

来安县江水西调水利及配套工程项目
项目收益与融资自求平衡专项评价报告

容诚专字[2025]230Z0732 号

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)
中国·北京

目 录

<u>序号</u>	<u>内 容</u>	<u>页码</u>
1	专项评价报告	1-7
2	附件 1：项目现金流收益规模分析	8-24
3	附件 2：项目收益和融资平衡方案	25-33

容诚专字[2025]230Z0732 号

来安县江水西调水利及配套工程项目 项目收益与融资自求平衡专项评价报告

来安县水利局：

我们接受来安县水利局委托，对来安县江水西调水利及配套工程项目项目收益与融资自求平衡情况进行评估，并出具财务评估报告。

我们的评估是依据《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》进行的。相关单位对项目收益预测及所依据的各项假设负责。这些假设已在预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的评估，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的基础。而且，我们认为该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能性重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

经专项审核，我们认为，对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评估的来安县江水西调水利及配套工程项目，预期收益对应的现金净流入能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总体评估结果如下：

一、本期债券应付本息情况

本项目计划发行债券融资总额为 80,000.00 万元，其中 2022 年已发行专项债券 10,000.00 万元，发行利率 3.21%；2023 年第一次已发行 10,000.00 万元，发行利率 3.15%；2023 年第二次已发行 5,000.00 万元，发行利率 3.12%；2023 年第三次已发行 12,000.00 万元，发行利率 2.94%。2025 年拟发行专项债券 30,000.00 万元，2026 年拟发行专项债券 13,000.00 万元。发行费用按债券融资额的千分之 1.1 计，合计 88 万元。债券期限均为 15 年，未发行债券票面年利率预估为 3.96%。按半年付息，最后一期利息随本金一起支付，应付还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	地级市（区）	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2022 年	滁州市来安县	来安县	-	10,000.00	-	10,000.00	160.50	160.50
2023 年	滁州市来安县	来安县	10,000.00	27,000.00	-	37,000.00	732.90	732.90
2024 年	滁州市来安县	来安县	37,000.00	-	-	37,000.00	1,144.80	1,144.80
2025 年	滁州市来安县	来安县	37,000.00	30,000.00	-	67,000.00	1,738.80	1,738.80
2026 年	滁州市来安县	来安县	67,000.00	13,000.00	-	80,000.00	2,590.20	2,590.20
2027 年	滁州市来安县	来安县	80,000.00	-	-	80,000.00	2,847.60	2,847.60
2028 年	滁州市来安县	来安县	80,000.00	-	-	80,000.00	2,847.60	2,847.60
2029 年	滁州市来安县	来安县	80,000.00	-	-	80,000.00	2,847.60	2,847.60
2030 年	滁州市来安县	来安县	80,000.00	-	-	80,000.00	2,847.60	2,847.60
2031 年	滁州市来安县	来安县	80,000.00	-	-	80,000.00	2,847.60	2,847.60
2032 年	滁州市来安县	来安县	80,000.00	-	-	80,000.00	2,847.60	2,847.60
2033 年	滁州市来安县	来安县	80,000.00	-	-	80,000.00	2,847.60	2,847.60
2034 年	滁州市来安县	来安县	80,000.00	-	-	80,000.00	2,847.60	2,847.60
2035 年	滁州市来安县	来安县	80,000.00	-	-	80,000.00	2,847.60	2,847.60
2036 年	滁州市来安县	来安县	80,000.00	-	-	80,000.00	2,847.60	2,847.60
2037 年	滁州市来安县	来安县	80,000.00	-	10,000.00	70,000.00	2,687.10	12,687.10
2038 年	滁州市来安县	来安县	70,000.00	-	27,000.00	43,000.00	2,114.70	29,114.70
2039 年	滁州市来安县	来安县	43,000.00	-	-	43,000.00	1,702.80	1,702.80

2040 年	滁州市来安县	来安县	43,000.00	-	30,000.00	13,000.00	1,108.80	31,108.80
2041 年	滁州市来安县	来安县	13,000.00	-	13,000.00	-	257.40	13,257.40
合计	-	-	-	80,000.00	80,000.00	-	42,714.00	122,714.00

二、项目产生的净现金流入

（一）项目现金流收益预测参考文件

- 1、《来安县江水西调水利及配套工程项目可行性研究报告》；
- 2、《安徽省定价目录》（皖价法〔2018〕17号）；
- 3、《2018年滁州市水资源公报》；
- 4、《关于调整来城污水处理费、水资源费征收标准和来城供水价格的通知》（来发改价格〔2016〕368号）。

（二）基本假设条件及依据

本项目主要收入来源于来安县江水西调水利及配套工程项目完工后运营期产生的居民生活供水收入、工业供水收入、农业供水收入和生态补水收入。对于运营期的各项运营收入，参考滁州市来安县政府制定的收费标准，供水量参考项目建设规模及项目可行性研究报告。运营成本主要包括材料费、工程燃料及动力费、修理费、职工薪酬、水资源费和其他费用，以预测期间的经济环境最佳估计为前提。

（三）项目产生的净收益

金额单位：人民币万元

项目	预计供水量达到正常运营的100%情况下项目净收益	预计供水量达到正常运营的95%情况下项目净收益	预计供水量达到正常运营的90%情况下项目净收益
来安县江水西调水利及配套工程项目	194,768.75	184,375.67	173,982.59

（四）本息覆盖倍数情况

本项目主要收入来源于运营期收入产生的现金净流入，结合当地政府制定的收费政策文件，建设期以及收入成本构成，同时考虑供水量负荷率等因素，以预测期间的经济环境最佳估计为前提，计算自发行债券

后未来年度产生的现金净收益，考虑本期债券还本付息后本息覆盖倍数列表反映如下：

1、预计供水量达到正常运营的 100%情况下本息覆盖倍数：

金额单位：人民币万元

年度	融资本息支付			项目净收益			
	本金	利息	本息合计	经营收入	经营成本	发债费用	项目净收益
2022 年	-	160.50	160.50	-	-	11.00	-11.00
2023 年	-	732.90	732.90	-	-	29.70	-29.70
2024 年	-	1,144.80	1,144.80	-	-	-	-
2025 年	-	1,738.80	1,738.80	-	-	33.00	-33.00
2026 年	-	2,590.20	2,590.20	-	-	14.30	-14.30
2027 年	-	2,847.60	2,847.60	5,086.08	1,072.55	-	4,013.53
2028 年	-	2,847.60	2,847.60	8,476.80	1,228.07	-	7,248.73
2029 年	-	2,847.60	2,847.60	11,867.52	1,383.59	-	10,483.93
2030 年	-	2,847.60	2,847.60	15,258.24	1,552.31	-	13,705.93
2031 年	-	2,847.60	2,847.60	16,105.92	1,591.19	-	14,514.73
2032 年	-	2,847.60	2,847.60	16,105.92	1,591.19	-	14,514.73
2033 年	-	2,847.60	2,847.60	16,105.92	1,605.05	-	14,500.87
2034 年	-	2,847.60	2,847.60	16,105.92	1,605.05	-	14,500.87
2035 年	-	2,847.60	2,847.60	16,105.92	1,605.05	-	14,500.87
2036 年	-	2,847.60	2,847.60	16,105.92	1,619.57	-	14,486.35
2037 年	10,000.00	2,687.10	12,687.10	16,105.92	1,619.57	-	14,486.35
2038 年	27,000.00	2,114.70	29,114.70	16,105.92	1,619.57	-	14,486.35
2039 年	-	1,702.80	1,702.80	16,105.92	1,634.75	-	14,471.17
2040 年	30,000.00	1,108.80	31,108.80	16,105.92	1,634.75	-	14,471.17
2041 年	13,000.00	257.40	13,257.40	16,105.92	1,634.75	-	14,471.17
合计	80,000.00	42,714.00	122,714.00	217,853.76	22,997.01	88.00	194,768.75
本息覆盖倍数				1.59			

2、预计供水量达到正常运营的 95%情况下本息覆盖倍数：

金额单位：人民币万元

年度	融资本息支付	项目净收益
----	--------	-------

	本金	利息	本息合计	经营收入	经营成本	发债费用	项目净收益
2022 年	-	160.50	160.50	-	-	11.00	-11.00
2023 年	-	732.90	732.90	-	-	29.70	-29.70
2024 年	-	1,144.80	1,144.80	-	-	-	-
2025 年	-	1,738.80	1,738.80	-	-	33.00	-33.00
2026 年	-	2,590.20	2,590.20	-	-	14.30	-14.30
2027 年	-	2,847.60	2,847.60	4,831.78	1,060.89		3,770.89
2028 年	-	2,847.60	2,847.60	8,052.96	1,208.63	-	6,844.33
2029 年	-	2,847.60	2,847.60	11,274.14	1,356.37	-	9,917.77
2030 年	-	2,847.60	2,847.60	14,495.33	1,517.32	-	12,978.01
2031 年	-	2,847.60	2,847.60	15,300.62	1,554.25	-	13,746.37
2032 年	-	2,847.60	2,847.60	15,300.62	1,554.25	-	13,746.37
2033 年	-	2,847.60	2,847.60	15,300.62	1,568.11	-	13,732.51
2034 年	-	2,847.60	2,847.60	15,300.62	1,568.11	-	13,732.51
2035 年	-	2,847.60	2,847.60	15,300.62	1,568.11	-	13,732.51
2036 年	-	2,847.60	2,847.60	15,300.62	1,582.63	-	13,717.99
2037 年	10,000.00	2,687.10	12,687.10	15,300.62	1,582.63	-	13,717.99
2038 年	27,000.00	2,114.70	29,114.70	15,300.62	1,582.63	-	13,717.99
2039 年	-	1,702.80	1,702.80	15,300.62	1,597.81	-	13,702.81
2040 年	30,000.00	1,108.80	31,108.80	15,300.62	1,597.81	-	13,702.81
2041 年	13,000.00	257.40	13,257.40	15,300.62	1,597.81	-	13,702.81
合计	80,000.00	42,714.00	122,714.00	206,961.03	22,497.36	88.00	184,375.67
本息覆盖倍数				1.50			

3、预计供水量达到正常运营的 90%情况下本息覆盖倍数：

金额单位：人民币万元

年度	融资本息支付			项目净收益			
	本金	利息	本息合计	经营收入	经营成本	发债费用	项目净收益
2022 年	-	160.50	160.50	-	-	11.00	-11.00
2023 年	-	732.90	732.90	-	-	29.70	-29.70
2024 年	-	1,144.80	1,144.80	-	-	-	-
2025 年	-	1,738.80	1,738.80	-	-	33.00	-33.00
2026 年	-	2,590.20	2,590.20	-	-	14.30	-14.30



2027 年	-	2,847.60	2,847.60	4,577.47	1,049.22	-	3,528.25
2028 年	-	2,847.60	2,847.60	7,629.12	1,189.19	-	6,439.93
2029 年	-	2,847.60	2,847.60	10,680.77	1,329.16	-	9,351.61
2030 年	-	2,847.60	2,847.60	13,732.42	1,482.33	-	12,250.09
2031 年	-	2,847.60	2,847.60	14,495.33	1,517.32	-	12,978.01
2032 年	-	2,847.60	2,847.60	14,495.33	1,517.32	-	12,978.01
2033 年	-	2,847.60	2,847.60	14,495.33	1,531.18	-	12,964.15
2034 年	-	2,847.60	2,847.60	14,495.33	1,531.18	-	12,964.15
2035 年	-	2,847.60	2,847.60	14,495.33	1,531.18	-	12,964.15
2036 年	-	2,847.60	2,847.60	14,495.33	1,545.70	-	12,949.63
2037 年	10,000.00	2,687.10	12,687.10	14,495.33	1,545.70	-	12,949.63
2038 年	27,000.00	2,114.70	29,114.70	14,495.33	1,545.70	-	12,949.63
2039 年	-	1,702.80	1,702.80	14,495.33	1,560.88	-	12,934.45
2040 年	30,000.00	1,108.80	31,108.80	14,495.33	1,560.88	-	12,934.45
2041 年	13,000.00	257.40	13,257.40	14,495.33	1,560.88	-	12,934.45
合计	80,000.00	42,714.00	122,714.00	196,068.41	21,997.82	88.00	173,982.59
本息覆盖倍数				1.42			

附件 1：项目现金流收益规模分析

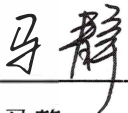

附件 2：项目收益和融资平衡方案

(此页无正文，为来安县江水西调水利及配套工程容诚专字[2025]230Z0732 号的签章页)



中国注册会计师：  
宁云

中国·北京

中国注册会计师：  
马静

2025 年 2 月 26 日

附件 1:

项目现金流收益规模分析

重要提示：来安县江水西调水利及配套工程项目—项目收益与融资自求平衡专项评价报告是基于一定假设和估计的基础上编制的，但预测所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

一、项目现金流收益预测编制基础

本次来安县江水西调水利及配套工程项目，结合项目的建设期、当地政府制定的收费政策文件、供水量参考项目建设规模及项目可行性研究报告等，以预测期间的经济环境最佳估计为前提，编制来安县江水西调水利及配套工程项目收益预测表。

二、项目现金流收益预测假设

该资金平衡专项评价报告基于以下重要假设：

- 1、国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；
- 2、国家监管、财政税收、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；
- 3、国家金融机构信贷利率、汇率以及通货膨胀水平等无重大变化；
- 4、预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；
- 5、项目能够如期完工并交付使用；
- 6、制定的运营计划、可用于偿还债券的净收益等能够顺利执行；
- 7、供水负荷率在正常范围内变动；
- 8、政府审批的收费政策未发生重大变化；
- 9、增值税及其他税费以企业作为纳税主体，项目营业收入产生的税费不单独考虑；
- 10、项目出现的年度其他资金缺口由政府基金预算收入统筹安排解决；

11、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素造成的重大不利影响。

三、项目现金流收益预测编制说明

（一）项目单位概况

（1）实施单位：来安县水利局

（2）实施单位简介：来安县水利局（统一社会信用代码：11341122003214186T），负责人许友军。注册地址：来安县来阳路。

（二）项目概况

（1）项目名称：来安县江水西调水利及配套工程项目

（2）项目建设地点：位于滁州市来安县雷官镇、水口镇。

（3）项目建设规模与建设内容

项目建成后，预计工程供水能力达 86.4 万 m^3/d 。主要包括：

①农业灌溉效益，受益面积约 20 万亩。其中：雷官镇 6 万亩、大英镇 4 万亩、施官镇 5 万亩、水口镇 5 万亩）；

②城市供水效益，受益人口约 18 万人。其中：雷官镇 2 万人、大英镇 1 万人、施官镇 2.5 万人、水口镇 2.5 万人、新安镇 0.5 万人、三城镇 1.5 万人、汭河经济开发区 8 万人；

③工业用水效益，其中雷官镇 50 万 $\text{m}^3/\text{年}$ 、大英镇 30 万 $\text{m}^3/\text{年}$ 、施官镇 50 万 $\text{m}^3/\text{年}$ 、水口镇 50 万 $\text{m}^3/\text{年}$ 、汭河经济开发区 300 万 $\text{m}^3/\text{年}$ ；

④生态环境效益，河道多年平均生态补水约 80 万 m^3 ，来河一次性应急换水总量达 480 万 m^3 （受益范围包括来河、施河、武西河、五加河），增加蓄水量 1000 万 m^3 。

项目建设期为 2021 年 11 月至 2026 年 12 月。

（三）项目现金流收入预测说明

项目建成后，运营期收入主要为居民生活供水收入、工业供水收入、

农业供水收入和生态补水收入。项目建成后预计 2027 年开始运行产生项目收入，项目整体收入预测如下：

（1）居民生活供水收入

根据项目可研数据，本项目完成后，配套自来水厂可以提升居民生活供水 5000 万吨/年。运营期（2027-2031 年）预计每年供水负荷率为 30%、50%、70%、90%、95%，以后年度供水负荷率保持 95%不变。根据滁州市水利局出具的《滁州市水资源公报》，来安县居民生活供水价格为 2.36 元/吨。

项目运营第一年（2027 年）居民生活供水收入=5,000.00 万吨*2.36 元/吨*30%=3,540.00 万元。

（2）工业供水收入

根据项目可研数据，本项目完成后，配套自来水厂可以提升工业供水 1480 万吨/年。运营期（2027-2031 年）预计每年供水负荷率为 30%、50%、70%、90%、95%，以后年度供水负荷率保持 95%不变。根据滁州市水利局出具的《滁州市水资源公报》，来安县工业供水价格为 3.32 元/吨。

经测算，项目运营第一年（2027 年）工业供水收入=1,480.00 万吨*3.32 元/吨*30%=1,474.08 万元。

（3）农业供水收入

根据项目可研数据，本项目完成后，配套自来水厂可以提升农业供水 2500 万吨/年。运营期（2027-2031 年）预计每年供水负荷率为 30%、50%、70%、90%、95%，以后年度供水负荷率保持 95%不变。根据滁州市水利局出具的《滁州市水资源公报》，来安县农业供水价格为 0.056 元/吨。

经测算，项目运营第一年（2027 年）农业供水收入=2,500.00 万吨*0.056 元/吨*30%=42.00 万元。

（4）生态补水收入

根据项目可研数据，本项目完成后，配套自来水厂可以提升生态补水 1000

万吨。运营期（2027-2031 年）预计每年供水负荷率为 30%、50%、70%、90%、95%，以后年度供水负荷率保持 95%不变。根据滁州市水利局出具的《滁州市水资源公报》，来安县生态补水价格为 0.10 元/吨。

经测算，项目运营第一年（2027 年）生态补水收入=1,000.00 万吨*0.10 元/吨*30%=30.00 万元。

(5) 预计供水量达到正常运营的 100%情况下项目收入测算表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	运营期						
			2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
	供水负荷率	-	30.00%	50.00%	70.00%	90.00%	95.00%	95.00%	95.00%
1	居民生活供水收入小计	151,630.00	3,540.00	5,900.00	8,260.00	10,620.00	11,210.00	11,210.00	11,210.00
1.1	水价（元/吨）	-	2.36	2.36	2.36	2.36	2.36	2.36	2.36
1.2	供水量（万吨）	-	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
2	工业供水收入小计	63,139.76	1,474.08	2,456.80	3,439.52	4,422.24	4,667.92	4,667.92	4,667.92
2.1	水价（元/吨）	-	3.32	3.32	3.32	3.32	3.32	3.32	3.32
2.2	供水量（万吨）	-	1,480.00	1,480.00	1,480.00	1,480.00	1,480.00	1,480.00	1,480.00
3	农业供水收入小计	1,799.00	42.00	70.00	98.00	126.00	133.00	133.00	133.00
3.1	水价（元/吨）	-	0.056	0.056	0.056	0.056	0.056	0.056	0.056
3.2	供水量（万吨）	-	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00
4	生态补水收入小计	1,285.00	30.00	50.00	70.00	90.00	95.00	95.00	95.00
4.1	水价（元/吨）	-	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10
4.2	供水量（万吨）	-	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
5	项目经营收入合计	217,853.76	5,086.08	8,476.80	11,867.52	15,258.24	16,105.92	16,105.92	16,105.92

续上表

序号	项目	运营期							
		2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
	供水负荷率	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
1	居民生活供水收入小计	11,210.00	11,210.00	11,210.00	11,210.00	11,210.00	11,210.00	11,210.00	11,210.00
1.1	水价（元/吨）	2.36	2.36	2.36	2.36	2.36	2.36	2.36	2.36
1.2	供水量（万吨）	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
2	工业供水收入小计	4,667.92	4,667.92	4,667.92	4,667.92	4,667.92	4,667.92	4,667.92	4,667.92
2.1	水价（元/吨）	3.32	3.32	3.32	3.32	3.32	3.32	3.32	3.32
2.2	供水量（万吨）	1,480.00	1,480.00	1,480.00	1,480.00	1,480.00	1,480.00	1,480.00	1,480.00
3	农业供水收入小计	133.00	133.00	133.00	133.00	133.00	133.00	133.00	133.00
3.1	水价（元/吨）	0.056	0.056	0.056	0.056	0.056	0.056	0.056	0.056
3.2	供水量（万吨）	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00
4	生态补水收入小计	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00
4.1	水价（元/吨）	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10
4.2	供水量（万吨）	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
5	项目经营收入合计	16,105.92	16,105.92	16,105.92	16,105.92	16,105.92	16,105.92	16,105.92	16,105.92

（四）项目现金流支出预测说明

项目成本包括材料费、工程燃料及动力费、修理费、职工薪酬、水资源费、其他费用及债券发行费用。具体预测如下：

（1）材料费

本项目工程建设费用 105,725.83 万元，每年材料费取工程建设费用的 0.1% 计算。

运营期第一年（2027 年）材料费为： $105,725.83 \text{ 万元} \times 0.1\% = 105.73 \text{ 万元}$ 。

（2）工程燃料及动力费

本项目，抽水耗电量 50 万千瓦时，安徽省综合提水电价为 0.8288 元/千瓦时，本工程年耗汽油 7 万升、柴油 30 万升，汽、柴油供应价格分别为 7.51 元/升和 7.25 元/升。

运营期第一年（2027 年）的燃料动力费为： $50 \text{ 万千瓦时} \times 0.8288 \text{ 元/千瓦时} + 7 \text{ 万升} \times 7.51 \text{ 元/升} + 30 \text{ 万升} \times 7.25 \text{ 元/升} = 311.51 \text{ 万元}$ 。

（3）修理费

本项目工程建设费用 105,725.83 万元，每年修理费取工程建设费用的 0.1% 计算。

运营期第一年（2027 年）修理费为： $105,725.83 \text{ 万元} \times 0.1\% = 105.73 \text{ 万元}$ 。

（4）职工薪酬

每人每年薪酬福利费合计 8 万元计算，本项目需 30 位职工，基于谨慎性考虑，薪酬福利费每 3 年上涨 5%。

运营期第一年（2027 年）职工薪酬为： $8.00 \text{ 万元/人/年} \times 30 \text{ 人} = 240.00 \text{ 万元}$ 。

（5）水资源费

安徽省物价局、财政厅、水利厅《关于调整水资源费通知规定》，自 2015 年 9 月 1 日起，取用地表水：滁州市收费标准调整为每立方米 0.12 元，农业用水、生态补水暂缓征收，2026 年本项目居民用水、工业用水共计 6480 万吨。考虑到运营期第一年供水负荷率为 30%，实际供水量为 $6480 \times 30\% = 1,944.00 \text{ 万吨}$ 。

运营期第一年（2027 年）的水资源费为： $1,944.00 \text{ 万吨} \times 0.12 \text{ 元/吨} = 233.28 \text{ 万元}$ 。

（6）其他费用

按照材料费、燃料及动力费、职工薪酬及修理费之和的 10%取值

运营期第一年（2027 年）的其他费用为： $(105.73 \text{ 万元} + 311.51 \text{ 万元} + 105.73 \text{ 万元} + 240.00 \text{ 万元}) \times 10\% = 76.30 \text{ 万元}$ 。

（7）债券发行费用：按发债总额的 0.11% 估算，即为 $80,000.00 \text{ 万元} \times 0.11\% = 88.00 \text{ 万元}$ 估算。

(7) 预计供水量达到正常运营的 100%情况下的成本费用测算表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	建设期	运营期					
			2021-2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
1	材料费	1,585.95	-	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73
2	工程燃料及动力费	4,672.65	-	311.51	311.51	311.51	311.51	311.51	311.51
	抽水耗电量（万千瓦时）	-	-	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
	提水电价（元/千瓦时）	-	-	0.8288	0.8288	0.8288	0.8288	0.8288	0.8288
	汽油年消耗量（万升）	-	-	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00
	汽油价格（元/升）	-	-	7.51	7.51	7.51	7.51	7.51	7.51
	柴油年消耗量（万升）	-	-	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
	柴油价格（元/升）	-	-	7.25	7.25	7.25	7.25	7.25	7.25
3	修理费	1,585.95	-	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73
4	职工薪酬	3,978.00	-	240.00	240.00	240.00	252.00	252.00	252.00
	职工人数（人）	-	-	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
	职工工资（万元/人/年）	-	-	8.00	8.00	8.00	8.40	8.40	8.40
5	水资源费	9,992.16	-	233.28	388.80	544.32	699.84	738.72	738.72
	供水量（万吨）	-	-	1,944.00	3,240.00	4,536.00	5,832.00	6,156.00	6,156.00
	收费标准（元/吨）	-	-	0.12	0.12	0.12	0.12	0.12	0.12

6	其他费用	1,182.30	-	76.30	76.30	76.30	77.50	77.50	77.50
一	经营成本合计	22,997.01	-	1,072.55	1,228.07	1,383.59	1,552.31	1,591.19	1,591.19
7	债券发行费用	88.00	88.00	-	-	-	-	-	-
二	项目成本合计	23,085.01	88.00	1,072.55	1,228.07	1,383.59	1,552.31	1,591.19	1,591.19

续上表

序号	项目	运营期								
		2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
1	材料费	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73
2	工程燃料及动力费	311.51	311.51	311.51	311.51	311.51	311.51	311.51	311.51	311.51
	抽水耗电量（万千瓦时）	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
	提水电价（元/千瓦时）	0.8288	0.8288	0.8288	0.8288	0.8288	0.8288	0.8288	0.8288	0.8288
	汽油年消耗量（万升）	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00
	汽油价格（元/升）	7.51	7.51	7.51	7.51	7.51	7.51	7.51	7.51	7.51
	柴油年消耗量（万升）	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
	柴油价格（元/升）	7.25	7.25	7.25	7.25	7.25	7.25	7.25	7.25	7.25
3	修理费	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73
4	职工薪酬	264.60	264.60	264.60	277.80	277.80	277.80	291.60	291.60	291.60
	职工人数（人）	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
	职工工资（万元/人/年）	8.82	8.82	8.82	9.26	9.26	9.26	9.72	9.72	9.72

5	水资源费	738.72	738.72	738.72	738.72	738.72	738.72	738.72	738.72	738.72
	供水量（万吨）	6,156.00	6,156.00	6,156.00	6,156.00	6,156.00	6,156.00	6,156.00	6,156.00	6,156.00
	收费标准（元/吨）	0.12	0.12	0.12	0.12	0.12	0.12	0.12	0.12	0.12
6	其他费用	78.76	78.76	78.76	80.08	80.08	80.08	81.46	81.46	81.46
一	经营成本合计	1,605.05	1,605.05	1,605.05	1,619.57	1,619.57	1,619.57	1,634.75	1,634.75	1,634.75
7	债券发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二	项目成本合计	1,605.05	1,605.05	1,605.05	1,619.57	1,619.57	1,619.57	1,634.75	1,634.75	1,634.75

（五）项目净收益预测

（1）预计供水量达到正常运营的 100%情况下的项目收益测算表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	建设期	运营期					
			2021-2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一	运营收入小计	217,853.76	-	5,086.08	8,476.80	11,867.52	15,258.24	16,105.92	16,105.92
1	居民生活供水收入	151,630.00	-	3,540.00	5,900.00	8,260.00	10,620.00	11,210.00	11,210.00
2	工业供水收入	63,139.76	-	1,474.08	2,456.80	3,439.52	4,422.24	4,667.92	4,667.92
3	农业供水收入	1,799.00	-	42.00	70.00	98.00	126.00	133.00	133.00
4	生态补水收入	1,285.00	-	30.00	50.00	70.00	90.00	95.00	95.00
二	项目成本小计	23,085.01	88.00	1,072.55	1,228.07	1,383.59	1,552.31	1,591.19	1,591.19

1	经营成本小计	22,997.01	-	1,072.55	1,228.07	1,383.59	1,552.31	1,591.19	1,591.19
1.1	材料费	1,585.95	-	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73
1.2	工程燃料及动力费	4,672.65	-	311.51	311.51	311.51	311.51	311.51	311.51
1.3	修理费	1,585.95	-	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73
1.4	职工薪酬	3,978.00	-	240.00	240.00	240.00	252.00	252.00	252.00
1.5	水资源费	9,992.16	-	233.28	388.80	544.32	699.84	738.72	738.72
1.6	其他费用	1,182.30	-	76.30	76.30	76.30	77.50	77.50	77.50
2	债券发行费用	88.00	88.00	-	-	-	-	-	-
三	项目净收益	194,768.75	-88.00	4,013.53	7,248.73	10,483.93	13,705.93	14,514.73	14,514.73

续上表

序号	项目	运营期								
		2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一	运营收入小计	16,105.92	16,105.92	16,105.92	16,105.92	16,105.92	16,105.92	16,105.92	16,105.92	16,105.92
1	居民生活供水收入	11,210.00	11,210.00	11,210.00	11,210.00	11,210.00	11,210.00	11,210.00	11,210.00	11,210.00
2	工业供水收入	4,667.92	4,667.92	4,667.92	4,667.92	4,667.92	4,667.92	4,667.92	4,667.92	4,667.92
3	农业供水收入	133.00	133.00	133.00	133.00	133.00	133.00	133.00	133.00	133.00
4	生态补水收入	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00
二	项目成本小计	1,605.05	1,605.05	1,605.05	1,619.57	1,619.57	1,619.57	1,634.75	1,634.75	1,634.75
1	经营成本小计	1,605.05	1,605.05	1,605.05	1,619.57	1,619.57	1,619.57	1,634.75	1,634.75	1,634.75

1.1	材料费	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73
1.2	工程燃料及动力费	311.51	311.51	311.51	311.51	311.51	311.51	311.51	311.51	311.51
1.3	修理费	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73
1.4	职工薪酬	264.60	264.60	264.60	277.80	277.80	277.80	291.60	291.60	291.60
1.5	水资源费	738.72	738.72	738.72	738.72	738.72	738.72	738.72	738.72	738.72
1.6	其他费用	78.76	78.76	78.76	80.08	80.08	80.08	81.46	81.46	81.46
2	债券发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三	项目净收益	14,500.87	14,500.87	14,500.87	14,486.35	14,486.35	14,486.35	14,471.17	14,471.17	14,471.17

(2) 预计供水量达到正常运营的 95%情况下的项目收益测算表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	建设期	运营期					
			2021-2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一	运营收入小计	206,961.03	-	4,831.78	8,052.96	11,274.14	14,495.33	15,300.62	15,300.62
1	居民生活供水收入	144,048.50	-	3,363.00	5,605.00	7,847.00	10,089.00	10,649.50	10,649.50
2	工业供水收入	59,982.73	-	1,400.38	2,333.96	3,267.54	4,201.13	4,434.52	4,434.52
3	农业供水收入	1,709.05	-	39.90	66.50	93.10	119.70	126.35	126.35
4	生态补水收入	1,220.75	-	28.50	47.50	66.50	85.50	90.25	90.25
二	项目成本小计	22,585.36	88.00	1,060.89	1,208.63	1,356.37	1,517.32	1,554.25	1,554.25

1	经营成本小计	22,497.36	-	1,060.89	1,208.63	1,356.37	1,517.32	1,554.25	1,554.25
1.1	材料费	1,585.95	-	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73
1.2	工程燃料及动力费	4,672.65	-	311.51	311.51	311.51	311.51	311.51	311.51
1.3	修理费	1,585.95	-	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73
1.4	职工薪酬	3,978.00	-	240.00	240.00	240.00	252.00	252.00	252.00
1.5	水资源费	9,492.51	-	221.62	369.36	517.10	664.85	701.78	701.78
1.6	其他费用	1,182.30	-	76.30	76.30	76.30	77.50	77.50	77.50
2	债券发行费用	88.00	88.00	-	-	-	-	-	-
三	项目净收益	184,375.67	-88.00	3,770.89	6,844.33	9,917.77	12,978.01	13,746.37	13,746.37

续上表

序号	项目	运营期								
		2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一	运营收入小计	15,300.62	15,300.62	15,300.62	15,300.62	15,300.62	15,300.62	15,300.62	15,300.62	15,300.62
1	居民生活供水收入	10,649.50	10,649.50	10,649.50	10,649.50	10,649.50	10,649.50	10,649.50	10,649.50	10,649.50
2	工业供水收入	4,434.52	4,434.52	4,434.52	4,434.52	4,434.52	4,434.52	4,434.52	4,434.52	4,434.52
3	农业供水收入	126.35	126.35	126.35	126.35	126.35	126.35	126.35	126.35	126.35
4	生态补水收入	90.25	90.25	90.25	90.25	90.25	90.25	90.25	90.25	90.25
二	项目成本小计	1,568.11	1,568.11	1,568.11	1,582.63	1,582.63	1,582.63	1,597.81	1,597.81	1,597.81
1	经营成本小计	1,568.11	1,568.11	1,568.11	1,582.63	1,582.63	1,582.63	1,597.81	1,597.81	1,597.81

1.1	材料费	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73
1.2	工程燃料及动力费	311.51	311.51	311.51	311.51	311.51	311.51	311.51	311.51	311.51
1.3	修理费	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73
1.4	职工薪酬	264.60	264.60	264.60	277.80	277.80	277.80	291.60	291.60	291.60
1.5	水资源费	701.78	701.78	701.78	701.78	701.78	701.78	701.78	701.78	701.78
1.6	其他费用	78.76	78.76	78.76	80.08	80.08	80.08	81.46	81.46	81.46
2	债券发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三	项目净收益	13,732.51	13,732.51	13,732.51	13,717.99	13,717.99	13,717.99	13,702.81	13,702.81	13,702.81

（3）预计供水量达到正常运营的 90%情况下的项目收益测算表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	建设期	运营期					
			2021-2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一	运营收入小计	196,068.41	-	4,577.47	7,629.12	10,680.77	13,732.42	14,495.33	14,495.33
1	居民生活供水收入	136,467.00	-	3,186.00	5,310.00	7,434.00	9,558.00	10,089.00	10,089.00
2	工业供水收入	56,825.81	-	1,326.67	2,211.12	3,095.57	3,980.02	4,201.13	4,201.13
3	农业供水收入	1,619.10	-	37.80	63.00	88.20	113.40	119.70	119.70
4	生态补水收入	1,156.50	-	27.00	45.00	63.00	81.00	85.50	85.50
二	项目成本小计	22,085.82	88.00	1,049.22	1,189.19	1,329.16	1,482.33	1,517.32	1,517.32

1	经营成本小计	21,997.82	-	1,049.22	1,189.19	1,329.16	1,482.33	1,517.32	1,517.32
1.1	材料费	1,585.95	-	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73
1.2	工程燃料及动力费	4,672.65	-	311.51	311.51	311.51	311.51	311.51	311.51
1.3	修理费	1,585.95	-	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73
1.4	职工薪酬	3,978.00	-	240.00	240.00	240.00	252.00	252.00	252.00
1.5	水资源费	8,992.97	-	209.95	349.92	489.89	629.86	664.85	664.85
1.6	其他费用	1,182.30	-	76.30	76.30	76.30	77.50	77.50	77.50
2	债券发行费用	88.00	88.00	-	-	-	-	-	-
三	项目净收益	173,982.59	-88.00	3,528.25	6,439.93	9,351.61	12,250.09	12,978.01	12,978.01

续上表

序号	项目	运营期								
		2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一	运营收入小计	14,495.33	14,495.33	14,495.33	14,495.33	14,495.33	14,495.33	14,495.33	14,495.33	14,495.33
1	居民生活供水收入	10,089.00	10,089.00	10,089.00	10,089.00	10,089.00	10,089.00	10,089.00	10,089.00	10,089.00
2	工业供水收入	4,201.13	4,201.13	4,201.13	4,201.13	4,201.13	4,201.13	4,201.13	4,201.13	4,201.13
3	农业供水收入	119.70	119.70	119.70	119.70	119.70	119.70	119.70	119.70	119.70
4	生态补水收入	85.50	85.50	85.50	85.50	85.50	85.50	85.50	85.50	85.50
二	项目成本小计	1,531.18	1,531.18	1,531.18	1,545.70	1,545.70	1,545.70	1,560.88	1,560.88	1,560.88
1	经营成本小计	1,531.18	1,531.18	1,531.18	1,545.70	1,545.70	1,545.70	1,560.88	1,560.88	1,560.88

1.1	材料费	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73
1.2	工程燃料及动力费	311.51	311.51	311.51	311.51	311.51	311.51	311.51	311.51	311.51
1.3	修理费	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73	105.73
1.4	职工薪酬	264.60	264.60	264.60	277.80	277.80	277.80	291.60	291.60	291.60
1.5	水资源费	664.85	664.85	664.85	664.85	664.85	664.85	664.85	664.85	664.85
1.6	其他费用	78.76	78.76	78.76	80.08	80.08	80.08	81.46	81.46	81.46
2	债券发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三	项目净收益	12,964.15	12,964.15	12,964.15	12,949.63	12,949.63	12,949.63	12,934.45	12,934.45	12,934.45

附件 2:

项目收益和融资平衡方案

一、项目批复及资质情况

1、2021 年 12 月 1 日，来安县发展和改革委员会出具的《关于来安县江水西调水利及配套工程项目建议书的批复》来发改审批 [2021]243 号，包括项目建设规模和内容、项目建设地点、项目估算总投资及资金来源的批复；

2、2021 年 12 月 2 日，来安县发展和改革委员会出具的《关于来安县江水西调水利及配套工程项目可行性研究报告的批复》来发改审批 [2021]245 号，包括项目建设规模和内容、项目建设地点、项目估算总投资及资金来源的批复；

3、2021 年 12 月 2 日，来安县自然资源和规划局出具《关于来安县江水西调水利及配套工程项目用地预审意见的函》（来自然资规函 [2021]43 号），同意该项目用地预审；

4、2021 年 12 月 2 日，来安县自然资源和规划局出具《关于来安县江水西调水利及配套工程项目规划选址意见》（来自然资规函[2021]49 号），同意该项目用地规划选址；

5、2021 年 12 月 2 日，该项目已完成建设项目环境影响登记备案，备案号：202134112200000114。

二、项目投资估算及资金筹措

1、投资估算

项目总投资约 117,000.00 万元，工程费用 102,085.13 万元，工程建设其他费用 3,640.70 万元，土地费 1,522.40 万元，预备费 3,384.57 万元，建设期利息 6,367.20 万元。

2、资金筹措

项目概算总投资为 117,000.00 万元，计划发行政府专项债融资 80,000.00 万元，占比 68.38%；项目资本金为 37,000.00 万元，占比 31.62%。项目建设自有资金由当地财政统筹安排，2022 年建设所需资金将于 2022 年底之前到位，后续项目建设所需资本金将根据项目建设进度逐步到位。

三、还本付息现金流量预测

本项目计划发行债券融资总额为 80,000.00 万元，其中 2022 年已发行专项债券 10,000.00 万元，发行利率 3.21%；2023 年第一次已发行 10,000.00 万元，发行利率 3.15%；2023 年第二次已发行 5,000.00 万元，发行利率 3.12%；2023 年第三次已发行 12,000.00 万元，发行利率 2.94%。2025 年拟发行专项债券 30,000.00 万元，2026 年拟发行专项债券 13,000.00 万元。发行费用按债券融资额的千分之 1.1 计，合计 88 万元。债券期限均为 15 年，未发行债券票面年利率预估为 3.96%。按半年付息，最后一期利息随本金一起支付，根据现金流量净流入计算偿债覆盖还本付息情况如下：

表 1-1 预计供水量达到正常运营的 100%情况下的本息覆盖倍数：

金额单位：人民币万元

序号	项目	建设期						运营期				
		2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
1	资本金流入	880.56	10,619.44	16,300.00	4,750.00	450.00	4,000.00	-	-	-	-	-
2	债券资金流入	-	10,000.00	27,000.00	-	30,000.00	13,000.00	-	-	-	-	-
3	经营性现金流入		-	-	-	-	-	5,086.08	8,476.80	11,867.52	15,258.24	16,105.92
一	现金流入总额	880.56	20,619.44	43,300.00	4,750.00	30,450.00	17,000.00	5,086.08	8,476.80	11,867.52	15,258.24	16,105.92
1	建设资金流出	880.56	20,458.94	42,567.10	3,605.20	28,711.20	14,409.80	-	-	-	-	-
2	还本付息现金流出		-	-	-	-		1,072.55	1,228.07	1,383.59	1,552.31	1,591.19
3	经营性现金流出	-	11.00	29.70	-	33.00	14.30	-	-	-	-	-
4	发行费用现金流出		160.50	732.90	1,144.80	1,738.80	2,590.20	2,847.60	2,847.60	2,847.60	2,847.60	2,847.60

二	现金流出总额	880.56	20,630.44	43,329.70	4,750.00	30,483.00	17,014.30	3,920.15	4,075.67	4,231.19	4,399.91	4,438.79
三	净现金流量	-	-11.00	-29.70	-	-33.00	-14.30	1,165.93	4,401.13	7,636.33	10,858.33	11,667.13
四	累计现金结余	-	-11.00	-29.70	-	-33.00	-14.30	4,013.53	7,248.73	10,483.93	13,705.93	14,514.73
五	运营现金净流入	-	-11.00	-40.70	-40.70	-73.70	-88.00	1,092.23	5,493.36	13,129.69	23,988.02	35,655.15
六	本息覆盖倍数	1.59										

续上表

序号	项目	运营期										合计
		2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	
1	资本金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37,000.00
2	债券资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	80,000.00
3	经营性现金流入	16,105.92	16,105.92	16,105.92	16,105.92	16,105.92	16,105.92	16,105.92	16,105.92	16,105.92	16,105.92	217,853.76
一	现金流入总额	16,105.92	16,105.92	16,105.92	16,105.92	16,105.92	16,105.92	16,105.92	16,105.92	16,105.92	16,105.92	334,853.76
1	建设资金流出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	110,632.80
2	还本付息现金流出	1,591.19	1,605.05	1,605.05	1,605.05	1,619.57	1,619.57	1,619.57	1,634.75	1,634.75	1,634.75	22,997.01
3	经营性现金流出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	88.00
4	发行费用现金流出	2,847.60	2,847.60	2,847.60	2,847.60	2,847.60	12,687.10	29,114.70	1,702.80	31,108.80	13,257.40	122,714.00
二	现金流出总额	4,438.79	4,452.65	4,452.65	4,452.65	4,467.17	14,306.67	30,734.27	3,337.55	32,743.55	14,892.15	256,431.81
三	净现金流量	11,667.13	11,653.27	11,653.27	11,653.27	11,638.75	1,799.25	-14,628.35	12,768.37	-16,637.63	1,213.77	78,421.95
四	累计现金结余	14,514.73	14,500.87	14,500.87	14,500.87	14,486.35	14,486.35	14,486.35	14,471.17	14,471.17	14,471.17	194,768.75

五	运营现金净流入	47,322.28	58,975.55	70,628.82	82,282.09	93,920.84	95,720.09	81,091.74	93,860.11	77,222.48	78,436.25	
六	本息覆盖倍数	1.59										

表 1-2 预计供水量达到正常运营的 95%情况下的本息覆盖倍数：

金额单位：人民币万元

序号	项目	建设期						运营期				
		2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
1	资本金流入	880.56	10,619.44	16,300.00	4,750.00	450.00	4,000.00	-	-	-	-	-
2	债券资金流入	-	10,000.00	27,000.00	-	30,000.00	13,000.00	-	-	-	-	-
3	经营性现金流入		-	-	-	-	-	4,831.78	8,052.96	11,274.14	14,495.33	15,300.62
一	现金流入总额	880.56	20,619.44	43,300.00	4,750.00	30,450.00	17,000.00	4,831.78	8,052.96	11,274.14	14,495.33	15,300.62
1	建设资金流出	880.56	20,458.94	42,567.10	3,605.20	28,711.20	14,409.80	-	-	-	-	-
2	还本付息现金流出		-	-	-	-	-	1,060.89	1,208.63	1,356.37	1,517.32	1,554.25
3	经营性现金流出	-	11.00	29.70	-	33.00	14.30	-	-	-	-	-
4	发行费用现金流出	-	160.50	732.90	1,144.80	1,738.80	2,590.20	2,847.60	2,847.60	2,847.60	2,847.60	2,847.60
二	现金流出总额	880.56	20,630.44	43,329.70	4,750.00	30,483.00	17,014.30	3,908.49	4,056.23	4,203.97	4,364.92	4,401.85
三	净现金流量	-	-11.00	-29.70	-	-33.00	-14.30	923.29	3,996.73	7,070.17	10,130.41	10,898.77
四	累计现金结余	-	-11.00	-29.70	-	-33.00	-14.30	3,770.89	6,844.33	9,917.77	12,978.01	13,746.37
五	运营现金净流入	-	-11.00	-40.70	-40.70	-73.70	-88.00	849.59	4,846.32	11,916.49	22,046.90	32,945.67
六	本息覆盖倍数	1.50										

续上表

序号	项目	运营期										合计
		2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	
1	资本金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37,000.00
2	债券资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	80,000.00
3	经营性现金流入	15,300.62	15,300.62	15,300.62	15,300.62	15,300.62	15,300.62	15,300.62	15,300.62	15,300.62	15,300.62	206,961.03
一	现金流入总额	15,300.62	15,300.62	15,300.62	15,300.62	15,300.62	15,300.62	15,300.62	15,300.62	15,300.62	15,300.62	323,961.03
1	建设资金流出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	110,632.80
2	还本付息现金流出	1,554.25	1,568.11	1,568.11	1,568.11	1,582.63	1,582.63	1,582.63	1,597.81	1,597.81	1,597.81	22,497.36
3	经营性现金流出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	88.00
4	发行费用现金流出	2,847.60	2,847.60	2,847.60	2,847.60	2,847.60	12,687.10	29,114.70	1,702.80	31,108.80	13,257.40	122,714.00
二	现金流出总额	4,401.85	4,415.71	4,415.71	4,415.71	4,430.23	14,269.73	30,697.33	3,300.61	32,706.61	14,855.21	255,932.16
三	净现金流量	10,898.77	10,884.91	10,884.91	10,884.91	10,870.39	1,030.89	-15,396.71	12,000.01	-17,405.99	445.41	68,028.87
四	累计现金结余	13,746.37	13,732.51	13,732.51	13,732.51	13,717.99	13,717.99	13,717.99	13,702.81	13,702.81	13,702.81	184,375.67
五	运营现金净流入	43,844.44	54,729.35	65,614.26	76,499.17	87,369.56	88,400.45	73,003.74	85,003.75	67,597.76	68,043.17	-
六	本息覆盖倍数	1.50										

表 1-3 预计供水量达到正常运营的 90%情况下的本息覆盖倍数：

金额单位：人民币万元

序号	项目	建设期						运营期				
		2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
1	资本金流入	880.56	10,619.44	16,300.00	4,750.00	450.00	4,000.00	-	-	-	-	-
2	债券资金流入	-	10,000.00	27,000.00	-	30,000.00	13,000.00	-	-	-	-	-
3	经营性现金流入		-	-	-	-	-	4,577.47	7,629.12	10,680.77	13,732.42	14,495.33
一	现金流入总额	880.56	20,619.44	43,300.00	4,750.00	30,450.00	17,000.00	4,577.47	7,629.12	10,680.77	13,732.42	14,495.33
1	建设资金流出	880.56	20,458.94	42,567.10	3,605.20	28,711.20	14,409.80	-	-	-	-	-
2	还本付息现金流出		-	-	-	-	-	1,049.22	1,189.19	1,329.16	1,482.33	1,517.32
3	经营性现金流出	-	11.00	29.70	-	33.00	14.30	-	-	-	-	-
4	发行费用现金流出	-	160.50	732.90	1,144.80	1,738.80	2,590.20	2,847.60	2,847.60	2,847.60	2,847.60	2,847.60
二	现金流出总额	880.56	20,630.44	43,329.70	4,750.00	30,483.00	17,014.30	3,896.82	4,036.79	4,176.76	4,329.93	4,364.92
三	净现金流量	-	-11.00	-29.70	-	-33.00	-14.30	680.65	3,592.33	6,504.01	9,402.49	10,130.41
四	累计现金结余	-	-11.00	-29.70	-	-33.00	-14.30	3,528.25	6,439.93	9,351.61	12,250.09	12,978.01
五	运营现金净流入	-	-11.00	-40.70	-40.70	-73.70	-88.00	606.95	4,199.28	10,703.29	20,105.78	30,236.19
六	本息覆盖倍数	1.42										

续上表

序号	项目	运营期										合计
		2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	
1	资本金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37,000.00

2	债券资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	80,000.00
3	经营性现金流入	14,495.33	14,495.33	14,495.33	14,495.33	14,495.33	14,495.33	14,495.33	14,495.33	14,495.33	14,495.33	196,068.41
一	现金流入总额	14,495.33	14,495.33	14,495.33	14,495.33	14,495.33	14,495.33	14,495.33	14,495.33	14,495.33	14,495.33	313,068.41
1	建设资金流出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	110,632.80
2	还本付息现金流出	1,517.32	1,531.18	1,531.18	1,531.18	1,545.70	1,545.70	1,545.70	1,560.88	1,560.88	1,560.88	21,997.82
3	经营性现金流出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	88.00
4	发行费用现金流出	2,847.60	2,847.60	2,847.60	2,847.60	2,847.60	12,687.10	29,114.70	1,702.80	31,108.80	13,257.40	122,714.00
二	现金流出总额	4,364.92	4,378.78	4,378.78	4,378.78	4,393.30	14,232.80	30,660.40	3,263.68	32,669.68	14,818.28	255,432.62
三	净现金流量	10,130.41	10,116.55	10,116.55	10,116.55	10,102.03	262.53	-16,165.07	11,231.65	-18,174.35	-322.95	57,635.79
四	累计现金结余	12,978.01	12,964.15	12,964.15	12,964.15	12,949.63	12,949.63	12,949.63	12,934.45	12,934.45	12,934.45	173,982.59
五	运营现金净流入	40,366.60	50,483.15	60,599.70	70,716.25	80,818.28	81,080.81	64,915.74	76,147.39	57,973.04	57,650.09	-
六	本息覆盖倍数	1.42										

四、项目收益与融资平衡

经上述测算，本次债券融资项目收益为各项运营活动产生的现金流入，预期运营现金净流入能够合理保障融资资金的本金和利息：预计供水量达到正常运营的 100%情况下，本息覆盖倍数为 1.59；预计供水量达到正常运营的 95%情况下，本息覆盖倍数为 1.50；预计供水量达到正常运营的 90%情况下，本息覆盖倍数为 1.42，实现项目收益和融资资金平衡。



营业执照

(副本)(5-1)

统一社会信用代码

911101020854927874



扫描市场主体身份码
了解更多登记、备案、
许可、监管信息，体
验更多应用服务。

名称 容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 肖厚发、刘维

经营范围

审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务；软件开发；销售计算机、软件及辅助设备。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

出资额 8130 万元

成立日期 2013 年 12 月 10 日

主要经营场所

北京市西城区阜成门外大街 22 号 1 幢外
经贸大厦 901-22 至 901-26

容诚会计师事务所
业务报告附件专用



登记机关

2024 年 03 月 25 日



会计师事务所

执业证书

名称：容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：肖厚发

主任会计师：

经营场所：北京市西城区阜成门外大街22号1幢外经贸大厦901-22至901-26

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：11010032

批准执业文号：京财会许可[2013]0067号

批准执业日期：2013年10月25日

中华人民共和国财政部制

证书序号：0011869

说明

《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：北京市财政局

二〇一三年六月六日

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.



宁云 2024 年 月 日

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.

110102036203 年 月 日

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 月 日

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

同意调出
Agree the holder to be transferred from

宥诚会计师事务所
CPAs

宥诚会计师事务所
CPAs

同意调入
Agree the holder to be transferred to

宥诚会计师事务所
CPAs

宥诚会计师事务所
CPAs

宥诚会计师事务所
CPAs



姓名 宁云
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1971-10-09
Date of birth
工作单位 宥诚会计师事务所（特殊普通合伙）上海分所
Working unit
身份证号码 340403197110092710
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.



宁云 (340100030076)
您已通过2019年年检
上海市注册会计师协会
2019年05月31日

年 月 日

证书编号: 340100030076
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: 2020 年 06 月 10 日
Date of Issuance

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.



月/m

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 月 日

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

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

同意調出
Agree the holder to be transferred from

合城社区

所
PAS

章

13

同意调入
Agree the holder

[illegible]- 所
PAS

章 CPAs

P/E



姓 名	马静
Full name	马静
性 别	女
Sex	女
出生日期	1984-03-16
Date of birth	1984-03-16
工作单位	容诚会计师事务所(特殊普
Working unit	通合伙)上海分所
身份证号码	
Identity card No.	342227198403165278

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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



马静(110100320119)
您已通过2019年年检
上海市注册会计师协会
2019年05月31日

年 /y 月 /m 日 /d

证书编号: 110100320119
No. of Certificate

批准注册协会：
Authorized Institute of CPAs
安徽省注册会计师协会

发证日期: 2013 年 05 月 27 日
Date of Issuance

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

宁云

会员编号 340100030076

最后年检时间

2024年08月

年检结果

年检通过

年检历史查询	
年检凭证	
中国注册会计师协会	
马静	
会员编号 110100320119	
最后年检时间	年检结果
2024年06月	年检通过