

当涂经济开发区南部供气管网
及园区配套设施建设工程专项评价报告

容诚专字[2025]230Z1311 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	项目收益与融资平衡财务评估报告	1-6
2	附件 1：项目现金流收益规模分析	7-16
3	附件 2：项目预期收益及融资平衡方案	17-23

容诚专字[2025]230Z1311 号

当涂经济开发区南部供气管网 及园区配套设施建设工程专项评价报告

安徽金柱控股集团有限公司：

我们接受安徽金柱控股集团有限公司委托，对当涂经济开发区南部供气管网及园区配套设施建设工程情况进行评估，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，本次评估的当涂经济开发区南部供气管网及园区配套设施建设工程项目，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

本项目申请发行专项债券总额 5,500.00 万元，2025 年计划申请发行专项债券 5,500.00 万元（本次计划发行 2,000.00 万元）。假设发行利率为 2.50%，发行期限为 10 年，每半年支付一次利息，到期一次偿还本金，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
2025 年	马鞍山市当涂县 经济开发区	-	5,500.00	-	5,500.00	2.50%	68.75	68.75
2026 年	马鞍山市当涂县 经济开发区	5,500.00	-	-	5,500.00	2.50%	137.50	137.50
2027 年	马鞍山市当涂县 经济开发区	5,500.00	-	-	5,500.00	2.50%	137.50	137.50
2028 年	马鞍山市当涂县 经济开发区	5,500.00	-	-	5,500.00	2.50%	137.50	137.50
2029 年	马鞍山市当涂县 经济开发区	5,500.00	-	-	5,500.00	2.50%	137.50	137.50
2030 年	马鞍山市当涂县 经济开发区	5,500.00	-	-	5,500.00	2.50%	137.50	137.50
2031 年	马鞍山市当涂县 经济开发区	5,500.00	-	-	5,500.00	2.50%	137.50	137.50
2032 年	马鞍山市当涂县 经济开发区	5,500.00	-	-	5,500.00	2.50%	137.50	137.50
2033 年	马鞍山市当涂县 经济开发区	5,500.00	-	-	5,500.00	2.50%	137.50	137.50
2034 年	马鞍山市当涂县 经济开发区	5,500.00	-	-	5,500.00	2.50%	137.50	137.50
2035 年	马鞍山市当涂县 经济开发区	5,500.00	-	5,500.00	-	2.50%	68.75	5,568.75
合计	-		5,500.00	5,500.00	-	-	1,375.00	6,875.00

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、《当涂经济开发区南部供气管网及园区配套设施建设工程可行性研究报告》；

2、《安徽省定价目录》（皖价法〔2018〕17 号）；

（二）基本假设条件及依据

本项目主要收入来源于管网使用费收入。对于运营期的各项运营收入，根据本项目建设内容并参考其他地市单价收费标准。本项目将与使用单位签订使用管网相关协议，基于谨慎性估计原则，本项目管网使用费按照 50 元/吨的标准收费（管网费=售价-购买价），运营期内供气价格按每三年 5.00% 递增。管道运输定价成本由折旧及摊销费、运行维护费构成。本项目投入使用后，项目运营期成本费用主要为工资薪酬、修理费、其他费用及发行费用构成。

（三）项目产生的净收益

金额单位：人民币万元

项目	按照各项收入的单价增长率在达到预测标准 100% 情况下的本息覆盖倍数	按照各项收入的单价增长率在达到预测标准 95% 情况下的本息覆盖倍数	按照各项收入的单价增长率在达到预测标准 90% 情况下的本息覆盖倍数
当涂经济开发区南部供气管网及配套道路建设工程	10,008.07	9,507.59	9,050.46

（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，结合当地收费政策文件，建设期以及收入成本构成，同时考虑预计单位价格增速等因素，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、按照各项收入的单价增长率在达到预测标准 100% 情况下的本息覆盖倍数：

金额单位：人民币万元

年度	借贷本息支付			项目收益			
	本金	利息	本息合计	项目收入	项目成本	相关税费	运营净收益
2025 年		68.75	68.75	437.50	75.33	0.13	362.04
2026 年		137.50	137.50	875.00	157.83	0.26	716.91
2027 年		137.50	137.50	937.50	157.83	0.28	779.39
2028 年		137.50	137.50	1,000.00	157.83	0.30	841.87

2029 年		137.50	137.50	1,115.63	164.87	0.33	950.43
2030 年		137.50	137.50	1,181.25	164.87	0.35	1,016.03
2031 年		137.50	137.50	1,181.25	164.87	0.35	1,016.03
2032 年		137.50	137.50	1,240.43	172.30	0.37	1,067.76
2033 年		137.50	137.50	1,240.43	172.30	0.37	1,067.76
2034 年	-	137.50	137.50	1,240.43	172.30	0.37	1,067.76
2035 年	5,500.00	68.75	5,568.75	1,302.53	180.05	0.39	1,122.09
合计	5,500.00	1,375.00	6,875.00	11,751.95	1,740.38	3.50	10,008.07
本息覆盖倍数	1.46						

2、按照各项收入的单价增长率在达到预测标准 95%情况下的本息覆盖倍数：

金额单位：人民币万元

年度	借贷本息支付			项目收益			
	本金	利息	本息合计	项目收入	项目成本	相关税费	运营净收益
2025 年	-	68.75	68.75	415.63	71.56	0.12	343.95
2026 年	-	137.50	137.50	831.25	149.94	0.25	681.06
2027 年	-	137.50	137.50	890.63	149.94	0.27	740.42
2028 年	-	137.50	137.50	950.00	149.94	0.29	799.77
2029 年	-	137.50	137.50	1,059.84	156.63	0.32	902.89
2030 年	-	137.50	137.50	1,122.19	156.63	0.34	965.22
2031 年	-	137.50	137.50	1,122.19	156.63	0.34	965.22
2032 年	-	137.50	137.50	1,178.40	163.69	0.35	1,014.36
2033 年	-	137.50	137.50	1,178.40	163.69	0.35	1,014.36
2034 年	-	137.50	137.50	1,178.40	163.69	0.35	1,014.36
2035 年	5,500.00	68.75	5,568.75	1,237.40	171.05	0.37	1,065.98
合计	5,500.00	1,375.00	6,875.00	11,164.33	1,653.39	3.35	9,507.59
本息覆盖倍数	1.38						

3、按照各项收入的单价增长率在达到预测标准 90%情况下的本息覆盖倍数：

金额单位：人民币万元



年度	借贷本息支付			项目收益			
	本金	利息	本息合计	项目收入	项目成本	相关税费	运营净收益
2025 年	-	68.75	68.75	393.75	24.60	0.12	369.03
2026 年	-	137.50	137.50	787.50	142.05	0.24	645.21
2027 年	-	137.50	137.50	843.75	142.05	0.25	701.45
2028 年	-	137.50	137.50	900.00	142.05	0.27	757.68
2029 年	-	137.50	137.50	1,004.06	148.38	0.30	855.38
2030 年	-	137.50	137.50	1,063.13	148.38	0.32	914.43
2031 年	-	137.50	137.50	1,063.13	148.38	0.32	914.43
2032 年	-	137.50	137.50	1,116.38	155.06	0.33	960.99
2033 年	-	137.50	137.50	1,116.38	155.06	0.33	960.99
2034 年	-	137.50	137.50	1,116.38	155.06	0.33	960.99
2035 年	5,500.00	68.75	5,568.75	1,172.27	162.04	0.35	1,009.88
合计	5,500.00	1,375.00	6,875.00	10,576.73	1,523.11	3.16	9,050.46
本息覆盖倍数	1.32						

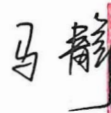

附件 1：项目现金流收益规模分析

附件 2：项目收益和融资平衡方案

(此页无正文，为当涂经济开发区南部供气管网及园区配套设施建设工程容诚专字[2025]230Z1311号报告之签字盖章页。)



中国注册会计师:  

中国注册会计师:  

2025年4月18日

附件 1:

项目现金流收益规模分析

重要提示：当涂经济开发区南部供气管网及园区配套设施建设工程项目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

本次当涂经济开发区南部供气管网及园区配套设施建设工程项目，结合项目的建设期、单位收费价格、相关其他收入管理规定等，以预测期间的经济环境最佳估计为前提，编制当涂经济开发区南部供气管网及园区配套设施建设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：

（一）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；

（二）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；

（三）国家现行的利率、汇率以及通货膨胀水平等无重大变化；

（四）预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；

（五）项目能够如期完工并交付使用，项目融资还款来源为经营收入，且预期可以实现；

（六）政府审批的收费政策未发生重大变化；

（七）项目出现的年度其他资金缺口由财政提供补贴或由政府基金预算收入统筹安排解决；

（八）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：安徽金柱控股集团有限公司

（2）实施单位简介：安徽金柱控股集团有限公司（统一社会信用代码：91340521MA2UL3297F），法定代表人为甘跃。注册地址：安徽省马鞍山市当涂县经济开发区涂山大道 1 号。

（二）项目概况

（1）项目名称：当涂经济开发区南部供气管网及园区配套设施建设工程项目

（2）项目建设地点：项目规划区位当涂县西南部的经济开发区，其中供气管网建设的主干线管道从马鞍山当涂发电分汽缸接出至金柱中路，沿金柱中路向南至长沟中路、塔桥路、荆山路，向北敷设至涂山大道。

道路工程位于永兴北路、规划支路，规划支路东至新桥路，西至金柱路，永兴路北至宝塔路，南至盛泰路。

（3）项目建设规模与建设内容

本项目位于当涂经济开发区，建设内容包含两项：

一、新建供气管网长度约 13.6km，从马鞍山当涂发电有限公司已建分汽缸预留口接出，沿金柱路向南北向分别东侧向南敷设至用热企业，管径为 DN200-600。

二、同时配套建设永兴北路、规划支路等道路工程。

永兴北路、规划支路投资占比约 20%，配套道路能够完善区域交通吸引企业入驻，有利于后期管网的延伸拓展，完善整个片区管网的体系建设；为未来培育潜在用热需求奠定基础，最大限度发挥管网的规模供热优势。

（4）项目建设期与运营期

本项目建设期 16 个月（2024 年 2 月—2025 年 6 月）。

- （1）2024 年 03 月 15 日前：完成管网初步设计；
- （2）2024 年 03 月 25 日前：完成管网初步设计评审；
- （3）2024 年 04 月 01 日前：完成管网施工图设计；
- （4）2025 年 06 月 30 日前：热网及配套设施建设完成。

（三）项目现金流收入预测说明

项目经营性收入主要为管网使用费收入。

（1）管网使用费收入

项目于 2025 年 6 月投入使用，考虑到运输途中的漏失率，及项目运营前期无法满负荷运行，运营期第一年、第二年管网的负荷率按 70%考虑，后续每年负荷率增长约 5%，至 2029 年底负荷率达到 90%，后续以每年 90%的负荷率运行。

则每年管网使用收入=蒸汽负荷量×价格×负荷率

第一年管网使用收入= $25 \times 10^4 \times 50 \times 70\% \times 1/2 = 437.50$ （万元）

综上考虑，债券存续期内预计收入详见下表，项目运营期管网使用费收入总计 11,751.95 万元。

(2) 预计收费价格增长率达到正常运营的 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	2025 年 (6-12)	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
*	项目收入合计	11,751.95	437.50	875.00	937.50	1,000.00	1,115.63	1,181.25	1,181.25	1,240.43	1,240.43	1,240.43	1,302.53
1	管网使用费收入	11,751.95	437.50	875.00	937.50	1,000.00	1,115.63	1,181.25	1,181.25	1,240.43	1,240.43	1,240.43	1,302.53
	单价（元/吨）		50.00	50.00	50.00	50.00	52.50	52.50	52.50	55.13	55.13	55.13	57.89
	蒸汽负荷量（万吨/年）		25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00
	负荷率		70%	70%	75%	80%	85%	90%	90%	90%	90%	90%	90%

（四）项目现金流支出预测说明

本项目投入使用后，项目运营期成本费用主要为工资薪酬、修理费、其他费用及发行费用构成。具体预测如下：

（1）工资薪酬

项目建成运营后，劳动定员为 12 人，其中管理人员 4 人，维修及其他人员 8 人。运营期第一年工资薪酬按当地现有工资水平，假设管理人员 12 万元/人·年，其他人员 10 万元/人·年，并考虑到工资增长因素，按每三年上涨 5.00% 进行预测。

运营期第一年（2025 年 6-12）工资薪酬为 $(4*12+10*8)/2=64$ 万元。

运营期工资薪酬合计 1,422.88 万元。

（2）修理费

为了设备正常使用，每年会发生设备更新检修、设施维修等费用，修理费按工程投资额每年折旧费的 3% 计算。折旧年限 20 年，残值率为 0%（国家发展改革委印发的关于《天然气管道运输定价成本监审办法（暂行）》中显示管道固定资产残值率按 0% 核定，其他固定资产残值率一般按 5% 核定）。

运营期第一年的修理费为 $10,321.05 * (1-0\% \text{残值率}) / 20 \text{年} * 3\% * (6/12) = 7.74$ 万元。

预测期内 2025 年（6-12）-2035 年维修费约 162.54 万元。

（4）其他费用

其他费用主要包括除上述项目支出以外的其他支出，如安全生产费用、管道弃置或封存费用、承担国家应急保供任务而发生的储气服务费

用、青苗补偿费、水土保持补偿费等，每年按以上各项费用之和的 10% 计算。

运营期第一年的其他费用（64 万元+7.74 万元）*10%/2=3.59 万元。

预测期内 2025 年(6-12)-2035 年其他费用约 154.96 万元。

此外，发行费用按发行金额千分之一比例计算，合计 5.50 万元。债券利息支出（非经营成本）2,035.00 万元。

（6）相关税费：本项目税费主要为增值税、税金及附加、房产税、印花税。根据现行税法规定，项目营业收入适用 9% 增值税税率；城建税的税率为 5%，教育费附加税率 3%，地方教育费附加税率 2%，印花税按项目收入的 0.3‰。

①增值税：本项目投资估算 12,481.89 万元（含税），预计建设期可取得进项税发票 1,067.13 万元，运营期可取得进项税发票 36.52 万元；项目收入合计增值税销项税额 970.34 万元；则应交增值税 0 万元。

②税金及附加 0 万元。

③印花税：3.5 万元。

所得税：以公司主体计算交纳，暂不考虑项目所得税。

(7) 预计收费价格增长率达到正常运营的 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	2025 年 (6-12)	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	工资薪酬	1,422.88	64.00	128.00	128.00	128.00	134.40	134.40	134.40	141.16	141.16	141.16	148.20
1.1	管理人员薪酬		24.00	48.00	48.00	48.00	50.40	50.40	50.40	52.92	52.92	52.92	55.56
	人数		4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
	年均薪资（万元/年）		12.00	12.00	12.00	12.00	12.60	12.60	12.60	13.23	13.23	13.23	13.89
1.2	维修及其他人员薪酬		40.00	80.00	80.00	80.00	84.00	84.00	84.00	88.24	88.24	88.24	92.64
	人数		8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00
	年均薪资（万元/年）		10.00	10.00	10.00	10.00	10.50	10.50	10.50	11.03	11.03	11.03	11.58
2	修理费	162.54	7.74	15.48	15.48	15.48	15.48	15.48	15.48	15.48	15.48	15.48	15.48
3	其他费用	154.96	3.59	14.35	14.35	14.35	14.99	14.99	14.99	15.66	15.66	15.66	16.37
*	运营成本合计	1,740.38	75.33	157.83	157.83	157.83	164.87	164.87	164.87	172.30	172.30	172.30	180.05

(五) 项目净收益预测

(1) 预计收费价格增长率达到正常运营的 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	2025 年 (6-12)	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一	经营收入	11,751.95	437.50	875.00	937.50	1,000.00	1,115.63	1,181.25	1,181.25	1,240.43	1,240.43	1,240.43	1,302.53
1	管网使用费收入	11,751.95	437.50	875.00	937.50	1,000.00	1,115.63	1,181.25	1,181.25	1,240.43	1,240.43	1,240.43	1,302.53
*	收入合计	11,751.95	437.50	875.00	937.50	1,000.00	1,115.63	1,181.25	1,181.25	1,240.43	1,240.43	1,240.43	1,302.53
二	经营成本	1,740.38	75.33	157.83	157.83	157.83	164.87	164.87	164.87	172.30	172.30	172.30	180.05
1	工资薪酬	1,422.88	64.00	128.00	128.00	128.00	134.40	134.40	134.40	141.16	141.16	141.16	148.20
2	修理费	162.54	7.74	15.48	15.48	15.48	15.48	15.48	15.48	15.48	15.48	15.48	15.48
3	其他费用	154.96	3.59	14.35	14.35	14.35	14.99	14.99	14.99	15.66	15.66	15.66	16.37
*	成本合计	1,740.38	75.33	157.83	157.83	157.83	164.87	164.87	164.87	172.30	172.30	172.30	180.05
三	税费	3.50	0.13	0.26	0.28	0.30	0.33	0.35	0.35	0.37	0.37	0.37	0.39
四	经营性收益（一）-（二）-（三）	10,008.07	362.04	716.91	779.39	841.87	950.43	1,016.03	1,016.03	1,067.76	1,067.76	1,067.76	1,122.09

（2）预计收费价格增长率达到正常运营的 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	2025 年 (6-12)	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一	经营收入	11,164.33	415.63	831.25	890.63	950.00	1,059.84	1,122.19	1,122.19	1,178.40	1,178.40	1,178.40	1,237.40
1	管网使用费收入	11,164.33	415.63	831.25	890.63	950.00	1,059.84	1,122.19	1,122.19	1,178.40	1,178.40	1,178.40	1,237.40
*	收入合计	11,164.33	415.63	831.25	890.63	950.00	1,059.84	1,122.19	1,122.19	1,178.40	1,178.40	1,178.40	1,237.40

二	经营成本	1,653.39	71.56	149.94	149.94	149.94	156.63	156.63	156.63	163.69	163.69	163.69	171.05
1	工资薪酬	1,351.73	60.80	121.60	121.60	121.60	127.68	127.68	127.68	134.10	134.10	134.10	140.79
2	修理费	154.45	7.35	14.71	14.71	14.71	14.71	14.71	14.71	14.71	14.71	14.71	14.71
3	其他费用	147.21	3.41	13.63	13.63	13.63	14.24	14.24	14.24	14.88	14.88	14.88	15.55
*	成本合计	1,653.39	71.56	149.94	149.94	149.94	156.63	156.63	156.63	163.69	163.69	163.69	171.05
		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三	税费	3.35	0.12	0.25	0.27	0.29	0.32	0.34	0.34	0.35	0.35	0.35	0.37
四	经营性收益（一）-（二）-（三）	9,507.59	343.95	681.06	740.42	799.77	902.89	965.22	965.22	1,014.36	1,014.36	1,014.36	1,065.98

（3）预计收费价格增长率达到正常运营的 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	2025 年 (6-12)	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一	经营收入	10,576.73	393.75	787.50	843.75	900.00	1,004.06	1,063.13	1,063.13	1,116.38	1,116.38	1,116.38	1,172.27
1	管网使用费收入	10,576.73	393.75	787.50	843.75	900.00	1,004.06	1,063.13	1,063.13	1,116.38	1,116.38	1,116.38	1,172.27
*	收入合计	10,576.73	393.75	787.50	843.75	900.00	1,004.06	1,063.13	1,063.13	1,116.38	1,116.38	1,116.38	1,172.27
二	经营成本	1,523.11	24.60	142.05	142.05	142.05	148.38	148.38	148.38	155.06	155.06	155.06	162.04
1	工资薪酬	1,237.38	14.40	115.20	115.20	115.20	120.96	120.96	120.96	127.04	127.04	127.04	133.38
2	修理费	146.27	6.97	13.93	13.93	13.93	13.93	13.93	13.93	13.93	13.93	13.93	13.93
3	其他费用	139.46	3.23	12.92	12.92	12.92	13.49	13.49	13.49	14.09	14.09	14.09	14.73

*	成本合计	1,523.11	24.60	142.05	142.05	142.05	148.38	148.38	148.38	155.06	155.06	155.06	162.04
三	税费	3.16	0.12	0.24	0.25	0.27	0.30	0.32	0.32	0.33	0.33	0.33	0.35
四	经营性收益（一）-（二）-（三）	9,050.46	369.03	645.21	701.45	757.68	855.38	914.43	914.43	960.99	960.99	960.99	1,009.88

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、2023 年 3 月 23 日，当涂县发展和改革委员会下发《关于当涂经济开发区南部供气管网及园区配套设施建设工程项目建议书的批复》（当发改函[2023]47 号），对项目地址、项目建设内容及规模、项目总投资和资金来源内容进行了批复，同意项目立项。

2、2023 年 3 月 30 日，当涂县发展和改革委员会下发《关于当涂经济开发区南部供气管网及园区配套设施建设工程可行性研究报告的批复》（当发改[2023]第 55 号）包括建设内容及规模、项目总投资、资金来源、项目建设工期等进行了批复。

3、2023 年 4 月 12 日，当涂县自然资源和规划局下发《关于当涂经济开发区南部供气管网及园区配套设施建设工程项目用地预审与规划选址的审查意见》（当自然资规函[2023]71 号），明确本项目用地符合土地利用总体规划，规划用途符合《当涂经济开发区(南区)总体发展规划(2013 年-2030 年)》和《当涂县土地利用总体规划（2006-2020）》，不占用永久基本农田和生态保护红线，同意项目预审与规划选址。

4、2023 年 4 月 13 日，本项目取得《建设项目环境影响登记表》，备案号 202334052100000026。项目备案包括建设内容及规模，主要环境影响等。

二、项目投资估算及资金筹措

1、投资估算

项目静态总投资 12481.89 万元。其中管网部分投资 9987.76 万元，道路部分投资 2494.13 万元。其中：工程费用 10,321.05 万元，工程建设其他费用 1,302.26 万元，预备费 784.33 万元，建设期利息 68.75 万元，发行费用 5.5 万元。

2、资金筹措

本项目总投资 12,481.89 万元，其中项目资本金为 6,981.89 万元，占总投资的 55.94%，资金来源为单位自筹；拟申请发行专项债券 5,500.00 万元（本次计划发行 2,000.00 万元），占总投资的 44.06%。2025 年建设所需项目资金随项目建设进度逐步到位。

三、还本付息现金流量预测

本项目申请发行专项债券总额 5,500.00 万元，2025 年计划申请发行专项债券 5,500.00 万元。假设发行利率为 2.50%，发行期限为 10 年，每半年支付一次利息，到期一次偿还本金。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 按照各项收入的单价增长率在达到预测标准 100%情况下的本息覆盖倍数：

金额单位：人民币万元

序号	项目	总计	建设期 (2024 年 2 月-2025 年 6 月)		运营期									
			2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、	现金流入													
1、	资本金流入	6,981.89	2,000.00	4,981.89										
2、	债券资金流入	5,500.00	-	5,500.00										
3、	经营活动现金流入	11,751.95		437.50	875.00	937.50	1,000.00	1,115.63	1,181.25	1,181.25	1,240.43	1,240.43	1,240.43	1,302.53
小计	现金流入总额	24,233.84	2,000.00	10,919.39	875.00	937.50	1,000.00	1,115.63	1,181.25	1,181.25	1,240.43	1,240.43	1,240.43	1,302.53
二、	现金流出													
1、	建设期支出	12,413.14	2,000.00	10,413.14	-									
2、	经营活动现金流出	1,743.88		75.46	158.09	158.11	158.13	165.20	165.22	165.22	172.67	172.67	172.67	180.44
3、	债券发行费用	2.00	2.00											
4、	债券还本付息	6,875.00		25.00	137.50	137.50	137.50	137.50	137.50	137.50	137.50	137.50	137.50	5,612.50
小计	现金流出总额	21,034.02	2,002.00	10,513.60	295.59	295.61	295.63	302.70	302.72	302.72	310.17	310.17	310.17	5,792.94
三、	现金净流量													
1、	当年现金净流入	3,199.82	-2.00	405.79	579.41	641.89	704.37	812.93	878.53	878.53	930.26	930.26	930.26	-4,490.41

2、	期末累计现金结存 额		-2.00	403.79	983.20	1,625.09	2,329.46	3,142.39	4,020.92	4,899.45	5,829.71	6,759.97	7,690.23	3,199.82
3、	本息覆盖倍数	1.46												

表 1-2 按照各项收入的单价增长率在达到预测标准 95%情况下的本息覆盖倍数：

金额单位：人民币万元

序号	项目	总计	建设期 (2024 年 2 月-2025 年 6 月)		运营期									
			2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、	现金流入													
1、	资本金流入	6,981.89	2,000.00	4,981.89	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、	债券资金流入	5,500.00	-	5,500.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、	经营活动现金流入	11,164.33		415.63	831.25	890.63	950.00	1,059.84	1,122.19	1,122.19	1,178.40	1,178.40	1,178.40	1,237.40
小计	现金流入总额	23,646.22	2,000.00	10,897.52	831.25	890.63	950.00	1,059.84	1,122.19	1,122.19	1,178.40	1,178.40	1,178.40	1,237.40
二、	现金流出													
1、	建设期支出	12,413.14	2,000.00	10,413.14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、	经营活动现金流出	1,653.39		71.56	149.94	149.94	149.94	156.63	156.63	156.63	163.69	163.69	163.69	171.05
3、	债券发行费用	2.00	2.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、	债券还本付息	6,875.00	-	25.00	137.50	137.50	137.50	137.50	137.50	137.50	137.50	137.50	137.50	5,612.50
小计	现金流出总额	20,943.53	2,002.00	10,509.70	287.44	287.44	287.44	294.13	294.13	294.13	301.19	301.19	301.19	5,783.55
三、	现金净流量													
1、	当年现金净流入	2,702.69	-2.00	387.82	543.81	603.19	662.56	765.71	828.06	828.06	877.21	877.21	877.21	-4,546.15

2、	期末累计现金结存 额		-2.00	385.82	929.63	1,532.82	2,195.38	2,961.09	3,789.15	4,617.21	5,494.42	6,371.63	7,248.84	2,702.69
3、	本息覆盖倍数	1.38												

表 1-3 按照各项收入的单价增长率在达到预测标准 90%情况下的本息覆盖倍数：

金额单位：人民币万元

序号	项目	总计	建设期 (2024 年 2 月-2025 年 6 月)		运营期									
			2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、	现金流入													
1、	资本金流入	6,981.89	2,000.00	4,981.89	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、	债券资金流入	5,500.00	-	5,500.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、	经营活动现金流入	10,576.73		393.75	787.50	843.75	900.00	1,004.06	1,063.13	1,063.13	1,116.38	1,116.38	1,116.38	1,172.27
小计	现金流入总额	23,058.62	2,000.00	10,875.64	787.50	843.75	900.00	1,004.06	1,063.13	1,063.13	1,116.38	1,116.38	1,116.38	1,172.27
二、	现金流出													
1、	建设期支出	12,413.14	2,000.00	10,413.14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、	经营活动现金流出	1,523.11		24.60	142.05	142.05	142.05	148.38	148.38	148.38	155.06	155.06	155.06	162.04
3、	债券发行费用	2.00	2.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、	债券还本付息	6,875.00		25.00	137.50	137.50	137.50	137.50	137.50	137.50	137.50	137.50	137.50	5,612.50
小计	现金流出总额	20,813.25	2,002.00	10,462.74	279.55	279.55	279.55	285.88	285.88	285.88	292.56	292.56	292.56	5,774.54
三、	现金净流量													
1、	当年现金净流入	2,245.37	-2.00	412.90	507.95	564.20	620.45	718.18	777.25	777.25	823.82	823.82	823.82	-4,602.27

2、	期末累计现金结存 额		-2.00	410.90	918.85	1,483.05	2,103.50	2,821.68	3,598.93	4,376.18	5,200.00	6,023.82	6,847.64	2,245.37
3、	本息覆盖倍数	1.32												

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：按照各项收入的单价增长率在达到预测标准 100%情况下，本息覆盖倍数为 1.46；各项收入的单价增长率在达到预测标准 95%情况下，本息覆盖倍数为 1.38；各项收入的单价增长率在达到预测标准 90%情况下，本息覆盖倍数为 1.32，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

出资额 8130 万元
成立日期 2013 年 12 月 10 日

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

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。）

登记机关

2024 年 03 月 25 日

容诚会计师事务所
业务报告附件专用
主要经营场所





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

中华人民共和国财政部制

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.



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.

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



同意调入
Agree the holder to be transferred to



姓名 宁云
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1971-10-09
Date of birth
工作单位 容诚会计师事务所（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: 2022 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.



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/

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 of CPAs

同意调入
Agree the holder to be transferred from

转出协会盖章
年 /y/ 月 /m/ 日 /d/

同意调入
Agree the holder to be transferred to

转出协会盖章
年 /y/ 月 /m/ 日 /d/

注册会计师协会
CPAs

注册会计师协会
CPAs

注册会计师协会
CPAs

注册会计师协会
CPAs

注册会计师协会
CPAs



姓名 马静
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1984-03-16
Date of birth
工作单位 容诚会计师事务所(特殊普通合伙)上海分所
Working unit
身份证号码 342222198403165228
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.



年 /y/ 月 /m/ 日 /d/

证书编号: 110100320119
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: 2013年05月27日
Date of issuance



年检历史查询	
<div>年检凭证</div> <div>中国注册会计师协会</div>	
<div>宁云</div> <div>会员编号 340100030076</div>	
<div>最后年检时间</div> <div>2024年08月</div>	<div>年检结果</div> <div>年检通过</div>

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