

巢湖市巢西北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[2025]041 号

安徽国鉴会计师事务所（普通合伙）

二〇二五年二月二十日



目 录

项目收益与融资自求平衡专项评价报告	1
项目收益及现金流入评价说明	3

**巢湖市巢西北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**



巢湖市乡村振兴投资有限责任公司：

我们接受委托，对巢湖市巢西北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西北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西北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西北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《巢湖市巢西北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[2025]041 号）之签字盖章页）

安徽国鉴会计师事务所（普通合伙）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025 年 2 月 20 日

巢湖市巢西北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：巢湖市巢西北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

巢湖市巢西北片区供水管网提升工程建设项目主要包含 DN20~DN1000 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 2655.435km，加压设备 34 台（套）。

(四) 项目总投资

本项目总投资约为 127,518.01 万元，其中工程费用 110,851.62 万元（管网铺设工程费用为 107,281.62 万元、加压设备购置及安装费用 3,570.00 万元）、工程建设其他费用为 5,735.61 万元（场地准备及临时场地设施费 2,217.03 万元、建设单位管理费 590.04 万元、工程监理费 1,225.51 万元、勘察设计费 1,570.0 万元、技术服务费 110.85 万元、施工图审查费 22.17 万元）、预备费用为 6,930.79 万元、建设期利息 4,000.00 万元。项目资金来源为资本金 27,518.01 万元（资本金来源为财政资金），占总投资的 21.58%；债券融资 100,000.00 万元，占总投资的 78.42%。

(五) 债券发行方式及还本付息测算

按照拟定的资金筹措方案，2023 年 9 月已发行 20000.00 万元债券，实际发行利率为 3.09%，2025 年 1 月已发行 11,000.00 万元，实际利率 2.01%，发行期限 20 年；2025 年本批次计划发行 6,000.00 万元，剩余额度后续按计划发行，发行利

率为 4%，发行期限 20 年，本项目还本付息明细具体如下：

项目	债券融资	偿还金额	余额	应付利息	债券本息合计
2023 年	20,000.00		60,000.00		0.00
2024 年			100,000.00	618.00	618.00
2025 年	55,000.00		100,000.00	1,608.55	1,608.55
2026 年	25,000.00		100,000.00	3,099.10	3,099.10
2027 年			100,000.00	3,599.10	3,599.10
2028 年			100,000.00	3,599.10	3,599.10
2029 年			100,000.00	3,599.10	3,599.10
2030 年			100,000.00	3,599.10	3,599.10
2031 年			100,000.00	3,599.10	3,599.10
2032 年			100,000.00	3,599.10	3,599.10
2033 年			100,000.00	3,599.10	3,599.10
2034 年			100,000.00	3,599.10	3,599.10
2035 年			100,000.00	3,599.10	3,599.10
2036 年		0.00	100,000.00	3,599.10	3,599.10
2037 年			100,000.00	3,599.10	3,599.10
2038 年			100,000.00	3,599.10	3,599.10
2039 年			100,000.00	3,599.10	3,599.10
2040 年		0.00	100,000.00	3,599.10	3,599.10
2041 年		0.00	100,000.00	3,599.10	3,599.10
2042 年			100,000.00	3,599.10	3,599.10
2043 年		20,000.00	80,000.00	3,599.10	23,599.10
2044 年		0.00	80,000.00	2,981.10	2,981.10
2045 年		55,000.00	25,000.00	1,990.55	56,990.55
2046 年		25,000.00	0.00	500.00	25,500.00
合计	100,000.00	100,000.00		71,982.00	171,982.00

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.《巢湖市巢西北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: 本项目建设工期为24个月,自2022年9月到2026年9月,自2026年10月起开始计算各项收入,2046年偿还最后一期本金,2046年各项收入按半年计算。

1. 项目收入测算

项目年经营收入估算表

单位: 万元

项目	供水收入	财政补贴	合计
2026年	2,775.17	1,500.00	4,275.17
2027年	12,488.25	1,500.00	13,988.25
2028年	13,182.05	1,500.00	14,682.05
2029年	13,182.05	1,500.00	14,682.05
2030年	13,182.05	1,500.00	14,682.05
2031年	13,851.97	1,500.00	15,351.97
2032年	13,851.97	1,500.00	15,351.97
2033年	13,851.97	1,500.00	15,351.97
2034年	13,851.97	1,500.00	15,351.97

2035 年	13,851.97	1,500.00	15,351.97
2036 年	14,563.50	1,500.00	16,063.50
2037 年	14,563.50	1,500.00	16,063.50
2038 年	14,563.50	1,500.00	16,063.50
2039 年	14,563.50	1,500.00	16,063.50
2040 年	14,563.50	1,500.00	16,063.50
2041 年	15,279.20	1,500.00	16,779.20
2042 年	15,279.20	1,500.00	16,779.20
2043 年	15,279.20	1,500.00	16,779.20
2044 年	15,279.20	1,500.00	16,779.20
2045 年	15,279.20	1,500.00	16,779.20
2046 年	8,018.25	1,500.00	9,518.25
合计	281,301.17	31,500.00	312,801.17

1、供水收入

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 2.89 元/吨，第二级为 3.70 元/吨，第三级为 6.13 元/吨，参考巢湖市居民生活用水使用情况，2024 年预计巢湖市居民生活用水统一执行每吨约为 3.14 元（根据一阶、二阶、三阶用水价格及使用率加权计算），非居民用水每吨 3.42 元。每 5 年上浮 5%。

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 12 万吨/d，预计运营期每年居民生活用水与非居民用水比例约为 90%与 10%预计 2024 年供水率为 12 万吨的 80%即 9.6 万吨（其中居民用水 8.64 万吨，非居民用水 0.96 万吨），2025 年供水

率按 12 万吨的 90%即 10.8 万吨(其中居民用水 9.72 万吨,非居民用水 1.08 万吨),
2026 年及以后供水率按 12 万吨的 95%即 11.4 万吨(其中居民用水 10.26 万吨,
非居民用水 1.14 万吨)。全年按 365 天计算。

项目	居民用水量(万吨/d)	居民用水单价(元/吨)	居民用水销售收入	非居民用水量(万吨/d)	非居民用水单价(元/吨)	非居民用水销售收入	供水收入合计(万元)
2026 年	8.64	3.14	2,475.58	0.96	3.42	299.59	2,775.17
2027 年	9.72	3.14	11,140.09	1.08	3.42	1,348.16	12,488.25
2028 年	10.26	3.14	11,758.99	1.14	3.42	1,423.06	13,182.05
2029 年	10.26	3.14	11,758.99	1.14	3.42	1,423.06	13,182.05
2030 年	10.26	3.14	11,758.99	1.14	3.42	1,423.06	13,182.05
2031 年	10.26	3.30	12,358.17	1.14	3.59	1,493.80	13,851.97
2032 年	10.26	3.30	12,358.17	1.14	3.59	1,493.80	13,851.97
2033 年	10.26	3.30	12,358.17	1.14	3.59	1,493.80	13,851.97
2034 年	10.26	3.30	12,358.17	1.14	3.59	1,493.80	13,851.97
2035 年	10.26	3.30	12,358.17	1.14	3.59	1,493.80	13,851.97
2036 年	10.26	3.47	12,994.80	1.14	3.77	1,568.70	14,563.50
2037 年	10.26	3.47	12,994.80	1.14	3.77	1,568.70	14,563.50
2038 年	10.26	3.47	12,994.80	1.14	3.77	1,568.70	14,563.50
2039 年	10.26	3.47	12,994.80	1.14	3.77	1,568.70	14,563.50
2040 年	10.26	3.47	12,994.80	1.14	3.77	1,568.70	14,563.50
2041 年	10.26	3.64	13,631.44	1.14	3.96	1,647.76	15,279.20
2042 年	10.26	3.64	13,631.44	1.14	3.96	1,647.76	15,279.20
2043 年	10.26	3.64	13,631.44	1.14	3.96	1,647.76	15,279.20
2044 年	10.26	3.64	13,631.44	1.14	3.96	1,647.76	15,279.20
2045 年	10.26	3.64	13,631.44	1.14	3.96	1,647.76	15,279.20
2046 年	10.26	3.82	7,152.76	1.14	4.16	865.49	8,018.25
合计			250,967.45			30,333.72	281,301.17

2、财政补贴

根据《关于巢湖市巢西北片区供水管网提升工程专项债券财政补助资金的说明》，债券存续期内，巢湖市财政局债券存续期内每年补贴不少于 1500 万元用于偿还债券本息。

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 127,518.01 万元，其中工程费用 110,851.62 万元（管网铺设

工程费用为 107,281.62 万元、加压设备购置及安装费用 3,570.00 万元）、工程建设其他费用为 5,735.61 万元（场地准备及临时场地设施费 2,217.03 万元、建设单位管理费 590.04 万元、工程监理费 1,225.51 万元、勘察设计费 1,570.0 万元、技术服务费 110.85 万元、施工图审查费 22.17 万元）、预备费用为 6,930.79 万元、建设期利息 4,000.00 万元。发行方考虑其偿债能力，申请发债金额 100,000.00 万元。

通过检查《巢湖市巢西北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水资源费、维护费用、药剂费用、电费、工资及福利费、其他管理费、税费及其他费用等。具体测算情况如下：

2.1 水资源费

参考《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），水资源费按每吨 0.12 元计算。

2.2 维护费用

本项目维护费用按折旧费 3244 万元的 3% 预计，每两年上浮 5%。

2.3 药剂费用

参考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，每两年上浮 5%。

2.4 电费

参考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，每两年上浮 5%。

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

2.5 工资及福利费

项目建成后预计新增工作人员 100 人，工资及福利费按 8 万元/年预计，每两年上浮 5%。

2.6 其他管理费用

其他管理费用主要系办公费用等，按照收入的 3%计算。

2.7 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。

2.8 财务费用

参照其他债券发行情况，已发行部分按实际利率测算，未发行部分按 4%进行测算，发行费用按照发行金额的 0.11%进行测算。

项目运营期内，各年项目支出测算过程见下表：

项目总成本费用估算表

单位：万元

项目	水资源费	维护费用	药剂费用	电费	人员成本	其他管理费用	税费	财务费用	合计
2026 年	105.12	24.33	105.12	210.24	200.00	128.26	90.53	3,099.10	3,833.25
2027 年	473.04	129.76	473.04	946.08	800.00	419.65	407.38	3,599.10	6,645.25
2028 年	499.32	136.25	524.29	998.64	840.00	440.46	430.02	3,599.10	6,807.54
2029 年	499.32	136.25	524.29	998.64	840.00	440.46	430.02	3,599.10	6,807.54
2030 年	499.32	143.06	550.50	998.64	882.00	440.46	430.02	3,599.10	6,849.54
2031 年	524.29	143.06	550.50	1,048.58	882.00	460.56	451.87	3,599.10	6,966.40
2032 年	524.29	150.21	578.03	1,048.58	926.10	460.56	451.87	3,599.10	7,010.50
2033 年	524.29	150.21	578.03	1,048.58	926.10	460.56	451.87	3,599.10	7,010.50
2034 年	524.29	157.72	606.93	1,048.58	972.41	460.56	451.87	3,599.10	7,056.81
2035 年	524.29	157.72	606.93	1,048.58	972.41	460.56	451.87	3,599.10	7,056.81
2036 年	550.50	165.61	637.28	1,101.00	1,021.03	481.91	475.08	3,599.10	7,228.62
2037 年	550.50	165.61	637.28	1,101.00	1,021.03	481.91	475.08	3,599.10	7,228.62
2038 年	550.50	173.89	669.14	1,101.00	1,072.08	481.91	475.08	3,599.10	7,279.67
2039 年	550.50	173.89	669.14	1,101.00	1,072.08	481.91	475.08	3,599.10	7,279.67

项目	水资源费	维护费用	药剂费用	电费	人员成本	其他管理费用	税费	财务费用	合计
2040 年	550.50	182.58	702.60	1,101.00	1,125.68	481.91	475.08	3,599.10	7,333.27
2041 年	578.03	182.58	702.60	1,156.06	1,125.68	503.38	498.43	3,599.10	7,460.68
2042 年	578.03	191.71	737.73	1,156.06	1,181.96	503.38	498.43	3,599.10	7,516.96
2043 年	578.03	191.71	737.73	1,156.06	1,181.96	503.38	498.43	3,599.10	7,516.96
2044 年	578.03	201.30	774.62	1,156.06	1,241.06	503.38	498.43	2,981.10	6,958.06
2045 年	578.03	201.30	774.62	1,156.06	1,241.06	503.38	498.43	1,990.55	5,967.51
2046 年	303.47	105.68	406.68	606.94	651.56	285.55	261.57	500.00	2,609.09
合计	10,643.69	3,264.43	12,547.08	21,287.38	20,176.20	9,384.09	9,176.44	69,755.45	140,423.25

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	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、经营活动产生的现金流									
1.经营活动产生的现金	-			4,275.17	13,988.25	14,682.05	14,682.05	14,682.05	15,351.97
经营收入	-			4,275.17	13,988.25	14,682.05	14,682.05	14,682.05	15,351.97
2.经营活动支付的现金	-			863.60	3,648.95	3,868.98	3,868.98	3,944.00	4,060.86
3.经营活动产生现金流小计	-			3,411.57	10,339.30	10,813.07	10,813.07	10,738.05	11,291.11
二、投资活动产生的现金流									-
1.支付项目建设资金	24,978.00	4,382.00	58,391.45	34,391.41					
2.投资活动产生现金流小计	-24,978.00	-4,382.00	-58,391.45	-34,391.41					
三、融资活动产生的现金流									
1.项目资本金	5,000.00	5,000.00	5,000.00	12,518.01					
2.债券融资款	20,000.00	-	55,000.00	25,000.00					
3.债券发行费	22.00	-	-	27.50	-	-	-	-	-
4.偿还债券本金									
5.支付债券利息	-	618.00	1,608.55	3,099.10	3,599.10	3,599.10	3,599.10	3,599.10	3,599.10
6.融资活动产生现金流合计	24,978.00	4,382.00	58,391.45	34,391.41	-3,599.10	-3,599.10	-3,599.10	-3,599.10	-3,599.10
四、现金流总计									
1.期初现金	-			-	3,411.57	10,151.77	17,365.74	24,579.71	31,718.66
2.期内现金变动	-			3,411.57	6,740.20	7,213.97	7,213.97	7,138.95	7,692.01
3.期末现金	-			3,411.57	10,151.77	17,365.74	24,579.71	31,718.66	39,410.67

续:

年份/项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生的现金流								
1.经营活动产生的现金	15,351.97	15,351.97	15,351.97	15,351.97	16,063.50	16,063.50	16,063.50	16,063.50
经营收入	15,351.97	15,351.97	15,351.97	15,351.97	16,063.50	16,063.50	16,063.50	16,063.50
2.经营活动支付的现金	4,139.64	4,139.64	4,222.36	4,222.36	4,432.41	4,432.41	4,523.60	4,523.60
3.经营活动产生现金流小计	11,212.33	11,212.33	11,129.61	11,129.61	11,631.09	11,631.09	11,539.90	11,539.90
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	3,599.10	3,599.10	3,599.10	3,599.10	3,599.10	3,599.10	3,599.10	3,599.10
6.融资活动产生现金流合计	-3,599.10	-3,599.10	-3,599.10	-3,599.10	-3,599.10	-3,599.10	-3,599.10	-3,599.10
四、现金流总计								
1.期初现金	39,410.67	47,023.90	54,637.13	62,167.64	69,698.15	77,730.14	85,762.13	93,702.93
2.期内现金变动	7,613.23	7,613.23	7,530.51	7,530.51	8,031.99	8,031.99	7,940.80	7,940.80
3.期末现金	47,023.90	54,637.13	62,167.64	69,698.15	77,730.14	85,762.13	93,702.93	101,643.73

续:

年份/项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
一、经营活动产生的现金流								-
1.经营活动产生的现金	16,063.50	16,779.20	16,779.20	16,779.20	16,779.20	16,779.20	9,518.25	312,801.17
经营收入	16,063.50	16,779.20	16,779.20	16,779.20	16,779.20	16,779.20	9,518.25	312,801.17
2.经营活动支付的现金	4,619.35	4,746.76	4,847.30	4,847.30	4,952.88	4,952.88	2,621.45	86,479.31
3.经营活动产生现金流小计	11,444.15	12,032.44	11,931.90	11,931.90	11,826.32	11,826.32	6,896.80	226,321.86
二、投资活动产生的现金流								-
1.支付项目建设资金								122,142.86
2.投资活动产生现金流小计								-122,142.86
三、融资活动产生的现金流								-
1.项目资本金								27,518.01
2.债券融资款								100,000.00
3.债券发行费	-	-	-	-	-	-	-	49.50
4.偿还债券本金				20,000.00	-	55,000.00	25,000.00	100,000.00
5.支付债券利息	3,599.10	3,599.10	3,599.10	3,599.10	2,981.10	1,990.55	500.00	71,982.00
6.融资活动产生现金流合计	-3,599.10	-3,599.10	-3,599.10	-23,599.10	-2,981.10	-56,990.55	-25,500.00	-44,513.49
四、现金流总计								-
1.期初现金	101,643.73	109,488.78	117,922.12	126,254.92	114,587.72	123,432.94	78,268.71	
2.期内现金变动	7,845.05	8,433.34	8,332.80	-11,667.20	8,845.22	-45,164.23	-18,603.20	
3.期末现金	109,488.78	117,922.12	126,254.92	114,587.72	123,432.94	78,268.71	59,665.51	

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
2024 年		618.00	618.00			
2025 年		1,608.55	1,608.55			0.00
2026 年		3,099.10	3,099.10	4,275.17	863.60	3,411.57
2027 年		3,599.10	3,599.10	13,988.25	3,648.95	10,339.30
2028 年		3,599.10	3,599.10	14,682.05	3,868.98	10,813.07
2029 年		3,599.10	3,599.10	14,682.05	3,868.98	10,813.07
2030 年		3,599.10	3,599.10	14,682.05	3,944.00	10,738.05
2031 年		3,599.10	3,599.10	15,351.97	4,060.86	11,291.11
2032 年		3,599.10	3,599.10	15,351.97	4,139.64	11,212.33
2033 年		3,599.10	3,599.10	15,351.97	4,139.64	11,212.33
2034 年		3,599.10	3,599.10	15,351.97	4,222.36	11,129.61
2035 年		3,599.10	3,599.10	15,351.97	4,222.36	11,129.61
2036 年		3,599.10	3,599.10	16,063.50	4,432.41	11,631.09
2037 年		3,599.10	3,599.10	16,063.50	4,432.41	11,631.09
2038 年		3,599.10	3,599.10	16,063.50	4,523.60	11,539.90
2039 年		3,599.10	3,599.10	16,063.50	4,523.60	11,539.90
2040 年		3,599.10	3,599.10	16,063.50	4,619.35	11,444.15
2041 年		3,599.10	3,599.10	16,779.20	4,746.76	12,032.44
2042 年		3,599.10	3,599.10	16,779.20	4,847.30	11,931.90
2043 年	20,000.00	3,599.10	23,599.10	16,779.20	4,847.30	11,931.90
2044 年	0.00	2,981.10	2,981.10	16,779.20	4,952.88	11,826.32
2045 年	55,000.00	1,990.55	56,990.55	16,779.20	4,952.88	11,826.32
2046 年	25,000.00	500.00	25,500.00	9,518.25	2,621.45	6,896.80
合计	100,000.00	71,982.00	171,982.00	312,801.17	86,479.31	226,321.86
债务本息偿付保障倍数	1.32					

上述本息覆盖倍数测算表显示，项目运营收益预计为 226,321.86 万元，支付债券本息合计为 171,982.00 万元，债务本息偿付保障倍数为 1.32 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 59,665.51 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 226,321.86 万元，能够覆盖债券本息金额 171,982.00 万元，债务本息偿付保障倍数 1.32 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）	226,321.86	171,982.00	1.32
项目收益合计（减少 5%）	215,005.77	171,982.00	1.25
项目收益合计（减少 10%）	203,689.67	171,982.00	1.18

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 1.32；在预计项目收益下降 5%情况下，项目债务本息覆盖倍数为 1.25；在预计项目收益下降 10%情况下，项目债务本息覆盖倍数为 1.18；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 丁琼

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；财政资金项目预算绩效评价服务；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



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	丁琼
Full name	男
性别	1980-04-28
出生日期	安徽瑞衡会计师事务所（普通合伙）
Date of birth	Working unit
工作单位	身份证号码
Working unit	340111198004281516
身份证号码	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

安徽瑞衡会计师事务所
AICPA
转出协会盖章
Institute of CPAs
2023年12月19日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

安徽瑞衡会计师事务所
AICPA
转入协会盖章
Institute of CPAs
2023年12月19日
/y /m /d

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



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本書經檢驗合格，繼續有效一年。
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.



320000060005

2023 年 9 月 22 日

年檢憑證

外務省外務省

凌清汇

会员编号 320000060005

最后年检时间

2024年07月

历年记录

年检验果

通过年检

2023年

2023-09-19

週

年度检验登记
Annual Renewal Registrations

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

同意调出

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

安徽

事務所
CPAs

同意调入
Agree the holder to be transferred to

安徽国安会计师事务所
AICPA CPAS

Stamp of the Issuer/institute of CPAs
2023年 12月 1日
/m /d

安徽省注册会计师协会
AICPA
执业会员管理专用章
2020.8.4

证书编号: 320000060005
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：1995-08-09
Date of Issuance