

全椒县供水能力提升项目
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]045 号

安徽国鉴会计师事务所（普通合伙）

二〇二五年二月二十二日



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

**全椒县供水能力提升项目
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]045号

全椒县住房和城乡建设局：

我们接受委托，对全椒县供水能力提升项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们审核的依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。全椒县住房和城乡建设局对全椒县供水能力提升项目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全椒县住房和城乡建设局管理层推测性假设，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，在全椒县住房和城乡建设局对全椒县供水能力提升项目的收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的全椒县供水能力提升项目，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《全椒县供水能力提升项目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]045 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 22 日

全椒县供水能力提升项目

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：全椒县供水能力提升项目

(二) 项目单位：全椒县住房和城乡建设局

(三) 项目建设内容及规模

(1) 全椒县三水厂（一期）建设工程

三水厂总规模 10 万 $\text{m}^3/\text{日}$ ，深度处理型水厂，一期建设 5 万 $\text{m}^3/\text{日}$ ：取水泵站、预处理池、反应沉淀池、滤池、清水池、臭氧氧化接触池、活性炭滤池、提升泵站、送水泵房、加氯间、污泥干化车间等构筑物；设备采购安装及自动化控系统；DN1000 源水管道 20km；DN1000 输水管道 15km。项目建成后，主要供应东部城北新城、南部新区。

(2) 全椒县二水厂饮水安全提升工程

二水厂规模 10 万 $\text{m}^3/\text{日}$ ，应城市供水安全保障需要，增加深度处理工艺、供电线路改造、水质检验能力提升、管网改造与新建 21.4km。项目建成后，可提高应对突发水质事故的能力、保障供水水质、提升二水厂安全运行能力。

(3) 全椒县供水管道改造（三期）工程

二水厂 DN800 源水管道 21km，城区内环西路供水管道扩建 DN600-800 管道 7km，县城西部区域 DN200-600 供水管道改造 22km。项目建成后，主要保障二水厂原 DN800 源水管道的运行稳定，保障二水厂 5 万 m^3 的制水能力；提高县城西部区域供水需求，降低管网漏损率。

（四）项目总投资

该项目总投资为 60,148.60 万元。其中工程建设费用 52,800.00 万元，工程建设其他费用 2,838.70 万元，基本预备费 2,781.90 万元，建设期利息 1,728.00 万元。项目资金来源为资本金 12,148.60 万元（全部为财政性资金），占总投资的 20.20%；债券融资 48,000.00 万元，占总投资的 79.80%。

（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 48,000.00 万元，预计 2024 年获取 7,000.00 万元（其中 2024 年 6 月已发行 5,000.00 万元，利率为 2.53%；根据省财政厅关于开展专项债券资金用途调整工作的通知，本批次安排债券资金 2,000.00 万元，系长三角一体化全椒综合交通互联互通项目 2024 年 2 月 5 日发行取得的专项债券资金调整至本项目使用，利率为 2.65%，期限 20 年），2025 年计划获取 20,000.00 万元（**2025 年 1 月已发行 3,000.00 万元，实际利率 2.01%，2025 年本批次计划发行 5,000.00 万元**），2026 年计划发行 21,000.00 万元，每半年付息一次。根据本次项目的具体情况，本次债券的期限按照 20 年、债券已发行部分利率按照实际发行利率计算，尚未发行部分参照近期类似地方政府债券的利率按照 3.6%进行测算，本项目还本付息明细具体如下：

人民币单位：万元

项目	债券融资	偿还金额	本金余额	应付利息	债券本息合计
2024 年	7,000.00		7,000.00	89.75	89.75
2025 年	20,000.00		27,000.00	515.65	515.65
2026 年	21,000.00		48,000.00	1,229.80	1,229.80
2027 年			48,000.00	1,607.80	1,607.80
2028 年			48,000.00	1,607.80	1,607.80
2029 年			48,000.00	1,607.80	1,607.80
2030 年			48,000.00	1,607.80	1,607.80
2031 年			48,000.00	1,607.80	1,607.80
2032 年			48,000.00	1,607.80	1,607.80
2033 年			48,000.00	1,607.80	1,607.80
2034 年			48,000.00	1,607.80	1,607.80
2035 年			48,000.00	1,607.80	1,607.80

项目	债券融资	偿还金额	本金余额	应付利息	债券本息合计
2036 年			48,000.00	1,607.80	1,607.80
2037 年			48,000.00	1,607.80	1,607.80
2038 年			48,000.00	1,607.80	1,607.80
2039 年			48,000.00	1,607.80	1,607.80
2040 年			48,000.00	1,607.80	1,607.80
2041 年			48,000.00	1,607.80	1,607.80
2042 年			48,000.00	1,607.80	1,607.80
2043 年			48,000.00	1,607.80	1,607.80
2044 年		7,000.00	41,000.00	1,518.05	8,518.05
2045 年		20,000.00	21,000.00	1,092.15	21,092.15
2046 年		21,000.00		378.00	21,378.00
合计	48,000.00	48,000.00		32,156.00	80,156.00

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. 《全椒县供水能力提升项目可行性研究报告》

（三）项目收入预测评价

项目收益计算期：本项目运营期为 2027 年至 2045 年。

1. 项目收入测算

本项目未来预期收入为水费收入。

根据项目规划，本项目建成后全椒县三水厂和全椒县二水厂合计日供水量为15万m³，项目建成投入使用后的第一年预计负荷率为70%、第二年为80%、第三年及后续年度均为90%。

参考《关于全椒县城居民生活用水实行阶梯价格制度和调整其他类别用水到户价的通知》（发改（2017）16号）：“一户一表”居民用水第一级基本水价为1.39元/立方米，到户水价2.16元/立方米；第二级基本水价为2.085元/立方米，到户水价2.86元/立方米；第三级基本水价为4.17元/立方米，到户水价4.94元/立方米；合表居民用户及执行居民生活用水价格的非居民用户基本水价为1.50元/立方米，到户水价2.27元/立方米；困难群体基本水价和到户水价均为1.23元/立方米；非居民生活用水基本水价为1.9元/立方米，到户水价2.82元/立方米；特种行业用水基本水价为2.90元/立方米，到户水价4.02元/立方米”的规定，考虑到到户水价中包含的水资源和污水处理费属于代收款项，故本项目供水收费标准参考基本水价，基于谨慎性原则，按1.39元/立方米进行计算，后续每5年上浮10%。

全椒县城各类到户价一览表

单位：元/立方

类 别			基本水价	原水费	水资源费	污水处理费	到户水价
居民生活用水	“一户一表”居民家庭生活用水（实行阶梯水价）	第一级	1.39		0.12	0.65	2.16
		第二级	2.085		0.12	0.65	2.86
		第三级	4.17		0.12	0.65	4.94
	合表居民家庭和执行居民生活用水价格的非居民用户（暂不实行阶梯水价）		1.50		0.12	0.65	2.27
	经民政局确认的低保户和困难户用水		1.23				1.23
非居民生活用水（行政事业、工业和经营服务业）			1.90		0.12	0.80	2.82
特种行业用水			2.90		0.12	1.00	4.02

故经营期第一年项目收入计算公式：负荷率70%*供水规模15万m³/d*365天*收

费标准1.39元/m³=5,327.18万元。

综上，本项目债券存续期内将取得经营收入156,653.32万元，各年明细如下：

项目	负荷率	供水规模（万 m ³ /d）	收费标准（元/m ³ ）	水费收入（万元）
2027 年	70.00%	15.00	1.39	5,327.18
2028 年	80.00%	15.00	1.39	6,088.20
2029 年	90.00%	15.00	1.39	6,849.23
2030 年	90.00%	15.00	1.39	6,849.23
2031 年	90.00%	15.00	1.39	6,849.23
2032 年	90.00%	15.00	1.53	7,534.15
2033 年	90.00%	15.00	1.53	7,534.15
2034 年	90.00%	15.00	1.53	7,534.15
2035 年	90.00%	15.00	1.53	7,534.15
2036 年	90.00%	15.00	1.53	7,534.15
2037 年	90.00%	15.00	1.68	8,287.56
2038 年	90.00%	15.00	1.68	8,287.56
2039 年	90.00%	15.00	1.68	8,287.56
2040 年	90.00%	15.00	1.68	8,287.56
2041 年	90.00%	15.00	1.68	8,287.56
2042 年	90.00%	15.00	1.85	9,116.32
2043 年	90.00%	15.00	1.85	9,116.32
2044 年	90.00%	15.00	1.85	9,116.32
2045 年	90.00%	15.00	1.85	9,116.32
2046 年	90.00%	15.00	1.85	9,116.32
合计	——	——	——	156,653.22

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 60,148.60 万元。其中工程建设费用 52,800.00 万元，工程建设其他费用 2,838.70 万元，基本预备费 2,781.90 万元，建设期利息 1,728.00 万元。发行方考虑其偿债能力，申请发债金额 48,000.00 万元。

通过检查《全椒县供水能力提升项目可行性研究报告》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、药剂费、人员经费、燃料动力费、维修维护费用以及财务费用等。
具体测算情况如下：

2.1 药剂费

因本项目收费按照基本水价进行计算，故成本中也相应不在考虑水资源费等代
付款项，仅考虑药剂费等成本。

本项目总设计日供水规模为 **15 万 m³**，按照供水负荷，参照项目所在地已运行
水厂的运行情况，药剂费按照 **0.1 元/吨**进行计算，则运营期第一年药剂费支出为
383.25 万元，后续每三年上涨 **5%**。

2.2 燃料动力费

根据同类项目运行情况，每千吨自来水耗电约 **180 千瓦时**，结合项目所在地电
费收费标准，本项目电费按 **0.7 元/千瓦时**进行计算，则运营期第一年燃料动力费支
出为 **482.90 万元**，后续每三年上涨 **5%**。

2.3 人员经费

根据项目规划，项目建成后人员编制为 **15 人**，其中管理人员 **5 名**，一般员工
10 名。参考项目所在地现行工资标准，预计管理人员每人每年工资福利费金额为
12 万元，一般员工为 **6 万元**，预计人均工资及福利费每三年上涨 **5%**。则运营期第
一年人员经费支出为 **120.00 万元**，后续每三年上涨 **5%**。

2.4 维修维护费用

为保证项目的正常运转，需定期对建筑物等进行维修维护。本项目经营期第一
年维修维护费用按总投资的 **0.3%**即 **180.45 万元**预计，后续每三年上涨 **5%**。

2.5 其他管理费用

其他管理费用主要包括办公费、培训费等，按上述 **1-4 项**费用的 **10%**预计，经
营期第一年其他管理费用为 **116.66 万元**。

2.6 税费支出

本项目增值税率为 3%（一般纳税人生产销售自来水，可以按照简易办法，依照 3%的征收率计算缴纳增值税），城建税税率为 5%、教育附加税税率为 3%、地方教育附加税税率为 2%，所得税税率为 25%，税费支出各年明细如下表：

单位：万元

项目	增值税销项税	附加税	所得税	税费合计
2027 年	155.16	15.52	78.26	248.94
2028 年	177.33	17.73	228.39	423.45
2029 年	199.49	19.95	378.53	597.97
2030 年	199.49	19.95	359.09	578.53
2031 年	199.49	19.95	359.09	578.53
2032 年	219.44	21.94	524.83	766.21
2033 年	219.44	21.94	504.42	745.80
2034 年	219.44	21.94	504.42	745.80
2035 年	219.44	21.94	504.42	745.80
2036 年	219.44	21.94	482.98	724.36
2037 年	241.39	24.14	665.29	930.82
2038 年	241.39	24.14	665.29	930.82
2039 年	241.39	24.14	642.79	908.32
2040 年	241.39	24.14	642.79	908.32
2041 年	241.39	24.14	642.79	908.32
2042 年	265.52	26.55	819.71	1,111.78
2043 年	265.52	26.55	819.71	1,111.78
2044 年	265.52	26.55	819.71	1,111.78
2045 年	265.52	26.55	893.83	1,185.90
2046 年	265.52	26.55	1,100.77	1,392.84
合计	4,562.71	456.25	11,637.11	16,656.07

2.7 债券利息

债券存续期内已发行部分债券按照实际发行利率计算，尚未发行部分债券利息按 3.6%计算。

2.8 发行费用

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

项目运营期内，各年项目支出测算过程见下表：

项目	药剂费	燃料动力费	人员经费	维修维护费用	其他管理费用	税费支出	经营成本小计	财务成本	总成本合计
2027 年	383.25	482.90	120.00	180.45	116.66	248.94	1,532.19	1,607.80	3,139.99
2028 年	438.00	551.88	120.00	180.45	129.03	423.45	1,842.81	1,607.80	3,450.61
2029 年	492.75	620.87	120.00	180.45	141.41	597.97	2,153.44	1,607.80	3,761.24
2030 年	517.39	651.91	126.00	189.47	148.48	578.53	2,211.77	1,607.80	3,819.57
2031 年	517.39	651.91	126.00	189.47	148.48	578.53	2,211.77	1,607.80	3,819.57
2032 年	517.39	651.91	126.00	189.47	148.48	766.21	2,399.45	1,607.80	4,007.25
2033 年	543.26	684.50	132.30	198.94	155.90	745.80	2,460.70	1,607.80	4,068.50
2034 年	543.26	684.50	132.30	198.94	155.90	745.80	2,460.70	1,607.80	4,068.50
2035 年	543.26	684.50	132.30	198.94	155.90	745.80	2,460.70	1,607.80	4,068.50
2036 年	570.42	718.73	138.92	208.89	163.70	724.36	2,525.01	1,607.80	4,132.81
2037 年	570.42	718.73	138.92	208.89	163.70	930.82	2,731.47	1,607.80	4,339.27
2038 年	570.42	718.73	138.92	208.89	163.70	930.82	2,731.47	1,607.80	4,339.27
2039 年	598.94	754.67	145.86	219.33	171.88	908.32	2,799.00	1,607.80	4,406.80
2040 年	598.94	754.67	145.86	219.33	171.88	908.32	2,799.00	1,607.80	4,406.80
2041 年	598.94	754.67	145.86	219.33	171.88	908.32	2,799.00	1,607.80	4,406.80
2042 年	628.89	792.40	153.15	230.30	180.47	1,111.78	3,096.99	1,607.80	4,704.79
2043 年	628.89	792.40	153.15	230.30	180.47	1,111.78	3,096.99	1,607.80	4,704.79
2044 年	628.89	792.40	153.15	230.30	180.47	1,111.78	3,096.99	1,518.05	4,615.04
2045 年	660.33	832.02	160.81	241.81	189.50	1,185.90	3,270.37	1,092.15	4,362.52
2046 年	660.33	832.02	160.81	241.81	189.50	1,392.84	3,477.31	378.00	3,855.31
合计	11,211.34	14,126.29	2,770.31	4,165.76	3,227.37	16,656.07	52,157.14	30,320.80	82,477.94

（五）项目收益预测

项目运营期内，实现经营收入合计 156,653.22 万元，项目付现支出合计 52,157.14 万元，预计 2027 年至 2046 年期间累计项目收益 104,496.08 万元。

项目收益测算表

金额单位：人民币万元

序号	年度	项目收入	项目付现支出	项目收益
1	2026 年	5,327.18	1,532.19	3,794.99
2	2027 年	6,088.20	1,842.81	4,245.39
3	2028 年	6,849.23	2,153.44	4,695.79
4	2029 年	6,849.23	2,211.77	4,637.46
5	2030 年	6,849.23	2,211.77	4,637.46
6	2031 年	7,534.15	2,399.45	5,134.70
7	2032 年	7,534.15	2,460.70	5,073.45
8	2033 年	7,534.15	2,460.70	5,073.45
9	2034 年	7,534.15	2,460.70	5,073.45
10	2035 年	7,534.15	2,525.01	5,009.14
11	2036 年	8,287.56	2,731.47	5,556.09
12	2037 年	8,287.56	2,731.47	5,556.09
13	2038 年	8,287.56	2,799.00	5,488.56
14	2039 年	8,287.56	2,799.00	5,488.56
15	2040 年	8,287.56	2,799.00	5,488.56
16	2041 年	9,116.32	3,096.99	6,019.33
17	2042 年	9,116.32	3,096.99	6,019.33
18	2043 年	9,116.32	3,096.99	6,019.33
19	2044 年	9,116.32	3,270.37	5,845.95
20	2045 年	9,116.32	3,477.31	5,639.01
	合计	156,653.22	52,157.14	104,496.08

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：

项目资金平衡测算表

金额单位：人民币万元

年份/项目	2024 年及以 前年度	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金流							
1.经营活动产生的现金				5,327.18	6,088.20	6,849.23	6,849.23
经营收入				5,327.18	6,088.20	6,849.23	6,849.23
2.经营活动支付的现金				1,532.19	1,842.81	2,153.44	2,211.77
3.经营活动产生现金流小计				3,794.99	4,245.39	4,695.79	4,637.46
二、投资活动产生的现金流							
1.支付项目建设资金	13,251.15	22,262.35	22,747.10				
2.投资活动产生现金流小计	-13,251.15	-22,262.35	-22,747.10				
三、融资活动产生的现金流							
1.项目资本金	6,348.60	2,800.00	3,000.00				
2.债券融资款	7,000.00	20,000.00	21,000.00				
3.债券发行费	7.70	22.00	23.10	-	-	-	-
4.偿还债券本金							
5.支付债券利息	89.75	515.65	1,229.80	1,607.80	1,607.80	1,607.80	1,607.80
6.融资活动产生现金流合计	13,251.15	22,262.35	22,747.10	-1,607.80	-1,607.80	-1,607.80	-1,607.80
四、现金流总计							
1.期初现金	-	-		-	2,187.19	4,824.78	7,912.77
2.期内现金变动	-	-		2,187.19	2,637.59	3,087.99	3,029.66
3.期末现金	-	-		2,187.19	4,824.78	7,912.77	10,942.43

项目资金平衡测算表（续表）

金额单位：人民币万元

年份/项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生的现金流								
1.经营活动产生的现金	6,849.23	7,534.15	7,534.15	7,534.15	7,534.15	7,534.15	8,287.56	8,287.56
经营收入	6,849.23	7,534.15	7,534.15	7,534.15	7,534.15	7,534.15	8,287.56	8,287.56
2.经营活动支付的现金	2,211.77	2,399.45	2,460.70	2,460.70	2,460.70	2,525.01	2,731.47	2,731.47
3.经营活动产生现金流小计	4,637.46	5,134.70	5,073.45	5,073.45	5,073.45	5,009.14	5,556.09	5,556.09
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	1,607.80	1,607.80	1,607.80	1,607.80	1,607.80	1,607.80	1,607.80	1,607.80
6.融资活动产生现金流合计	-1,607.80	-1,607.80	-1,607.80	-1,607.80	-1,607.80	-1,607.80	-1,607.80	-1,607.80
四、现金流总计								
1.期初现金	10,942.43	13,972.09	17,498.99	20,964.64	24,430.29	27,895.94	31,297.28	35,245.57
2.期内现金变动	3,029.66	3,526.90	3,465.65	3,465.65	3,465.65	3,401.34	3,948.29	3,948.29
3.期末现金	13,972.09	17,498.99	20,964.64	24,430.29	27,895.94	31,297.28	35,245.57	39,193.87

项目资金平衡测算表（续表）

金额单位：人民币万元

年份/项目	2039 年	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	8,287.56	8,287.56	8,287.56	9,116.32	9,116.32	9,116.32	9,116.32	9,116.32	156,653.22
经营收入	8,287.56	8,287.56	8,287.56	9,116.32	9,116.32	9,116.32	9,116.32	9,116.32	156,653.22
2.经营活动支付的现金	2,799.00	2,799.00	2,799.00	3,096.99	3,096.99	3,096.99	3,270.37	3,477.31	52,157.14
3.经营活动产生现金流小计	5,488.56	5,488.56	5,488.56	6,019.33	6,019.33	6,019.33	5,845.95	5,639.01	104,496.08
二、投资活动产生的现金流									-
1.支付项目建设资金									58,260.60
2.投资活动产生现金流小计									58,260.60
三、融资活动产生的现金流									-
1.项目资本金									12,148.60
2.债券融资款									48,000.00
3.债券发行费	-	-	-	-	-	-		-	52.80
4.偿还债券本金					-	7,000.00	20,000.00	21,000.00	48,000.00
5.支付债券利息	1,607.80	1,607.80	1,607.80	1,607.80	1,607.80	1,518.05	1,092.15	378.00	32,156.00
6.融资活动产生现金流合计	1,607.80	1,607.80	1,607.80	1,607.80	-1,607.80	-8,518.05	21,092.15	21,378.00	20,060.20
四、现金流总计									-
1.期初现金	30,103.87	43,074.63	46,955.39	50,836.15	55,247.67	59,659.20	57,160.48	41,914.27	
2.期内现金变动	3,880.76	3,880.76	3,880.76	4,411.53	4,411.53	-2,498.72	15,246.20	15,738.00	
3.期末现金	43,074.63	46,955.39	50,836.15	55,247.67	59,659.20	57,160.48	41,914.27	26,175.28	

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；且债券还本付息后，项目仍旧留存资金 26,175.28 万元，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

金额单位：人民币万元

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		89.75	89.75			
2025 年		515.65	515.65			
2026 年		1,229.80	1,229.80			
2027 年		1,607.80	1,607.80	5,327.18	1,532.19	3,794.99
2028 年		1,607.80	1,607.80	6,088.20	1,842.81	4,245.39
2029 年		1,607.80	1,607.80	6,849.23	2,153.44	4,695.79
2030 年		1,607.80	1,607.80	6,849.23	2,211.77	4,637.46
2031 年		1,607.80	1,607.80	6,849.23	2,211.77	4,637.46
2032 年		1,607.80	1,607.80	7,534.15	2,399.45	5,134.70
2033 年		1,607.80	1,607.80	7,534.15	2,460.70	5,073.45
2034 年		1,607.80	1,607.80	7,534.15	2,460.70	5,073.45
2035 年		1,607.80	1,607.80	7,534.15	2,460.70	5,073.45
2036 年		1,607.80	1,607.80	7,534.15	2,525.01	5,009.14
2037 年		1,607.80	1,607.80	8,287.56	2,731.47	5,556.09
2038 年		1,607.80	1,607.80	8,287.56	2,731.47	5,556.09
2039 年		1,607.80	1,607.80	8,287.56	2,799.00	5,488.56
2040 年		1,607.80	1,607.80	8,287.56	2,799.00	5,488.56
2041 年		1,607.80	1,607.80	8,287.56	2,799.00	5,488.56
2042 年		1,607.80	1,607.80	9,116.32		6,019.33

					3,096.99	
2043 年		1,607.80	1,607.80	9,116.32	3,096.99	6,019.33
2044 年	7,000.00	1,518.05	8,518.05	9,116.32	3,096.99	6,019.33
2045 年	20,000.00	1,092.15	21,092.15	9,116.32	3,270.37	5,845.95
2046 年	21,000.00	378.00	21,378.00	9,116.32	3,477.31	5,639.01
合计	48,000.00	32,156.00	80,156.00	156,653.22	52,157.14	104,496.08
债务本息偿付保障倍数	1.30					

上述本息覆盖倍数测算表显示，项目运营收益预计为 104,496.08 万元，支付债券本息合计为 80,156.00 万元，债务本息偿付保障倍数为 1.30 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 26,175.28 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 104,496.08 万元，能够覆盖债券本息金额 80,156.00 万元，债务本息偿付保障倍数 1.30 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

收支费用	项目收益总额	偿债本息总额	偿债覆盖倍数
项目收益合计（正常情况）	104,496.08	80,156.00	1.30
项目收益合计（减少 5%）	99,271.27	80,156.00	1.24
项目收益合计（减少 10%）	94,046.47	80,156.00	1.17

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 1.30；在预计项目收益下降 5%情况下，项目债务本息覆盖倍数为 1.24；在预计项目收益下降 10%情况下，项目债务本息覆盖倍数为 1.17；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



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



证书编号: 320000060005
No. of Certificate
批准注册机构: 安徽省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期: 1995-08-09
Date of Issuance



姓名: 凌清汇
Full name
性别: 男
Sex
出生日期: 1962-12-12
Date of birth
工作单位: 安徽慧通会计师事务所(普通合伙)
Working unit
身份证号码: 34050419621212061x
Identity card No.

年度检验登记

Annual Renewal Registration

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



同意调入
Agree the holder to be transferred to

同意调出
Agree the holder to be transferred from

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

安徽慧通
会计师事务所
CPAs



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.



凌清汇 320000060005

2023年12月1日

年检凭证

中国注册会计师协会

凌清汇

会员编号 320000060005

最后年检时间: 2024年07月
年检结果: 年检通过

历年记录

2023年

2023-09-19

通过