

休宁县城乡供水管网工程
专项债券项目收益与融资自求平衡
专项评价报告
CAC 皖核字[2024]0030 号



CAC 皖核字[2024]0030 号

休宁县城乡供水管网工程 专项债券项目收益与融资自求平衡 专项评价报告

我们接受委托，对休宁县农业农村局的休宁县城乡供水管网工程专项债券（以下简称“本期债券”）相关项目的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。

我们的审核依据是《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》。相关单位对该项目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。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，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。

需提醒报告使用者注意：由于在编制融资与自求平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

本次评价仅供本次发行休宁县城乡供水管网工程专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

总体评价结果如下:

一、债券应付本息情况

休宁县城乡供水管网工程拟发行专项债券 5,000.00 万元,分两年发行,其中:2025 年上半年拟发行金额为 2,000.00 万元,2026 年下半年拟发行金额为 3,000.00 万元,假设发行利率 3.20%,期限二十年,每半年支付一次利息,到期偿还本金,债券存续期内应还本付息情况如下:

金额单位:人民币万元

| 年度 | 期初本金 | 本期新增本金 | 本期偿还本金 | 期末本金 | 债券利率 | 本期应付利息 |
|--------|----------|----------|----------|----------|-------|--------|
| 2025 年 | — | 2,000.00 | — | 2,000.00 | 3.20% | 32.00 |
| 2026 年 | 2,000.00 | 3,000.00 | — | 5,000.00 | 3.20% | 64.00 |
| 2027 年 | 5,000.00 | — | — | 5,000.00 | 3.20% | 160.00 |
| 2028 年 | 5,000.00 | — | — | 5,000.00 | 3.20% | 160.00 |
| 2029 年 | 5,000.00 | — | — | 5,000.00 | 3.20% | 160.00 |
| 2030 年 | 5,000.00 | — | — | 5,000.00 | 3.20% | 160.00 |
| 2031 年 | 5,000.00 | — | — | 5,000.00 | 3.20% | 160.00 |
| 2032 年 | 5,000.00 | — | — | 5,000.00 | 3.20% | 160.00 |
| 2033 年 | 5,000.00 | — | — | 5,000.00 | 3.20% | 160.00 |
| 2034 年 | 5,000.00 | — | — | 5,000.00 | 3.20% | 160.00 |
| 2035 年 | 5,000.00 | — | — | 5,000.00 | 3.20% | 160.00 |
| 2036 年 | 5,000.00 | — | — | 5,000.00 | 3.20% | 160.00 |
| 2037 年 | 5,000.00 | — | — | 5,000.00 | 3.20% | 160.00 |
| 2038 年 | 5,000.00 | — | — | 5,000.00 | 3.20% | 160.00 |
| 2039 年 | 5,000.00 | — | — | 5,000.00 | 3.20% | 160.00 |
| 2040 年 | 5,000.00 | — | — | 5,000.00 | 3.20% | 160.00 |
| 2041 年 | 5,000.00 | — | — | 5,000.00 | 3.20% | 160.00 |
| 2042 年 | 5,000.00 | — | — | 5,000.00 | 3.20% | 160.00 |
| 2043 年 | 5,000.00 | — | — | 5,000.00 | 3.20% | 160.00 |
| 2044 年 | 5,000.00 | — | — | 5,000.00 | 3.20% | 160.00 |
| 2045 年 | 5,000.00 | — | 2,000.00 | 3,000.00 | 3.20% | 128.00 |

| | | | | | | |
|--------|----------|----------|----------|---|-------|----------|
| 2046 年 | 3,000.00 | — | 3,000.00 | — | 3.20% | 96.00 |
| 合计 | | 5,000.00 | 5,000.00 | — | — | 3,200.00 |

本项目债券还本付息总额为 8,200.00 万元。

二、项目经营产生的净现金流入

（一）基本假设条件及依据

1、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；

2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3、对项目单位有影响的法律法规无重大变化；

4、项目单位制定的居民生活用水销售收入及非居民用水及特种用水销售收入能够顺利执行实现，无重大变化；

5、本期债券募集资金投资项目现金流入通过休宁县城城乡供水管网工程居民生活用水销售收入及非居民用水及特种用水销售收入实现。基于谨慎性考虑，综合考虑物价上涨等因素，此次预测按照每两年增长 5%作为合理增速预测各类药剂费成本、人员成本、污泥处置费成本及工程维护费成本的增长；

6、无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目单位造成的重大不利影响。

（二）项目运营期产生的净现金流入

本项目建设期拟为 2025 年 3 月至 2026 年 12 月，预计自 2027 年 1 月开始正式运营，产生收益，项目最后一期债券于 2026 年下半年发行，2046 年下半年偿还本金，故 2046 年仅考虑 6 个月收益，纳入本项目专项债券资金平衡测算的运营期为 19 年零 6 个月，可用于专

项债券资金平衡相关收益总额见下表：

金额单位：人民币万元

| 运营期收入 | 运营期成本 | 债券发行费用 | 项目收益 | 备注 |
|-----------|----------|--------|-----------|------------------------|
| 19,031.30 | 8,931.93 | 5.50 | 10,093.87 | 预计实现项目运营期收益的 100%情况下测算 |
| 18,079.71 | 8,485.33 | | 9,588.88 | 预计实现项目运营期收益的 95%情况下测算 |
| 17,128.20 | 8,038.75 | | 9,083.95 | 预计实现项目运营期收益的 90%情况下测算 |

三、预期项目收益偿还融资本金和利息情况

本次融资相关项目收益为项目运营期产生的现金净流入，包括居民生活用水销售收入及非居民用水及特种用水销售收入产生的现金净流入。具体如下：

（一）预计实现项目运营期收益的 100%情况下测算，项目收益偿还融资本金、利息和本息覆盖倍数具体情况如下：

金额单位：人民币万元

| 年度 | 融资本息 | | | 项目收益 | | | |
|--------|------|--------|--------|----------|--------|--------|--------|
| | 本金 | 利息 | 本息合计 | 运营期收入 | 运营期成本 | 债券发行费用 | 项目收益 |
| 2025 年 | — | 32.00 | 32.00 | — | — | 2.20 | -2.20 |
| 2026 年 | — | 64.00 | 64.00 | — | — | 3.30 | -3.30 |
| 2027 年 | — | 160.00 | 160.00 | 699.53 | 342.65 | — | 356.88 |
| 2028 年 | — | 160.00 | 160.00 | 799.47 | 357.40 | — | 442.07 |
| 2029 年 | — | 160.00 | 160.00 | 849.43 | 377.44 | — | 471.99 |
| 2030 年 | — | 160.00 | 160.00 | 849.43 | 377.44 | — | 471.99 |
| 2031 年 | — | 160.00 | 160.00 | 849.43 | 390.73 | — | 458.70 |
| 2032 年 | — | 160.00 | 160.00 | 849.43 | 390.73 | — | 458.70 |
| 2033 年 | — | 160.00 | 160.00 | 849.43 | 404.71 | — | 444.72 |
| 2034 年 | — | 160.00 | 160.00 | 849.43 | 404.71 | — | 444.72 |
| 2035 年 | — | 160.00 | 160.00 | 1,019.32 | 419.37 | — | 599.95 |
| 2036 年 | — | 160.00 | 160.00 | 1,019.32 | 419.37 | — | 599.95 |
| 2037 年 | — | 160.00 | 160.00 | 1,019.32 | 434.78 | — | 584.54 |

| | | | | | | | |
|--------|----------|----------|----------|-----------|----------|------|-----------|
| 2038 年 | — | 160.00 | 160.00 | 1,019.32 | 434.78 | — | 584.54 |
| 2039 年 | — | 160.00 | 160.00 | 1,019.32 | 450.94 | — | 568.38 |
| 2040 年 | — | 160.00 | 160.00 | 1,019.32 | 488.88 | — | 530.44 |
| 2041 年 | — | 160.00 | 160.00 | 1,019.32 | 560.48 | — | 458.84 |
| 2042 年 | — | 160.00 | 160.00 | 1,019.32 | 560.48 | — | 458.84 |
| 2043 年 | — | 160.00 | 160.00 | 1,223.19 | 596.85 | — | 626.34 |
| 2044 年 | — | 160.00 | 160.00 | 1,223.19 | 596.85 | — | 626.34 |
| 2045 年 | 2,000.00 | 128.00 | 2,128.00 | 1,223.19 | 615.56 | — | 607.63 |
| 2046 年 | 3,000.00 | 96.00 | 3,096.00 | 611.59 | 307.78 | | 303.81 |
| 合计 | 5,000.00 | 3,200.00 | 8,200.00 | 19,031.30 | 8,931.93 | 5.50 | 10,093.87 |
| 本息覆盖倍数 | | | | 1.23 | | | |

(二) 预计实现项目运营期收益的 95% 情况下测算, 项目收益偿

还融资本金、利息和本息覆盖倍数具体情况如下:

金额单位: 人民币万元

| 年度 | 融资本息 | | | 项目收益 | | | |
|--------|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 本金 | 利息 | 本息合计 | 运营期收入 | 运营期成本 | 债券发行费用 | 项目收益 |
| 2025 年 | — | 32.00 | 32.00 | — | — | 2.20 | -2.20 |
| 2026 年 | — | 64.00 | 64.00 | — | — | 3.30 | -3.30 |
| 2027 年 | — | 160.00 | 160.00 | 664.55 | 325.52 | — | 339.03 |
| 2028 年 | — | 160.00 | 160.00 | 759.50 | 339.53 | — | 419.97 |
| 2029 年 | — | 160.00 | 160.00 | 806.96 | 358.57 | — | 448.39 |
| 2030 年 | — | 160.00 | 160.00 | 806.96 | 358.57 | — | 448.39 |
| 2031 年 | — | 160.00 | 160.00 | 806.96 | 371.19 | — | 435.77 |
| 2032 年 | — | 160.00 | 160.00 | 806.96 | 371.19 | — | 435.77 |
| 2033 年 | — | 160.00 | 160.00 | 806.96 | 384.47 | — | 422.49 |
| 2034 年 | — | 160.00 | 160.00 | 806.96 | 384.47 | — | 422.49 |
| 2035 年 | — | 160.00 | 160.00 | 968.35 | 398.40 | — | 569.95 |
| 2036 年 | — | 160.00 | 160.00 | 968.35 | 398.40 | — | 569.95 |
| 2037 年 | — | 160.00 | 160.00 | 968.35 | 413.04 | — | 555.31 |
| 2038 年 | — | 160.00 | 160.00 | 968.35 | 413.04 | — | 555.31 |
| 2039 年 | — | 160.00 | 160.00 | 968.35 | 428.39 | — | 539.96 |
| 2040 年 | — | 160.00 | 160.00 | 968.35 | 464.44 | — | 503.91 |

| | | | | | | | |
|--------|----------|----------|----------|-----------|----------|------|----------|
| 2041 年 | — | 160.00 | 160.00 | 968.35 | 532.46 | — | 435.89 |
| 2042 年 | — | 160.00 | 160.00 | 968.35 | 532.46 | — | 435.89 |
| 2043 年 | — | 160.00 | 160.00 | 1,162.03 | 567.01 | — | 595.02 |
| 2044 年 | — | 160.00 | 160.00 | 1,162.03 | 567.01 | — | 595.02 |
| 2045 年 | 2,000.00 | 128.00 | 2,128.00 | 1,162.03 | 584.78 | — | 577.25 |
| 2046 年 | 3,000.00 | 96.00 | 3,096.00 | 581.01 | 292.39 | — | 288.62 |
| 合计 | 5,000.00 | 3,200.00 | 8,200.00 | 18,079.71 | 8,485.33 | 5.50 | 9,588.88 |
| 本息覆盖倍数 | | | | 1.17 | | | |

(三) 预计实现项目运营期收益的 90% 情况下测算, 项目收益偿

还融资本金、利息和本息覆盖倍数具体情况如下:

金额单位: 人民币万元

| 年度 | 融资本息 | | | 项目收益 | | | |
|--------|------|--------|--------|----------|--------|--------|--------|
| | 本金 | 利息 | 本息合计 | 运营期收入 | 运营期成本 | 债券发行费用 | 项目收益 |
| 2025 年 | — | 32.00 | 32.00 | — | — | 2.20 | -2.20 |
| 2026 年 | — | 64.00 | 64.00 | — | — | 3.30 | -3.30 |
| 2027 年 | — | 160.00 | 160.00 | 629.58 | 308.39 | — | 321.19 |
| 2028 年 | — | 160.00 | 160.00 | 719.52 | 321.66 | — | 397.86 |
| 2029 年 | — | 160.00 | 160.00 | 764.49 | 339.70 | — | 424.79 |
| 2030 年 | — | 160.00 | 160.00 | 764.49 | 339.70 | — | 424.79 |
| 2031 年 | — | 160.00 | 160.00 | 764.49 | 351.66 | — | 412.83 |
| 2032 年 | — | 160.00 | 160.00 | 764.49 | 351.66 | — | 412.83 |
| 2033 年 | — | 160.00 | 160.00 | 764.49 | 364.24 | — | 400.25 |
| 2034 年 | — | 160.00 | 160.00 | 764.49 | 364.24 | — | 400.25 |
| 2035 年 | — | 160.00 | 160.00 | 917.39 | 377.43 | — | 539.96 |
| 2036 年 | — | 160.00 | 160.00 | 917.39 | 377.43 | — | 539.96 |
| 2037 年 | — | 160.00 | 160.00 | 917.39 | 391.30 | — | 526.09 |
| 2038 年 | — | 160.00 | 160.00 | 917.39 | 391.30 | — | 526.09 |
| 2039 年 | — | 160.00 | 160.00 | 917.39 | 405.85 | — | 511.54 |
| 2040 年 | — | 160.00 | 160.00 | 917.39 | 439.99 | — | 477.40 |
| 2041 年 | — | 160.00 | 160.00 | 917.39 | 504.43 | — | 412.96 |
| 2042 年 | — | 160.00 | 160.00 | 917.39 | 504.43 | — | 412.96 |
| 2043 年 | — | 160.00 | 160.00 | 1,100.87 | 537.17 | — | 563.70 |

| | | | | | | | |
|--------|----------|----------|----------|-----------|----------|------|----------|
| 2044 年 | — | 160.00 | 160.00 | 1,100.87 | 537.17 | — | 563.70 |
| 2045 年 | 2,000.00 | 128.00 | 2,128.00 | 1,100.87 | 554.00 | — | 546.87 |
| 2046 年 | 3,000.00 | 96.00 | 3,096.00 | 550.43 | 277.00 | | 273.43 |
| 合计 | 5,000.00 | 3,200.00 | 8,200.00 | 17,128.20 | 8,038.75 | 5.50 | 9,083.95 |
| 本息覆盖倍数 | | | | 1.11 | | | |

如上所述,在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下,本次评价的休宁县城乡供水管网工程预计收益(运营期收入-运营期成本-债券发行费用)能够偿还融资本金及利息,实现项目收益和融资自求平衡。

附件:项目收益及现金流入预测说明

中审华会计师事务所
(特殊普通合伙)安徽分所



中国·合肥

中国注册会计师:



刘剑辉

中国注册会计师:



二〇二四年十二月十一日

姜敏

附件：

项目收益及现金流入预测说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本项目收益及现金流入预测，以休宁县城乡供水管网工程为基础，结合项目的建设期等，以预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制了本项目债券募集资金投资项目现金流入预测说明。

二、项目收益及现金流入预测假设

（一）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；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）对项目单位有影响的法律法规无重大变化；

（四）项目单位制定的居民生活用水销售收入及非居民用水及特种用水销售收入能够顺利执行实现，无重大变化；

（五）本期债券募集资金投资项目现金流入通过休宁县城乡供水管网工程居民生活用水销售收入及非居民用水及特种用水销售收入实现，通过查询同行业价格来确认生活污水和工业污水处理价格。基于谨慎性考虑，综合考虑物价上涨等因素，此次预测按照每两年增长5%作为合理增速预测各类药剂费成本、人员成本、污泥处置费成本及工程维护费成本的增长；

（六）无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目单位造成的重大不利影响。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目单位

项目单位：休宁县农业农村局

（二）项目概况

1、项目位置

本项目位于安徽省黄山市休宁县溪口镇、月潭湖镇、海阳镇、齐云山镇、万安镇、东临溪镇、五城镇、商山镇、板桥乡、榆村乡、源芳乡 11 个乡镇。

2、建设内容及规模

本项目供水管网延伸工程覆盖溪口镇、月潭湖镇、海阳镇、齐云山镇、万安镇、东临溪镇、五城镇、商山镇、板桥乡、榆村乡、源芳乡 11 个乡镇，人口 100178 人。供水管网延伸工程拟新建配水主管网 94.709km，支管网 424.083km，其中：齐云山水厂负责供水齐云山镇；溪口水厂负责供水海阳镇、五城镇、商山镇；休宁县二水厂负责供水溪口镇、月潭湖镇、万安镇、东临溪镇、板桥乡、榆村乡、源芳乡。

3、项目建设工期

本项目建设期拟为 2025 年 3 月至 2026 年 12 月。

4、投资估算与资金筹措方式

项目估算总投资约为 12,475.18 万元，其中工程费用为 11,022.57 万元，工程建设及其他费用为 761.89 万元，预备费为 589.22 万元，建设期利息为 96.00 万元，发行费用为 5.50 万元。

金额单位：人民币万元

| 序号 | 费用名称 | 金额（万元） | 占比 |
|-----|-----------|-----------|---------|
| 1 | 建设总投资 | 12,475.18 | 100.00% |
| 1.1 | 工程费用 | 11,022.57 | 88.36% |
| 1.2 | 工程建设及其他费用 | 761.89 | 6.11% |
| 1.3 | 预备费 | 589.22 | 4.72% |
| 1.4 | 建设期利息 | 96.00 | 0.77% |
| 1.5 | 发行费用 | 5.50 | 0.04% |

根据休宁县农业农村局《休宁县城乡供水管网工程专项债券实施方案》，项目资金来源如下：项目资本金为 7,475.18 万元（约占项目建设总投资的 59.92%），为财政资金；剩余资金通过发行专项债券方式筹措 5,000.00 万元（约占项目总投资的 40.08%），分两年发行，其中：2025 年上半年拟发行金额为 2,000.00 万元，2026 年下半年拟发行金额为 3,000.00 万元，假设发行利率 3.20%，期限二十年，每半年支付一次利息，到期偿还本金。

（三）项目收益及现金流入预测说明

1、项目收入的预测

（1）项目收入的分类

项目收入为经营收入，其中经营收入包括居民生活用水销售收入及非居民用水及特种用水销售收入。

（2）收入单价预测

根据休宁县供水价格表，预计 2027-2034 年本项目居民用水基本水价为 1.30 元/m³（居民用水第一档、第二档、第三档约按 90%、7%、3%比例加权计算）、非居民用水及特种用水基本水价为 1.77 元/m³；

预计 2035 年单价在上年基础上涨 20%，2035-2042 年居民用水基本水价为 1.56 元/m³、非居民用水及特种用水基本水价为 2.12 元/m³；预计 2043 年单价在上年基础上涨 20%，2043-2046 年生活用水基本水价为 1.87 元/m³、非居民用水及特种用水基本水价为 2.55 元/m³。

（3）处理量预测

根据《休宁县城乡供水管网工程可行性研究报告》及《关于休宁县城乡供水管网工程专项债券项目收益承诺函的说明》，预计新增供水规模 19,000 吨/天（其中溪口水厂 7,000 吨/天，休宁县二水厂 12,000 吨/天），根据《休宁县城乡供水管网工程专项债券实施方案》，居民生活用水占比 70%，非居民生活用水及特种用水污水占比 30%，项目建成后，预计 2027 年日供水量达到供水规模的 70%、2028 年日供水量达到供水规模的 80%、2029-2046 年日供水量达到供水规模的 85%。全年按 365 天计算。

(4) 项目收入预测

项目自 2027 年 1 月开始正式运营，产生收益，项目最后一期债券于 2025 年下半年发行，2045 年下半年偿还本金，2045 年仅考虑 6 个月收益，纳入本项目专项债券资金平衡测算的运营期为 19 年零 6 个月，项目收入预测如下：

金额单位：人民币万元

| 收入类型/年份 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 | 2036 年 | 2037 年 |
|------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|----------|----------|
| 日供水规模（万吨/天） | 1.90 | 1.90 | 1.90 | 1.90 | 1.90 | 1.90 | 1.90 | 1.90 | 1.90 | 1.90 | 1.90 |
| 生产比例 | | | | | | | | | | | |
| 1、居民生活用水销售收入 | 70.00% | 80.00% | 85.00% | 85.00% | 85.00% | 85.00% | 85.00% | 85.00% | 85.00% | 85.00% | 85.00% |
| 居民用水占比 | 70.00% | 70.00% | 70.00% | 70.00% | 70.00% | 70.00% | 70.00% | 70.00% | 70.00% | 70.00% | 70.00% |
| 用水量（万 m³/d） | 0.93 | 1.06 | 1.13 | 1.13 | 1.13 | 1.13 | 1.13 | 1.13 | 1.13 | 1.13 | 1.13 |
| 单价（元/ m³） | 1.30 | 1.30 | 1.30 | 1.30 | 1.30 | 1.30 | 1.30 | 1.30 | 1.56 | 1.56 | 1.56 |
| 小计 | 441.76 | 504.87 | 536.42 | 536.42 | 536.42 | 536.42 | 536.42 | 536.42 | 643.71 | 643.71 | 643.71 |
| 2、非居民用水及特种用水销售收入 | | | | | | | | | | | |
| 非居民用水及特种用水占比 | 30.00% | 30.00% | 30.00% | 30.00% | 30.00% | 30.00% | 30.00% | 30.00% | 30.00% | 30.00% | 30.00% |
| 用水量（万 m³/d） | 0.40 | 0.46 | 0.48 | 0.48 | 0.48 | 0.48 | 0.48 | 0.48 | 0.48 | 0.48 | 0.48 |
| 单价（元/ m³） | 1.77 | 1.77 | 1.77 | 1.77 | 1.77 | 1.77 | 1.77 | 1.77 | 2.12 | 2.12 | 2.12 |
| 小计 | 257.77 | 294.60 | 313.01 | 313.01 | 313.01 | 313.01 | 313.01 | 313.01 | 375.61 | 375.61 | 375.61 |
| 合计 | 699.53 | 799.47 | 849.43 | 849.43 | 849.43 | 849.43 | 849.43 | 849.43 | 1,019.32 | 1,019.32 | 1,019.32 |

(续上表)

| 收入类型/年份 | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 | 2041 年 | 2042 年 | 2043 年 | 2044 年 | 2045 年 | 2046 年 | 合计 |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----|
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----|

| | | | | | | | | | | | | |
|------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| 产水规模 (万吨/天) | 1.90 | 1.90 | 1.90 | 1.90 | 1.90 | 1.90 | 1.90 | 1.90 | 1.90 | 1.90 | 1.90 | — |
| 生产比例 | 85.00% | 85.00% | 85.00% | 85.00% | 85.00% | 85.00% | 85.00% | 85.00% | 85.00% | 85.00% | 85.00% | — |
| 1、居民生活用水销售收入 | | | | | | | | | | | | |
| 居民用水占比 | 70.00% | 70.00% | 70.00% | 70.00% | 70.00% | 70.00% | 70.00% | 70.00% | 70.00% | 70.00% | 70.00% | — |
| 用水量 (万 m³/d) | 1.13 | 1.13 | 1.13 | 1.13 | 1.13 | 1.13 | 1.13 | 1.13 | 1.13 | 1.13 | 1.13 | — |
| 单价 (元/ m³) | 1.56 | 1.56 | 1.56 | 1.56 | 1.56 | 1.56 | 1.56 | 1.56 | 1.56 | 1.56 | 1.56 | — |
| 小计 | 643.71 | 643.71 | 643.71 | 643.71 | 643.71 | 643.71 | 643.71 | 643.71 | 643.71 | 643.71 | 643.71 | 12,018.40 |
| 2、非居民用水及特种用水销售收入 | | | | | | | | | | | | |
| 非居民用水占比 | 30.00% | 30.00% | 30.00% | 30.00% | 30.00% | 30.00% | 30.00% | 30.00% | 30.00% | 30.00% | 30.00% | — |
| 用水量 (万 m³/d) | 0.48 | 0.48 | 0.48 | 0.48 | 0.48 | 0.48 | 0.48 | 0.48 | 0.48 | 0.48 | 0.48 | — |
| 单价 (元/ m³) | 2.12 | 2.12 | 2.12 | 2.12 | 2.12 | 2.12 | 2.12 | 2.12 | 2.12 | 2.12 | 2.12 | — |
| 小计 | 375.61 | 375.61 | 375.61 | 375.61 | 375.61 | 375.61 | 375.61 | 375.61 | 375.61 | 375.61 | 375.61 | 7,012.90 |
| 合计 | 1,019.32 | 1,019.32 | 1,019.32 | 1,019.32 | 1,019.32 | 1,019.32 | 1,019.32 | 1,019.32 | 1,019.32 | 1,019.32 | 1,019.32 | 19,031.30 |

2、项目成本预测

(1) 项目成本的分类

项目成本为经营成本、发行费用及财务费用，其中经营成本包括各类药剂费成本、燃料动力费成本、人员成本、污泥处置费成本、工程维护费成本及相关税费。

(2) 各类经营成本预测

1) 药剂费成本

根据《休宁县城城乡供水管网工程可行性研究报告》结合休宁县城城区水厂历史数据，药剂费主要为聚合氯化铝（固态）及次氯酸钠，预计项目建成后，水厂每生产万吨水耗费约聚合氯化铝（固态）17.40 kg、次氯酸钠 140.00 kg，经查询水厂聚合氯化铝（固态）及次氯酸钠采购合同，预计 2027 年聚合氯化铝（固态）采购单价 3,100.00 元/吨，次氯酸钠采购单价 1,300.00 元/吨，以此为基础，基于谨慎性考虑，综合考虑物价上涨等因素，按每两年 5.00%增长率预测运营期内药剂费成本。

2) 燃料动力费成本

根据《休宁县城城乡供水管网工程可行性研究报告》结合休宁县城城区水厂历史数据，预计项目建成后，水厂每生产万吨水耗费约 2,700.00kWh，根据休宁县用电收费标准，预计 2027-2046 年电费单价 0.70 元/kW·h。

3) 人员成本

根据《休宁县城城乡供水管网工程可行性研究报告》，项目建成后，

预计配置人员为 16 人，参照《2023 年黄山市统计年鉴》相关行业工资标准，预计 2027 年人均人员成本支出为 11.00 万元/人，以此为基础，基于谨慎性考虑，综合考虑物价上涨等因素，按每两年 5.00% 增长率预测运营期内人均人员成本支出。

4) 工程维护费成本

根据《休宁县城城乡供水管网工程可行性研究报告》，年折旧额约为 499.01 万元，本项目工程维护费成本按照年折旧及摊销额的 10% 预计 2027 年工程维护费成本为 49.90 万元，以此为基础，基于谨慎性考虑，综合考虑物价上涨等因素，按每两年 5.00% 增长率预测运营期内工程维护费成本。

5) 综合管理费

综合管理费主要为日常管理费及办公费等综合费用，基于谨慎性考虑，本项目综合管理费按照工程维护费成本与人员成本之和的 6% 计算。

6) 相关税费

本项目税费成本主要为增值税、相关附加税和所得税。根据现行税法规定，自来水销售收入适用 9% 增值税税率；城建税税率 5%；教育费附加税率 3%；地方教育费附加税率 2%；企业所得税 25% 税率。根据《休宁县城城乡供水管网工程可行性研究报告》，项目建设过程中可抵扣增值税进项税额为 1,015.07 万元，各项收入预计增值税销项税额 1,571.39 万元，应交增值税 556.32 万元。城建税为 27.81 万元，教育费附加为 16.67 万元，地方教育费附加为 11.12 万元，所得税税费

0.00 万元，相关税费合计为 611.92 万元。

(3) 发行费用

债券发行成本按照发行债券金额 1.10‰ 计算，本项目拟发行专项债券 5,000.00 万元，发行费用 5.50 万元。

(4) 财务费用

本项目拟发行专项债券 5,000.00 万元，拟发行债券期限为 20 年，假设发行利率 3.20%，每半年支付一次利息，债券存续期内应支付利息 3,200.00 万元。

(5) 项目成本预测

项目自 2027 年 1 月开始正式运营，产生收益，项目最后一期债券于 2026 年下半年发行，2046 年下半年偿还本金，2046 年仅考虑 6 个月收益，纳入本项目专项债券资金平衡测算的运营期为 19 年零 6 个月，项目成本预测如下：

金额单位：人民币万元

| 成本类型/年份 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 | 2036 年 | 2037 年 |
|-----------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 日供水规模（万 m ³ /d） | 1.90 | 1.90 | 1.90 | 1.90 | 1.90 | 1.90 | 1.90 | 1.90 | 1.90 | 1.90 | 1.90 |
| 生产比例 | 70.00% | 80.00% | 85.00% | 85.00% | 85.00% | 85.00% | 85.00% | 85.00% | 85.00% | 85.00% | 85.00% |
| 1、药剂费成本 | | | | | | | | | | | |
| 聚合氯化铝（固态）消耗量（吨/万 m ³ ） | 17.40 | 17.40 | 17.40 | 17.40 | 17.40 | 17.40 | 17.40 | 17.40 | 17.40 | 17.40 | 17.40 |
| 单价（元/吨） | 3,100.00 | 3,100.00 | 3,255.00 | 3,255.00 | 3,417.75 | 3,417.75 | 3,588.64 | 3,588.64 | 3,768.07 | 3,768.07 | 3,956.47 |
| 次氯酸钠消耗量（吨/万 m ³ ） | 140.00 | 140.00 | 140.00 | 140.00 | 140.00 | 140.00 | 140.00 | 140.00 | 140.00 | 140.00 | 140.00 |
| 单价（元/吨） | 1,300.00 | 1,300.00 | 1,365.00 | 1,365.00 | 1,433.25 | 1,433.25 | 1,504.91 | 1,504.91 | 1,580.16 | 1,580.16 | 1,659.17 |
| 小计 | 11.45 | 13.09 | 14.60 | 14.60 | 15.33 | 15.33 | 16.10 | 16.10 | 16.91 | 16.91 | 17.75 |
| 2、燃料动力费成本 | | | | | | | | | | | |
| 用电量（kW·h/万 m ³ ） | 2,700.00 | 2,700.00 | 2,700.00 | 2,700.00 | 2,700.00 | 2,700.00 | 2,700.00 | 2,700.00 | 2,700.00 | 2,700.00 | 2,700.00 |
| 单价（元/kW·h） | 0.70 | 0.70 | 0.70 | 0.70 | 0.70 | 0.70 | 0.70 | 0.70 | 0.70 | 0.70 | 0.70 |
| 小计 | 91.75 | 104.86 | 111.41 | 111.41 | 111.41 | 111.41 | 111.41 | 111.41 | 111.41 | 111.41 | 111.41 |
| 3、人员成本 | | | | | | | | | | | |
| 人员数量 | 16.00 | 16.00 | 16.00 | 16.00 | 16.00 | 16.00 | 16.00 | 16.00 | 16.00 | 16.00 | 16.00 |
| 人均人员成本（万元/人/年） | 11.00 | 11.00 | 11.55 | 11.55 | 12.13 | 12.13 | 12.73 | 12.73 | 13.37 | 13.37 | 14.04 |
| 小计 | 176.00 | 176.00 | 184.80 | 184.80 | 194.04 | 194.04 | 203.74 | 203.74 | 213.93 | 213.93 | 224.63 |

| | | | | | | | | | | | | | |
|----------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 聚合氯化铝（固态）消耗量（吨/万 m³） | 17.40 | 17.40 | 17.40 | 17.40 | 17.40 | 17.40 | 17.40 | 17.40 | 17.40 | 17.40 | 17.40 | 17.40 | — |
| 单价（元/吨） | 3,956.47 | 4,154.30 | 4,154.30 | 4,362.01 | 4,362.01 | 4,362.01 | 4,580.11 | 4,580.11 | 4,580.11 | 4,809.12 | 4,809.12 | 4,809.12 | — |
| 次氯酸钠消耗量（吨/万 m³） | 140.00 | 140.00 | 140.00 | 140.00 | 140.00 | 140.00 | 140.00 | 140.00 | 140.00 | 140.00 | 140.00 | 140.00 | — |
| 单价（元/吨） | 1,659.17 | 1,742.12 | 1,742.12 | 1,829.23 | 1,829.23 | 1,829.23 | 1,920.69 | 1,920.69 | 1,920.69 | 2,016.73 | 2,016.73 | 2,016.73 | — |
| 小计 | 17.75 | 18.64 | 18.64 | 19.57 | 19.57 | 19.57 | 20.55 | 20.55 | 20.55 | 21.58 | 21.58 | 10.79 | 335.81 |
| 2、燃料动力费成本 | | | | | | | | | | | | | |
| 用电量（kW·h/万 m³） | 2,700.00 | 2,700.00 | 2,700.00 | 2,700.00 | 2,700.00 | 2,700.00 | 2,700.00 | 2,700.00 | 2,700.00 | 2,700.00 | 2,700.00 | 2,700.00 | — |
| 单价（元/kW·h） | 0.70 | 0.70 | 0.70 | 0.70 | 0.70 | 0.70 | 0.70 | 0.70 | 0.70 | 0.70 | 0.70 | 0.70 | — |
| 小计 | 111.41 | 111.41 | 111.41 | 111.41 | 111.41 | 111.41 | 111.41 | 111.41 | 111.41 | 111.41 | 111.41 | 55.71 | 2,146.29 |
| 3、人员成本 | | | | | | | | | | | | | |
| 人员数量 | 16.00 | 16.00 | 16.00 | 16.00 | 16.00 | 16.00 | 16.00 | 16.00 | 16.00 | 16.00 | 16.00 | 16.00 | — |
| 人均人员成本（万元/人/年） | 14.04 | 14.74 | 14.74 | 15.48 | 15.48 | 15.48 | 16.25 | 16.25 | 16.25 | 17.06 | 17.06 | 17.06 | — |
| 小计 | 224.63 | 235.86 | 235.86 | 247.65 | 247.65 | 247.65 | 260.03 | 260.03 | 260.03 | 273.03 | 273.03 | 136.52 | 4,290.91 |
| 4、工程维护费成本 | | | | | | | | | | | | | |
| 工程维护费（万元/年） | 63.69 | 66.87 | 66.87 | 70.21 | 70.21 | 70.21 | 73.73 | 73.73 | 73.73 | 77.41 | 77.41 | 77.41 | — |
| 小计 | 63.69 | 66.87 | 66.87 | 70.21 | 70.21 | 70.21 | 73.73 | 73.73 | 73.73 | 77.41 | 77.41 | 38.71 | 1,216.58 |
| 5、综合管理费 | 17.30 | 18.16 | 18.16 | 19.07 | 19.07 | 19.07 | 20.03 | 20.03 | 20.03 | 21.03 | 21.03 | 10.51 | 330.42 |
| 6、相关税费 | | | | | | | | | | | | | |
| 6.1 增值税 | | | | | | | | | | | | | |
| 增值税销项税 | 84.16 | 84.16 | 84.16 | 84.16 | 84.16 | 84.16 | 101.00 | 101.00 | 101.00 | 101.00 | 101.00 | 50.50 | 1,571.39 |
| 期初待抵扣进项税 | 217.98 | 133.82 | 49.66 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | |
| 应交增值税小计 | — | — | 34.50 | 84.16 | 84.16 | 84.16 | 101.00 | 101.00 | 101.00 | 101.00 | 101.00 | 50.50 | 556.32 |
| 6.2 城建税小计 | — | — | 1.72 | 4.21 | 4.21 | 4.21 | 5.05 | 5.05 | 5.05 | 5.05 | 5.05 | 2.52 | 27.81 |
| 6.3 教育费附加小计 | — | — | 1.03 | 2.52 | 2.52 | 2.52 | 3.03 | 3.03 | 3.03 | 3.03 | 3.03 | 1.51 | 16.67 |
| 6.4 地方教育费附加小计 | — | — | 0.69 | 1.68 | 1.68 | 1.68 | 2.02 | 2.02 | 2.02 | 2.02 | 2.02 | 1.01 | 11.12 |

| | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|----------|--------|--|--------|--|--------|--|---------|--|---------|--|--------|--|--------|--|--------|--|----------|
| 6.5 所得税 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 年折旧额 | 499.01 | | 499.01 | | 499.01 | | 499.01 | | 499.01 | | 499.01 | | 499.01 | | 499.01 | | 249.51 |
| 财务费用 | 160.00 | | 160.00 | | 160.00 | | 160.00 | | 160.00 | | 160.00 | | 160.00 | | 128.00 | | 48.00 |
| 应纳税所得额 | -74.46 | | -90.63 | | -94.08 | | -116.02 | | -116.02 | | 68.34 | | 68.34 | | 81.62 | | 56.81 |
| 所得税费用小计 | — | | — | | — | | — | | — | | — | | — | | — | | — |
| 相关税费小计 | — | | — | | 37.94 | | 92.57 | | 92.57 | | 111.10 | | 111.10 | | 111.10 | | 55.54 |
| 运营成本费用合计 | 434.78 | | 450.94 | | 488.88 | | 560.48 | | 560.48 | | 596.85 | | 596.85 | | 615.56 | | 307.78 |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | 8,931.93 |

3、项目收益的预测

项目收入扣除相关成本（不含本期债券利息费用）后，为项目收益，可以用以偿还融资的本息。项目收益预测如下：

金额单位：人民币万元

| 年份 | 运营期收入 | 运营期成本 | 发行成本费用 | 项目收益 |
|--------|-----------|----------|--------|-----------|
| 2025 年 | — | — | 2.20 | -2.20 |
| 2026 年 | — | — | 3.30 | -3.30 |
| 2027 年 | 699.53 | 342.65 | — | 356.88 |
| 2028 年 | 799.47 | 357.40 | — | 442.07 |
| 2029 年 | 849.43 | 377.44 | — | 471.99 |
| 2030 年 | 849.43 | 377.44 | — | 471.99 |
| 2031 年 | 849.43 | 390.73 | — | 458.70 |
| 2032 年 | 849.43 | 390.73 | — | 458.70 |
| 2033 年 | 849.43 | 404.71 | — | 444.72 |
| 2034 年 | 849.43 | 404.71 | — | 444.72 |
| 2035 年 | 1,019.32 | 419.37 | — | 599.95 |
| 2036 年 | 1,019.32 | 419.37 | — | 599.95 |
| 2037 年 | 1,019.32 | 434.78 | — | 584.54 |
| 2038 年 | 1,019.32 | 434.78 | — | 584.54 |
| 2039 年 | 1,019.32 | 450.94 | — | 568.38 |
| 2040 年 | 1,019.32 | 488.88 | — | 530.44 |
| 2041 年 | 1,019.32 | 560.48 | — | 458.84 |
| 2042 年 | 1,019.32 | 560.48 | — | 458.84 |
| 2043 年 | 1,223.19 | 596.85 | — | 626.34 |
| 2044 年 | 1,223.19 | 596.85 | — | 626.34 |
| 2045 年 | 1,223.19 | 615.56 | — | 607.63 |
| 2046 年 | 611.59 | 307.78 | — | 303.81 |
| 合计 | 19,031.30 | 8,931.93 | 5.50 | 10,093.87 |

4、现金流量测算表

金额单位：人民币万元

| 项 目 | 2025-2026 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 | — | 699.53 | 799.47 | 849.43 | 849.43 | 849.43 | 849.43 |
| 经营活动流出小计 | — | 342.65 | 357.40 | 377.44 | 377.44 | 390.73 | 390.73 |
| 经营活动净流量 | — | 356.88 | 442.07 | 471.99 | 471.99 | 458.70 | 458.70 |
| 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 | 12,373.68 | — | — | — | — | — | — |
| 投资活动净流量 | -12,373.68 | — | — | — | — | — | — |
| 三、筹资活动产生现金流 | | | | | | | |
| 筹资活动流入小计 | 12,475.18 | — | — | — | — | — | — |
| 筹资活动流出小计 | 101.50 | 160.00 | 160.00 | 160.00 | 160.00 | 160.00 | 160.00 |
| 筹资活动净流量 | 12,373.68 | -160.00 | -160.00 | -160.00 | -160.00 | -160.00 | -160.00 |
| 四、现金及现金等价物年 增加额 | 0.00 | 196.88 | 282.07 | 311.99 | 311.99 | 298.70 | 298.70 |
| 五、年初现金结余 | — | 0.00 | 196.88 | 478.95 | 790.94 | 1,102.93 | 1,401.63 |
| 六、期末资金 | 0.00 | 196.88 | 478.95 | 790.94 | 1,102.93 | 1,401.63 | 1,700.33 |

(续上表)

| 项 目 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 | 2036 年 | 2037 年 | 2038 年 | 2039 年 |
|--------------------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一、经营活动产生现金流 | | | | | | | |
| 经营活动流入小计 | 849.43 | 849.43 | 1,019.32 | 1,019.32 | 1,019.32 | 1,019.32 | 1,019.32 |
| 经营活动流出小计 | 404.71 | 404.71 | 419.37 | 419.37 | 434.78 | 434.78 | 450.94 |
| 经营活动净流量 | 444.72 | 444.72 | 599.95 | 599.95 | 584.54 | 584.54 | 568.38 |
| 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 | | | | | | | |
| 筹资活动流入小计 | — | — | — | — | — | — | — |
| 筹资活动流出小计 | 160.00 | 160.00 | 160.00 | 160.00 | 160.00 | 160.00 | 160.00 |
| 筹资活动净流量 | -160.00 | -160.00 | -160.00 | -160.00 | -160.00 | -160.00 | -160.00 |
| 四、现金及现金等价物年 增加额 | 284.72 | 284.72 | 439.95 | 439.95 | 424.54 | 424.54 | 408.38 |

| | | | | | | | |
|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 五、年初现金结余 | 1,700.33 | 1,985.05 | 2,269.77 | 2,709.72 | 3,149.67 | 3,574.21 | 3,998.75 |
| 六、期末资金 | 1,985.05 | 2,269.77 | 2,709.72 | 3,149.67 | 3,574.21 | 3,998.75 | 4,407.13 |

(续上表)

| 项 目 | 2040 年 | 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 | 1,019.32 | 1,019.32 | 1,019.32 | 1,223.19 | 1,223.19 | 1,223.19 | 611.59 |
| 经营活动流出小计 | 488.88 | 560.48 | 560.48 | 596.85 | 596.85 | 615.56 | 307.78 |
| 经营活动净流量 | 530.44 | 458.84 | 458.84 | 626.34 | 626.34 | 607.63 | 303.81 |
| 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 | | | | | | | |
| 筹资活动流入小计 | — | — | — | — | — | — | — |
| 筹资活动流出小计 | 160.00 | 160.00 | 160.00 | 160.00 | 160.00 | 2,128.00 | 3,096.00 |
| 筹资活动净流量 | -160.00 | -160.00 | -160.00 | -160.00 | -160.00 | -2,128.00 | -3,096.00 |
| 四、现金及现金等价物年增加额 | 370.44 | 298.84 | 298.84 | 466.34 | 466.34 | -1,520.37 | -2,792.19 |
| 五、年初现金结余 | 4,407.13 | 4,777.57 | 5,076.41 | 5,375.25 | 5,841.59 | 6,307.93 | 4,787.56 |
| 六、期末资金 | 4,777.57 | 5,076.41 | 5,375.25 | 5,841.59 | 6,307.93 | 4,787.56 | 1,995.37 |

根据测算，报告预测期项目累计净现金流量大于 0，能够实现自求平衡。根据休宁县农业农村局《休宁县城乡供水管网工程专项债券实施方案》，如报告预测期内个别年度该项目出现净现金流量为负值的情形，由项目单位对于项目资金缺口予以调剂。

5、现金流覆盖还本付息的测算（资金平衡测算）

本次融资相关项目收益为项目运营期产生的现金净流入，包括居民生活用水销售收入及非居民用水及特种用水销售收入产生的现金净流入。具体如下：

(1) 预计实现项目运营期收益的 100%情况下测算, 项目收益偿还融资本金、利息和本息覆盖倍数具体情况如下:

金额单位: 人民币万元

| 年度 | 融资本息 | | | 项目收益 | | | |
|--------|----------|----------|----------|-----------|----------|--------|-----------|
| | 本金 | 利息 | 本息合计 | 运营期收入 | 运营期成本 | 债券发行费用 | 项目收益 |
| 2025 年 | — | 32.00 | 32.00 | — | — | 2.20 | -2.20 |
| 2026 年 | — | 64.00 | 64.00 | — | — | 3.30 | -3.30 |
| 2027 年 | — | 160.00 | 160.00 | 699.53 | 342.65 | — | 356.88 |
| 2028 年 | — | 160.00 | 160.00 | 799.47 | 357.40 | — | 442.07 |
| 2029 年 | — | 160.00 | 160.00 | 849.43 | 377.44 | — | 471.99 |
| 2030 年 | — | 160.00 | 160.00 | 849.43 | 377.44 | — | 471.99 |
| 2031 年 | — | 160.00 | 160.00 | 849.43 | 390.73 | — | 458.70 |
| 2032 年 | — | 160.00 | 160.00 | 849.43 | 390.73 | — | 458.70 |
| 2033 年 | — | 160.00 | 160.00 | 849.43 | 404.71 | — | 444.72 |
| 2034 年 | — | 160.00 | 160.00 | 849.43 | 404.71 | — | 444.72 |
| 2035 年 | — | 160.00 | 160.00 | 1,019.32 | 419.37 | — | 599.95 |
| 2036 年 | — | 160.00 | 160.00 | 1,019.32 | 419.37 | — | 599.95 |
| 2037 年 | — | 160.00 | 160.00 | 1,019.32 | 434.78 | — | 584.54 |
| 2038 年 | — | 160.00 | 160.00 | 1,019.32 | 434.78 | — | 584.54 |
| 2039 年 | — | 160.00 | 160.00 | 1,019.32 | 450.94 | — | 568.38 |
| 2040 年 | — | 160.00 | 160.00 | 1,019.32 | 488.88 | — | 530.44 |
| 2041 年 | — | 160.00 | 160.00 | 1,019.32 | 560.48 | — | 458.84 |
| 2042 年 | — | 160.00 | 160.00 | 1,019.32 | 560.48 | — | 458.84 |
| 2043 年 | — | 160.00 | 160.00 | 1,223.19 | 596.85 | — | 626.34 |
| 2044 年 | — | 160.00 | 160.00 | 1,223.19 | 596.85 | — | 626.34 |
| 2045 年 | 2,000.00 | 128.00 | 2,128.00 | 1,223.19 | 615.56 | — | 607.63 |
| 2046 年 | 3,000.00 | 96.00 | 3,096.00 | 611.59 | 307.78 | — | 303.81 |
| 合计 | 5,000.00 | 3,200.00 | 8,200.00 | 19,031.30 | 8,931.93 | 5.50 | 10,093.87 |
| 本息覆盖倍数 | | | | 1.23 | | | |

(2) 预计实现项目运营期收益的 95%情况下测算, 项目收益偿

还融资本金、利息和本息覆盖倍数具体情况如下：

金额单位：人民币万元

| 年度 | 融资本息 | | | 项目收益 | | | |
|--------|----------|----------|----------|-----------|----------|--------|----------|
| | 本金 | 利息 | 本息合计 | 运营期收入 | 运营期成本 | 债券发行费用 | 项目收益 |
| 2025 年 | — | 32.00 | 32.00 | — | — | 2.20 | -2.20 |
| 2026 年 | — | 64.00 | 64.00 | — | — | 3.30 | -3.30 |
| 2027 年 | — | 160.00 | 160.00 | 664.55 | 325.52 | — | 339.03 |
| 2028 年 | — | 160.00 | 160.00 | 759.50 | 339.53 | — | 419.97 |
| 2029 年 | — | 160.00 | 160.00 | 806.96 | 358.57 | — | 448.39 |
| 2030 年 | — | 160.00 | 160.00 | 806.96 | 358.57 | — | 448.39 |
| 2031 年 | — | 160.00 | 160.00 | 806.96 | 371.19 | — | 435.77 |
| 2032 年 | — | 160.00 | 160.00 | 806.96 | 371.19 | — | 435.77 |
| 2033 年 | — | 160.00 | 160.00 | 806.96 | 384.47 | — | 422.49 |
| 2034 年 | — | 160.00 | 160.00 | 806.96 | 384.47 | — | 422.49 |
| 2035 年 | — | 160.00 | 160.00 | 968.35 | 398.40 | — | 569.95 |
| 2036 年 | — | 160.00 | 160.00 | 968.35 | 398.40 | — | 569.95 |
| 2037 年 | — | 160.00 | 160.00 | 968.35 | 413.04 | — | 555.31 |
| 2038 年 | — | 160.00 | 160.00 | 968.35 | 413.04 | — | 555.31 |
| 2039 年 | — | 160.00 | 160.00 | 968.35 | 428.39 | — | 539.96 |
| 2040 年 | — | 160.00 | 160.00 | 968.35 | 464.44 | — | 503.91 |
| 2041 年 | — | 160.00 | 160.00 | 968.35 | 532.46 | — | 435.89 |
| 2042 年 | — | 160.00 | 160.00 | 968.35 | 532.46 | — | 435.89 |
| 2043 年 | — | 160.00 | 160.00 | 1,162.03 | 567.01 | — | 595.02 |
| 2044 年 | — | 160.00 | 160.00 | 1,162.03 | 567.01 | — | 595.02 |
| 2045 年 | 2,000.00 | 128.00 | 2,128.00 | 1,162.03 | 584.78 | — | 577.25 |
| 2046 年 | 3,000.00 | 96.00 | 3,096.00 | 581.01 | 292.39 | — | 288.62 |
| 合计 | 5,000.00 | 3,200.00 | 8,200.00 | 18,079.71 | 8,485.33 | 5.50 | 9,588.88 |
| 本息覆盖倍数 | | | | 1.17 | | | |

(3) 预计实现项目运营期收益的 90%情况下测算，项目收益偿

还融资本金、利息和本息覆盖倍数具体情况如下：

金额单位：人民币万元

| 年度 | 融资本息 | | | 项目收益 | | | |
|--------|----------|----------|----------|-----------|----------|--------|----------|
| | 本金 | 利息 | 本息合计 | 运营期收入 | 运营期成本 | 债券发行费用 | 项目收益 |
| 2025 年 | — | 32.00 | 32.00 | — | — | 2.20 | -2.20 |
| 2026 年 | — | 64.00 | 64.00 | — | — | 3.30 | -3.30 |
| 2027 年 | — | 160.00 | 160.00 | 629.58 | 308.39 | — | 321.19 |
| 2028 年 | — | 160.00 | 160.00 | 719.52 | 321.66 | — | 397.86 |
| 2029 年 | — | 160.00 | 160.00 | 764.49 | 339.70 | — | 424.79 |
| 2030 年 | — | 160.00 | 160.00 | 764.49 | 339.70 | — | 424.79 |
| 2031 年 | — | 160.00 | 160.00 | 764.49 | 351.66 | — | 412.83 |
| 2032 年 | — | 160.00 | 160.00 | 764.49 | 351.66 | — | 412.83 |
| 2033 年 | — | 160.00 | 160.00 | 764.49 | 364.24 | — | 400.25 |
| 2034 年 | — | 160.00 | 160.00 | 764.49 | 364.24 | — | 400.25 |
| 2035 年 | — | 160.00 | 160.00 | 917.39 | 377.43 | — | 539.96 |
| 2036 年 | — | 160.00 | 160.00 | 917.39 | 377.43 | — | 539.96 |
| 2037 年 | — | 160.00 | 160.00 | 917.39 | 391.30 | — | 526.09 |
| 2038 年 | — | 160.00 | 160.00 | 917.39 | 391.30 | — | 526.09 |
| 2039 年 | — | 160.00 | 160.00 | 917.39 | 405.85 | — | 511.54 |
| 2040 年 | — | 160.00 | 160.00 | 917.39 | 439.99 | — | 477.40 |
| 2041 年 | — | 160.00 | 160.00 | 917.39 | 504.43 | — | 412.96 |
| 2042 年 | — | 160.00 | 160.00 | 917.39 | 504.43 | — | 412.96 |
| 2043 年 | — | 160.00 | 160.00 | 1,100.87 | 537.17 | — | 563.70 |
| 2044 年 | — | 160.00 | 160.00 | 1,100.87 | 537.17 | — | 563.70 |
| 2045 年 | 2,000.00 | 128.00 | 2,128.00 | 1,100.87 | 554.00 | — | 546.87 |
| 2046 年 | 3,000.00 | 96.00 | 3,096.00 | 550.43 | 277.00 | | 273.43 |
| 合计 | 5,000.00 | 3,200.00 | 8,200.00 | 17,128.20 | 8,038.75 | 5.50 | 9,083.95 |
| 本息覆盖倍数 | | | | 1.11 | | | |

如上所述,在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下,本次评价的休宁县城城乡供水管网工程预计收益(运营期收入-运营期成本-债券发行费用)能够偿还融资本金及利息,实现项目收益和融资自求平衡。

刘剑辉 (注册会计师证书)



姓名: 刘剑辉

性别: 男

出生日期: 1977-11-17

工作单位: 中华会计师事务所 (特殊普通合伙) 安徽分所

Working unit: (特殊普通合伙) 安徽分所

身份证号码: 340104197711171510

Identity card No.:



年检历史查询

年检凭证

刘剑辉

会员编号 340101350018

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 |
| 2022年 | 2022-07-22 | 通过 |
| 2014年 | 2014-03-28 | 通过 |



刘剑辉 340101350018

证书编号: 340101350018

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: 2001-1月20日

Date of Issuance

龚敏 (注册会计师证书)



THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓名: 龚敏
Full name: 龚敏
性别: 女
Sex: 女
出生日期: 1989-05-01
Date of birth: 1989-05-01
工作单位: 中审华会计师事务所(特殊普通合伙)
Working unit: 中审华会计师事务所(特殊普通合伙)
身份证号: 340121198905014303
Identity card No.: 340121198905014303



年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

龚敏

会员编号 120100114890

最后年检时间: 2024年06月

年检结果: 年检通过

历年记录

| | |
|------------|----|
| 2023年 | 通过 |
| 2023-09-19 | |
| 2022年 | 通过 |
| 2022-07-20 | |



龚敏 120100114890

证书编号: 120100114890
No. of Certificate: 120100114890

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

发证日期: 2019年04月24日
Date of Issuance: 2019 04 24



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、监
管信息。



统一社会信用代码
91340104083691213C(1-1)



名称 中审会计师事务所(特殊普通合伙) 安徽分所

类型 非公司私营企业

负责人 刘剑辉

成立日期 2013年11月28日

营业期限 2013年11月28日至2033年11月27日

营业场所 安徽省合肥市政务区潜山路188号蔚蓝商务港F座608-609

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，出具有关的报告；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；法律、法规规定的其他业务。（以上范围内国家有专营专项规定的按相关规定办理）。



登记机关

2019年 08月 20日

证书序号: 5003414

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》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，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关: 安徽省财政厅

二〇一九年九月十三日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所分所

执业证书



名称: 中审华会计师事务所(特殊普通合伙)
安徽分所

负责人: 刘剑辉

经营场所: 安徽省合肥政务区潜山路188号
蔚蓝商务港F座608-609

分所执业证书编号: 120100113401

批准执业文号: 财会〔2013〕1641号

批准执业日期: 2013-10-17