

**2021 年安徽省支持中小银行发展专项债券安
徽枞阳农村商业银行股份有限公司
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告**

皖瑞专咨字【2021】第 037 号

安徽皖瑞会计师事务所

二〇二一年二月二十日

2021年安徽省支持中小银行发展专项债券安徽枞阳农村商业银行股份有限公司项目 收益与融资自求平衡专项评价报告

报 告 文 号：皖瑞专咨字[2021]第037号

客 户 名 称：安徽枞阳农村商业银行股份有限公司

报 告 时 间：2021-02-20

签名注册会计师：周江林 （CPA: 340100030069 ）

黄秀芳 （CPA: 340101880033 ）



05512021020010724478
报告文号：皖瑞专咨字[2021]第037号

事务所名称：安徽皖瑞会计师事务所

事务所电话：0551-65100851

传 真：0551-65100809

通讯地址：中国（安徽）自由贸易试验区合肥市高新区创新大道2800号合肥创新产业园二期J2楼C座11层1104

电 子 邮 件：63545051@qq.com

防伪查询网址：<http://cmis.aicpa.org.cn:9000/ahicpa/common/content.do?method=search>

目 录

专项评价报告	1
一、简称与定义	2
二、方法与限制	2
三、项目基本情况	3
（一）项目所在区域财政、金融发展情况	3
（二）项目单位基本情况	4
（三）项目基本情况	7
四、应付债券本息情况	8
五、基本假设条件与收益与融资平衡情况	8
（一）基本假设条件	8
（二）收益预测	9
（三）净收益分析	12
（四）本息覆盖倍数	14
（五）压力测试	15
六、总体评价结果	15
七、使用限制	16

**2021 年安徽省支持中小银行发展专项债券
安徽枞阳农村商业银行股份有限公司
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告**

皖瑞专咨字【2021】第 037 号

安徽枞阳农村商业银行股份有限公司：

我们接受安徽枞阳农村商业银行股份有限公司（以下简称“枞阳农商银行”）委托，对 2021 年安徽省支持中小银行发展专项债券安徽枞阳农村商业银行股份有限公司项目（以下简称“本项目”）收益与融资平衡情况进行评价，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》及相关部门提供的资料。相关单位对安徽枞阳农村商业银行股份有限公司项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已经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评价，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，该预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照收益预测编制基础的规定进行了列报。

需要提醒报告使用者注意：由于编制融资与收益自求平衡测算方案中运用了一系列假设，包括有关未来事项和推测性假设，而预测事项通常未必如预期那样发生，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 2021 年安徽省支持中小银行发展专项债券安徽枞阳农村商业银行股份有限公司项目申请专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

经专项评价，我们认为，在相关项目单位对项目收益预测所依据的各项假设前提下，本次评价的 2021 年安徽省支持中小银行发展专项债券安徽枞阳农村商业银行股份有限公司项目收益能够合理保障偿还债券本金和利息，实现收益与融资自求平衡。

总体评价情况如下：

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由安徽皖瑞会计师事务所于 2021 年 2 月 20 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指安徽皖瑞会计师事务所进行本次评价的工作小组
“资料”	指本所评价工作小组从安徽枞阳农村商业银行股份有限公司或有关部门获取的与咨询相关的文件、资料和信息
“本次发债项目”或“本项目”	2021 年安徽省支持中小银行发展专项债券安徽枞阳农村商业银行股份有限公司项目

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

本次咨询所采用的基本方法如下：

1. 查阅相关文件、资料与信息；
2. 与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

本报告基于下述假设：

1. 所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印

件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在评价报告出具之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在评价之后某些情况不发生变化。

三、项目基本情况

（一）项目所在区域财政、金融发展情况

近年来，枞阳县经济持续稳定发展，经济总量稳步提升。2020年枞阳县市地区生产总值168.2亿元，比上年增长3.2%，其中第一产业增加值30.1亿元，比上年增长1.2%；第二产业增加值41.3亿元，比上年增长7.7%；第三产业增加值96.8亿元，比上年增长1.7%。2020年一般公共预算收入18.1亿元，增长9.5%。全年城镇居民人均可支配收入30,043元，比上年增长5.4%；农村居民人均可支配收入14,628元，比上年增长8.4%。

伴随着经济快速发展，当地金融运行呈现良好发展态势。截至2020年12月末，枞阳县银行业金融机构人民币各项存款余额457.2亿元，比年初增加42.3亿元，同比增加27.3亿元，增幅10.2%。人民币贷款余额193.4亿元，比年初增加28.2亿元，同比增加7.7亿元，增幅17.1%。

当前和今后一个时期，枞阳县发展仍然处于战略机遇期。一是基于国际国内双循环新发展格局带来的机遇。国家加快构建以国内大循环为主体，国内国际双循环相互促进的新格局，形成需求牵引供给、

供给创造需求的更高水平动态平衡，有利于枞阳县发挥战略区位、市场腹地、生态资源等优势，在“双首位”产业的承接与培育上、在体验式消费等新消费模式的转变上、在服务业高质量发展与制造业的有机结合上将形成更大的发展空间。二是基于国家战略叠加效应加速释放带来的机遇。随着长三角一体化、“一带一路”、长江经济带、中部崛起、大别山革命老区等国家战略纵深推进，战略叠加的乘数效应进一步凸显，形成区域合作和产业承接的发展窗口期，有利于枞阳县全方位融入长三角区域一体化发展，借助长三角世界级城市群平台，在更广范围集聚利用要素资源，深度参与长三角的创新体系、产业体系和城市体系的分工合作，有利于激发枞阳县新型城镇化和内需潜力，开拓国内外发展的新空间和新领域。三是基于全球“三链”重构带来的机遇。当前全球新一轮科技革命、产业变革快速演进，新冠疫情加速了产业链、供应链的分化重构，东中西部产业转移加快进行，全国产业布局将迎来较大调整。有利于枞阳县承接和布局新兴产业布局，积极开展招商引资工作，提升在供应链、产业链、价值链地位，加快建设现代产业体系。枞阳县这些重要战略布局的展开，必将为地方法人银行业金融机构带来重大发展机遇。特别是国家提出“要用乡村振兴统揽新阶段“三农”工作，做好巩固脱贫攻坚成果有效衔接”，为地方法人银行业金融机构发挥点多线长面广、长期深耕“三农”优势，带来弥足珍贵的政策性发展先机。

（二）项目单位基本情况

安徽枞阳农村商业银行股份有限公司（以下简称“枞阳农商银行”）为2014年5月8日获批开业的股份有限公司，执行国家金融方针和政策，依法接受银行业监督管理机构的监督管理，接受安徽省农村信用社联合社在安徽省人民政府授权范围内的行业管理。目前注册资本50,168万元，均为普通股。枞阳农商银行内设16个职能部门，下辖40个营业网点，网点遍布城乡，金融服务实现城乡全覆盖，在

岗员工 434 人。截至 2020 年末，资产总额 170.36 亿元，负债总额 161.59 亿元，各项存款余额 153.13 亿元，各项贷款余额 80.39 亿元。

枞阳农商银行作为服务“三农”和支持县域经济发展的金融主力军，近年来为县域经济发展作出了突出的贡献。一是网点遍布全县城乡，实现网格民生服务“无缝对接”。在机构布局上坚持以服务“三农”，方便百姓为宗旨，共设立分支机构 40 个，服务网络实行无盲点式覆盖，用科学化、网格化布局标注了“农村金融主力军”和“联系农民金融纽带”的物理基点，服务客户达 50 余万人，超过全县常住人口的 70%；二是做好财补资金发放，把党对农民的关怀送到“千家万户”。勇挑重担，怀着对农民的深厚情谊，实现惠农资金发放的“快、安、稳”，近三年来累计代发惠农补贴资金 518 万笔、16.52 亿元，代发城乡居民养老保险 449 万笔、5.72 亿元；三是加大信贷资金投放力度，为县域经济发展注入“金融活水”。近三年来，发放小微企业贷款（含个体工商户、小微企业主）和涉农贷款 182.94 亿元，占枞阳农商银行贷款的 90%以上，占全县信贷投放的 70%以上，实现小微、涉农“两增两控”和“一个不低于”的目标。同时本着最大限度回馈客户的原则，主动对信贷品种实行全面降息，最低降至基准利率计息，采取有针对性的措施尽可能减少小微企业、民营企业等融资成本，真正做到普惠“三农”、让利“小微”。2020 年度发放一般贷款 31.2 亿元，贷款加权利率为 6.7%，较去年同期下降 26 个 BP，在很大程度上拓展了服务区域内涉农小微企业的生存和发展空间；四是加快金融扶贫步伐，为打赢脱贫攻坚战“保驾护航”。2017 年至今，枞阳农商银行认真融入地方政府扶贫整体布局中，充分依托全辖网点，向贫困农户提供一站式金融服务，累计发放扶贫贷款 18976 笔，金额 54292 万元，扶贫小额信贷余额占全县份额的 70%以上，并认真进行贷后跟踪服务，有效助推地方扶贫进程。累计发放助学贷款 2605 笔，金额 2052 万元，帮助 1204 名贫困大学生圆了求学梦；五是加快

涉农电子化服务进程，科技金融打造“一站式服务”。在手机银行、金农信 e 付、自助设施方面进行全面升级，设立金农信 e 家助农服务点 27 个，现金服务点 10 个，农民可以及时领取各类小额涉农、惠农补贴，办理存折补登、手机银行、短信通等业务，解决了偏僻地区农民的金融需求；六是支持企业复工复产，为保增长、促发展开辟“绿色通道”。发放“复工助力贷”43 户、金额 6255 万元，其中重点保障企业 8 户、金额 3060 万元，小微企业客户 35 户、金额 3195 万元，有效满足企业复工复产资金需求。为各类企业提供降低利率 247 笔，涉及贷款本金 8.48 亿元。为 182 户小微企业客户办理无还本续贷，金额 7.87 亿元，同时，根据进一步对中小微企业贷款实施阶段性延期还本付息相关政策要求，为普惠小微企业提供本息应延尽延服务，累计为 73 户普惠小微企业提供延期还本付息服务、涉及贷款金额 19036 万元。发放“抗灾应急贷”25 户、金额 5874.5 万元，其中支持防汛抗灾贷款 1 户金额 5000 万元、支持企业恢复生产贷款 1 户金额 200 万元，支持受灾农户和农业经营大户恢复生产贷款 23 户金额 674.5 万元。七是加强依法纳税力度，为县域财政收入“添砖加瓦”。2014 年改制以来共缴纳税收 2.57 亿元，是除枞阳海螺、枞阳烟草公司等国有企业外的第一纳税大户。

枞阳农商银行依据国家有关法律法规和行政规章，自主开展各项业务，连续三年荣获全市金融机构支持地方经济发展特别贡献奖和纳税信用评级 A 类企业，2018 年度安徽农业信贷担保“劝耕贷”先进合作银行，2020 年安徽农村商业银行系统“信息宣传工作突出单位”、“电子银行十佳进步单位”、“最佳手机银行拓展奖”，2020 年铜陵市先进内保单位，枞阳县 2020—2022 年度县级文明单位等。为中小微企业、农民、农业、农村经济发展和城区居民、个体工商户及其他经济组织的金融需求提供金融服务，促进城乡经济的协调发展。

安徽枞阳农村商业银行股份有限公司金融许可证机构编码

B0461H334070001，根据其所持有的《营业执照》显示公司的基本信息如下：

名称	安徽枞阳农村商业银行股份有限公司
统一社会信用代码	91340700099501541E
宗旨和业务范围	吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；从事同业拆借；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；代理收付款项及代理保险业务；提供保险箱服务；从事借记卡业务；经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务
注册资本	伍亿零壹佰陆拾捌万圆整
法定代表人	刘红玉
登记机关	铜陵市市场监督管理局
成立日期	2014 年 05 月 09 日
经营期限	长期
类型	股份有限公司（非上市、自然人投资或控股）
住所	安徽省铜陵市枞阳县枞阳镇湖滨路 40 号

（三）项目基本情况

根据相关工作方案，此项目是由安徽省人民政府发行地方专项债券后，以转股协议存款方式注入枞阳农商银行，协议期不允许提前支取；转股协议存款作为特殊资本补充机制安排，计入其他一级资本；转股条件触发后，阶段性转为普通股，计入核心一级资本。

安徽枞阳农村商业银行股份有限公司项目债券发行规模 40,000.00 万元，债券存续期 10 年，自发行日第二个自然日开始计息，每半年付息一次，第 1-5 年为还款宽限期（每年只偿还专项债券利息），第 6-10 年每年按发行规模的 20% 偿还本金并支付利息。枞阳农商银行依靠自身经营，充分运用资金，严控成本支出，做大做实经营利润

(以下简称“总收益”),提高自身偿付能力,使专项债券资金及时安全退出。

四、应付债券本息情况

2021年安徽省支持中小银行发展专项债券安徽枞阳农村商业银行股份有限公司项目拟发行专项债券40,000.00万元,期限10年,假设债券票面利率4.50%,在债券存续期每半年付息一次,第6-10年每年末偿还本金8,000.00万元,已兑付本金不再计息。

表1 债券还本付息表

金额单位:人民币万元

年度	期初 本金余额	本期 增加本金	本期 偿还本金	期末 本金余额	利率	应付本息 合计
第一年		40,000.00		40,000.00	4.50%	1,800.00
第二年	40,000.00			40,000.00	4.50%	1,800.00
第三年	40,000.00			40,000.00	4.50%	1,800.00
第四年	40,000.00			40,000.00	4.50%	1,800.00
第五年	40,000.00			40,000.00	4.50%	1,800.00
第六年	40,000.00		8,000.00	32,000.00	4.50%	9,800.00
第七年	32,000.00		8,000.00	24,000.00	4.50%	9,440.00
第八年	24,000.00		8,000.00	16,000.00	4.50%	9,080.00
第九年	16,000.00		8,000.00	8,000.00	4.50%	8,720.00
第十年	8,000.00		8,000.00		4.50%	8,360.00
合计		40,000.00	40,000.00			54,400.00

五、基本假设条件与收益与融资平衡情况

(一) 基本假设条件

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对项目有影响的法律法规无重大变化；
- ④预测的收入增长率可稳定实现；
- ⑤预测的各项成本预算可得到控制；
- ⑥发行人制定的项目运营计划、项目偿债收益能够顺利执行；
- ⑦无其他不可抗力及不可预见因素对其造成重大不利影响；
- ⑧不考虑发行费用、营业外收支情况对项目收益的影响。

（二）收益预测

1. 预期收入测算

本项目专项债券计划于 2021 年发行，债券存续期 10 年，收入预测以 2020 年作为参考，并考虑预测期内运营计划。以 2020 年作为基期数据，预测未来 10 年内的收入情况。

贷款利息收入主要包括发放的短期、中期、长期贷款取得的贷款利息收入和信用卡透支利息收入。

近 3 年贷款余额稳步增加，年均增加额 76,367.47 万元。预测期内，枞阳农商银行将持续加大信贷投放力度，全方位支持地方经济发展，力争实现各项贷款余额逐年增长。同时，通过科学合理的利率定价措施保持稳定的利息收入水平，通过推陈出新进一步拓宽利息收入来源，促进利息增收。预计预测期第 1 年贷款增加 6.6 亿元，第 2 年贷款增加 7 亿元，第 3-4 年贷款增加 8 亿元，第 5-6 年贷款增加 9 亿元，第 7-8 年贷款增加 10 亿元，第 9-10 年贷款增加 11 亿元。预测期内贷款利息收入在上年基础上，加上存量贷款按前 1 年的百元贷款收息率平均值测算的利息，再加上新增贷款利息收入进行测算。债券存续期内，预计累计实现贷款利息收入 530,800.00 万元。

（2）金融机构往来收入（含投资收益）

金融机构往来收入主要包括存放央行准备金及备付金款项、存放同业机构款项和向同业购买同业存单、购买买入返售金融资产等取得的利息收入。投资收益主要为投资国债、地方债、政策性银行金融债以及企业债等取得的持有期利息收入和买卖价差收入。

随着枞阳农商银行存贷差规模以及自有资金规模稳步增长，金融机构往来规模及债券投资规模也不断增加。在充分运用富余资金，保证资金安全流动性充足的基础上，努力提高资金收益率，预测期内金融机构往来收入（含投资收益）参考目前枞阳农商银行的同业资金平均收益率进行预测。债券存续期内，预计累计实现金融机构往来收入（含投资收益）409,600.00 万元。

（3）手续费及佣金收入

手续费及佣金收入主要包括银行卡业务手续费、结算业务收费手续费等中间业务手续费等收入。通过不断拓展电子银行业务产品，优化和发展电子银行有效客户，拓宽与企业客户的中间业务合作，手续费及中间业务收入稳中有升。债券存续期内，预计累计实现手续费及佣金收入 2,890.00 万元。

（4）其他业务收入

其他业务收入主要为资产租赁收入。预测期内基本保持稳定，债券存续期内，预计累计实现其他业务收入 1,805.00 万元。

2、预期成本测算

本项目专项债券计划于 2021 年发行，债券存续期 10 年，成本预测以 2020 年作为参考，并考虑预测期内运营计划。以 2020 年作为基期数据，预测未来 10 年内的成本支出情况。

（1）存款利息支出

存款利息支出主要是吸收公众存款支付的利息支出。枞阳农商银行持续加大对存量存款客户维护力度，深挖客户资源，大力推进大额存单等产品组合营销，夯实存款业务发展基础，促进各项存款稳定持续增长，支付的存款利息逐步增加。参考 2020 年存款增加额 153,970.61 万元，预测期内第 1-2 年按照增加 150,000.00 万元进行测算，第 3-6 年按照增加 140,000.00 万元进行测算，第 7-10 年按照增加 130,000.00 万元进行测算。预测期内各年存款利息支出在上年基础上加上当年新增存款利息支出进行测算。债券存续期内，预计产生存款利息支出 673,218.50 万元。

（2）金融机构往来支出

金融机构往来支出主要是同业款项利息支出、卖出回购利息支出和再贴现利息支出。金融机构往来支出参考 2020 年度占金融机构往来收入的比例 0.55%，预测期内按照金融机构往来收入的 0.60% 进行测算。债券存续期内，预计产生金融机构往来支出 2,457.60 万元。

（3）手续费及佣金支出

手续费及佣金支出主要是银行卡跨行业务、跨行结算业务手续费支出以及支付的业务外包佣金。近年来，枞阳农商银行客户数量持续增多，发卡量及业务交易量稳步上升。预测期内，手续费及佣金支出按照手续费及佣金收入的增长率同比例增长。债券存续期内，预计产生手续费及佣金支出 3,463.63 万元。

（4）业务及管理费

业务及管理费主要为各项营销费用、电子设备、安全保卫、网点建设支出、职工工资、各项保险等人力成本、营业场所租金、资产折旧摊销、上划管理费、专用线路通讯费等费用。近年来，枞阳农商银行本着勤俭节约、有利于业务发展的原则，加大对网点建设的投入，

不断提升网点服务形象，按规定合法合规据实列支各项营销费用，业务及管理费逐年稳步提高。债券存续期内，预计产生业务及管理费168,930.20万元。

（5）税金及附加

税金及附加主要为城市建设维护费、教育费附加、地方教育费附加、房产税、城镇土地使用税及印花税等。债券存续期内，预计产生税金及附加1,713.00万元。

（6）企业所得税

企业所得税按照利润总额的25%进行测算。

（7）提取法定盈余公积

根据公司法规定，法定盈余公积按照每年净利润的10%计提。

（8）提取一般风险准备

一般风险准备应当按照规定从净利润中计提用于弥补尚未识别的可能性损失，目前枞阳农商银行已足额提取。预测期内，各年度具体提取比例由枞阳农商银行董事会确定。

（三）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑折旧摊销及减值损失）后的息前收益。

表1 项目运营收益表

金额单位：人民币万元

项目	2020年	预测期				
		2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
一、经营收入	64,353.70	68,204.00	72,219.00	77,734.00	84,249.00	90,064.00
1.贷款利息收入	28,974.33	32,800.00	35,000.00	39,300.00	43,800.00	48,700.00
2.金融机构往来收入 (含投资收益)	34,965.56	35,000.00	36,800.00	38,000.00	40,000.00	40,900.00

项目	2020 年	预测期				
		2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
3.手续费及佣金收入	244.39	244.00	254.00	264.00	274.00	284.00
4.其他业务收入	169.42	160.00	165.00	170.00	175.00	180.00
二、经营成本	62,416.31	67,386.39	70,641.18	75,636.37	82,522.36	88,451.75
1.存款利息支出	39,647.95	44,447.95	49,172.95	54,528.95	59,870.95	65,212.95
2.金融机构往来支出	190.67	210.00	220.80	228.00	240.00	245.40
3.手续费及佣金支出	292.89	292.42	304.41	316.40	328.39	340.38
4、业务及管理费	13,243.02	14,343.02	14,843.02	15,343.02	15,843.02	16,343.02
5.税金及附加	93.82	93.00	100.00	120.00	140.00	160.00
6.资产减值损失	8,947.96	8,000.00	6,000.00	5,100.00	6,100.00	6,150.00
三、利润总额	1,937.39	817.61	1,577.82	2,097.63	1,726.64	1,612.25
1.企业所得税	484.35	204.40	394.46	524.41	431.66	403.06
四、净利润	1,453.04	613.21	1,183.36	1,573.22	1,294.98	1,209.19
1.资产减值损失	8,947.96	8,000.00	6,000.00	5,100.00	6,100.00	6,150.00
2.折旧与摊销	1,230.22	1,476.26	1,579.60	1,690.17	1,808.48	1,935.07
五、提取法定盈余公积	142.31	61.32	118.34	157.32	129.50	120.92
六、提取一般风险准备		30.66	59.17	78.66	64.75	60.46
七、项目收益	11,488.91	9,997.49	8,585.45	8,127.41	9,009.21	9,112.88

(续)

项目	预测期					
	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	合计
一、营业收入	95,979.00	103,694.00	110,506.00	117,217.00	125,229.00	945,095.00
1.贷款利息收入	53,800.00	60,500.00	66,200.00	72,200.00	78,500.00	530,800.00
2.金融机构往来收入 (含投资收益)	41,700.00	42,700.00	43,800.00	44,500.00	46,200.00	409,600.00
3.手续费及佣金收入	294.00	304.00	314.00	324.00	334.00	2,890.00
4.其他业务收入	185.00	190.00	192.00	193.00	195.00	1,805.00
二、营业成本	94,352.53	100,040.51	106,004.10	111,515.27	116,582.47	913,132.93
1.存款利息支出	70,526.95	75,576.95	80,401.95	84,776.95	88,701.95	673,218.50

项目	预测期					
	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	合计
2.金融机构往来支出	250.20	256.20	262.80	267.00	277.20	2,457.60
3.手续费及佣金支出	352.36	364.34	376.33	388.30	400.30	3,463.63
4.业务及管理费	16,843.02	17,343.02	18,343.02	19,343.02	20,343.02	168,930.20
5.税金及附加	180.00	200.00	220.00	240.00	260.00	1,713.00
6.资产减值损失	6,200.00	6,300.00	6,400.00	6,500.00	6,600.00	63,350.00
三、利润总额	1,626.47	3,653.49	4,501.90	5,701.73	8,646.53	31,962.07
1.企业所得税	406.62	913.37	1,125.48	1,425.43	2,161.63	7,990.52
四、净利润	1,219.85	2,740.12	3,376.42	4,276.30	6,484.90	23,971.55
1.资产减值损失	6,200.00	6,300.00	6,400.00	6,500.00	6,600.00	63,350.00
2.折旧与摊销	2,031.82	2,113.09	2,187.05	2,252.66	2,308.98	19,383.18
五、提取法定盈余公积	121.99	274.01	337.64	427.63	648.49	2,397.16
六、提取一般风险准备	60.99	137.01	168.82	213.82	324.25	1,198.59
七、项目收益	9,268.69	10,742.19	11,457.01	12,387.51	14,421.14	103,108.98

（四）本息覆盖倍数

经上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期间可用于偿还债券本息的项目收益为 103,108.98 万元，计算的本息覆盖倍数为 1.90 倍。

表 2 项目收益与融资平衡表

金额单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
2021 年度		1,800.00	1,800.00	9,997.49
2022 年度		1,800.00	1,800.00	8,585.45
2023 年度		1,800.00	1,800.00	8,127.41
2024 年度		1,800.00	1,800.00	9,009.21

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
2025 年度		1,800.00	1,800.00	9,112.88
2026 年度	8,000.00	1,800.00	9,800.00	9,268.69
2027 年度	8,000.00	1,440.00	9,440.00	10,742.19
2028 年度	8,000.00	1,080.00	9,080.00	11,457.01
2029 年度	8,000.00	720.00	8,720.00	12,387.51
2030 年度	8,000.00	360.00	8,360.00	14,421.14
合计	40,000.00	14,400.00	54,400.00	103,108.98
本息覆盖倍数		1.90		

（五）压力测试

当项目收益、专项债券利率等影响债券还本付息的因素在 20% 范围内出现不利变动的情况下,专项债券本息保障倍数在 1.52 至 1.85 之间,还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

具体如下:

表 3 项目敏感性分析表

金额单位:人民币万元

项目	不变化	项目收益 降低 10%	项目收益 降低 20%	融资利率 上升 10%	融资利率上 升 20%
项目收益	103,108.98	92,798.08	82,487.18	103,108.98	103,108.98
本息合计	54,400.00	54,400.00	54,400.00	55,840.00	57,280.00
覆盖倍数	1.90	1.71	1.52	1.85	1.80

依据分析,该项目财务指标良好,能够产生持续稳定的现金流入,且现金流入能够覆盖专项债还本付息的规模,从财务角度上分析具有可行性。

六、总体评价结果

经过我们整体测算与评估分析,本项目本息覆盖倍数符合财政部

对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求,并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源,本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。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所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为 2021 年安徽省支持中小银行发展专项债券安徽枞阳农村商业银行股份有限公司项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

安徽皖瑞会计师事务所



中国·合肥

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二一年二月二十日



姓 名 Fan Jianglin 樊江林
性 别 男
出生日期 Date of birth 1971-11-13
工作单位 Working place 安徽皖瑞会计师事务所
身份证号码 Identity card No. 340702197111131072



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.

证书编号: 340100030069
No. of Certificate

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

发证日期: 2001-06-20
Date of Issuance



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经验合格 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

本证书经验合格 继续有效一年
This certificate is valid for another year after
this renewal.



年 月 日
20 20 0



姓 名 _____
 Full name 黄季萍
 性 别 _____
 Sex 女
 出 生 日 期 _____
 Date of birth 1983-02-14
 工 作 单 位 _____
 Working unit 安徽皖理会计师事务所
 身 份 证 号 码 _____
 Identity card No. 3429211983021418



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.

证书编号: 340101880033

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: 2016-9-27

Date of Issuance
 年 月 日
 2016 9 27

2017 年 2 月 28 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.



2019年5月23日

6

7

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.



年 月 日
y m d

8

9



营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91340100766866553P(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 安徽皖瑞会计师事务所

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 周江林

经营范围

企业合并、分立、清算审计；会计报表审计；验资、验证
企业资本；担任会计顾问，提供会计财务、税务和其他经济管理咨
询。

注册资本 壹佰万圆整

成立日期 2004年09月21日

营业期限 / 长期

住所 中国(安徽)自由贸易试验区合肥市高新区
创新大道2800号合肥创新产业园二期J2
楼C座11层1104

登记机关



2020年11月13日