费用		
					城市生活垃圾处理费	污水处理费	水资源费
1	居民生活用水（阶梯式水价）	1.62（第一级）	2.89	居民住宅生活用水	0.20	0.95	0.12
		2.43（第二级）	3.70		0.20	0.95	0.12
		4.86（第三级）	6.13		0.20	0.95	0.12
	居民生活用水（未实行阶梯式水价）	1.71	2.98	居民住宅生活用水	0.20	0.95	0.12
			2.78	福利院（敬老院）用水 学校教学和学生生活用水		0.95	0.12
2	非居民生活用水价格	1.90	3.42	行政事业单位、部队、医疗卫生单位、工业生产企业、经营服务类企业用水等		1.40	0.12
3	特种行业用水	6.98	8.50	洗车、洗浴、娱乐业、工程施工用水等		1.40	0.12



参考可行性研究报告，本项目建成后，供水量可达 6 万吨/d，预计运营期每年居民生活用水、非居民用水及特种行业用水比例约为 83%：12%：5%（居民用水 4.98 万吨，非居民用水 0.72 万吨，特种行业用水 0.3 万吨）。预计运营期第一年供水负荷率为 80%；预计运营期第二年供水负荷率为 90%；预计运营期第三年起供水负荷率为 95%，全年按 365 天计算。运营期第一年供水收入为  $4.98 \times 1.80 \times 80\% \times 365 + 0.72 \times 1.90 \times 80\% \times 365 + 0.3 \times 6.98 \times 80\% \times 365 = 3,628.40$  万元。

根据上述描述，测算供水收入如下：

单位：万元

项目	负荷率	居民用水销售收入			非居民用水销售收入			特种行业用水销售收入			供水收入合计（万元）
		居民用水量（万吨/d）	居民用水单价（元/吨）	居民供水收入	非居民用水量（万吨/d）	非居民供水单价（元/吨）	非居民供水收入	特种行业用水量（万吨/d）	特种行业供水单价（元/吨）	特种行业供水收入	
2027 年	80%	4.98	1.80	2,617.49	0.72	1.90	399.46	0.30	6.98	611.45	3,628.40
2028 年	90%	4.98	1.80	2,944.67	0.72	1.90	449.39	0.30	6.98	687.88	4,081.94
2029 年	95%	4.98	1.80	3,108.27	0.72	1.90	474.35	0.30	6.98	726.09	4,308.71
2030 年	95%	4.98	1.80	3,108.27	0.72	1.90	474.35	0.30	6.98	726.09	4,308.71
2031 年	95%	4.98	1.80	3,108.27	0.72	1.90	474.35	0.30	6.98	726.09	4,308.71
2032 年	95%	4.98	1.98	3,419.09	0.72	2.09	521.79	0.30	7.68	798.91	4,739.79
2033 年	95%	4.98	1.98	3,419.09	0.72	2.09	521.79	0.30	7.68	798.91	4,739.79
2034 年	95%	4.98	1.98	3,419.09	0.72	2.09	521.79	0.30	7.68	798.91	4,739.79
2035 年	95%	4.98	1.98	3,419.09	0.72	2.09	521.79	0.30	7.68	798.91	4,739.79

项目	负荷率	居民用水销售收入			非居民用水销售收入			特种行业用水销售收入			供水收入合计（万元）
		居民用水量（万吨/d）	居民用水单价（元/吨）	居民供水收入	非居民用水量（万吨/d）	非居民供水单价（元/吨）	非居民供水收入	特种行业用水量（万吨/d）	特种行业供水单价（元/吨）	特种行业供水收入	
2036 年	95%	4.98	1.98	3,419.09	0.72	2.09	521.79	0.30	7.68	798.91	4,739.79
2037 年	95%	4.98	2.18	3,764.46	0.72	2.30	574.22	0.30	8.45	879.01	5,217.69
2038 年	95%	4.98	2.18	3,764.46	0.72	2.30	574.22	0.30	8.45	879.01	5,217.69
2039 年	95%	4.98	2.18	3,764.46	0.72	2.30	574.22	0.30	8.45	879.01	5,217.69
2040 年	95%	4.98	2.18	3,764.46	0.72	2.30	574.22	0.30	8.45	879.01	5,217.69
2041 年	95%	4.98	2.18	3,764.46	0.72	2.30	574.22	0.30	8.45	879.01	5,217.69
2042 年	95%	4.98	2.40	4,144.36	0.72	2.53	631.64	0.30	9.30	967.43	5,743.43
2043 年	95%	4.98	2.40	4,144.36	0.72	2.53	631.64	0.30	9.30	967.43	5,743.43
2044 年	95%	4.98	2.40	4,144.36	0.72	2.53	631.64	0.30	9.30	967.43	5,743.43
2045 年	95%	4.98	2.40	4,144.36	0.72	2.53	631.64	0.30	9.30	967.43	5,743.43
2046 年	95%	4.98	2.40	4,144.36	0.72	2.53	631.64	0.30	9.30	967.43	5,743.43
合计				71,526.52			10,910.15			16,704.35	99,141.02

通过查阅项目可行性研究报告、项目实施方案和参考文件，并依据上述文件制定的参考标准、实施方案中定的数量、面积等内容，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。

#### **（四）项目支出预测评价**

##### **1. 项目投资支出预测评价**

项目投资总额为 54,425.57 万元，其中第一部分工程费用 45,255.07 万元（管网铺设工程费用为 43,155.07 万元、加压设备购置及安装费用 2,100.00 万元）、第二部分工程建设其他费用为 4,731.32 万元（场地准备及临时场地设施费 863.10 万元、建设单位管理费 471.55 万元、项目勘察费 1,078.88 万元、工程监理费 752.88 万元、勘察设计费 1,295.77 万元、前期技术咨询服务费 113.14 万元、全过程造价咨询费 156.00 万元）、预备费用为 2,855.18 万元、建设期利息 1,584.00 万元。发行方考虑其偿债能力，申请发债金额 34,000.00 万元。

通过检查《巢湖市巢南片区供水管网提升工程可行性研究报告》及有关批复、项目实施方案，总投资数据来源可靠，未发现明显不合理之处。

##### **2. 项目付现成本预测评价**

本项目成本费用的估算采用生产要素法。在运营期内，本项目经营成本主要包括药剂费用、人员经费、燃料及动力费、维修维护费用、其他管理费用及税金等。具体测算情况如下：

###### **2.1 药剂费用**

参考巢湖二水厂和三水厂历史数据并结合巢湖市城乡供水一体化工程项目数据，估计运营期每万吨水耗费聚合铝铁、次氯酸钠及活性炭、高锰酸钾等其他净水材料 0.11 万元，每 5 年上浮 10%。运营期第一年药剂费用为  $6 \times 0.11 \times 365 \times 80\% = 192.72$  万元。

###### **2.2 燃料及动力费**

参考巢湖二水厂和三水厂历史数据并结合巢湖市城乡供水一体化工程项目数据，估计运营期每万吨水耗电 0.24 万元，每 5 年上浮 10%。运营期第一年燃料及动力费为  $6 \times 0.24 \times 365 \times 80\% = 420.48$  万元。

项目名称	说明
药剂费成本	根据巢湖二水厂和三水厂历史数据，估计水厂每年每万吨水耗费聚合铝铁、次氯酸钠及活性炭、高锰酸钾等其他净水材料 0.11 万元，以此为基础,按每年增长 6.00%(预测增速 7.50%的 80%)预计 2023 年-2042 年每万吨水耗费药剂费成本，每两年调整一次
电费成本	依据巢湖二水厂和三水厂历史数据计算，预计 2023 年-2042 年每万吨水耗电电费 0.24 万元

### 2.3 工资及福利费

根据项目规划，项目建成后人员编制预计新增工作人员 30 人，工资及福利费按 8 万元/年预计，每 2 年上浮 5%。运营期第一年工资及福利费为  $30 \times 8 = 240$  万元。

### 2.4 维修维护费用

为保证项目的正常运转，需定期对建筑物进行维修维护，本项目维护费用按折旧费 1,304.00 万元的 3%预计，每 5 年上浮 10%。运营期第一年维护费用为  $1,304.00 \times 3\% = 39.12$  万元。

### 2.5 其他管理费用

其他管理费用主要系办公费用等，按照上述 1-4 项合计的 3%计算。运营期第一年其他管理费用为  $(192.72 + 420.48 + 240 + 39.12) \times 3\% = 26.77$  万元。

### 2.6 税费

本项目增值税按简易计税税率 3%计算，附加税按增值税的 12%计算。运营期第一年税费为  $(3,628.40/1.03) \times 3\% + (3,628.40/1.03) \times 3\% \times 12\% = 118.36$  万元。

### 2.7 财务费用

参照其他债券发行情况，债券利息按照 3.5%进行测算，发行费用按照发行金额的 0.11%进行测算。

综上所述，本项目总成本明细表如下：

单位：万元

项目	药剂费用	燃料及动力费	工资及福利费	维护费用	其他管理费用	税费	经营成本小计	财务成本	总成本合计
2027 年	192.72	420.48	240.00	39.12	26.77	118.36	1,037.45	1,190.00	2,227.45
2028 年	216.81	473.04	240.00	39.12	29.07	133.16	1,131.20	1,190.00	2,321.20
2029 年	228.86	499.32	252.00	39.12	30.58	140.56	1,190.44	1,190.00	2,380.44
2030 年	228.86	499.32	252.00	39.12	30.58	140.56	1,190.44	1,190.00	2,380.44
2031 年	228.86	499.32	264.60	39.12	30.96	140.56	1,203.42	1,190.00	2,393.42
2032 年	251.75	549.25	264.60	43.03	33.26	154.62	1,296.51	1,190.00	2,486.51
2033 年	251.75	549.25	277.83	43.03	33.66	154.62	1,310.14	1,190.00	2,500.14
2034 年	251.75	549.25	277.83	43.03	33.66	154.62	1,310.14	1,190.00	2,500.14
2035 年	251.75	549.25	291.72	43.03	34.07	154.62	1,324.44	1,190.00	2,514.44
2036 年	251.75	549.25	291.72	43.03	34.07	154.62	1,324.44	1,190.00	2,514.44
2037 年	276.93	604.18	306.31	47.33	37.04	170.21	1,442.00	1,190.00	2,632.00
2038 年	276.93	604.18	306.31	47.33	37.04	170.21	1,442.00	1,190.00	2,632.00
2039 年	276.93	604.18	321.63	47.33	37.50	170.21	1,457.78	1,190.00	2,647.78
2040 年	276.93	604.18	321.63	47.33	37.50	170.21	1,457.78	1,190.00	2,647.78
2041 年	276.93	604.18	337.71	47.33	37.98	170.21	1,474.34	1,190.00	2,664.34

项目	药剂费用	燃料及动力 费	工资及福利 费	维护费用	其他管理费 用	税费	经营成本小 计	财务成本	总成本合计
2042 年	304.62	664.60	337.71	52.06	40.77	187.36	1,587.12	1,190.00	2,777.12
2043 年	304.62	664.60	354.60	52.06	41.28	187.36	1,604.52	1,190.00	2,794.52
2044 年	304.62	664.60	354.60	52.06	41.28	187.36	1,604.52	1,190.00	2,794.52
2045 年	304.62	664.60	372.33	52.06	41.81	187.36	1,622.78	665.00	2,287.78
2046 年	304.62	664.60	372.33	52.06	41.81	187.36	1,622.78	70.00	1,692.78
合计	5,262.61	11,481.63	6,037.46	907.70	710.69	3,234.15	27,634.24	22,155.00	49,789.24

### 三、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、经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。项目资金平衡测算情况见下表：

## 项目现金流量表

单位：万元

年份/项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
<b>一、经营活动产生的现金流</b>								
1.经营活动产生的现金			3,628.40	4,081.94	4,308.71	4,308.71	4,308.71	4,739.79
经营收入			3,628.40	4,081.94	4,308.71	4,308.71	4,308.71	4,739.79
2.经营活动支付的现金			1,037.45	1,131.20	1,190.44	1,190.44	1,203.42	1,296.51
3.经营活动产生现金流小计			2,590.95	2,950.74	3,118.27	3,118.27	3,105.29	3,443.28
<b>二、投资活动产生的现金流</b>								
1.支付项目建设资金	42,642.00	10,101.17						
2.投资活动产生现金流小计	-42,642.00	-10,101.17						
<b>三、融资活动产生的现金流</b>								
1.项目资本金	13,200.00	7,225.57						
2.债券融资款	30,000.00	4,000.00						
3.债券发行费	33.00	4.40						
4.偿还债券本金								
5.支付债券利息	525.00	1,120.00	1,190.00	1,190.00	1,190.00	1,190.00	1,190.00	1,190.00
6.融资活动产生现金流合计	42,642.00	10,101.17	-1,190.00	-1,190.00	-1,190.00	-1,190.00	-1,190.00	-1,190.00
<b>四、现金流总计</b>								
1.期初现金				1,400.95	3,161.69	5,089.96	7,018.23	8,933.52
2.期内现金变动			1,400.95	1,760.74	1,928.27	1,928.27	1,915.29	2,253.28
3.期末现金			1,400.95	3,161.69	5,089.96	7,018.23	8,933.52	11,186.80

续：



年份/项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
<b>一、经营活动产生的现金流</b>								
1.经营活动产生的现金	4,739.79	4,739.79	4,739.79	4,739.79	5,217.69	5,217.69	5,217.69	5,217.69
经营收入	4,739.79	4,739.79	4,739.79	4,739.79	5,217.69	5,217.69	5,217.69	5,217.69
2.经营活动支付的现金	1,310.14	1,310.14	1,324.44	1,324.44	1,442.00	1,442.00	1,457.78	1,457.78
3.经营活动产生现金流小计	3,429.65	3,429.65	3,415.35	3,415.35	3,775.69	3,775.69	3,759.91	3,759.91
<b>二、投资活动产生的现金流</b>								
1.支付项目建设资金								
2.投资活动产生现金流小计								
<b>三、融资活动产生的现金流</b>								
1.项目资本金								
2.债券融资款								
3.债券发行费								
4.偿还债券本金								
5.支付债券利息	1,190.00	1,190.00	1,190.00	1,190.00	1,190.00	1,190.00	1,190.00	1,190.00
6.融资活动产生现金流合计	-1,190.00	-1,190.00	-1,190.00	-1,190.00	-1,190.00	-1,190.00	-1,190.00	-1,190.00
<b>四、现金流总计</b>								
1.期初现金	11,186.80	13,426.45	15,666.10	17,891.45	20,116.80	22,702.49	25,288.18	27,858.09
2.期内现金变动	2,239.65	2,239.65	2,225.35	2,225.35	2,585.69	2,585.69	2,569.91	2,569.91
3.期末现金	13,426.45	15,666.10	17,891.45	20,116.80	22,702.49	25,288.18	27,858.09	30,428.00

续：

年份/项目	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
<b>一、经营活动产生的现金流</b>							
1.经营活动产生的现金	5,217.69	5,743.43	5,743.43	5,743.43	5,743.43	5,743.43	99,141.02
经营收入	5,217.69	5,743.43	5,743.43	5,743.43	5,743.43	5,743.43	99,141.02
2.经营活动支付的现金	1,474.34	1,587.12	1,604.52	1,604.52	1,622.78	1,622.78	27,634.24
3.经营活动产生现金流小计	3,743.35	4,156.31	4,138.91	4,138.91	4,120.65	4,120.65	71,506.78
<b>二、投资活动产生的现金流</b>							-
1.支付项目建设资金							52,743.17
2.投资活动产生现金流小计							-52,743.17
<b>三、融资活动产生的现金流</b>							-
1.项目资本金							20,425.57
2.债券融资款							34,000.00
3.债券发行费							37.40
4.偿还债券本金					30,000.00	4,000.00	34,000.00
5.支付债券利息	1,190.00	1,190.00	1,190.00	1,190.00	665.00	70.00	23,800.00
6.融资活动产生现金流合计	-1,190.00	-1,190.00	-1,190.00	-1,190.00	-30,665.00	-4,070.00	-3,411.83
<b>四、现金流总计</b>							
1.期初现金	30,428.00	32,981.35	35,947.66	38,896.57	41,845.48	15,301.13	
2.期内现金变动	2,553.35	2,966.31	2,948.91	2,948.91	-26,544.35	50.65	
3.期末现金	32,981.35	35,947.66	38,896.57	41,845.48	15,301.13	15,351.78	

上述资金平衡测算表显示，在债券存续期间，项目运营后各年度累计净现金流量均大于等于 0，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，有较高的偿还利息的能力。

（二）本息覆盖倍数测算情况

根据现金流量净流入计算偿债覆盖还本付息情况如下：

平均本息覆盖倍数=(项目收入-项目付现支出)/(债券还本付息+其他还本付息)

本息覆盖倍数测算表

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		525.00	525.00			
2026 年		1,120.00	1,120.00			
2027 年		1,190.00	1,190.00	3,628.40	1,037.45	2,590.95
2028 年		1,190.00	1,190.00	4,081.94	1,131.20	2,950.74
2029 年		1,190.00	1,190.00	4,308.71	1,190.44	3,118.27
2030 年		1,190.00	1,190.00	4,308.71	1,190.44	3,118.27
2031 年		1,190.00	1,190.00	4,308.71	1,203.42	3,105.29
2032 年		1,190.00	1,190.00	4,739.79	1,296.51	3,443.28
2033 年		1,190.00	1,190.00	4,739.79	1,310.14	3,429.65
2034 年		1,190.00	1,190.00	4,739.79	1,310.14	3,429.65
2035 年		1,190.00	1,190.00	4,739.79	1,324.44	3,415.35
2036 年		1,190.00	1,190.00	4,739.79	1,324.44	3,415.35
2037 年		1,190.00	1,190.00	5,217.69	1,442.00	3,775.69
2038 年		1,190.00	1,190.00	5,217.69	1,442.00	3,775.69
2039 年		1,190.00	1,190.00	5,217.69	1,457.78	3,759.91
2040 年		1,190.00	1,190.00	5,217.69	1,457.78	3,759.91
2041 年		1,190.00	1,190.00	5,217.69	1,474.34	3,743.35
2042 年		1,190.00	1,190.00	5,743.43	1,587.12	4,156.31
2043 年		1,190.00	1,190.00	5,743.43	1,604.52	4,138.91
2044 年		1,190.00	1,190.00	5,743.43	1,604.52	4,138.91
2045 年	30,000.00	665.00	30,665.00	5,743.43	1,622.78	4,120.65
2046 年	4,000.00	70.00	4,070.00	5,743.43	1,622.78	4,120.65

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
合计	34,000.00	23,800.00	57,800.00	99,141.02	27,634.24	71,506.78
债务本息偿付保障倍数	1.24					

上述本息覆盖倍数测算表显示，项目运营收益预计为 71,506.78 万元，支付债券本息合计为 57,800.00 万元，债务本息偿付保障倍数为 1.24 倍。

### （三）项目平衡性评价

#### （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 15,351.78 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净现金流入 71,506.78 万元，能够覆盖债券本息金额 57,800.00 万元，债务本息偿付保障倍数 1.24 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。

债券存续期内，考虑项目收益等因素变动，债券本息覆盖率测算见下表：

### 项目收益压力测试

金额单位：人民币万元

收支项目	项目收益总额	本息总额	偿债覆盖倍数
项目收益合计（正常情况）	71,506.78	57,800.00	1.24
项目收益合计（减少 5%）	67,931.44	57,800.00	1.18
项目收益合计（减少 10%）	64,356.10	57,800.00	1.11

由以上分析可见，在本项目实现预计项目收益时，项目债务本息覆盖倍数为 1.24；在预计项目收益下降 5%情况下，项目债务本息覆盖倍数为 1.18；在预计项目收益下降 10%情况下，项目债务本息覆盖倍数为 1.11；即项目收益下行波动时，项目预期收益仍可覆盖债券本息，项目能通过压力测试。

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。

#### 四、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

1. 本评价报告仅用于本报告载明的评价目的和用途。
2. 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。



统一社会信用代码  
91340202MA8P4M9DXG(1-1)

# 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。

名称 安徽国鉴会计师事务所（普通合伙）

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 丁琮

经营范围 许可项目：注册会计师业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）  
一般项目：税务服务；财务咨询；企业管理咨询；社会经济咨询服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；社会稳定风险评估；破产清算服务；财政专项资金预算绩效评价服务；社会调查（不含涉外调查）（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）



出资额 伍佰万圆整

成立日期 2022年06月10日

主要经营场所 安徽省合肥市高新区玉兰大道765号保利梧桐语1-401

登记机关



2024年01月15日

国家企业信用信息公示系统网址：<http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示

国家市场监督管理总局监制



## 会计师事务所 执业证书

名称：安徽国鉴会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：丁琼

主任会计师：

经营场所：安徽省合肥市高新区玉兰大道  
765号保利梧桐语1-401

组织形式：普通合伙

执业证书编号：34020177

批准执业文号：皖财会〔2023〕47号

批准执业日期：2023年1月19日



证书序号：0011517

### 说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有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。
- 2、《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。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、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：安徽省财政厅



二〇二四年四月一日

中华人民共和国财政部制

姓名 钱毅  
Full name  
性别 男  
Sex  
出生日期 1978-11-30  
Date of birth  
工作单位 安徽中天会计师事务所有限公司  
Working unit  
身份证号码 340111197811304572  
Identity Card No.

注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit by a CPA  
同意调出  
Agree the holder to be transferred from



同意调入  
Agree the holder to be transferred to



注册会计师 340301710002  
安徽国盛会计师事务所  
2007-12-21

注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit by a CPA  
同意调出  
Agree the holder to be transferred from



同意调入  
Agree the holder to be transferred to



年度检验登记  
Annual Renewal Registration  
本证书自检验合格之日起有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.  
年度检验登记  
Annual Renewal Registration  
本证书自检验合格之日起有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.



年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

钱毅

会员编号 340301710002

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  
2022年  
2022-08-09  
2014年  
2014-03-28

通过

通过

通过





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

同意调出  
Agree the holder to be transferred from

同意调入  
Agree the holder to be transferred to



年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

丁琼

会员编号 110100323804

最后年检时间  
2024年07月

年检结果  
年检通过

历年记录