

定远县城镇雨污水管网及水环境综合治理项目
收益与融资自求平衡专项债券
财务评价报告

皖国鉴咨字[2024]137 号

安徽国鉴会计师事务所（普通合伙）

二〇二四年十二月二十五日



目 录

项目收益与融资自求平衡专项评价报告	3
项目收益及现金流入评价说明	5

**定远县城镇雨污水管网及水环境综合治理项目
收益与融资自求平衡专项债券
财务评价报告**



皖国鉴咨字[2024]137号

定远县住房和城乡建设局：

我们接受委托，对定远县城镇雨污水管网及水环境综合治理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。

我们审核的依据是《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》。定远县住房和城乡建设局对定远县城镇雨污水管网及水环境综合治理项目的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。

编制财务评价报告目的是为了评价项目收益与融资自求平衡情况。在编制评价报告时运用了一整套假设，包括有关未来事项和定远县住房和城乡建设局管理层推测性假设，而这些事项和行动预期在未来未必发生，并且变动可能重大，因此实际结果仍然可能与预测性财务信息存在差异。本评价报告出具的意见，是对项目预测情况合理性进行评价，并非对预测情况承担保证责任。

经审核，我们认为，在定远县住房和城乡建设局对定远县城镇雨污水管网及水环境综合治理项目的收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的定远县城镇雨污水管网及水环境综合治理项目，在预测事项未发生重大变化的情况下，预期经营结余能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资的平衡。

本评价报告仅供发行人本次申请发行专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本评价报告作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

（此页无正文，为《定远县城镇雨污水管网及水环境综合治理项目收益与融资自求平衡专项债券财务评价报告》（皖国鉴咨字[2024]137 号）之签字盖章页）

安徽国鉴会计师事务所（普通合伙）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2024 年 12 月 25 日

定远县城镇雨污水管网及水环境综合治理项目

项目收益及现金流入评价说明

安徽省财政厅为了为进一步规范政府专项债券项目库管理，于 2024 年 3 月 26 日公布了《安徽省财政厅关于做好 2024 年专项债券项目申报入库工作的通知》(皖财债〔2024〕241 号)。《通知》提出申报的专项债券项目应确保关键信息准确、加强对项目收益和风险水平的监督管理。根据相关要求，我们对项目如下内容进行评价：

一、项目概况

(一) 项目名称：定远县城镇雨污水管网及水环境综合治理项目

(二) 项目单位：定远县住房和城乡建设局

(三) 项目建设内容及规模

定远县城镇雨污水管网及水环境综合治理项目建设场址位于安徽省定远县城市规划区内。定远县地处安徽省东部，是皖东地区人口最多和面积最大的县。位于北纬 32° 13′ ~32° 42′ 与东经 117° 13′ ~118° 15′ 之间。东西长 83 公里，南北宽 56 公里，总面积 2998 平方公里。全县辖 22 个乡镇、2 个省级工业园区，人口 97.6 万。

本项目建设内容包括戚继光大道排水管网改造、建成区排水管网修复、东部城区至污水处理厂污水管网和新建道路配套雨污管网工程。

(四) 项目总投资

本项目总投资为 74,151.60 万元，建筑安装工程费 62,220.20 万元（其中建筑工程费 45,891.50 万元，设备购置费 1,136.80 万元，安装工程费 15,191.90 万元），工程建设其它费 3,216.47 万元，基本预备费 5,234.93 万元，建设期利息 3,480.00 万元。其中财政资金 16,151.60 万元，占总投资的 21.78%；债券融资 58,000.00 万元，占总投资的 78.22%。

(五) 债券发行方式及还本付息测算

本项目计划通过债券融资 58,000.00 万元，2020 年 9 月已融资 5,000.00 万元，

实际利率为 3.37%；2021 年已融资 7,900.00 万元（其中 5 月融资 5,000.00 万元，实际利率为 3.41%，8 月融资 2,900.00 万元，实际利率为 3.11%）；2023 年已融资 4,800.00 万元，实际利率为 2.74%；2024 年已融资 2,500.00 万元，实际利率 2.53%；**2025 年计划融资 37,800.00 万元（2025 年本批次计划融资 3,400.00 万元）**。本项目债券已发行部分按实际发行利率计算，尚未发行部分参考目前市场情况利率按为 4%进行计算，每半年付息一次，具体如下：

人民币单位：万元

项目	债券融资	偿还金额	余额	应付利息	债券本息合计
2020 年	5,000.00		5,000.00	-	-
2021 年	7,900.00		12,900.00	253.75	253.75
2022 年			12,900.00	429.19	429.19
2023 年	4,800.00		17,700.00	429.19	429.19
2024 年	2,500.00		20,200.00	592.34	592.34
2025 年	37,800.00		58,000.00	1,379.96	1,379.96
2026 年			58,000.00	2,135.96	2,135.96
2027 年			58,000.00	2,135.96	2,135.96
2028 年			58,000.00	2,135.96	2,135.96
2029 年			58,000.00	2,135.96	2,135.96
2030 年		5,000.00	53,000.00	2,135.96	7,135.96
2031 年		7,900.00	45,100.00	1,882.21	9,782.21
2032 年		-	45,100.00	1,706.77	1,706.77
2033 年		4,800.00	40,300.00	1,706.77	6,506.77
2034 年		2,500.00	37,800.00	1,543.63	4,043.63
2035 年		37,800.00	-	756.00	38,556.00
合计	58,000.00	58,000.00		21,359.60	79,359.60

二、项目收益与支出预测评价

本项目未来产生的净收益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：

（一）数据预测的前提假设及评价

1. 预测数据按照谨慎性原则进行预测，即收益预测选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值；

2. 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；

3. 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

4. 对发行人有影响的法律法规无重大变化；

5. 发行人预测的收入能够顺利执行；

6. 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响；

7. 项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础。

根据我们对支持上述假设的证据的审核，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、支出预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益、支出及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。各项表格数据计算时若有存在尾差系保留小数位数所致，数据无实质性差异。

（二）参考文件

1. 财政部《地方政府专项债务预算管理办法》(财预〔2016〕155号)

2. 《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税〔2016〕36号)

3. 《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》
(财预〔2017〕89号)

4. 《财政部税务总局关于调整增值税税率的通知》(财税〔2018〕32号)

5. 中华人民共和国增值税暂行条例(2020.12.25发布)

6. 《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》(财库〔2019〕23号)

7. 《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》(财库〔2020〕36号)

8.《关于印发地方政府债券发行管理办法的通知》(财库〔2020〕43号)

9. 财政部《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》(财预〔2020〕94号)

10. 发改委、财政部《关于梳理2021年新增专项债券项目资金需求的通知》(财办预〔2021〕29号)

11. 财政部《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》(财预〔2021〕61号)

12. 安徽省财政厅《安徽省财政厅关于做好2022年政府专项债券项目储备工作的通知》(皖财债〔2022〕118号文)

13. 安徽省财政厅《安徽省财政厅关于做好2023年政府专项债券项目储备工作的通知》(皖财债〔2023〕109号文)

14.《安徽省财政厅关于做好2024年专项债券项目申报入库工作的通知》(皖财债〔2024〕241号文)

15.《建设项目经济评价方法与参数》(第三版)

16.《定远县城镇雨污水管网及水环境综合治理项目可行性研究报告》

(三) 项目收入预测评价

项目收益计算期：本项目自2026年起开始计算各项收入，2035年偿还最后一期本金，2035年不再计算收入。

1. 项目收入测算

项目年经营收入估算表

单位：万元

项目	经营期										合计
	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	
1. 广告位出租收入(万元)	752.00	752.00	752.00	752.00	752.00	752.00	752.00	752.00	752.00		6,768.00
出租面积(m²)	7520	7520	7520	7520	7520	7520	7520	7520	7520		
出租单价(元/m²/年)	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00		
2. 市政道路排水管网租赁收入(万元)	200.59	200.59	200.59	200.59	200.59	200.59	200.59	200.59	200.59		1,805.33
出租长度	111,440.	111,440.	111,440.	111,440.	111,440.	111,440.	111,440.	111,440.00	111,440.00		

项目	经营期										合计
	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	
(米)	00	00	00	00	00	00	00				
出租单价 (元/米/年)	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00		
3. 苗木出售收入 (万元)	-	-	-	-	-	-	-	24,000.00	24,000.00		48,000.00
种植株数								60000	60000		
出售单价 (元/株)								4,000.00	4,000.00		
4. 停车场 停车费收入	920.00	1,051.43	1,182.86	1,182.86	1,182.86	1,182.86	1,182.86	1,182.86	1,182.86		10,251.48
负荷率	70%	80%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%		
停车位个数 (个)	1286	1286	1286	1286	1286	1286	1286	1286	1286		
收费标准 (元/时)	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00		
5. 土地出让收入	4,509.27	4,777.03	5,060.63	5,361.03	5,679.22	6,016.23	6,373.20	6,751.31	7,151.79	-	51,679.71
收入合计	6,181.27	6,580.46	6,995.50	7,295.90	7,614.08	7,951.10	8,308.07	32,686.17	33,086.66		116,699.21

1.1 广告位出租收入

本项目建有 **7520** 平方米的户外灯箱广告牌，项目建成投入使用后将对外出租以获取收益，参考周边同类型广告位出租情况，预计年租金为 **1,000.00** 元/平方米。

1.2 市政道路排水管网租赁收入

本项目将建设市政道路排水管网 **111440** 米，根据定远县住房和城乡建设局与定远县排水公司签订的协议，本项目建设的市政道路排水管网（包括污水提升泵站）租赁价格平均按 **18** 元/米计。

1.3 绿化苗木出售收入

目前滁州市及周边合肥、蚌埠、南京等地绿化工程主要选用的乔木类绿化苗木包括香樟、女贞、银杏、桂花、雪松、水杉、樱花、池杉、国槐等，本项目预计目栽种各类乔木类苗木（均按绿化大苗计）**1032** 亩，共栽植各类苗木 **120000** 株，种植周期为 **10** 年，分别于债券发行的第 **10** 年卖出。由于各类苗木品种不同，植株大小不同，价格也不同，结合市场情况，预计乔木的销售均价为 **4,000.00** 元/株。

1.4 停车费收入

本项目新建停车场 **38600** 平方米，将划设停车位 **1286** 个，停车场营业时间预计为 **14** 小时/天，按 **2** 元/小时进行收费，全年按 **365** 天计算，停车场负荷率预计投入使用后的第一年为 **70%**，第二年为 **80%**，第三年及以后年度为 **90%**。

1.5 土地出让收入

①可出让土地的数量和土地出让价格的确定

本项目实施后共可整理出建设用地 225 亩，根据滁州市自然资源和规划局的规划安排，该 225 亩土地全部规划为住宅用地，预计用于偿还本次专项债券的本息。参照项目周边地块的出让价格，近三年的平均出让价格为 179.96 万元/亩（详见下表）。

项目周边及类似地区近三年土地成交价格统计表				
时间	土地编号	项目地址	面积（平方米）	金额（万元）
2017 年（住宅）				
安徽锦天房地产有限公司	CR2017-3 号	定城镇长征西路北侧	52200.26	14,180.00
南京市高淳区碧桂园房地产开发有限公司	CR2017-15 号	定城镇迎宾大道南侧	48709.98	12,900.00
定远县工业投资有限公司	CR2017-10 号	定城镇永康大道北侧	66667	13,800.00
浙江祥生房地产开发有限公司	CR2017-16 号	定城镇泉坞山大道与戚继光大道东北角	67979.87	19,908.00
2018 年（住宅）				
安徽中源房地产开发有限公司	CR2018-1 号	定城镇永康大道与包公路交叉口	66143.6	16,000.00
安徽远瑞投资有限公司	CR2018-22 号	定城镇定三路西侧	770.26	203.97
2019 年（住宅）				
喻乐明、王金良及张宁	CR2019-3 号	定城镇鲁肃大道东南侧，北极星广场西南侧	15394.74	5,500.00
安徽东菱置业有限公司	CR2018-19 号	定城镇泉坞山大道西侧、城东路南侧	52929.1	17,600.00
总计			370794.81	100,091.97
平均单价				179.96

结合我国近年来的土地价格变动趋势，参考滁州市近年的土地出让价格，预测土地出让价格将会有一定幅度的上涨。所以本项目土地出让价格参照国内生产总值（GDP）增速来计算，此次预测按照定远县近三年国内生产总值（GDP）平均增速 7.4%（8.4%、6.5%、7.3%）与 2020 年预计增速（7.5%）孰低计算土地价格的增长，即增速应为 7.4%，但出于谨慎性考虑，按照 GDP 增速 7.4%的 80%计算。

②土地出让收益的预测

按出让地块，以出让单价 179.96 万元/亩在每年增速为 5.92%的基础上进行测算，假设项目区周边综合开发地块自融资开始日起第 3 年开始挂牌交易，且于 9 年

内出让完毕。土地出让收益根据土地出让价格扣除各项扣除项目后确定（扣除项目详见下表：定远县土出让计提费用一览表）。

序号	计提费用名称	比例	计提标准	计提公式	文件依据
1	国有土地收益基金	4%	土地出让收入	土地出让收入×4%	国务院办公厅《关于规范国有土地使用权出让收支管理办法的通知》（国发办〔2006〕100号）
2	农业土地开发资金	8.2元/m ²	土地出让面积	土地出让面积×8.2	财政部国土资源部中国人民银行关于印发<国有土地使用权出让收支管理办法>的通知（财综〔2006〕68号）
3	教育资金（10%）	10%	土地出让净收益	土地出让净收益×10%	《关于从土地出让收益中计提教育资金有关事项的通知》（财综〔2011〕62号）
4	廉住住房资金（10%）	10%	土地出让净收益	土地出让净收益×10%	《国务院关于解决城市低收入家庭住房困难的若干意见》（国发〔2007〕24号）
5	土地出让业务费	2%	土地出让收入	土地出让收入×2%	《财政部关于加强土地有偿使用收入管理工作的通知》（财规函〔2000〕26号）
6	农民保障基金	2%	土地出让净收益	土地出让净收益×2%	国务院办公厅《关于规范国有土地使用权出让收支管理办法的通知》（国发办〔2006〕100号）
7	交通建设基金	5%	土地出让收入	土地出让收入×5%	《财政部国土资源部关于印发<用于农业土地开发的土地出让金收入管理办法>的通知（财综〔2004〕49号）》

最终，预测得出土地出让收益为 51,679.71 万元。具体预测过程如下：

年度	基准土地出让价 (万元/亩)	GDP 年增速 (%)	GDP 年增速的 80% (%)	实际土地出让 价 (万元/亩)	出让土地面积 (亩)	出让总价 (万元)
2023 年	179.96	7.4	5.92	190.61		
2024 年	179.96	7.4	5.92	201.90		
2025 年	179.96	7.4	5.92	213.85	25	5,346.26
2026 年	179.96	7.4	5.92	226.51	25	5,662.76
2027 年	179.96	7.4	5.92	239.92	25	5,997.99
2028 年	179.96	7.4	5.92	254.12	25	6,353.07
2029 年	179.96	7.4	5.92	269.17	25	6,729.17
2030 年	179.96	7.4	5.92	285.10	25	7,127.54
2031 年	179.96	7.4	5.92	301.98	25	7,549.49
2032 年	179.96	7.4	5.92	319.86	25	7,996.42
2033 年	179.96	7.4	5.92	338.79	25	8,469.81
2034 年	179.96	7.4	5.92	358.85		-
合计					225	61,232.52

续：

年度	扣除项目							土地出让最终收益 (万元)
	国有土地收益基金 (万元)	农业土地开发资金 (万元)	教育资金 (万元)	保障性住房建设资金 (万元)	被征地农民保障基金 (万元)	土地出让业务费 (万元)	交通建设基金 (万元)	

年度	扣除项目							土地出让最
2023 年								-
2024 年								-
2025 年	213.85	13.67	106.93	106.93	21.39	106.93	267.31	4,509.27
2026 年	226.51	13.67	113.26	113.26	22.65	113.26	283.14	4,777.03
2027 年	239.92	13.67	119.96	119.96	23.99	119.96	299.90	5,060.63
2028 年	254.12	13.67	127.06	127.06	25.41	127.06	317.65	5,361.03
2029 年	269.17	13.67	134.58	134.58	26.92	134.58	336.46	5,679.22
2030 年	285.10	13.67	142.55	142.55	28.51	142.55	356.38	6,016.23
2031 年	301.98	13.67	150.99	150.99	30.20	150.99	377.47	6,373.20
2032 年	319.86	13.67	159.93	159.93	31.99	159.93	399.82	6,751.31
2033 年	338.79	13.67	169.40	169.40	33.88	169.40	423.49	7,151.79
2034 年	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	2,449.30	123.00	1,224.65	1,224.65	244.93	1,224.65	3,061.63	51,679.71

通过查阅项目可行性研究报告、项目实施方案和参考文件，并依据上述文件制定的参考标准、实施方案中定的数量、面积等内容，重新进行测算。未发现该项预测收入的依据存在明显不合理之处；未发现预测收入的数据存在明显偏差。

（四）项目支出预测评价

1. 项目投资支出预测评价

项目投资总额为 74,151.60 万元，建筑安装工程费 62,220.20 万元，工程建设其它费 3,216.47 万元，基本预备费 5,234.93 万元，建设期利息 3,480.00 万元。发行方考虑其偿债能力，申请发债金额 58,000.00 万元。

通过检查《定远县城镇雨污水管网及水环境综合治理项目可行性研究报告》及有关批复、项目实施方案，总投资数据来源可靠，未发现明显不合理之处。

2. 项目付现成本预测评价

本项目成本费用的估算采用生产要素法，具体测算情况如下：

2.1 水电燃气

本项目的水电费由承租单位支付，本项目的水电费支出仅计算项目建设单位管理机构的日常开支。其中，①电费：0.6 元/度×40 万度=24.00 万元；②水费：2.55 元/立方米×1.5 万立方米=3.83 万。

2.2 工资及附加

工资及附加主要系项目建成投入使用后预计将新增员工 8 人，参照项目所在地人员薪资情况，项目建成投入使用后的第一年人均工资及福利费按 5,000.00 元/月计

算，债券存续期内参照土地出让价格的增速，按照 5.92% 每年递增。

2.3 修理费用

项目建成后为保证建筑物的完好和设备正常运转，每年需进行维修维护，修理费按照折旧费的 5% 预计。

2.4 苗木养护及日常管理费用

项目建成投入使用后每年按照收入的 3% 计算种植的苗木日常养护费以及项目运转日常管理费用。

2.5 税务成本

项目投入使用后，项目取得的收入除土地出让收入以外均按 10% 计算增值税，按增值税的 5% 计算城乡建设维护税及教育费附加（含地方教育费附加），按利润总额的 25% 计提所得税。

2.6 财务费用

已发行债券按照实际利率测算，未发行债券利息按照 4% 进行测算，发行费用按照发行金额的 0.11% 进行测算。

项目运营期内，各年项目支出测算过程见下表：

项目总成本费用估算表

单位：万元

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	合计
GDP 增速（%）		5.92	5.92	5.92	5.92	5.92	5.92	5.92	5.92		
水电燃气（万元）	27.83	27.83	27.83	27.83	27.83	27.83	27.83	27.83	27.83		250.47
工资及附加（万元）	48.00	50.84	53.85	57.04	60.42	63.99	67.78	71.79	76.04		549.76
修理费用（万元）	108.65	108.65	108.65	108.65	108.65	108.65	108.65	108.65	108.65		977.88
养护及管理费用（万元）	185.44	197.41	209.86	218.88	228.42	238.53	249.24	980.59	992.6		3,500.98
税务成本（万元）	199.67	214.13	228.58	228.58	228.58	228.58	228.58	228.58	228.58		2,013.86
财务费用（万元）	2,135.96	2,135.96	2,135.96	2,135.96	2,135.96	1,882.21	1,706.77	1,706.77	1,543.63	756.00	18,275.18
合计	2,705.55	2,740.74	2,770.65	2,782.86	2,795.78	2,555.71	2,394.77	3,130.13	2,983.25	756.00	25,568.13

三、项目收益与融资自求平衡性评价

（一）平衡方案现金流量测算

按照项目产生的所有筹资活动、投资活动、经营活动三种资金活动对资金流入流出进行编制。现金流量表项目中的年度累计净现金流量大于 0 即表明年度不存在资金缺口，资金能保障建设和还本付息需要。项目资金平衡测算情况见下表：

项目现金流量表

单位：万元

年份/项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金流								
1.经营活动产生的现金						6,181.27	6,580.46	6,995.50
经营收入						6,181.27	6,580.46	6,995.50
2.经营活动支付的现金						569.59	604.78	634.69
3.经营活动产生现金流小计						5,611.68	5,975.68	6,360.81
二、投资活动产生的现金流								
1.支付项目建设资金	6,794.50	10,137.56	1,570.81	14,217.13	38,888.96			
2.投资活动产生现金流小计	-6,794.50	-10,137.56	-1,570.81	-14,217.13	-38,888.96			
三、融资活动产生的现金流								
1.项目资本金	1,800.00	2,500.00	2,000.00	9,851.60				
2.债券融资款	5,000.00	7,900.00		4,800.00	40,300.00			
3.债券发行费	5.50	8.69	-	5.28	44.33			
4.偿还债券本金								
5.支付债券利息	-	253.75	429.19	429.19	1,366.71	2,172.71	2,172.71	2,172.71
6.融资活动产生现金流合计	6,794.50	10,137.56	1,570.81	14,217.13	38,888.96	-2,172.71	-2,172.71	-2,172.71
四、现金流总计								
1.期初现金		-	-	-		-	3,438.97	7,241.94
2.期内现金变动	-	-	-	-		3,438.97	3,802.97	4,188.10
3.期末现金	-	-	-	-		3,438.97	7,241.94	11,430.04

续：

年份/项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	合计
一、经营活动产生的现金流									-
1.经营活动产生的现金	6,995.50	7,295.90	7,614.08	7,951.10	8,308.07	32,686.17	33,086.66		116,699.21
经营收入	6,995.50	7,295.90	7,614.08	7,951.10	8,308.07	32,686.17	33,086.66		116,699.21
2.经营活动支付的现金	634.69	646.90	659.82	673.50	688.00	1,423.36	1,439.62		7,340.26
3.经营活动产生现金流小计	6,360.81	6,649.00	6,954.26	7,277.60	7,620.07	31,262.81	31,647.04		109,358.95
二、投资活动产生的现金流									
1.支付项目建设资金									71,006.13
2.投资活动产生现金流小计									-71,006.13
三、融资活动产生的现金流									
1.项目资本金									16,151.60
2.债券融资款									58,000.00
3.债券发行费									61.05
4.偿还债券本金			5,000.00	5,000.00	7,900.00	-	4,800.00	37,800.00	60,500.00
5.支付债券利息	2,135.96	2,135.96	2,135.96	1,882.21	1,706.77	1,706.77	1,543.63	756.00	21,359.60
6.融资活动产生现金流合计	-2,135.96	-2,135.96	-7,135.96	-6,882.21	-9,606.77	-1,706.77	-6,343.63	-38,556.00	-26,608.78
四、现金流总计									-
1.期初现金	7,315.44	11,540.29	16,053.33	15,871.63	16,267.02	14,280.32	43,836.36	69,139.78	
2.期内现金变动	4,224.85	4,513.04	-181.70	395.39	-1,986.70	29,556.04	25,303.42	-38,556.00	
3.期末现金	11,540.29	16,053.33	15,871.63	16,267.02	14,280.32	43,836.36	69,139.78	30,583.78	

上述资金平衡测算表显示，在债券存续期间，项目运营后各年度累计净现金流量均大于等于 0，项目收益产生的净现金流入，能使用于还本付息的资金稳定性得到充分保障，有较高的偿还利息的能力。

（二）本息覆盖倍数测算情况

根据现金流量净流入计算偿债覆盖还本付息情况如下：

平均本息覆盖倍数=(项目收入-项目付现支出)/(债券还本付息+其他还本付息)

本息覆盖倍数测算表

年度	债务本息支付			项目还款来源		
	本金	利息	支付合计	运营收入	运营成本	项目运营收益
2020 年			0.00			
2021 年		253.75	253.75			
2022 年		429.19	429.19			
2023 年		429.19	429.19			
2024 年		592.34	592.34			
2025 年		1,379.96	1,379.96			
2026 年		2,135.96	2,135.96	6,181.27	569.59	5,611.68
2027 年		2,135.96	2,135.96	6,580.46	604.78	5,975.68
2028 年		2,135.96	2,135.96	6,995.50	634.69	6,360.81
2029 年		2,135.96	2,135.96	7,295.90	646.90	6,649.00
2030 年	5,000.00	2,135.96	7,135.96	7,614.08	659.82	6,954.26
2031 年	7,900.00	1,882.21	9,782.21	7,951.10	673.50	7,277.60
2032 年		1,706.77	1,706.77	8,308.07	688.00	7,620.07
2033 年	4,800.00	1,706.77	6,506.77	32,686.17	1,423.36	31,262.81
2034 年	2,500.00	1,543.63	4,043.63	33,086.66	1,439.62	31,647.04
2035 年	37,800.00	756.00	38,556.00			
合计	58,000.00	21,359.60	79,359.60	116,699.21	7,340.26	109,358.95
债务本息偿付保障倍数	1.38					

上述本息覆盖倍数测算表显示，项目运营收益预计为 109,358.95 万元，支付债券本息合计为 79,359.60 万元，债务本息偿付保障倍数为 1.38 倍。

（三）项目平衡性评价

（1）稳定性

根据本项目实施方案及项目资金平衡分析，债券存续期间各年度累计现金净流量为正，本项目专项债到期时，在偿还债券到期的本息后，将仍有 30,583.78 万元的累计现金结余，能使用于还本付息的资金稳定性得到充分保障。

(2) 充足性

本息保障倍数能够进一步说明项目自身产生的资金流是否充足，保障程度大小。根据项目未来数据的合理预测，在债券存续期间内共产生可用于还本付息金额的净现金流入 109,358.95 万元，能够覆盖债券本息金额 79,359.60 万元，债务本息偿付保障倍数 1.38 倍，用于还本付息资金的充足性得到保障。

(四) 项目收益抗压能力测试

鉴于项目收益预测依赖一定的假设条件，依据当前的市场状况及数据，对未来收益和现金流进行预测，未来实现情况存在不确定性，本着保守性原则，对项目收益下行波动情况进行抗压测试，作为衡量项目收益满足本息偿付的可靠性指标。

债券存续期内，考虑项目收益等因素变动，债券本息覆盖率测算见下表：

项目收益压力测试

金额单位：人民币万元

收支项目	项目收益总额	本息总额	偿债覆盖倍数
项目收益合计（正常情况）	109,358.95	79,359.60	1.38
项目收益合计（减少 5%）	103,891.00	79,359.60	1.31
项目收益合计（减少 10%）	98,423.06	79,359.60	1.24

由以上分析可见，在本项目实现预计项目收益时，项目债务本息覆盖倍数为 1.38；在预计项目收益下降 5%情况下，项目债务本息覆盖倍数为 1.31；在预计项目收益下降 10%情况下，项目债务本息覆盖倍数为 1.24；即项目收益下行波动时，项目预期收益仍可覆盖债券本息，项目能通过压力测试。

综上所述，本项目总体收益可完全覆盖对应融资本息，项目不能偿还对应融资本息的风险较低。

四、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，并根据我们对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，认为该项目在发债周期内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要；另一方面项目

收益也能保证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。

综上，我们认为，在预测情况未发生重大变化的前提下,项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的资金筹措方案。

六、使用限制

1. 本评价报告仅用于本报告载明的评价目的和用途。
2. 本评价报告仅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会计师事务所及注册会计师无关。



统一社会信用代码

91340202MA8P4M9DXG(1-1)

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、
备案、许可、监
管信息。

名称 安徽国鉴会计师事务所（普通合伙）

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 丁琼

经营范围 许可项目：注册会计师业务（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；财务咨询；企业管理咨询；社会经济咨询服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；社会稳定风险评估；破产清算服务；财政资金项目预算绩效评价服务；社会调查（不含涉外调查）（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）

出资额 伍佰万圆整

成立日期 2022年06月10日

主要经营场所 安徽省合肥市高新区玉兰大道765号保利梧桐语1-401



登记机关



2024年01月15日



会计师事务所 执业证书

名称：安徽国鉴会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：丁 琼

主任会计师：

经营场所：安徽省合肥市高新区玉兰大道
765号保利梧桐语1-401

组织形式：普通合伙

执业证书编号：34020177

批准执业文号：皖财会〔2023〕47号

批准执业日期：2023年1月19日



证书序号：0011517

说 明

- 1、《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：安徽省财政厅

二〇二四年四月一日

中华人民共和国财政部制

Annual Renewal Registration form with photo and personal details.

姓名	钱毅
性别	男
出生日期	1978-11-30
工作单位	安徽新中天会计师事务所有限公司
身份证号码	340111197811304572

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

同意调入
Agree the holder to be transferred to



同意调入
Agree the holder to be transferred to



Annual Renewal Registration form with QR code and personal details.

证书编号	340301710002
安徽省注册会计师协会	
有效期至	2027-12-31

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

同意调入
Agree the holder to be transferred to



同意调入
Agree the holder to be transferred to



Annual Renewal Registration form with QR code and personal details.

证书编号	340301710002
安徽省注册会计师协会	
有效期至	2027-12-31

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

钱毅

会员编号 340301710002

最后年检时间

2024年07月

年检结果

年检通过

历年记录

2023年

2023-09-06

通过

2022年

2022-08-09

通过

2014年

2014-03-28

通过



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

同意调出
Agree the holder to be transferred from



同意调入
Agree the holder to be transferred to



年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

丁琼

会员编号 110100323804

最后年检时间

2024年07月

年检结果

年检通过

历年记录