

**黄山市歙县农村饮用水安全提升工程非标
专项债券收益与融资自求平衡财务评价报
告**



北京中名国成会计师事务所(特殊普通合伙)安徽分所

目 录

一、财务评价报告

二、评价说明

三、审计报告附件

1. 北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所营业执照复印件
2. 北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所执业证书复印件
3. 注册会计师执业证书复印件

北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所

审计报告

中名国成皖审字（2024）第 0018 号

黄山市歙县农村饮用水安全提升工程项目 非标专项债券收益与融资自求平衡财务评价报告

歙县徽投水务有限公司：

我们接受委托，对黄山市歙县农村饮用水安全提升工程项目非标专项债券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》。歙县徽投水务有限公司对黄山市歙县农村饮用水安全提升工程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歙县徽投水务有限公司推测性假设，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，在歙县徽投水务有限公司对黄山市歙县农村饮用水安全提升工程项目的收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的黄山市歙县农村饮用水安全提升工程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。

(此页无正文)

北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2024年12月26日

评价说明

一、评价内容

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）。安徽省财政厅为了拓展地方政府专项债券使用范围，加大对国家和省重点项目支持力度，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估：

二、项目概况

黄山市歙县农村饮用水安全提升工程项目非标专项债券筹集资金，工程概况如下：

- （一）项目名称：黄山市歙县农村饮用水安全提升工程项目。
- （二）建设单位：歙县徽投水务有限公司。
- （三）建设地点：本项目位于歙县范围内，主要分布情况如下：

1、自来水厂工程

雄村水厂改扩建工程位于歙县雄村镇雄村村；三阳水厂改扩建工程位于歙县三阳镇清凉峰脚下；一水厂改造工程位于歙县城东经济开发区；二水厂改造工程位于皖赣铁路与徽城镇七川村之间；三水厂新建工程位于歙县七朵芙蓉山附近。

2、供水管网工程

主要位于歙县三阳镇、雄村镇、郑村镇、富堨镇、桂林镇、徽城镇、溪头镇等镇域内。

- （四）工程内容：

1、项目内容

本项目主要包括自来水厂工程及供水管网工程。

2、项目规模

- （1）自来水厂工程

自来水厂工程主要包括水厂改扩建工程及三水厂新建工程。

① 水厂改扩建工程

雄村水厂改扩建工程供水规模由原0.2万吨/日提升至0.4万吨/日，占地面积为2,666.68m²（约合4.0亩），建构筑物面积为1,630.00m²，并配套建设室外工程、厂内管网工程及智慧水务系统。

三阳水厂改扩建工程供水规模由原0.1万吨/日提升至0.2万吨/日，占地面积为1,800.00m²（约合2.7亩），建构筑物面积为510.00m²，并配套建设室外工程、厂内管网工程及智慧水务系统。

一水厂改造工程供水规模为2万吨/日，占地面积为13,333.34m²（约合20.00亩），建构筑物面积为2,695.44m²，并配套建设室外工程、厂内管网工程及智慧水务系统。

二水厂改造工程供水规模为6万吨/日，占地面积为33,333.35m²（约合50.00亩），建构筑物面积为4,712.01m²，并配套建设室外工程、厂内管网工程及智慧水务系统。

② 三水厂新建工程

三水厂新建工程供水规模为5万吨/日，占地面积为22,379.08m²（约合33.57亩），建构筑物面积为6,199.00m²，并配套建设室外工程、厂内管网工程及智慧水务系统。

（2）供水管网工程

供水管网工程主要包括供水管网改建工程和供水管网新建工程。其中管网改建工程包括管网改建75,000.00m、配套附属工程和破路修复等；供水管网新建工程包括新建管网102,000.00m、配套附属工程和破路修复等。

（五）项目投资经估算，项目总投资为49,450.00万元。其中：工程费用为37,675.54万元，占总投资的76.19%；工程建设其他费用为7,669.16万元，占总投资的15.51%；工程预备费为2,267.24万元，占总投资的4.58%；建设期利息1,810.56万元，占总投资的3.66%；债券发行费27.50万元，占总投资的0.06%。

（六）建设期与运营期：本项目建设期6年，2019年12月至2020年12月为项目前期准备阶段，2021年1月至2025年8月为项目施工阶段，2025年9月至2025年11月为项目竣工验收阶段。项目运营期为15年。

（七）资金筹措方式：项目总投资估算为49,450.00万元，其中拟申请债券融资25,000.00万元，占总投资的50.56%，其余24,450.00万元由项目单位筹措解

决。

本项目建设期为2019年12月-2025年11月，共6年，项目运营期为2025年12月-2040年11月，共15年。2021年已发行3,000.00万元（其中2021年9月22日发行3,000.00万元），2022年已发行5,000.00万元（其中2022年1月专项债券已发行5,000.00万元），2024年已发行1,600.00万元（其中，2024年6月专项债券已发行1,600.00万元），2025年计划发行15,400.00万元（其中，2025年1月专项债券拟发行1,600.00万元），期限均为15年，每半年付息一次，本金到期一次性支付。2021年9月22日已发行金额发行利率为3.51%，2022年1月已发行金额发行利率为3.23%，2024年6月已发行金额发行利率为2.48%，并按照实际发行利率测算应付利息，未发行债券发行利率暂按4.30%计取，本项目债券存续期内，还本付息金额合计为39,530.20万元。

本项目还本付息情况如下：

还本付息情况表

单位：万元

年度	期初债券本金（万元）	本期新增债券本金（万元）	本期偿还本金（万元）	本期应计利息（万元）	本期应支付利息（万元）	期末债券本金（万元）	本期应计本息合计（万元）
第一年							
第二年		3,000.00				3,000.00	-
第三年	3,000.00	5,000.00		288.44	288.44	8,000.00	288.44
第四年	8,000.00			266.80	266.80	8,000.00	266.80
第五年	8,000.00	1,600.00		286.64	286.64	9,600.00	286.64
第六年	9,600.00	15,400.00		637.58	637.58	25,000.00	637.58
第七年	25,000.00			968.68	968.68	25,000.00	968.68
第八年	25,000.00			968.68	968.68	25,000.00	968.68
第九年	25,000.00			968.68	968.68	25,000.00	968.68
第十年	25,000.00			968.68	968.68	25,000.00	968.68
第十一年	25,000.00			968.68	968.68	25,000.00	968.68
第十二年	25,000.00			968.68	968.68	25,000.00	968.68
第十三年	25,000.00			968.68	968.68	25,000.00	968.68
第十四年	25,000.00			968.68	968.68	25,000.00	968.68
第十五年	25,000.00			968.68	968.68	25,000.00	968.68
第十六年	25,000.00			968.68	968.68	25,000.00	968.68
第十七年	25,000.00		3,000.00	933.58	933.58	22,000.00	3,933.58
第十八年	22,000.00		5,000.00	715.34	715.34	17,000.00	5,715.34

年度	期初债券本金（万元）	本期新增债券本金（万元）	本期偿还本金（万元）	本期应计利息（万元）	本期应支付利息（万元）	期末债券本金（万元）	本期应计本息合计（万元）
第十九年	17,000.00			701.88	701.88	17,000.00	701.88
第二十年	17,000.00		1,600.00	682.04	682.04	15,400.00	2,282.04
第二十一年	15,400.00		15,400.00	331.10	331.10		15,731.10
合计		25,000.00	25,000.00	14,530.20	14,530.20		39,530.20

三、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

本项目的经营收入主要为自来水收入。

综合调研歙县农村自来水价格，歙县未二次增压区域居民水价为1.6元/吨、商业水价为2.0元/吨（均不含水资源及污水处理费），其中居民用水占比80%，非居民用水占比20%，通过加权法可知平均水价为1.68元/吨，因此本项目水价按1.68元/吨收取，综合考虑市场价格变动，运营期单价每五年上浮5%。

本项目建设完成后，项目范围内的雄村水厂、三阳水厂、二水厂及三水厂可

面向社会提供供水服务，日供水量为11.60万吨，综合考虑项目前期运营能力及农村地区用水情况，项目运营负荷逐渐提升，项目运营期第1至第三年实现50%、60%、70%运营负荷，第四年达到80%持续运营负荷。运营期15年内，自来水收入共计85,323.57万元。

综上所述，项目运营期内的经营收入共计85,323.57万元。详见下表：

项目预期收益具体收入测算过程如下表：

项目预期收益测算表

序号	项目	单位	合计(万元)	运营期							
				1	2	3	4	5	6	7	8
运营负荷				50%	60%	70%	80%	80%	80%	80%	80%
1	自来水厂收入		85,323.57	3,556.56	4,267.87	4,979.18	5,690.50	5,690.50	5,961.47	5,961.47	5,961.47
	供水量	万吨/日		11.60	11.60	11.60	11.60	11.60	11.60	11.60	11.60
	单价	元/吨		1.68	1.68	1.68	1.68	1.68	1.76	1.76	1.76
2	合计		85,323.57	3,556.56	4,267.87	4,979.18	5,690.50	5,690.50	5,961.47	5,961.47	5,961.47

续上表

序号	项目	单位	合计(万元)	运营期						
				9	10	11	12	13	14	15
运营负荷				80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
1	自来水厂收入		85,323.57	5,961.47	5,961.47	6,266.32	6,266.32	6,266.32	6,266.32	6,266.32
	供水量	万吨/日		11.60	11.60	11.60	11.60	11.60	11.60	11.60
	单价	元/吨		1.76	1.76	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85
2	合计		85,323.57	5,961.47	5,961.47	6,266.32	6,266.32	6,266.32	6,266.32	6,266.32

（三）资金支出预测评价

本项目成本主要包括运营成本（外购燃料及动力费、外购原材料费、职工工资及福利费、修理费、管理费等）、折旧费以及利息支出。

（1）运营成本

1、外购燃料及动力费

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，用电能耗主要包括生产设备、办公及照明用电，本工程吨水耗电指标约为0.2kwh/t，每度电按0.6551元计费，年运营时间365天，从实际角度考虑，运营期第一至第三年能耗负荷为50%、60%、70%，从第四年实现80%持续能耗负荷。综上，运营期内，外购燃料动力费为7,023.83万元。

2、外购原材料费

项目运营期间将对外采购含次氯酸钠、二氧化氯等药剂，用以杀菌消毒，根据相关调研，本项目药耗指标为0.12元/吨，运营期内单价每3年上浮5%。运营期内外购原材料费为6,433.06万元。

3、职工工资及福利费

项目运营期按管理人员按3人预计，工资、福利按14.40万元/人·年，其他人员按40人预计，工资、福利按7.20万元/人·年，运营期内工资每3年上浮5%。工资及福利费为5,490.27万元。

4、维修费

本项目运营期修理费按固定资产年折旧额的5%计，修理费为1,092.01万元。

5、管理费用

本项目管理费按照经营收入的2%计取，运营期内，管理费用为1,706.47万元。

综上所述，运营期内，项目经营成本共计21,745.64万元。

（2）折旧费

1、房屋和建筑物折旧

本项目房屋和建筑物的折旧年限为50年，残值为5%，原值为32,856.65万元，折旧额为624.28万元/年，本项目房屋和建筑物折旧费为9,364.15万元。

2、机械设备折旧

本项目机械设备的折旧年限为15年，残值为5%，原值为13,132.72万元，折旧

额为831.74万元/年，本项目的设备折旧费为12,476.08万元。

运营期内，项目折旧费共计21,840.23万元。

(3) 摊销费

本项目运营期内摊销费共计188.82万元。

(3) 利息支出

本项目运营期内，项目的利息总支出为13,050.74万元。

综上所述，运营期内，项目总成本共计56,825.44万元，详见项目成本费用测算表。

项目预期支出测算表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期							
			1	2	3	4	5	6	7	8
	负荷		50%	60%	70%	80%	80%	80%	80%	80%
1	外购燃料动力费(水电)	7,023.83	277.37	332.84	388.32	465.98	465.98	465.98	489.28	489.28
2	外购原材料费（次氯酸钠、二氧化氯等）	6,433.06	254.04	304.85	355.66	426.79	426.79	426.79	448.13	448.13
3	工资及福利费	5,490.27	331.20	331.20	331.20	347.76	347.76	347.76	365.15	365.15
4	修理费（含大修及重置费用）	1,092.01	72.80	72.80	72.80	72.80	72.80	72.80	72.80	72.80
5	管理费用	1,706.47	71.13	85.36	99.58	113.81	113.81	119.23	119.23	119.23
6	经营成本(1+2+3+4+5)	21,745.64	1,006.54	1,127.05	1,247.56	1,427.14	1,427.14	1,432.56	1,494.58	1,494.58
7	折旧费	21,840.23	1,456.02	1,456.02	1,456.02	1,456.02	1,456.02	1,456.02	1,456.02	1,456.02
7.1	房屋和建筑物	9,364.15	624.28	624.28	624.28	624.28	624.28	624.28	624.28	624.28
7.2	机械设备	12,476.08	831.74	831.74	831.74	831.74	831.74	831.74	831.74	831.74
8	摊销费	188.82	12.59	12.59	12.59	12.59	12.59	12.59	12.59	12.59
9	利息支出	13,050.74	968.68	968.68	968.68	968.68	968.68	968.68	968.68	968.68
10	总成本费用合计	56,825.44	3,443.82	3,564.33	3,684.84	3,864.42	3,864.42	3,869.84	3,931.87	3,931.87
	其中：可变成本	21,745.64	1,006.54	1,127.05	1,247.56	1,427.14	1,427.14	1,432.56	1,494.58	1,494.58
	固定成本	35,079.79	2,437.28	2,437.28	2,437.28	2,437.28	2,437.28	2,437.28	2,437.28	2,437.28

续上表：

序号	项目	合计	运营期						
			9	10	11	12	13	14	15
	负荷		80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
1	外购燃料动力费(水电)	7,023.83	489.28	513.74	513.74	513.74	539.43	539.43	539.43
2	外购原材料费（次氯酸钠、二氧化氯等）	6,433.06	448.13	470.53	470.53	470.53	494.06	494.06	494.06
3	工资及福利费	5,490.27	365.15	383.41	383.41	383.41	402.58	402.58	402.58
4	修理费（含大修及重置费用）	1,092.01	72.80	72.80	72.80	72.80	72.80	72.80	72.80
5	管理费用	1,706.47	119.23	119.23	125.33	125.33	125.33	125.33	125.33
6	经营成本(1+2+3+4+5)	21,745.64	1,494.58	1,559.71	1,565.81	1,565.81	1,634.19	1,634.19	1,634.19
7	折旧费	21,840.23	1,456.02	1,456.02	1,456.02	1,456.02	1,456.02	1,456.02	1,456.02
7.1	房屋和建筑物	9,364.15	624.28	624.28	624.28	624.28	624.28	624.28	624.28
7.2	机械设备	12,476.08	831.74	831.74	831.74	831.74	831.74	831.74	831.74
8	摊销费	188.82	12.59	12.59	12.59	12.59	12.59	12.59	12.59
9	利息支出	13,050.74	968.68	968.68	933.58	715.34	701.88	682.04	331.10
10	总成本费用合计	56,825.44	3,931.87	3,997.00	3,967.99	3,749.75	3,804.68	3,784.84	3,433.90
	其中：可变成本	21,745.64	1,494.58	1,559.71	1,565.81	1,565.81	1,634.19	1,634.19	1,634.19
	固定成本	35,079.79	2,437.28	2,437.28	2,402.18	2,183.94	2,170.48	2,150.64	1,799.70

四、营业税金及附加

本项目的税金主要包括增值税、附加税等，其中增值税税率为9%。附加税中的城市维护建设税税率为5%，教育费附加税率为3%，地方教育费附加税率为2%。经测算，项目增值税共计2,976.84万元；附加税共计297.69万元，其中，城市维护建设税增值税148.84万元；教育费附加89.31万元，其他附加费59.54万元。本项目运营期内税金及附加共计3,274.53元。详见下表：

序号	项目	单位	合计(万元)	运营期							
				1	2	3	4	5	6	7	8
1	增值税		2,976.84	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1	增值税销项税		7,045.07	293.66	352.39	411.13	469.86	469.86	492.23	492.23	492.23
1.2	增值税进项税		1,111.12	43.88	52.65	61.43	73.71	73.71	73.71	77.40	77.40
1.3	固定资产进项抵扣		2,957.10	249.78	299.74	349.70	396.14	396.14	418.52	414.83	414.83
2	附加税		297.69	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	城市维护建设税	5%	148.84	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	教育费附加	3%	89.31	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3	其他附加费	2%	59.54	-	-	-	-	-	-	-	-
3	合计		3,274.53	-	-	-	-	-	-	-	-

续上表：

序号	项目	单位	合计(万元)	运营期						
				9	10	11	12	13	14	15
1	增值税		2,976.84	397.42	410.96	436.13	436.13	432.07	432.07	432.07
1.1	增值税销项税		7,045.07	492.23	492.23	517.40	517.40	517.40	517.40	517.40
1.2	增值税进项税		1,111.12	77.40	81.27	81.27	81.27	85.33	85.33	85.33
1.3	固定资产进项抵扣		2,957.10	17.42	-	-	-	-	-	-
2	附加税		297.69	39.74	41.10	43.61	43.61	43.21	43.21	43.21

序号	项目	单位	合计(万元)	运营期						
				9	10	11	12	13	14	15
2.1	城市维护建设税	5%	148.84	19.87	20.55	21.81	21.81	21.60	21.60	21.60
2.2	教育费附加	3%	89.31	11.92	12.33	13.08	13.08	12.96	12.96	12.96
2.3	其他附加费	2%	59.54	7.95	8.22	8.72	8.72	8.64	8.64	8.64
3	合计		3,274.53	437.16	452.06	479.75	479.75	475.28	475.28	475.28

五、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、运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。

根据项目筹资活动、投资活动、运营活动资金流动进行测算项目计算期现金流量情况如下表：

资金平衡测算表

单位：万元

年份/项目	建设期					
	1	2	3	4	5	6
一、经营活动产生的现金流						
1.经营活动产生的现金						
2.经营活动支付的现金						
3.相关税费						
4.项目补贴收入						
5.经营活动产生的现金流小计						
二、投资活动产生的现金流						
1.支付项目建设资金	2,380.60	5,713.43	9,522.39	2,380.60	3,047.16	24,898.86
2.投资活动产生的现金流小计	-2,380.60	-5,713.43	-9,522.39	-2,380.60	-3,047.16	-24,898.86
三、融资活动产生的现金流						
1.项目资本金	2,380.60	2,716.73	4,816.33	2,647.40	1,735.56	10,153.38
2.债券融资款		3,000.00	5,000.00		1,600.00	15,400.00
3.债券发行费		3.30	5.50		1.76	16.94
4.偿还债券本金						
5.支付债券利息			288.44	266.80	286.64	637.58
6.融资活动产生的现金流合计	2,380.60	5,713.43	9,522.39	2,380.60	3,047.16	24,898.86
四、现金流总计						
1.期初现金						
2.期内现金变动						
3.期末现金						

续上表

年份/项目	运营期							
	1	2	3	3	5	6	7	8
一、经营活动产生的现金流								
1.经营活动产生的现金	3,556.56	4,267.87	4,979.18	5,690.50	5,690.50	5,961.47	5,961.47	5,961.47

年份/项目	运营期							
	1	2	3	3	5	6	7	8
2.经营活动支付的现金	1,006.54	1,127.05	1,247.56	1,427.14	1,427.14	1,432.56	1,494.58	1,494.58
3.相关税费								
4.项目补贴收入								
5.经营活动产生的现金流小计	2,550.02	3,140.82	3,731.63	4,263.36	4,263.36	4,528.91	4,466.89	4,466.89
二、投资活动产生的现金流								
1.支付项目建设资金								
2.投资活动产生的现金流小计								
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	968.68	968.68	968.68	968.68	968.68	968.68	968.68	968.68
6.融资活动产生的现金流合计	-968.68	-968.68	-968.68	-968.68	-968.68	-968.68	-968.68	-968.68
四、现金流总计	1,581.34	2,172.14	2,762.95	3,294.68	3,294.68	3,560.23	3,498.21	3,498.21
1.期初现金	-	1,581.34	3,753.48	6,516.43	9,811.11	13,105.79	16,666.02	20,164.23
2.期内现金变动	1,581.34	2,172.14	2,762.95	3,294.68	3,294.68	3,560.23	3,498.21	3,498.21
3.期末现金	1,581.34	3,753.48	6,516.43	9,811.11	13,105.79	16,666.02	20,164.23	23,662.44

续上表

年份/项目	计算期						
	9	10	11	12	13	14	15
一、经营活动产生的现金流							
1.经营活动产生的现金	5,961.47	5,961.47	6,266.32	6,266.32	6,266.32	6,266.32	6,266.32
2.经营活动支付的现金	1,494.58	1,559.71	1,565.81	1,565.81	1,634.19	1,634.19	1,634.19
3.相关税费	437.16	452.06	479.75	479.75	475.28	475.28	475.28
4.项目补贴收入							
5.经营活动产生的现金流小计	4,029.73	3,949.70	4,220.77	4,220.77	4,156.85	4,156.85	4,156.85
二、投资活动产生的现金流							
1.支付项目建设资金							
2.投资活动产生的现金流小计							
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			3,000.00	5,000.00		1,600.00	15,400.00
5.支付债券利息	968.68	968.68	933.58	715.34	701.88	682.04	331.10

年份/项目	计算期						
	9	10	11	12	13	14	15
6.融资活动产生的现金流合计	-968.68	-968.68	-3,933.58	-5,715.34	-701.88	-2,282.04	-15,731.10
四、现金流总计	3,061.05	2,981.02	287.19	-1,494.57	3,454.97	1,874.81	-11,574.25
1.期初现金	23,662.44	26,723.49	29,704.51	29,991.70	28,497.13	31,952.10	33,826.91
2.期内现金变动	3,061.05	2,981.02	287.19	-1,494.57	3,454.97	1,874.81	-11,574.25
3.期末现金	26,723.49	29,704.51	29,991.70	28,497.13	31,952.10	33,826.91	22,252.66

上表表明，在债券存续期间，项目运营后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。

根据测算，报告预测期项目年度累计净现金流量大于0，能够实现自求平衡。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。

（二）还本付息保障倍数

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。本项目本息保障倍数计算见下表：

项目本息保障倍数计算表

单位：万元

年度	借贷本息支付			可用于偿还本息的收益
	期末本金	利息费用	本息合计	
第一年				
第二年	3,000.00			
第三年	8,000.00	288.44	288.44	
第四年	8,000.00	266.80	266.80	
第五年	9,600.00	286.64	286.64	
第六年	25,000.00	637.58	637.58	
第七年	25,000.00	968.68	968.68	2,550.02
第八年	25,000.00	968.68	968.68	3,140.82
第九年	25,000.00	968.68	968.68	3,731.63
第十年	25,000.00	968.68	968.68	4,263.36
第十一年	25,000.00	968.68	968.68	4,263.36
第十二年	25,000.00	968.68	968.68	4,528.91
第十三年	25,000.00	968.68	968.68	4,466.89
第十四年	25,000.00	968.68	968.68	4,466.89
第十五年	25,000.00	968.68	968.68	4,029.73
第十六年	25,000.00	968.68	968.68	3,949.70
第十七年	22,000.00	933.58	3,933.58	4,220.77
第十八年	17,000.00	715.34	5,715.34	4,220.77

年度	借贷本息支付			可用于偿还本息的收益
	期末本金	利息费用	本息合计	
第十九年	17,000.00	701.88	701.88	4,156.85
第二十年	15,400.00	682.04	2,282.04	4,156.85
第二十一年	-	331.10	15,731.10	4,156.85
合计		14,530.20	39,530.20	60,303.39
本息覆盖倍数	1.53			

债券存续期间，考虑销量及单价等因素变动，会影响经营期净收益，从而影响到债券的还本付息能力，分析专项债券本息覆盖率如下表。

专项债券本息覆盖率计算表

单位：万元

项目收益下降	项目收益	还本付息	本息覆盖倍数
0%	60,303.39	39,530.20	1.53
5%	56,503.43	39,530.20	1.43
10%	52,545.99	39,530.20	1.33

根据测算，在本项目实现预计经营收入时，项目债务本息覆盖倍数为1.53；在项目收益下降5%情况下，项目债务本息覆盖倍数为1.43；在项目收益下降10%情况下，项目债务本息覆盖倍数为1.33。综上所述，本项目还款能力良好，能够覆盖本项目的融资本息，项目收益对债券还本付息保障性均较高，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。

六、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。

七、使用限制

（一）本评价报告仅用于本报告载明的评价目的和用途。

（二）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。



营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91340100MA8N3MLH10(1-1)



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 北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所

负责人 何凤来

类型 非公司私营企业

成立日期 2021年08月13日

经营范围

一般项目：凭总公司授权开展经营活动（除许可业务外，可自主选择经营法律法规非禁止或限制的项目）

经营场所 合肥市包河区祁门路369号望湖商务中心1



登记机关

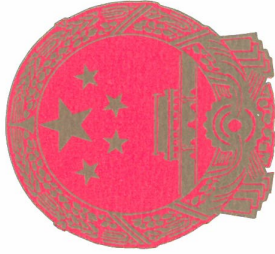


2024

05

月

16



证书序号: 5000684

说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批, 准予持证分所执行行业业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的, 应当将《会计师事务所分所执业证书》交回《会计师事务所分所执业证书》。

仅供报告使用

会计师事务所分所 执业证书

名称: 北京中名国成会计师事务所(特殊普通合伙)
安徽分所

负责人: 何凤来

经营场所: 安徽省合肥市高新区创新大道
汇景城市中心C座1002

分所执业证书编号: 110103753401

批准执业文号: 皖财会〔2021〕959号

批准执业日期: 2021年10月25日



发证机关: 安徽省财政厅

二〇二三年十一月十六日

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

何凤来

会员编号 320200280155

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

通过

2022年

2022-07-20

通过



