



甘河工业园区（西区）污水处理厂二期扩建工程项目

项目（调整）收益与融资自求平衡评价报告

中国·合肥

HEFEI CHINA

甘河工业园区（西区）污水处理厂二期扩建工程项目

项目（调整）收益与融资自求平衡评价报告

青海甘河工业园开发建设有限公司：

根据青海甘河工业园开发建设有限公司（“工业园区开发公司”）与北京国府嘉盈会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所（“我们”）签订的《收益与融资自求平衡专项评价业务约定书》，我们对青海甘河工业园开发建设有限公司甘河工业园区（西区）污水处理厂二期扩建工程项目收益与融资自求平衡情况进行总体评价服务，在此提交贵方本总体评价报告，供贵方参考。

本报告所涉及的咨询服务工作范围如下：

分析项目发债评价要素

项目债券发行期间现金流状况模拟分析

总结重点问题，从现金流角度对项目进行总体评价。

资金平衡测算报告是建立在特定的假设基础上形成的，这些假设已在资金平衡测算报告中进行披露，敬请使用者关注。

我们提醒信息使用者注意：在编制资金平衡测算报告时，运用了一整套假设，包括对未来收入的推测性假设及运行成本假设，而这些预期事项在未来未必发生，即使在推测性假设中所涉及的事项发生，但由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，因此

实际结果仍然可能与预测信息存在差异。本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

我们认为，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，甘河工业园区（西区）污水处理厂二期扩建工程项目预期收益能够合理保障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。

本总体评价仅供本次贵方申请资金之目的使用，不得用作其他任何目的。

北京国府嘉盈会计师事务所(特殊普通合伙)安徽分所



二〇二五年四月二十一日

甘河工业园区（西区）污水处理厂二期扩建工程项目

项目评价说明

重要提示：调整背景：

1、2022年3月，发行2022年青海省政府专项债券（三期），其中用于西宁市城北区医养康复中心建设项目金额5000.00万元，发行期限20年，票面利率3.45%，到期日2042年3月22日；

2、2022年5月，发行2022年青海省政府专项债券（八期），其中用于南川工业园区创新创业产业园项目7800万元，用于南川工业园区产城融合综合开发项目（一期）项目20000.00万元，发行期限15年，票面利率3.37%，到期日2037年5月16日；

3、2022年10月，发行2022年青海省政府专项债券（十七期），其中用于西宁市殡仪馆节地生态公益性公墓建设项目3000.00万元，发行期限15年，票面利率3.02%，到期日2037年11月1日。

由于上述项目规划调整，尚有结余的资金。与此同时，甘河工业园区（西区）污水处理厂二期扩建工程项目因资金缺口大，项目进展缓慢，严重影响项目进度，为提高专项债券资金使用效率，彻底解决甘河工业园区（西区）污水处理厂二期扩建工程项目缺口资金问题，使其尽快建成投入使用发挥效益，西宁经济技术开发区甘河工业园区管委会申请调整上述项目债券资金4500万元至甘河工业园区（西区）污水处理厂二期扩建工程项目。具体调整详见下表：

调整前			调整后	
原申请项目名称	当期发行债券金额/万元	调出债券金额/万元	调整后项目名称	调入债券金额/万元
西宁市城北区医养康复中心建设项目	5,000.00	1,522.00	甘河工业园区（西区）污水处理厂二期扩建工程项目	4,500.00
南川工业园区创新创业产业园项目	7,800.00	1,300.00		

调整前			调整后	
原申请项目名称	当期发行债券金额/万元	调出债券金额/万元	调整后项目名称	调入债券金额/万元
南川工业园区产城融合综合开发项目（一期）	20,000.00	800.00		
西宁市殡仪馆节地生态公益性公墓建设项目	3,000.00	878.00		
合计	35,800.00	4,500.00		4,500.00

一、项目概述

（一）主管单位基本情况

单位名称：西宁经济技术开发区甘河工业园区管委会

负责人：祁延鹏

统一社会信用代码：12630000MB0W7915XN

单位地址：青海西宁湟中县甘河滩镇创业路4号

（二）项目单位

单位名称：青海甘河工业园开发建设有限公司

负责人：胡文祥

统一社会信用代码：91633000781409270H

公司地址：西宁经济技术开发区甘河工业园区

（三）项目概况

项目名称：甘河工业园区（西区）污水处理厂二期扩建工程项目

项目地址：甘河工业园区西区

主要建设内容及规模：在原甘河工业园区（西区）污水处理厂扩建0.5万立方米/天，扩建规模污水处理厂总处理规模1.0万立方米

/天。

本项目总投资 6746.45 万元。本项目于 2023 年 12 月 11 日开工建设，2025 年年底完工，试运行。

（三）资金筹措方案

根据项目资金需求，西宁经济技术开发区甘河工业园区管委会拟从西宁市城北区医养康复中心建设项目调整 1,522.00 万元，南川工业园区创新创业产业园项目调整 1,300.00 万元，南川工业园区产城融合综合开发项目（一期）项目调整 800.00 万元，西宁市殡仪馆节地生态公益性公墓建设项目调整 878.00 万元至甘河工业园区（西区）污水处理厂二期扩建工程项目，具体如下：

拟建项目建设发行计划

调整前			调整后	
原申请项目名称	当期发行债券金额/万元	调出债券金额/万元	调整后项目名称	调入债券金额/万元
西宁市城北区医养康复中心建设项目	5,000.00	1,522.00	甘河工业园区（西区）污水处理厂二期扩建工程项目	4,500.00
南川工业园区创新创业产业园项目	7,800.00	1,300.00		
南川工业园区产城融合综合开发项目（一期）	20,000.00	800.00		
西宁市殡仪馆节地生态公益性公墓建设项目	3,000.00	878.00		
合计	35,800.00	4,500.00		4,500.00

二、评价内容

（一）项目收益与支出预测评价

本项目未来产生的收入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：

1、数据预测的前提假设及评价

- （1）预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；
- （2）预测期内国家税收政策不发生重大变化；
- （3）预测期内国家金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；
- （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，项目融资还款来源为项目累计结余；
- （6）预测期内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；
- （7）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。

2、收入支出预测评价

（1）收入预测分析

该项目收入主要来源为污水处理收入、再生水收入、财政补贴收入。

污水处理收入：项目建成后，甘河工业园区（西区）污水处理厂二期满负荷运转的污水处理量由 5,000 立方米/天。污水处理收费依据西宁市发展和改革委员会《关于调整西宁市区城镇供水价格的通知》宁发改价格〔2022〕655 号，居民污水处理费征收标准 1.78 元/立方

米执行。考虑物价上涨等因素，收费单价按每 5 年增长 5% 考虑。

项目每年运营天数为 360 天，改造完成后第一年生产负荷按 70.00% 预测，第二年生产负荷按 75.00%，第三年生产负荷按 80%，第四年生产负荷按 85%，第五年生产负荷按 90%，第六年生产负荷按 100% 预测。

根据以上数据，初步预计债券存续期内该项目污水处理收入为 5,175.27 万元。

再生水收入：项目建成后，甘河工业园区污水处理厂一期二期预计每天可生产再生水 10000 立方米，再生水用水量预计一期二期共 7000 立方米，一期二期各 3500 立方米，根据西宁经济开发区甘河工业园区管理委员会关于同意再生水价水价的批复，其中月用水量 3 万吨以内按 2.5 元/吨计费。

根据以上数据，初步预计债券存续期内该项目再生水收入为 4,788.00 万元。

政府补贴收入：甘河工业园区（西区）污水处理厂的具体实施单位为青海甘河工业园开发建设有限公司，根据甘河工业园区管委会财政局相关拨款文件显示，甘河工业园区（西区）污水处理厂的运营费用及设备更换费用纳入西宁经济技术开发区甘河工业园区管委会财政预算，相关运营费用及设备更换费用由甘河工业园区管委会财政局拨付至项目公司。本项目预期可以获得甘河工业园区管委会财政补贴，按年运营费用的 85% 的比例获得财政补贴估算，预计债券存续期内补

贴收入为 2,720.49 万元。

综合以上，运营期内总收入为 12,683.76 万元。本项目分年度经营性收入如下表：

项目收入测算表

单位：人民币万元

序号	项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
1.1	污水处理收入	-	224.28	240.30	256.32	272.34	288.36	319.77	336.60	336.60
1.2	再生水收入	-	220.50	236.25	252.00	267.75	283.50	299.25	315.00	315.00
1.3	补贴收入	-	140.05	144.66	149.30	153.93	158.55	168.04	172.92	172.92
	合计		584.83	621.21	657.62	694.02	730.41	787.06	824.52	824.52

(续上表)

序号	项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年 3 月	合计
1.1	污水处理收入	336.60	336.60	352.80	352.80	352.80	352.80	352.80	370.80	92.70	5,175.27
1.2	再生水收入	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	78.75	4,788.00
1.3	补贴收入	172.92	172.92	177.23	177.23	177.23	177.23	177.23	182.50	45.63	2,720.49
	合计	824.52	824.52	845.03	845.03	845.03	845.03	845.03	868.30	217.08	12,683.76

（2）成本支出预测分析

运营期内，本项目运营成本合计 3,553.56 万元，包括：工资福利支出 0 万元，动力材料支出 1,779.38 万元，管理维护支出 1,421.23 万元，相关税费 352.95 万元。

1) 工资福利支出

甘河工业园区（西区）污水处理厂已有劳动定员 28 人，其中：生产人员 18 人、辅助生产人员 5 人、管理人员 4 人，其他人员 1 人。本项目不增加劳动定员，已有劳动人员的工资及福利由项目单位现有项目承担，故本项目的人员工资及福利为 0 万元。

2) 动力材料支出

甘河工业园区（西区）污水处理厂二期项目动力材料支出主要包括电费、水费、PAC 费用、三氯化铁费用、石灰等费用。

①电费

甘河工业园区（西区）污水处理厂一期 2021 年-2023 年年用电量分别为 112.10 万度，93.59 万度，102.66 万度，平均用电量为 102.78 万度，每度电收费为 0.7 元，电价按照每 5 年上涨 5%，预计整个债券存续期内，电费总支出为 1,164.06 万元。

②水费

甘河工业园区（西区）污水处理厂一期 2021 年-2023 年年用水量分别为 3088 吨，3186 吨，2964 吨，平均年用水量为 3,079.33 吨，每吨水收费为 3.4 元，水价按照每 5 年上涨 5%，预计整个债券存续

期内，水费总支出为 18.01 万元。

③PAC 费用

甘河工业园区（西区）污水处理厂一期 2021 年-2023 年年 PAC 用量分别为 21.47 吨，43.14 吨，53.70 吨，平均年用量为 39.44 吨，平均每吨 PAC 价格为 2,959.00 元，平均单价按照每 5 年上涨 5%，预计整个债券存续期内，PAC 费用总支出为 188.56 万元。

④三氯化铁费用

甘河工业园区（西区）污水处理厂一期 2021 年-2023 年年三氯化铁用量分别为 11.21 吨，27.80 吨，36.47 吨，平均年用量为 25.16 吨，平均每吨三氯化铁价格为 5,195.67 元，平均单价按照每 5 年上涨 5%，预计整个债券存续期内，三氯化铁费用总支出为 211.20 万元。

⑤石灰费用

甘河工业园区（西区）污水处理厂一期 2021 年-2023 年年石灰用量分别为 33.32 吨，78.07 吨，144.94 吨，平均年用量为 85.44 吨，平均每吨石灰价格为 1,431.00 元，平均单价按照每 5 年上涨 5%，预计整个债券存续期内，三氯化铁费用总支出为 197.55 万元。

3) 管理维护支出

管理维护支出包括大修理费、滤料膜更换费、其他费用，其中：大修理费按投资总额的 1%计提，每年 67.46 万元；滤料膜更换费按每年 15 万元估算；其他费用按每年 5 万元估算，预计整个债券存续期内，管理维护支出共计 1,421.23 万元。

4) 相关税费

按照《中华人民共和国增值税暂行条例》、《财政部国家税务总局关于简并增值税税率有关政策的通知》（财税〔2017〕37号）、《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例》、《征收教育附加的暂行规定》的相关规定。项目运营期需要缴纳增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加。

甘河工业园区（西区）污水处理厂二期扩建工程项目涉及的相关税金及附加包含增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加等。根据现行的相关税收政策，污水处理收入需按 13.00% 缴纳增值税后返还 70.00%，即需要缴纳 30.00% 的增值税；城市维护建设税按照增值税税收返还前实际缴纳的增值税税额的 7.00% 计提缴纳，教育费附加按照增值税税收返还前实际缴纳的增值税税额的 3.00% 计提缴纳，地方教育附加按照增值税税收返还前实际缴纳的增值税税额的 2.00% 计提缴纳。由于经营期内销项税远小于进项税，因此，经营期内应交增值税为 0.00 万元。

根据《中华人民共和国企业所得税法》本项目单位适用税率为 25% 债券存续期内应交所得税合计 352.95 万元

项目成本预测表

单位：人民币万元

序号	项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
2.1	运营成本费用	-	164.76	170.19	175.65	181.09	186.53	197.69	203.44	203.44
2.1.1	动力费	-	50.37	53.96	57.56	61.16	64.76	72.25	76.06	76.06
2.1.2	自来水费用	-	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.10	1.10	1.10
2.1.3	药剂费	-	25.88	27.72	29.58	31.42	33.26	36.88	38.82	38.82
2.1.3.1	PAC	-	8.17	8.75	9.34	9.92	10.50	11.64	12.25	12.25
2.1.3.2	三氯化铁	-	9.15	9.80	10.46	11.11	11.76	13.04	13.73	13.73
2.1.3.3	石灰	-	8.56	9.17	9.78	10.39	11.00	12.20	12.84	12.84
2.1.4	大修理费	-	67.46	67.46	67.46	67.46	67.46	67.46	67.46	67.46
2.1.5	滤料膜更换费	-	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
2.1.6	其他费用	-	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
2.2	税费									21.66
	合计		164.76	170.19	175.65	181.09	186.53	197.69	203.44	225.10

(续上表)

序号	项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年 3 月	合计
2.1	运营成本费用	203.44	203.44	208.51	208.51	208.51	208.51	208.51	214.71	53.68	3,200.61
2.1.1	动力费	76.06	76.06	79.14	79.14	79.14	79.14	79.14	83.25	20.81	1,164.06
2.1.2	自来水费用	1.10	1.10	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15	1.21	0.30	18.01
2.1.3	药剂费	38.82	38.82	40.76	40.76	40.76	40.76	40.76	42.79	10.70	597.31
2.1.3.1	PAC	12.25	12.25	12.87	12.87	12.87	12.87	12.87	13.51	3.38	188.56
2.1.3.2	三氯化铁	13.73	13.73	14.41	14.41	14.41	14.41	14.41	15.13	3.78	211.20
2.1.3.3	石灰	12.84	12.84	13.48	13.48	13.48	13.48	13.48	14.15	3.54	197.55
2.1.4	大修理费	67.46	67.46	67.46	67.46	67.46	67.46	67.46	67.46	16.87	1,096.23
2.1.5	滤料膜更换费	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	3.75	243.75
2.1.6	其他费用	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	1.25	81.25
2.2	税费	23.81	23.81	27.21	36.05	51.53	51.53	51.53	55.28	10.54	352.95
	合计	227.25	227.25	235.72	244.56	260.04	260.04	260.04	269.99	64.22	3,553.56

(二) 债券还本付息情况

本项目计划申请调入专项债券资金明细如下：

发行日期	债券名称	项目	发行金额（万元）	调入金额（万元）	发行期限	票面利率	到期日	付息日
2022 年 3 月	2022 年青海省 政府专项债券 （三期）	西宁市城北区 医养康复中心 建设项目	5,000.00	1,522.00	20 年	3.45%	2042/3/22	3 月 22 日、9 月 22 日付息
2022 年 5 月	2022 年青海省 政府专项债券 （八期）	南川工业园区 创新创业产业 园项目	7,800.00	1,300.00	15 年	3.37%	2037/5/16	5 月 17 日、11 月 17 日付息
2022 年 5 月	2022 年青海省 政府专项债券 （八期）	南川工业园区 产城融合综合 开发项目（一 期）	20,000.00	800.00	15 年	3.37%	2037/5/16	5 月 17 日、11 月 17 日付息
2022 年 10 月	2022 年青海省 政府专项债券 （十七期）	西宁市殡仪馆 节地生态公益 性公墓建设项 目	3,000.00	878.00	15 年	3.02%	2037/11/1	11 月 1 日，5 月 1 日付息
合计				4,500.00				

自调入之日起在债券存续期应还本付息情况详见下表：

单位：万元

债券存续期	期初债券余额	债券利息	偿还本金	当期还本付息	期末债券余额
2025 年	4,500.00	149.79	-	149.79	4,500.00
2026 年	4,500.00	149.79	-	149.79	4,500.00
2027 年	4,500.00	149.79	-	149.79	4,500.00
2028 年	4,500.00	149.79	-	149.79	4,500.00
2029 年	4,500.00	149.79	-	149.79	4,500.00
2030 年	4,500.00	149.79	-	149.79	4,500.00
2031 年	4,500.00	149.79	-	149.79	4,500.00
2032 年	4,500.00	149.79	-	149.79	4,500.00
2033 年	4,500.00	149.79	-	149.79	4,500.00
2034 年	4,500.00	149.79	-	149.79	4,500.00
2035 年	4,500.00	149.79	-	149.79	4,500.00
2036 年	4,500.00	149.79	-	149.79	4,500.00
2037 年	4,500.00	114.41	2,978.00	3,092.41	1,522.00
2038 年	4,500.00	52.50	-	52.50	1,522.00
2039 年	4,500.00	52.50	-	52.50	1,522.00
2040 年	4,500.00	52.50	-	52.50	1,522.00
2041 年	4,500.00	52.50	-	52.50	1,522.00
2042 年	4,500.00	26.26	1,522.00	1,548.26	-
合计		2,148.15	4,500.00	6,648.15	

（三）项目收益与融资自求平衡性评价

（1）项目投资现金流量表

单位：万元

序号	项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一	经营活动									
1	经营活动现金流入	-	584.83	621.21	657.62	694.02	730.41	787.06	824.52	824.52
1.1	污水处理收入	-	224.28	240.30	256.32	272.34	288.36	319.77	336.60	336.60
1.2	再生水收入	-	220.50	236.25	252.00	267.75	283.50	299.25	315.00	315.00
1.3	补贴收入	-	140.05	144.66	149.30	153.93	158.55	168.04	172.92	172.92
2	经营活动现金流出	-	164.76	170.19	175.65	181.09	186.53	197.69	203.44	225.10
2.1	运营成本费用	-	164.76	170.19	175.65	181.09	186.53	197.69	203.44	203.44
2.1.1	动力费	-	50.37	53.96	57.56	61.16	64.76	72.25	76.06	76.06
2.1.2	自来水费用	-	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.10	1.10	1.10
2.1.3	药剂费	-	25.88	27.72	29.58	31.42	33.26	36.88	38.82	38.82
2.1.3.1	PAC	-	8.17	8.75	9.34	9.92	10.50	11.64	12.25	12.25
2.1.3.2	三氯化铁	-	9.15	9.80	10.46	11.11	11.76	13.04	13.73	13.73
2.1.3.3	石灰	-	8.56	9.17	9.78	10.39	11.00	12.20	12.84	12.84
2.1.4	大修理费	-	67.46	67.46	67.46	67.46	67.46	67.46	67.46	67.46
2.1.5	滤料膜更换费	-	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
2.1.6	其他费用	-	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
2.2	税费	-	-	-	-	-	-	-	-	21.66
3	经营活动净现金流量	-	420.07	451.02	481.97	512.93	543.88	589.37	621.08	599.42
二	筹资活动									
1	筹资活动现金流入	4,500.00	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1	其他筹资流入									
1.2	债券融资款流入	4,500.00								
2	筹资活动现金流出	149.79	149.79	149.79	149.79	149.79	149.79	149.79	149.79	149.79

序号	项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
2.1	偿还债券本金									
2.2	支付债券利息	149.79	149.79	149.79	149.79	149.79	149.79	149.79	149.79	149.79
3	筹资活动净现金流量	4,350.21	-149.79	-149.79	-149.79	-149.79	-149.79	-149.79	-149.79	-149.79
三	现金增减变动									
四	净现金流量	4,350.21	270.28	301.23	332.18	363.14	394.09	439.58	471.29	449.63

(续)

序号	项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年 3 月	合计
一	经营活动										
1	经营活动现金流入	824.52	824.52	845.03	845.03	845.03	845.03	845.03	868.30	217.08	12,683.76
1.1	污水处理收入	336.60	336.60	352.80	352.80	352.80	352.80	352.80	370.80	92.70	5,175.27
1.2	再生水收入	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	315.00	78.75	4,788.00
1.3	补贴收入	172.92	172.92	177.23	177.23	177.23	177.23	177.23	182.50	45.63	2,720.49
2	经营活动现金流出	227.25	227.25	235.72	244.56	260.04	260.04	260.04	269.99	64.22	3,553.56
2.1	运营成本费用	203.44	203.44	208.51	208.51	208.51	208.51	208.51	214.71	53.68	3,200.61
2.1.1	动力费	76.06	76.06	79.14	79.14	79.14	79.14	79.14	83.25	20.81	1,164.06
2.1.2	自来水费用	1.10	1.10	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15	1.21	0.30	18.01
2.1.3	药剂费	38.82	38.82	40.76	40.76	40.76	40.76	40.76	42.79	10.70	597.31
2.1.3.1	PAC	12.25	12.25	12.87	12.87	12.87	12.87	12.87	13.51	3.38	188.56
2.1.3.2	三氯化铁	13.73	13.73	14.41	14.41	14.41	14.41	14.41	15.13	3.78	211.20
2.1.3.3	石灰	12.84	12.84	13.48	13.48	13.48	13.48	13.48	14.15	3.54	197.55
2.1.4	大修理费	67.46	67.46	67.46	67.46	67.46	67.46	67.46	67.46	16.87	1,096.23

序号	项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年 3 月	合计
2.1.5	滤料膜更换费	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	3.75	243.75
2.1.6	其他费用	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	1.25	81.25
2.2	税费	23.81	23.81	27.21	36.05	51.53	51.53	51.53	55.28	10.54	352.95
3	经营活动净现金流量	597.27	597.27	609.31	600.47	584.99	584.99	584.99	598.31	152.86	9,130.20
二	筹资活动										
1	筹资活动现金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,500.00
1.1	其他筹资流入										-
1.2	债券融资款流入										4,500.00
2	筹资活动现金流出	149.79	149.79	149.79	3,092.41	52.51	52.51	52.51	52.51	1,548.25	6,648.18
2.1	偿还债券本金				2,978.00					1,522.00	4,500.00
2.2	支付债券利息	149.79	149.79	149.79	114.41	52.51	52.51	52.51	52.51	26.25	2,148.18
3	筹资活动净现金流量	-149.79	-149.79	-149.79	-3,092.41	-52.51	-52.51	-52.51	-52.51	-1,548.25	-2,148.18
三	现金增减变动										-
四	净现金流量	447.48	447.48	459.52	-2,491.94	532.48	532.48	532.48	545.80	-1,395.39	6,982.02

(2) 还本付息保障倍数

项目	金额（万元）
收入合计	12,683.76
综合成本合计	3,553.56
可用于偿还全部融资的金额	9,130.20
全部融资本金合计	4,500.00
全部融资利息合计	2,148.15
融资本息合计	6,648.15
保障倍数	1.37

经上述测算，债券存续期内预计可用于还款资金为 9,130.20 万元，累计需偿还债券本金 4,500.00 万元，偿还债券利息 2,148.15 万元，债券存续期项目可用还款额对债券本息的覆盖倍数为 1.37 倍。

因此，在债券存续期内，该项目累计结余可以覆盖本息，项目累计预期结余和融资可以到达平衡。

年度	项目收益	融资			年度可否平衡
		到期本金	到期利息	本息合计	
2025 年			149.79	149.79	建设期
2026 年	420.07		149.79	149.79	是
2027 年	451.02		149.79	149.79	是
2028 年	481.97		149.79	149.79	是
2029 年	512.93		149.79	149.79	是
2030 年	543.88		149.79	149.79	是
2031 年	589.37		149.79	149.79	是
2032 年	621.08		149.79	149.79	是
2033 年	599.42		149.79	149.79	是
2034 年	597.27		149.79	149.79	是
2035 年	597.27		149.79	149.79	是
2036 年	609.31		149.79	149.79	是
2037 年	600.47	2,978.00	114.41	3,092.41	是
2038 年	584.99		52.50	52.50	是
2039 年	584.99		52.50	52.50	是
2040 年	584.99		52.50	52.50	是

年度	项目收益	融资			年度可否平衡
		到期本金	到期利息	本息合计	
2041 年	598.31		52.50	52.50	是
2042 年 3 月	152.86	1,522.00	26.26	1,548.26	是
合计	9,130.20	4,500.00	2,148.15	6,648.15	
本息覆盖倍数		1.37			

(3) 项目风险敏感性分析

依据当前的市场状况及数据,对未来预期收益及现金流进行预测存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中,可用还款额对本项目影响最为重要。按可用还款额的 100%计算项目资金流入的情况下,本息覆盖倍数 1.37;按可用还款额的 105%计算项目资金流入的情况下,本息覆盖倍数 1.44;按可用还款额的 110%计算项目资金流入的情况下,本息覆盖倍数 1.51;按可用还款额的 95%计算项目资金流入的情况下,本息覆盖倍数 1.31;按可用还款额的 90%计算项目资金流入的情况下,本息覆盖倍数 1.24。由此可见,本项目具有较强的抗风险能力,详见下表:

敏感性分析	敏感性变化比率				
	-10%	-5%	0%	5%	10%
经营净收益	8,217.18	8,673.69	9,130.20	9,586.71	10,043.22
偿债资金合计	8,217.18	8,673.69	9,130.20	9,586.71	10,043.22
债券还本付息额	6,648.18	6,648.18	6,648.18	6,648.18	6,648.18
债券本息覆盖率	1.24	1.31	1.37	1.44	1.51

三、总体评价结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求,并根据对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价,我们认为本次通过发行收益和融资自求平衡的专项债券

可以用相较其他融资方式更优惠的融资成本完成资金筹措。同时，甘河工业园区（西区）污水处理厂二期扩建工程项目预期收益为专项债券提供了充足、稳定的现金流入，充分满足了专项债券还本付息的要求，总体实现了项目收益和融资的自求平衡。

四、使用限制

- 1、本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。
- 2、本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。
- 3、本评价报告只能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本评价机构及执业注册会计师无关。



营业执照

(副本)

统一社会信用代码
91340111MADK6NFMX2(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 北京国府嘉盈会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所

负责人 申利超

类型 合伙企业分支机构

成立日期 2024年05月22日

经营范围 许可项目：注册会计师业务；代理记账（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
一般项目：税务服务（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）

经营场所 安徽省合肥市肥西县上派镇三河路与中派路交口置地栢悦湾20幢1002室



登记机关

2024年08月23日

证书序号: 5006407



会计师事务所分所
执业证书

名称: 北京国恒嘉盛会计师事务所(特殊普通合伙)

安徽分所

负责人: 申利超

经营场所: 安徽省肥西县上派镇三河路与中派路

交口置地栢悦湾20幢1002室

分所执业证书编号: 110004363401

批准执业文号: 皖财会〔2024〕977号

批准执业日期: 2024年9月30日

说明

- 《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, 准予持证分所执行业务的凭证。
- 《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。
- 《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 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

二〇二四年九月三十日

中华人民共和国财政部制