

**潘集区城镇再生水回收利用项目**

**收益与融资自求平衡**

**财务评价报告**

**安徽九盛会计师事务所**

**2025年2月20日**



# 安徽九盛会计师事务所

九盛咨询字〔2025〕第9号

## 潘集区城镇再生水回收利用项目 收益与融资自求平衡 财务评价报告

淮南市潘集区住房和城乡建设局：

我们接受委托，对潘集区城镇再生水回收利用项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具财务评价报告。

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》。淮南市潘集区住房和城乡建设局对潘集区城镇再生水回收利用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淮南市潘集区住房和城乡建设局推测性假设，而这些事项和行动预期在未来未必发生，并且变动可能较大，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，在淮南市潘集区住房和城乡建设局对潘集区城镇再生水回收利用项目的收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的潘集区城镇再生水回收利用项目，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。

### 后附：评价说明



中国注册会计师：李学

中国注册会计师：李先奎

二〇二五年二月二十日

# 评价说明

2018 年财政部公布《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预[2018]161 号文）。2019 年多部门联合印发《安徽省财政厅安徽省发展和改革委员会安徽省审计厅安徽省地方金融监督管理局中国人民银行合肥中心支行中国银保监会安徽监管局关于贯彻落实做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的实施意见》（皖财债[2019]780 号）。依据以上文件，安徽省财政厅公布了“安徽省财政厅关于开展 2021 年专项债项目评审入库工作的通知”（以下简称通知）（皖财债[2021]24)号文。《通知》提出申报的专项债券项目应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入（含政府性基金补贴收入），且专项债券项目生命周期内现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息规模，确保专项债券项目不发生违约风险。根据《通知》要求，我们对项目如下内容进行评价：

## 一、项目概况

### （一）项目名称及建设运营单位

- 1、项目名称：潘集区城镇再生水回收利用项目。
- 2、建设运营主体：淮南市潘集区住房和城乡建设局。

### （二）建设地点

淮南市潘集区境内。

### （三）建设内容及规模

项目主要包括顺通污水厂再生水回用工程、芦集镇再生水厂改扩建工程、潘集区再生水收集系统管网检测及修复工程。各子项目具体建设规模如下：

（1）顺通污水厂再生水回用工程，对顺通污水厂尾水进行水质处理，并加压输送至周边用户供其使用。再生水厂设计规模 4 万吨/天，再生水输水管线长约 20km。

（2）芦集镇再生水厂改扩建工程，利用芦集镇现状潘三矿污水处理厂改扩建为再生水水厂，规模由 4500 吨/天扩建为 6500 吨/天，并配套建设相关收集、提升及回用设施。改造污水处理设施，新建中水处理设施，配套建设进出水管道，新建管道约 3.3km。

（3）潘集区再生水收集系统管网检测及修复工程，为提高再生水源的收集率，对潘集区全域范围地下管网系统进行检测，并根据检测情况进行相关修复工程。管网检测总长度约为 91km，修复总长度约为 8900m。

（四）建设投资

根据本项目可行性研究报告，经估算，本项目项目总投资 34,876.33 万元，其中工程费用 28,423.45 万元，工程建设其他费用 2,611.57 万元，预备费 2,017.28 万元，建设期利息 1,714.30 万元。

（五）项目融资本息描述

项目的总投资估算约为 34,876.33 万元，其中拟申请非标专项债 21,000 万元，占总投资的 60.21%，其余 13,876.33 万元由项目单位筹措解决。具体发行计划如下表：

本项目专项债券拟共计拟发行金额为 21,000 万元，其中拟于 2025 年发行 12,000.00 万元，2026 年发行 9,000.00 万元，发行期限为 20 年期，发行利率按 3.80%计，每半年付息一次，到期一次性还本。应还本付息情况如下：

还本付息情况表

单位：万元

年份	期初本金	本期新增本金	期末本金	利率	本期应付利息	本期应付本金	本期应付本息合计
2025 年	0.00	12000.00	12000.00	3.80%	228.00		228.00
2026 年	12000.00	9000.00	21000.00	3.80%	627.00		627.00
2027 年	21000.00		21000.00	3.80%	798.00		798.00
2028 年	21000.00		21000.00	3.80%	798.00		798.00
2029 年	21000.00		21000.00	3.80%	798.00		798.00
2030 年	21000.00		21000.00	3.80%	798.00		798.00
2031 年	21000.00		21000.00	3.80%	798.00		798.00

2032 年	21000.00		21000.00	3.80%	798.00		798.00
2033 年	21000.00		21000.00	3.80%	798.00		798.00
2034 年	21000.00		21000.00	3.80%	798.00		798.00
2035 年	21000.00		21000.00	3.80%	798.00		798.00
2036 年	21000.00		21000.00	3.80%	798.00		798.00
2037 年	21000.00		21000.00	3.80%	798.00		798.00
2038 年	21000.00		21000.00	3.80%	798.00		798.00
2039 年	21000.00		21000.00	3.80%	798.00		798.00
2040 年	21000.00		21000.00	3.80%	798.00		798.00
2041 年	21000.00		21000.00	3.80%	798.00		798.00
2042 年	21000.00		21000.00	3.80%	798.00		798.00
2043 年	21000.00		21000.00	3.80%	798.00		798.00
2044 年	21000.00		21000.00	3.80%	798.00	0.00	798.00
2045 年	21000.00		9000.00	3.80%	570.00	12000.00	12570.00
2046 年	9000.00		0.00	3.80%	171.00	9000.00	9171.00
合计	/	21000.00	/	/	15960.00	21000.00	36960.00

## 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（少估收益多估成本）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。

## (二)收入预测评价

### 1. 测算假设

(1) 根据安徽淮南平圩发电有限责任公司与淮南市淮南市潘集区住房和城乡建设局签订的中水供水协议，起始年中水单价不低于 1.8 元/m<sup>3</sup>，次年起供水单价在不低于 1.8 元/m<sup>3</sup>的基础上双方友好协商按年调整。

(2) 考虑项目投入运营后的实际情况，本项目需考虑达产期。计算运营第一年达产率按照 70%计取，第二年按照 80%计取，第三年按照 90%计取，第四年至运营期结束均按照 95%计取。

(4) 因项目运营期较长，测算时考虑 GDP 与 CPI 增长率对本项目收入的影响。增长率按 8.00%计取，以后每 3 年进行一次调整。

### 2.项目运营收入

本项目的经营收入主要包括供水收入。本项目建成后，项目范围内的再生水厂可面向社会提供供水服务，日供水量为 4.65 万 m<sup>3</sup>，年均供水总量 1697.25 万 m<sup>3</sup>。年均收入公式=供水单价×年均供水总量×负荷率。

运营期第一年 2027 年收入为：1.8 元 /m<sup>3</sup>×（1+8%）×1697.25 万 m<sup>3</sup>×70%×=2304.87 万元；

经测算，预计债券存续期内项目运营收入为 77,509.18 万元，运营收入测算详见下表

运营收入测算表（单位：万元）

序号	项目	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	供水收入	2,304.87	2,634.13	2,963.40	3,386.01	3,386.01	3,386.01	3,660.12	3,660.12	3,660.12	3,950.35
1.1	单价（元/m <sup>3</sup> ）	1.94	1.94	1.94	2.10	2.10	2.10	2.27	2.27	2.27	2.45
1.2	日均给水量（万 m <sup>3</sup> /d）	4.65	4.65	4.65	4.65	4.65	4.65	4.65	4.65	4.65	4.65
1.3	年均供水总量（万 m <sup>3</sup> ）	1697.25	1697.25	1697.25	1697.25	1697.25	1697.25	1697.25	1697.25	1697.25	1697.25
1.4	负荷率	70.00%	80.00%	90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
合计		2,304.87	2,634.13	2,963.40	3,386.01	3,386.01	3,386.01	3,660.12	3,660.12	3,660.12	3,950.35

（续上表）

序号	项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
1	供水收入	3,950.35	3,950.35	4,272.83	4,272.83	4,272.83	4,611.43	4,611.43	4,611.43	4,982.28	4,982.28
1.1	单价（元/m <sup>3</sup> ）	2.45	2.45	2.65	2.65	2.65	2.86	2.86	2.86	3.09	3.09
1.2	日均给水量（万 m <sup>3</sup> /d）	4.65	4.65	4.65	4.65	4.65	4.65	4.65	4.65	4.65	4.65
1.3	年均供水总量（万 m <sup>3</sup> ）	1697.25	1697.25	1697.25	1697.25	1697.25	1697.25	1697.25	1697.25	1697.25	1697.25
1.4	负荷率	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
合计		3,950.35	3,950.35	4,272.83	4,272.83	4,272.83	4,611.43	4,611.43	4,611.43	4,982.28	4,982.28



(三)项目成本预测及评价

本项目的经营成本包括工资及福利费、外购燃料动力费、水资源费、药剂费、修理费、其他费用、税金、发行费用和债券利息构成。具体预测如下：

1、工资及福利费

本项目建设完成后，预计需新增 15 人进行维护，根据淮南市潘集区平均工资水平，人均工资及福利费综合按每年 7 万元进行测算，每三年增长 8%。  
运营期第一年 2027 年成本为：15 人×7 万元/人=105 万元，整个运营期工资及福利费为 2558.48 万元。

2、外购燃料动力费

外购燃料及动力费包括运营期用水及用电等公共耗能，根据日常运营情况进行预测，用电能耗主要包括净水设施及照明用电等，本工程耗电指标约为 0.5kWh/m³，年耗电量 848.63 万千瓦时。根据《国网安徽省电力有限公司代理购电工商业用户电价表》，电费按 0.70 测算，运营期第一年 2027 年成本为：0.5kWh/m³×1697.25 万 m³×0.7 元/kWh=594.04 万元，整个运营期外购燃料动力费为 1,1880.8 万元。

国网安徽省电力有限公司代理购电工商业用户电价表													
(执行时间：2023年5月1日-2023年5月31日)													
用电分类		电压等级	非分时电度 电价（元/ 千瓦时）	其中			分时电度电价（元/千瓦时）				容（需）量用电价格		
				代理购电价格	电度输 配电价	政府性基 金及附加	损益及辅助 服务费折合 度电水平	1、7-9、12月 高峰	其他月份 高峰	平时段	低谷 时段	最大需 量（元/千瓦· 月）	变压器容量 （元/千伏安 ·月）
公式		—	1=2+3+4+5	2	3	4	5	$6= (2+3) \times (1+81.3\%) +4+5$	$7= (2+3) \times (1+71\%) +4+5$	8=1	$9= (2+3) \times (1-58.8\%) +4+5$	10	11
工商业 及其他 用电	单一制	不满1千伏	0.6907	0.46128	0.2065	0.02887	-0.0060	1.2336	1.1648	0.6907	0.2980		
		1-10千伏	0.6757		0.1915	0.02887	-0.0060	1.2064	1.1391	0.6757	0.2918		
		35千伏	0.6607		0.1765	0.02887	-0.0060	1.1792	1.1135	0.6607	0.2856		
	两部制	1-10千伏	0.6605		0.1763	0.02887	-0.0060	1.1788	1.1131	0.6605	0.2856	40	30
		35千伏	0.6355		0.1513	0.02887	-0.0060	1.1335	1.0704	0.6355	0.2753	40	30
		110千伏	0.6105		0.1263	0.02887	-0.0060	1.0882	1.0276	0.6105	0.2650	40	30
		220千伏及以上	0.5855		0.1013	0.02887	-0.0060	1.0428	0.9849	0.5855	0.2547	40	30

注

1.上表所列价格包含政府性基金及附加，其中，重大水利工程建设基金0.364分线，大中型水库移民后期扶持资金0.623分线，可再生能源电价附加1.9分线。

2.分时电价在平段价格基础上扣除基金附加和损益及辅助服务费后：1、7-9、12月高峰上浮81.3%，其他月份高峰上浮71%，低谷下浮58.8%。时段划分：高峰时段9:00-12:00，17:00-22:00；平时段8:00-9:00，12:00-17:00，22:00-23:00；低谷时段23:00-次日8:00。

3.损益及辅助服务费根据上月代理购电情况测算，逐月滚动结算，不参与峰谷分时电价浮动和功率因数调整。

4.上表价格不含季节性尖峰电价。

5.对于已直接参与市场交易（不含已在电力交易平台注册但未曾参与电力市场交易）在无正当理由情况下改由电网企业代理购电的用户，拥有燃煤发电自备电厂、由电网企业代理购电的用户，暂不能直接参与市场交易由电网企业代理购电的高耗能用户，代理购电价格按上表中的1.5倍执行，其他标准及规则同常规用户。

### 3、药剂费

本项目主要药剂包括次氯酸钠、聚丙烯酰胺、柴油及聚合氯化铝等，根据测算，预计药剂费为 0.05 元/m<sup>3</sup>，每三年增长 8%。

运营期第一年 2027 年成本为：0.05 元/m<sup>3</sup>×1697.25 万 m<sup>3</sup>=84.86 万元，整个运营期水药剂费为 2,131.73 万元。

### 4、修理费

主要为维护各类设施设备正常运营所发生的费用和运营至一定年限更换相关设备及建构物进行大修理维护的费用。根据《安徽省农村饮水工程初步设计报告》关于供水工程成本的测算表，维护各类设施设备正常运营所发生的修理维护按照固定资产原值（不含独立费）的 1%进行测算，大修费按照固定资产原值（不含独立费）的 2%进行测算，第一次大修理为项目建成后第五年，以后每隔 5 年进行一次大修理。本项目固定资产投资为 33052.3 万元。

运营期第一年 2027 年成本为：33052.3 万元×1%=330.52 万元，运营期第一次大修费为：33052.3 万元×2%=661.05 万元，整个运营期修理费为 7,932.52 万元。

### 6、其他费用

主要系项目运营期间服务费成本、各项管理费成本以及其他不可预见的费用支出，其他费用估算按运营收入的 1%计算。

运营期第一年 2027 年成本为：2304.87 万元×1%=23.05 万元，整个运营期其他费用为 775.06 万元。

### 7、税金

按国家现行税法规定，本项目需缴纳增值税，城市维护建设税，教育费附加和地方教育税附加。其中增值税税率参照财税[2014]57 号文《财政部、国家税务总局关于简并增值税征收率政策的通知》，设定为 6%，城市维护建设税、教育费附加、地方教育税附加分别为增值税的 5%、3%和 2%。

#### 8、发行费用

债券发行手续费及登记服务费采用费率进行估算，拟发行债券本金合计 21000.00 万元。按照目前市场发行费率为 1‰，计算得发行费用为 21.00 万元。

#### 9、债券利息

本项目计划申请非标专项债券 21000.00 万元，占项目总投资的 60.21%。根据资金使用计划，计划分 2 年发行，发行债券年限 20 年，2025 年发行 12000.00 万元债券，2026 年发行 9000.00 万元债券。债券利率按照 3.80%测算。利息按半年支付，本金到期一次性偿还，最终发行时间及利率以实际发行为准。在建设、运营期（2024 年至 2046 年）内产生的利息为 15,960.00 万元。

经测算，预计债券存续期内项目运营成本为 30,125.64 万元(不含债券利息)，总成本（含债券利息）合计 46,085.64 万元，具体测算详见下表（单位：万元）：

序号	项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	工资及福利费			105.00	105.00	105.00	113.40	113.40	113.40	122.40	122.40	122.40
1.1	人员数（人）			15	15	15	15	15	15	15	15	15
1.2	工资（元/年）			7.00	7.00	7.00	7.56	7.56	7.56	8.16	8.16	8.16
2	外购燃料动力费			594.04	594.04	594.04	594.04	594.04	594.04	594.04	594.04	594.04
2.1	单价（元/千瓦时）			0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70
2.2	平均综合耗电（kwh/m³）			0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
2.3	年均供水总量（万 m³）			1,697.25	1,697.25	1,697.25	1,697.25	1,697.25	1,697.25	1,697.25	1,697.25	1,697.25
3	药剂费			84.86	84.86	84.86	91.65	91.65	91.65	98.44	98.44	98.44
3.1	单价（元/m³）			0.050	0.050	0.050	0.054	0.054	0.054	0.058	0.058	0.058
3.2	年均供水总量（万 m³）			1,697.25	1,697.25	1,697.25	1,697.25	1,697.25	1,697.25	1,697.25	1,697.25	1,697.25
4	维修费			330.52	330.52	330.52	330.52	661.05	330.52	330.52	330.52	330.52
4.1	固定资产（万元）			33,052.30	33,052.30	33,052.30	33,052.30	33,052.30	33,052.30	33,052.30	33,052.30	33,052.30
5	其他费用			23.05	26.34	29.63	33.86	33.86	33.86	36.60	36.60	36.60
6	税金			143.50	164.01	184.51	210.82	210.82	210.82	227.90	227.90	227.90
6.1	增值税			130.46	149.10	167.74	191.66	191.66	191.66	207.18	207.18	207.18
6.2	城建			6.52	7.46	8.39	9.58	9.58	9.58	10.36	10.36	10.36
6.3	教育			3.91	4.47	5.03	5.75	5.75	5.75	6.22	6.22	6.22
6.4	地方教育			2.61	2.98	3.35	3.83	3.83	3.83	4.14	4.14	4.14
7	债券发行费用	12.00	9.00									
8	债券利息	228.00	627.00	798.00	798.00	798.00	798.00	798.00	798.00	798.00	798.00	798.00
项目运营成本合计		12.00	9.00	1,280.97	1,304.77	1,328.56	1,374.29	1,704.82	1,374.29	1,409.90	1,409.90	1,409.90
项目总成本合计		240.00	636.00	2,078.97	2,102.77	2,126.56	2,172.29	2,502.82	2,172.29	2,207.90	2,207.90	2,207.90

（续上表）

序号	项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
1	工资及福利费	132.15	132.15	132.15	142.65	142.65	142.65	154.05	154.05	154.05	166.35	83.18
1.1	人员数（人）	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15
1.2	工资（元/年）	8.81	8.81	8.81	9.51	9.51	9.51	10.27	10.27	10.27	11.09	11.09
2	外购燃料动力费	594.04	594.04	594.04	594.04	594.04	594.04	594.04	594.04	594.04	594.04	594.04
2.1	单价（元/千瓦时）	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70

2.2	平均综合耗电(kwh/m³)	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
2.3	年均供水总量（万 m³）	1,697.25	1,697.25	1,697.25	1,697.25	1,697.25	1,697.25	1,697.25	1,697.25	1,697.25	1,697.25	1,697.25
3	药剂费	106.93	106.93	106.93	115.41	115.41	115.41	123.90	123.90	123.90	134.08	134.08
3.1	单价（元/m³）	0.063	0.063	0.063	0.068	0.068	0.068	0.073	0.073	0.073	0.079	0.079
3.2	年均供水总量（万 m³）	1,697.25	1,697.25	1,697.25	1,697.25	1,697.25	1,697.25	1,697.25	1,697.25	1,697.25	1,697.25	1,697.25
4	维修费	661.05	330.52	330.52	330.52	330.52	661.05	330.52	330.52	330.52	330.52	661.05
4.1	固定资产（万元）	33,052.30	33,052.30	33,052.30	33,052.30	33,052.30	33,052.30	33,052.30	33,052.30	33,052.30	33,052.30	33,052.30
5	其他费用	39.50	39.50	39.50	42.73	42.73	42.73	46.11	46.11	46.11	49.82	49.82
6	税金	245.96	245.96	245.96	266.05	266.05	266.05	287.12	287.12	287.12	310.22	310.22
6.1	增值税	223.60	223.60	223.60	241.86	241.86	241.86	261.02	261.02	261.02	282.02	282.02
6.2	城建	11.18	11.18	11.18	12.09	12.09	12.09	13.05	13.05	13.05	14.10	14.10
6.3	教育	6.71	6.71	6.71	7.26	7.26	7.26	7.83	7.83	7.83	8.46	8.46
6.4	地方教育	4.47	4.47	4.47	4.84	4.84	4.84	5.22	5.22	5.22	5.64	5.64
7	债券发行费用											
8	债券利息	798.00	798.00	798.00	798.00	798.00	798.00	798.00	798.00	798.00	570.00	171.00
项目运营成本合计		1,779.63	1,449.10	1,449.10	1,491.40	1,491.40	1,821.93	1,535.74	1,535.74	1,535.74	1,585.03	1,832.39
项目总成本合计		2,577.63	2,247.10	2,247.10	2,289.40	2,289.40	2,619.93	2,333.74	2,333.74	2,333.74	2,155.03	2,003.39

#### （四）项目预期收益

通过测算，本项目运营期内可实现收益共计 47,383.58 万元，项目预期收益

测算见下表：（单位：万元）

年度	项目收入	项目成本	项目收益
2025 年	0.00	12.00	-12.00
2026 年	0.00	9.00	-9.00
2027 年	2304.87	1280.97	1023.90
2028 年	2634.13	1304.77	1329.36
2029 年	2963.40	1328.56	1634.84
2030 年	3386.01	1374.29	2011.72
2031 年	3386.01	1704.82	1681.19
2032 年	3386.01	1374.29	2011.72
2033 年	3660.12	1409.90	2250.22
2034 年	3660.12	1409.90	2250.22
2035 年	3660.12	1409.90	2250.22
2036 年	3950.35	1779.63	2170.72
2037 年	3950.35	1449.10	2501.25
2038 年	3950.35	1449.10	2501.25
2039 年	4272.83	1491.40	2781.43
2040 年	4272.83	1491.40	2781.43
2041 年	4272.83	1821.93	2450.90
2042 年	4611.43	1535.74	3075.69
2043 年	4611.43	1535.74	3075.69
2044 年	4611.43	1535.74	3075.69
2045 年	4982.28	1585.03	3397.25
2046 年	4982.28	1832.39	3149.89
合计	77509.18	30125.60	47383.58

(五) 资金测算平衡情况

现金流测算表（单位：万元）

项目	2024 年	2025 年	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				2304.87	2634.13	2963.40	3386.01	3386.01	3386.01
经营活动流出小计				1280.97	1304.77	1328.56	1374.29	1704.82	1374.29
经营活动净流量				1023.90	1329.36	1634.84	2011.72	1681.19	2011.72
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	778.02	17139.81	15244.20						
投资活动净流量	-778.02	-17139.81	-15244.20						
三、筹资活动产生现金流									
项目资本金	876.33	6000.00	7000.00						
债券融资款	0.00	12000.00	9000.00						
债券发行费	0.00	12.00	9.00						
偿还债券本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
支付债券利息	0.00	228.00	627.00	798.00	798.00	798.00	798.00	798.00	798.00
筹资活动净流量	876.33	17760.00	15364.00	-798.00	-798.00	-798.00	-798.00	-798.00	-798.00
四、期初现金		98.31	718.50	838.30	1064.20	1595.56	2432.40	3646.12	4529.31
五、期内现金变动	98.31	620.19	119.80	225.90	531.36	836.84	1213.72	883.19	1213.72
六、期末现金	98.31	718.50	838.30	1064.20	1595.56	2432.40	3646.12	4529.31	5743.03

续上表

项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生现金流								
经营活动流入小计	3660.12	3660.12	3660.12	3950.35	3950.35	3950.35	4272.83	4272.83
经营活动流出小计	1409.90	1409.90	1409.90	1779.63	1449.10	1449.10	1491.40	1491.40
经营活动净流量	2250.22	2250.22	2250.22	2170.72	2501.25	2501.25	2781.43	2781.43
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								
项目资本金								
债券融资款								
债券发行费								
偿还债券本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
支付债券利息	798.00	798.00	798.00	798.00	798.00	798.00	798.00	798.00
筹资活动净流量	-798.00	-798.00	-798.00	-798.00	-798.00	-798.00	-798.00	-798.00
四、期初现金	5743.03	7195.25	8647.47	10099.69	11472.41	13175.66	14878.91	16862.34
五、期内现金变动	1452.22	1452.22	1452.22	1372.72	1703.25	1703.25	1983.43	1983.43
六、期末现金	7195.25	8647.47	10099.69	11472.41	13175.66	14878.91	16862.34	18845.77



续上表

项目	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	4272.83	4611.43	4611.43	4611.43	4982.28	4982.28
经营活动流出小计	1821.93	1535.74	1535.74	1535.74	1585.03	1832.39
经营活动净流量	2450.90	3075.69	3075.69	3075.69	3397.25	3149.89
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						
项目资本金						
债券融资款						
债券发行费						
偿还债券本金	0.00	0.00	0.00	0.00	12000.00	9000.00
支付债券利息	798.00	798.00	798.00	798.00	570.00	171.00
筹资活动净流量	-798.00	-798.00	-798.00	-798.00	-12570.00	-9171.00
四、期初现金	18845.77	20498.67	22776.36	25054.05	27331.74	18158.99
五、期内现金变动	1652.90	2277.69	2277.69	2277.69	-9172.75	-6021.11
六、期末现金	20498.67	22776.36	25054.05	27331.74	18158.99	12137.88

(六)融资平衡情况。

本期债券对应项目相关收益为项目收入扣除成本后的现金净流入，依据项目实施单位提供的预测信息，基于谨慎性及合理性原则预测项目收益，计算的本息覆盖倍数为 1.28。考虑本期债券还本付息后本息覆盖倍数列表反映如下：

根据前述对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 47,383.58 万元，能够覆盖债券本息金额 36,960.00 万元，债务本息偿付保障倍数 1.528 倍，用于还本付息资金的充足性得到保障。

(七)项目净收益压力测试。

项目净收益变化影响分析表

经营收益下降	项目收益	还本付息	本息覆盖倍数
0%	47383.58	36960.00	1.28
5%	45014.40	36960.00	1.22
10%	42645.22	36960.00	1.15

按项目经营收益 100%的情况下，项目预期收益为 47383.58 万元，项目债务本息覆盖倍数为 1.28；按预计项目经营收入下降 5%情况下，此时项目预期收益为 45014.40 万元，项目债务本息覆盖倍数为 1.22；按预计项目经营收入下降 10%情况下，此时项目预期收益为 42645.22 万元，项目债务本息覆盖倍数为 1.15，说明本项目不能偿还债券本息的风险较低。

三、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。

#### 四、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

91340400784945511G(2-5)

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 安徽九盛会计师事务所（普通合伙）

出资额 伍佰万圆整

类型 普通合伙企业

成立日期 2006年03月10日

执行事务合伙人 李学

主要经营场所

安徽省合肥市高新区华佗巷469号品恩科技  
园2幢A座18楼

经营范围

许可项目：注册会计师业务；司法鉴定服务（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：社会稳定风险评估（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）

登记机关



2024

01月23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：安徽九盛会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：李 学

主任会计师：

经 营 场 所：安徽省合肥市高新区华佗巷469号

品恩科技园2幢A座18楼

组 织 形 式：普通合伙

执业证书编号：34040142

批准执业文号：财会〔2006〕174号

批准执业日期：2006年3月2日

证书序号：0011513

## 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

二〇二四年三月十一日

中华人民共和国财政部制





姓名 李学  
Full name  
性别 男  
Sex  
出生日期 1965-08-18  
Date of birth  
工作单位 淮南九盛会计师事务所  
Working unit  
身份证号码 340302196508181215  
Identity card No.



单位名称已变更为淮南九盛会计师事务所

### 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 /y 月 /m 日 /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 /y 月 /m 日 /d

14:40

2.1 5G 86%



cmis.cicpa.org.cn



## 年检历史查询

### 年检凭证

中国注册会计师协会

**李学**

会员编号 340401390002

最后年检时间

2024年09月

年检结果

年检通过

### 历年记录

**2023年**

2023-09-19

通过

**2022年**

2022-07-22

通过

**2014年**

2014-03-28

通过



姓 名	李先奎
Full name	
性 别	男
Sex	
出 生 日 期	1978-12-11
Date of birth	
工 作 单 位	安徽九盛会计师事务所(普通合伙)
Working unit	
身 份 证 号 码	342128197812110517
Identity card No.	



CICPA

### 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.



李先奎 340401420013

证书编号: 340401420013  
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: 2022-10-11 月 日  
Date of Issuance /y /m /d

年 月 日  
/y /m /d



14:39

2.1 K/s 5G 86%



cmis.cicpa.org.cn



## 年检历史查询

### 年检凭证

中国注册会计师协会

**李先奎**

会员编号 340401420013

最后年检时间

2024年09月

年检结果

年检通过

### 历年记录

2023年

2023-09-19

通过