

芜湖市镜湖区生活垃圾处置及资源再利用 项目专项债券项目收益与融资自求平衡 财务评价报告

徽瑞咨报字(2025)010005 号

审计机构：安徽徽瑞会计师事务所（普通合伙）

报告提交日期：2025 年 2 月 22 日



安徽徽瑞会计师事务所(普通合伙)

ANHUI HUIRUI CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS (GENERAL PARTNERSHIP)

中国·安徽·芜湖市镜湖区星隆国际九号楼5层

电话 Tel: 0553-3837903

芜湖市镜湖区生活垃圾处置及资源再利用化项目专项债券
项目收益与融资自求平衡财务评价报告

徽瑞咨报字(2025)010005号

芜湖市镜湖区城市管理局:

我们接受委托,对芜湖市镜湖区生活垃圾处置及资源再利用化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》。芜湖市镜湖区生活垃圾处置及资源再利用化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芜湖市镜湖区城市管理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。

经专项审核,我们认为,在芜湖市镜湖区生活垃圾处置及资源再利用化项目的收益预测及其所依据的各项假设前提下,本次

评价的芜湖市镜湖区生活垃圾处置及资源再利用化项目，在预测事项未发生重大变化的情况下，预期收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

本财务评价报告仅供发行本债券之目的使用，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。

附件：芜湖市镜湖区生活垃圾处置及资源再利用化项目评价说明

安徽徽瑞会计师事务所
(普通合伙)



中国·芜湖

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二五年二月二十二日

附件

评价说明

一、评价内容

2018 年财政部公布《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预[2018]161 号文）。《通知》提出申报的专项债券项目应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入（含政府性基金补贴收入），且专项债券项目生命周期内现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息规模，确保专项债券项目不发生违约风险。根据《通知》要求，我们对项目如下内容进行评价：

（一）实施单位：芜湖市镜湖区城市管理局

名称	芜湖市镜湖区城市管理局
统一社会信用代码	11340202766874609E
负责人	刘海滨
单位性质	政府机关
单位地址	镜湖区棠梅路 1 号六楼

（二）项目概况：

（1）项目名称：芜湖市镜湖区生活垃圾处置及资源再利用化项目总投资 14,000 万元，实施主体为芜湖市镜湖区城市管理局。

（2）项目建设内容：项目拟在镜湖区内 330 个居民小区建设 469 个生活垃圾分类投放设施；1 个大件垃圾处理中心设备等；镜湖区环卫基地：①生活垃圾中转站及设备、②环卫作业车辆停车场、③环卫智慧指挥中心；方村生活垃圾中转站及设备。

具体如下：

1)469 个生活垃圾分类投放设施包括 2022-2023 生活垃圾分类收

集设施建设包括 2022 年分类屋建设 160 座，2022 年分类亭建设 84 座，2023 年分类屋建设 131 座，2023 年分类亭建设 94 座；

2) 镜湖区环卫基地占地面积 5054 平方米，拟计划新建一座日清运量 200 吨垃圾半地下中转站、数字化环卫指挥中心、环卫专用停车场等。

3) 镜湖区大件垃圾处理中心计划在天门山西路原镜湖区环卫车辆修理厂内维修车间改造，通过购置大件垃圾粉碎车，解决处理辖区木质家具等大件垃圾，场地内面积约 500 平方米

4) 方村街道计划新建一座日转运量 150 吨垃圾中转站。

(三) 项目建设期间：本项目计划建设期 52 个月，自 2022 年 9 月起至 2026 年 12 月。

(四) 筹资方式：

本项目为政府投资项目，总投资 14,000 万元，由财政资金、债券融资两部分组成。本项目建设投资申请 10 年期债券融资 10,000.00 万元，占总投资的 71.43%；剩余 4,000 万元由财政统筹安排，占总投资的 28.57%。

项目名称	项目总投资额	资金来源(金额：人民币万元)		
		小计	财政资金	项目融资 (专项债券)
芜湖市镜湖区生活垃圾处置及资源再利用化项目	14,000	14,000	4,000	10,000

(五) 根据芜湖市镜湖区生活垃圾处置及资源再利用化项目专项债实施方案，项目总投资14,000万元，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	工程费用	其他费用	预备费	建设期融资费用	项目总投资
1	芜湖市镜湖区生活垃圾处置及资源再利用化项目	12,046.00	959.00	650.00	344.00	14,000.00

（六）项目融资计划

1、芜湖市镜湖区生活垃圾处置及资源再利用化项目，拟筹集专项债券资金 10,000.00 万元，计划 2023 年发行 2,000.00 万元，2025 年发行 3600.00 万元（本次参与发行 1,100.00 万元），2026 年拟发行 4400.00 万元，期限 10 年，根据近期融资成本参考利率，本项目专项债券发行年利率为 3.70%，每半年付息一次，最后一期利息随本金一起支付。应还本付息情况如下：

存续期还本付息一览表

单位：万元

年度	期初	本期新增	本期偿还	期末本金	利率	本期偿还	本期应付
	余额	本金	本金	余额		利息	本金和利息
2023 年		2,000.00		2,000.00	3.00%	30.00	30.00
2024 年	2,000.00			2,000.00	3.00%	60.00	60.00
2025 年	2,000.00	3,600.00		5,600.00	3.70%	126.60	126.60
2026 年	5,600.00	4,400.00		10,000.00	3.70%	274.60	274.60
2027 年	10,000.00			10,000.00	3.70%	356.00	356.00
2028 年	10,000.00			10,000.00	3.70%	356.00	356.00
2029 年	10,000.00			10,000.00	3.70%	356.00	356.00
2030 年	10,000.00			10,000.00	3.70%	356.00	356.00
2031 年	10,000.00			10,000.00	3.70%	356.00	356.00
2032 年	10,000.00			10,000.00	3.70%	356.00	356.00
2033 年	10,000.00			10,000.00	3.70%	356.00	356.00
2034 年	10,000.00		2,000.00	8,000.00	3.70%	326.00	2,326.00
2035 年	8,000.00			8,000.00	3.70%	296.00	296.00
2036 年	8,000.00		3,600.00	4,400.00	3.70%	229.40	3,829.40
2037 年	4,400.00		4,400.00	-	3.70%	81.40	4,481.40
合计		10,000.00	10,000.00			3,916.00	13,916.00

2、发行安排：本次专项债券期限结构为10年，本次专项债券自发行日第二个自然日起开始计息，每半年付息一次，最后一期利息随本金一起支付。

（七）项目收益与支出预测评价

本项目未来产生的运营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）预测数据按照谨慎性原则（少估收益多估成本）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）发行人预测的溢价销售收入能够顺利执行；

（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。

2、收入预测评价

（1）项目收入来源及测算依据

本项目还款资金主要来源为项目建成后的可回收资源收益收入。

收费标准根据市场分析计算得到可回收资源的单价；本项目 2027 年 1

月开始运营产生收入。

(2) 项目收入预测

本项目收入均为专项收入。

本项目拟建设(1)2022-2023 生活垃圾分类收集设施建设包括 2022 年分类屋建设 160 座；2022 年分类亭建设 84 座；2023 年分类屋建设 131 座；2023 年分类亭建设 94 座；(2) 镜湖区环卫基地项目计划新建一座垃圾中转站，环卫专用停车场，数字化环卫指挥中心、大件垃圾处理中心设备等；(3) 方村街道计划新建一座日转运量 150 吨垃圾中转站，处理规模为 15 万吨/年；根据可研报告显示：镜湖区常住人口约 47.9 万人，生活垃圾日产量约 479 吨，将收集到的可回收资源集中销售给垃圾处理厂，根据《关于进一步推进我市生活垃圾分类工作的实施方案》表明到 2025 年底，全市基本建立配套完善的生活垃圾分类法规制度体系，居民普遍形成生活垃圾分类习惯，城市生活垃圾回收利用率达到 35%以上。本项目本着谨慎性原则考虑，垃圾处理可回收资源按垃圾清运量的 10%计取，每四年增长 5%，根据查询废品站国内废品回收价格行情表，收集了废纸类、金属类、塑料类、衣服类、废胎类等生活垃圾可回收价格，根据日常生活中垃圾种类回收量给废纸类、金属类、塑料类、衣服类、废胎类等按 30%、1%、29%、20%、20% 权重计算，得出收益 1358 元/吨，折合 1.558 元/kg。运营期第一年(2025 年)垃圾可回收率为 80%，往后逐年增加，增加到 95%为止。

废纸类价格行情：

2022年10月28日国内废品回收价格行情表

日期：2022-10-28 浏览：346

A⁺ A⁻

今日指导价：废纸类

黄纸	
（纯色纸箱，如家电包装箱）	1.0元/斤
花纸	
（印刷纸箱，如矿泉水纸箱）	0.80元/斤
统纸	
（黄纸和花纸混合）	1.00元/斤
书纸	
（各类书籍，不包含杂志）	1.2元/斤
报纸	
（各类报纸，不包含画报）	1.1元/斤
杂纸	
（其他可回收的纸品）	0.8元/斤

金属类价格行情：

今日指导价：金属类

铝		
（铝制品，如可口可乐）	3.5元/斤	纯铝
	（非易拉罐）	6元/斤
黄铜		
（黄铜及黄铜制品）	18元/斤	
紫铜		
（紫铜及紫铜制品）	28元/斤	
铁		
（薄铁制品）	1元/斤	
铁（厚）		
铁板。铁块	1.5元/斤	
不锈钢		
（不锈钢制品）	3.5元/斤	

塑料类价格行情：

今日指导价：塑料类	
废编织袋	
（白色）	0.5元/斤
废编织袋	
（杂色）	0.4元/斤
塑料瓶	
（透明干净的矿泉水瓶）	0.8元/斤
塑料瓶	
（杂色）	0.6元/斤
泡沫板	
（白色泡沫板）	0.3元/斤
塑料筐	
（白色装水果的塑料筐）	0.3元/斤

衣服类及废胎类：

今日指导价：衣服类	
（干净完好的衣服）	0.5元/斤
废轮胎：	
钢丝胎	0.35元/斤
线 胎	0.2元/斤

根据芜湖市近 5 年 GDP 增长率(2017 年为 8.9%，2018 年为 8.4%，2019 年为 8.2%，2020 年为 6.7%，2021 年为 11.5%)，年平均增长率为 8.74%，基于谨慎性考虑，收费增长水平按低于本地区 GDP 增长率测算，收益单价每四年增长 10%。

运营期第一年(2027 年)可回收资源收益=1358 元/吨*日处理吨 479 吨×天数 365*垃圾处理可回收资源率 30%*垃圾可回收率=1,901.20 万元

根据上述测算：在债券存续期内，可回收资源收益 34,099.92 万

元，具体如下：

运营收入测算表

单位：万元

序号	项目	合计	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
	垃圾可回收率		80%	85%	90%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
1	可回收资源收益	34,099.92	1,901.20	2,023.42	2,132.06	2,254.28	3,719.56	3,719.56	3,719.56	3,719.56	5,455.36	5,455.36
2	日处理吨		479.00	479.00	479.00	479.00	479.00	479.00	479.00	479.00	479.00	479.00
3	运行天数		365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
4	垃圾处理可回收资源率		10%	10%	10%	10%	15%	15%	15%	15%	20%	20%
5	产量（万吨）		1.4	1.49	1.57	1.66	2.49	2.49	2.49	2.49	3.32	3.32
6	可回收资源收益单价		1,358.00	1,358.00	1,358.00	1,358.00	1,493.80	1,493.80	1,493.80	1,493.80	1,643.18	1,643.18

2、项目运营成本

本项目经营成本主要包括原辅助材料、人员工资及福利费用、维修费用、燃料动力费以及其他费用。

(1) 原辅助材料费

原辅助材料主要是包括包括除臭药剂、水、渗沥液处理药剂及其他日常耗材。本次原辅助材料费按照收入的 15%预测。运营期第一年(2025 年)垃圾可回收率为 80%，往后逐年增加，增加到 95%为止。

运营期第一年(2027 年)原辅助材料费= $1,901.20 \times 15\% \times 80\% = 228.14$ 万元

(2) 人员工资及福利费用

人员工资及福利费主要是人员的工资、社保以及福利费等。本项目预计需要人员 100 人，主要是垃圾清运维护人员。按照芜湖市统计局发布的统计年鉴，参考芜湖市相关行业平均工资，本项目人员工资按照 4.5 万元/年，福利费用按工资的 14%估算，根据国民经济发展速度，同时考虑工资上涨等因素，往后每四年增长 10%。

运营期第一年(2027 年)人员工资及福利费用= $100 \text{ 人} \times 4.5 \text{ 万元/年} + \text{福利费用} (4.5 \times 14\%) \times 100 = 513 \text{ 万元}$

(2) 维修费用

维修费用主要为对建筑、道路、管道、配电、围墙、设施设备等基础设施日常维护修理的费用。维修费用按照收入的10%预测。

运营期第一年(2027年)的维修费用 = $1,901.20 \text{ 万元} \times 10\% = 190.12 \text{ 万元}$

（3） 燃料及动力费

燃料及动力费主要为对车辆及设施设备需要燃料动力等费用。燃料动力费按照收入的2%预测。

运营期第一年(2027年)的燃料动力费=1,901.20 万元×2%
=38.02 万元。

（4）其他费用

其他费用主要为发行费、办公费、水电费、日常耗材费用以及其他不可预见的费用。发行费用本项目其他管理费用按收入的4.00%估算。

运营期第一年(2027 年)其他费用=1,901.20 万元×4.00%=
76.05 万元。

（5）财务费用

财务费用为年支付利息费用。主要包括还本付息。发行利率按年化3.70%。

本项目拟发行专项债券10,000.00万元，其中2023年发行2,000.00万元，2025年发行3600.00万元(本次参与发行1,100.00万元)，2026年拟发行4400.00万元。发行期限10年，利息按每半年支付，最后一年偿还本金及当期利息。债券存续期利息 3,916.00 万元，本金10,000.00 万元,本息合计13,916.00 万元。

经营成本=原辅助材料费+ 人员工资及福利费用+维修费用+燃料动力费+其他费用经测算，债券存续期内经营成本费用为 15,776.79 万元。

经营成本测算表

单位：万元

项目	合计	2023 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2036 年
一、原辅助材料费	4,770.13			228.14	257.99	287.83	321.23	530.04	530.04	530.04	530.04	777.39	777.39
垃圾可回收率				80%	85%	90%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
占比				15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%
收入（万元）	34,099.92			1,901.20	2,023.42	2,132.06	2,254.28	3,719.56	3,719.56	3,719.56	3,719.56	5,455.36	5,455.36
二、工资及福利费(万元)	5,550.66			513.00	513.00	513.00	513.00	564.30	564.30	564.30	564.30	620.73	620.73
1、人员(人)				100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
2、人均工资(万元/年)				5.13	5.13	5.13	5.13	5.64	5.64	5.64	5.64	6.21	6.21
三、维修费用(万元)				190.12	202.34	213.21	225.43	371.96	371.96	371.96	371.96	545.54	545.54
1、收入(万元)	34,099.92			1,901.20	2,023.42	2,132.06	2,254.28	3,719.56	3,719.56	3,719.56	3,719.56	5,455.36	5,455.36
2、比例				10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
四、燃料及动力费	682.00			38.02	40.47	42.64	45.09	74.39	74.39	74.39	74.39	109.11	109.11
1、收入(万元)				1,901.20	2,023.42	2,132.06	2,254.28	3,719.56	3,719.56	3,719.56	3,719.56	5,455.36	5,455.36
2、比例				2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
五、其他管理费用(万元)	1,363.98			76.05	80.94	85.28	90.17	148.78	148.78	148.78	148.78	218.21	218.21
1、收入(万元)				1,901.20	2,023.42	2,132.06	2,254.28	3,719.56	3,719.56	3,719.56	3,719.56	5,455.36	5,455.36
2、占比				4%	4%	4%	4%	4%	4%	4%	4%	4%	4%
运营成本合计(万元)	15,776.79			1,045.33	1,094.74	1,141.96	1,194.92	1,689.47	1,689.47	1,689.47	1,689.47	2,270.98	2,270.98

3、相关税费

根据《关于完善资源综合利用增值税政策的公告》财政部 税务总局公告 2021 年第 40 号第二条、除纳税人聘用的员工为本单位或者雇主提供的再生资源回收不征收增值税外，纳税人发生的再生资源回收并销售的业务，均应按照规定征免增值税。本次项目增值税为 0，根据财政部等四部门关于公布《环境保护、节能节水项目企业所得税优惠目录（2021 年版）》以及《资源综合利用企业所得税优惠目录（2021 年版）》的公告财政部 税务总局 发展改革委 生态环境部公告 2021 年第 36 号，三、企业从事资源综合利用属于《财政部 国家税务总局 国家发展改革委关于公布资源综合利用企业所得税优惠目录（2008 年版）的通知》（财税〔2008〕117 号）中目录规定范围，但不属于《资源综合利用企业所得税优惠目录（2021 年版）》规定范围的，可按政策规定继续享受优惠至 2021 年 12 月 31 日止，本次企业所得税为 0，故相关税费为 0。

通过查阅项目可行性研究报告、项目实施方案、并依据上述文件制定的收费标准、可研报告中确定相关收费规定，重新进行测算。未发现该项预测收入、成本的依据存在明显不合理之处；未发现预测收入、成本的数据存在明显偏差。

（八）项目收益与融资自求平衡性评价

1、融资平衡情况

根据测算，本项目债券存续期内，可用于还款的资金为 21,507.51 万元，还本付息为 13,916.00 万元，其中债券存续期间利

息支出总计3,916.00万元，还本10,000.00万元。该项目收入完全可以覆盖本息支出。具体按下表所示：

自求平衡测试表

单位：万元

年度	项目运营 成本	税费	项目运营 收入	净收益	本息合计
2023 年					30.00
2024 年					60.00
2025 年					126.60
2026 年					274.60
2027 年	1,045.33	0.00	1,901.20	855.87	356.00
2028 年	1,094.74	0.00	2,023.42	928.68	356.00
2029 年	1,141.96	0.00	2,132.06	990.10	356.00
2030 年	1,194.92	0.00	2,254.28	1,059.36	356.00
2031 年	1,689.47	0.00	3,719.56	2,030.09	356.00
2032 年	1,689.47	0.00	3,719.56	2,030.09	356.00
2033 年	1,689.47	0.00	3,719.56	2,030.09	356.00
2034 年	1,689.47	0.00	3,719.56	2,030.09	2,326.00
2035 年	2,270.98	0.00	5,455.36	3,184.38	296.00
2036 年	2,270.98	0.00	5,455.36	3,184.38	3,829.40
2037 年	2,270.98	0.00	5,455.36	3,184.38	4,481.40
合计	18,047.77	-	39,555.28	21,507.51	13,916.00
本息覆盖倍数	1.55				

根据前述对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现金流 21,507.51 万元，能够覆盖债券本息金额 13,916.00 万元，债务本息偿付保障倍数 1.55 倍，用于还本付息资金的充足性得到保障。若项目假设条件发生变化，本项目可由政府按规定调整项目自筹资金比例或发行新一期专项债券保障还本。

2、敏感性分析（压力测试）

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，对项目收益进行敏感性分析。详见项目债券本息偿

还能力评估表：

项目债券本息偿还能力评估表

单位：万元

敏感性分析	敏感性变化比率				
	-10%	-5%	0	5%	10%
可用于还款资金(万元)	16,490.82	17,406.97	21,507.51	19,239.29	20,155.44
总债务本息(万元)	13,916.00	13,916.00	13,916.00	13,916.00	13,916.00
专项债券本息总额(万元)	13,916.00	13,916.00	13,916.00	13,916.00	13,916.00
市场化融资本息总额(万元)	-	-	-	-	-
本息覆盖倍数	1.39	1.47	1.55	1.62	1.70

当可用于还款资金下降 5%时，本息覆盖倍数为 1.47 倍；当可用于还款资金下降 10%时，本息覆盖倍数为 1.39 倍；由此可见本项目具有较强抗风险能力。

3、偿债能力分析

①利息备付率

$$\begin{aligned} \text{利息备付率} &= \text{可用于付息的资金} / \text{应付债券利息和} \\ &= 21,507.51 / 3,916.00 = 5.49 \end{aligned}$$

②偿债备付率

$$\begin{aligned} \text{偿债备付率} &= \text{可用于还本付息的资金} / (\text{债务本金} + \text{应付债券利息和}) \\ &= 21,507.51 / 13,916.00 = 1.55 \end{aligned}$$

经测算，项目利息备付率和偿债备付率均大于 1.2，说明项目偿债能力较强，债券存续期内完全有能力偿还所有本息。

4、项目可偿债收益

项目可偿债收益 = 项目收入 - 项目运营成本 - 占用项目偿债收益的相关税费 (占用项目偿债收益的相关税费 = 相关税费合计 - 已计入总

投资的税费) = 39,555.28 - 18,047.77 - 0 = 21,507.51 万元。

项目可偿债收益

单位：万元

年度	财政拨款	项目运营 成本	税费	项目运营 收入	净收益	本息合计
2023 年						30.00
2024 年						60.00
2025 年						126.60
2026 年						274.60
2027 年		1,045.33	0.00	1,901.20	855.87	356.00
2028 年		1,094.74	0.00	2,023.42	928.68	356.00
2029 年		1,141.96	0.00	2,132.06	990.10	356.00
2030 年		1,194.92	0.00	2,254.28	1,059.36	356.00
2031 年		1,689.47	0.00	3,719.56	2,030.09	356.00
2032 年		1,689.47	0.00	3,719.56	2,030.09	356.00
2033 年		1,689.47	0.00	3,719.56	2,030.09	356.00
2034 年		1,689.47	0.00	3,719.56	2,030.09	2,326.00
2035 年		2,270.98	0.00	5,455.36	3,184.38	296.00
2036 年		2,270.98	0.00	5,455.36	3,184.38	3,829.40
2037 年		2,270.98	0.00	5,455.36	3,184.38	4,481.40
合计		18,047.77	-	39,555.28	21,507.51	13,916.00

5、资金测算平衡情况

预期项目收益偿还融资本金和利息情况，本次融资项目收益为可回收资源收益等产生的现金流入，均为专项收入。以预测期间的经济环境最佳估计为前提，分析债券存续期间内本项目净收益现金流。

资金测算平衡表

单位：万元

序号	项 目		建设期		运营期									
		总 计	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
-	现金流入													
1	资本金流入	4,000.00	1,500.00	2,500.00										
1.1	财政预算资金流入	4,000.00	1,500.00	2,500.00										
1.2	其他来源(含单位或社会资本方自有资金等)	-												
1.3	用于资本金的专项债券资金	-												
2	债务资金流入	10,000.00	2,000.00	8,000.00										
2.1	专项债券资金流入	10,000.00	2,000.00	8,000.00										
2.2	市场化融资流入	-												
3	项目收入流入	34,099.92	-	-	1,901.20	2,023.42	2,132.06	2,254.28	3,719.56	3,719.56	3,719.56	3,719.56	5,455.36	5,455.36
3.1	政府性基金收入流入	-												
3.2	专项收入流入	34,099.92			1,901.20	2,023.42	2,132.06	2,254.28	3,719.56	3,719.56	3,719.56	3,719.56	5,455.36	5,455.36

小计	现金流入总额	48,099.92	3,500.00	10,500.00	1,901.20	2,023.42	2,132.06	2,254.28	3,719.56	3,719.56	3,719.56	3,719.56	5,455.36	5,455.36
二	现金流出													
1	建设期静态投资流出	13,741.00	3,463.00	10,278.00										
2	运营成本支出	15,776.79			1,045.33	1,094.74	1,141.96	1,194.92	1,689.47	1,689.47	1,689.47	1,689.47	2,270.98	2,270.98
3	相关税费	-			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	债务还本付息	13,916.00	37.00	222.00	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00	2,333.00	8,148.00
4.1	专项债券还本付息	13,916.00	37.00	222.00	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00	2,333.00	8,148.00
4.1.1	专项债券还本	10,000.00											2,000.00	8,000.00
4.1.2	专项债券利息	3,916.00	37.00	222.00	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00	333.00	148.00
4.2	市场化融资还本付息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.2.1	市场化融资还本	-												
4.2.2	市场化融资付息	-												
小计	现金流出总额	43,217.79	3,500.00	10,500.00	1,415.33	1,464.74	1,511.96	1,564.92	2,059.47	2,059.47	2,059.47	2,059.47	4,603.98	10,418.98
三	现金净流量	4,882.13			485.87	558.68	620.10	689.36	1,660.09	1,660.09	1,660.09	1,660.09	851.38	-4,963.62
1	当年现金净流入	4,882.13			485.87	558.68	620.10	689.36	1,660.09	1,660.09	1,660.09	1,660.09	851.38	-4,963.62
2	期末累计现金结存额	46,293.90			485.87	1,044.55	1,664.65	2,354.01	4,014.10	5,674.19	7,334.28	8,994.37	9,845.75	4,882.13

（九）资金管理方案

为切实规范专项资金管理，保障资金安全、高效运行，发挥资金使用效益，特制定以下资金管理方案。

1、募集资金使用

（1）募集资金使用要求。募集资金的使用应当严格对应到项目。对应的项目应当有稳定的预期偿债资金来源，对应的专项收入应当能够保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

（2）募集资金由财政部门纳入政府性基金预算管理，并由本级项目主管部门专项用于建设本项目，严禁用于本项目以外的项目，任何单位和个人不得截留、挤占和挪用，不得用于经常性支出。

（3）募集资金使用范围。

- 1) 用于新建、改建、扩建业务用房的基础设施建设的费用；
- 2) 购买与新建、改建、扩建业务用房相配套的设备费用；
- 3) 经财政部门批准的与本项目建设有关的其他支出。

2、额度管理

（1）年度本项目专项债券募集资金额度应当在省政府批准的分地区专项债务限额内安排，按照地方人民政府批准的本项目专项债券分配方案限额拨款。

（2）每一笔募集资金的拨付，必须对应到具体项目，并明确约定债券本息。自募集资金到账之日起，由项目管理使用单位按计划和承诺时间足额还本付息。地方财政、项目主管部门应当按照专项债务风险防控要求审核项目资金支出，确保募集资金依法依规安全运行。

（3）项目管理使用单位未按时将还款资金归集到地方财政指定专户的，应当承担因违约所造成的一切损失及法律责任。

（4）未经地方财政和项目主管部门共同同意，项目管理使用单

位不得将募集资金建设的基础设施等项目形成的资产以任何形式转让、抵押贷款或为第三方提供担保。

3、预算编制

(1) 本项目主管部门应当根据经营收入情况和下一年度主管部门建设计划,编制下一年度主管部门建设项目收支计划,提出下一年度主管部门建设资金需求,报地方项目主管部门审核、财政部门复核,财政部门将复核后的下一年度主管部门建设资金需求,经地方人民政府批准后按规定时间报省财政厅。

(2) 地方财政部门应当会同项目主管部门在省财政厅下达的专项债券额度内,提出专项债券额度分配方案或具体项目安排建议,报地方人民政府审定,由地方人民政府提交人大或其常委会审查批准后实施。

(3) 项目主管部门应当建立项目库,并做好与地方政府债务管理系统的衔接。项目管理使用单位应当及时向项目主管部门报送项目预算编制信息,主要包括:项目名称、建设规模、计划投资、项目投资计划、收益和融资平衡方案、预期经营收入等情况。无上述信息的项目,不予审核拨款。

(4) 募集资金还本支出应当根据当年到期项目专项债券规模、项目收入等因素合理预计,妥善安排,由项目主管部门列入年度部门预算草案。

(5) 本项目专项债券利息和发行费用应当根据项目专项债券规模、利率、费率等情况合理预计,由地方项目主管部门列入部门预算支出统筹安排。

4、预算执行和决算

(1) 募集资金的期限及利率。债券期限按照项目的运营期限确

定，利率参照市场行情确定。

(2) 本项目取得的收入，应当按照该项目对应的项目专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金。

(3) 每年度末，募集资金管理使用单位应当向同级项目主管部门、财政部门上报募集资金使用收支决算报告，财政部门应当会同项目主管部门编制项目专项债券收支决算，在政府性基金预算决算报告中全面、准确反映项目专项债券收入、安排的支出、还本付息和发行费用等情况。

5、募集资金拨付资料

(1) 项目主管部门负责对募集资金的拨付实施审批和监管，项目管理使用单位对提供资料的真实性、齐全性、合规性负责。项目管理使用单位向项目具体实施企业或个人各类款项提报支付必须提供如下资料：

1) 项目规划设计及建设过程中进行必要的费用支付，提供支付资料包括但不限于：发改批复文件、中标通知书、施工合同、监理合同、工程量清单、工程进度表（监理单位确认）、施工单位支付申请、监理单位支付证书、工程照片等。

2) 经财政部门批准的与本项目建设有关的其他支出，提供资料包括但不限于：规划、可研、用地、环评审批等及已投入项目建设的资本金凭证等资料。

(2) 募集资金拨付资料一式肆份。财政局、项目主管部门、项目管理使用单位、项目具体实施企业各留存一份。

5、募集资金拨付程序

(1) 申请募集资金拨付时，需具备以下条件：

1) 项目管理使用单位按财政部门的要求，对募集资金进行专账

管理。

2) 项目的实际进度与已投资额相匹配。

(2) 募集资金拨付应当严格履行审批程序。

1) 用款计划。项目管理使用单位应根据工程进度提前一个月提出用款计划申请，申请书需有申请单位及具体责任人签字、盖章，并附有用款说明及计划，由项目管理使用单位主要领导签字确认。项目主管部门在审核通过后，将募集资金划转至项目管理使用单位。

2) 申请拨款。项目管理使用单位申请拨款时，根据款项用途的不同，准备真实、完整的支付资料并出具依次由项目管理使用单位、项目主管部门审核后方可支付。

3) 资金支付。各项目管理使用单位应按需预测资金需求，经项目主管部门审核后拨付到项目管理使用单位。

(3) 项目管理使用单位拟向项目具体实施企业或个人支付资金，应当参照财政部门资金支付的相关规定和本办法规定，严格要求项目具体实施企业提供相应的拨付依据全部资料后，才能将募集资金再支付给项目实施开发企业或项目施工方等交易对象账户。

7、募集资金本息偿还

(1) 募集资金本息偿还坚持“谁用款，谁还款”的原则，严格落实项目主管部门督促项目管理使用单位还款责任。

(2) 募集资金建设项目还款来源包括但不限于：

1) 项目实施后该项目对应的收入；

2) 项目管理使用单位承诺其他与本项目相关的资金。

(3) 募集资金本金、利息回收日期和额度以财政部门与省财政厅签订的合同约定的回收日期及额度为准。

(4) 地方财政部门应当及时向省财政厅缴纳募集资金应当承担

的还本付息、发行费用等资金。

(5) 还本付息。财政部门应当及时将还本付息有关内容通知项目管理使用单位，项目管理使用单位应在还本付息日 20 个工作日内将应偿还本金和利息足额汇入财政部门指定账户中。项目管理使用单位未将应偿还本金和利息划入财政部门指定账户的，由此导致资金在途所产生的有关支出，由管理使用单位承担。

(6) 对于动用偿债准备金偿还募集资金本息的，应按照偿债准备金比例在募集资金本息偿还后 7 个工作日内补足。

(7) 动态还款机制。如项目管理使用单位提前归还本项目募集资金本金，经财政、项目主管部门会商同意后可提前还款。

8、部门职责

(1) 财政局主要职责：负责对募集资金建设项目的实施情况评审；对募集资金账户进行监督；负责协调募集资金按时偿还本息。

(2) 审计部门主要职责：负责对募集资金建设项目进行审计监督；负责对募集资金使用进行审计监督。

(3) 项目主管部门主要职责：负责年度募集资金的支付计划安排；负责对募集资金建设项目的建设情况动态监管；负责对募集资金建设项目的工程进度、质量安全等进行检查考核；严格审核资金支付审批表和支付依据等资料，负责组织募集资金建设项目的竣工验收。

(4) 项目管理使用单位主要职责：向财政局和项目主管部门上报资金使用计划申请，按财政部门、项目主管部门和本办法的要求提供项目有关资料；对项目实施开发企业提供的募集资金拨付资料的真实性负责；严格按照批准的资金用途合理使用募集资金，做到专款专用；按时、足额偿还募集资金本金、利息；按要求向项目主管部门、财政部门、审计部门和募集资金存管银行报送募集资金建设项目进度

说明和财务报表。

9、监督管理

(1) 财政部门应当会同项目主管部门建立和完善相关制度，加强对本地区项目专项债券发行、使用、偿还的管理和监督。

(2) 项目主管部门应当加强对募集资金建设项目的管理和监督，履行国有资产运营维护责任，保障募集资金 建设项目按期投入运营，确保项目收益和融资平衡。应当按照有关规定，对募集资金进行专账核算，主动接受财政、审计部门的监督检查，依据规定的项目和指定的用途使用，不得截留、挤占、挪作他用。

(3) 有下列行为之一的，依法追究相关人员的行政责任和法律责任：

- 1) 违反资金使用规定，截留、挤占和挪用资金的；
- 2) 因工作失职造成资金严重损失浪费的。

10、绩效管理

(1) 按照“谁申请资金，谁编制目标”的原则，由项目主管部门根据项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案制定的经济效益、社会效益、项目预算收益、融资平衡等信息，编制项目预期绩效目标，清晰反映专项债券的预期产出和效果。

(2) 开展重点项目绩效评价工作。财政部门会同项目主管部门制定项目收益专项债券绩效评价管理办法，结合项目特点、实施周期、各阶段实施情况等，建立分行业、分领域、分层次的核心绩效指标和标准体系，突出各时期项目评价重点，注重结果导向，重点考核实绩。财政部门和项目主管部门应定期分别开展重点项目绩效评价和项目自评工作，项目主管部门自评结果需报财政部门备案。优化评价结果应用方式，提高财政资源配置效率。

(3) 明确绩效管理责任约束。项目主管部门对项目绩效负管理责任，项目单位负直接责任。对重大项目实行绩效终身责任追究制，切实做到“举债必问效、无效必问责”。

二、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。

三、使用限制

1、本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

2、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会计师事务所及注册会计师无关。



营业执照

统一社会信用代码
91340202793553229N(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 安徽瑞德会计师事务所(普通合伙)

成立日期 2007年03月13日

类型 普通合伙企业

合伙期限 2007年03月13日至2033年12月31日

执行事务合伙人 汪重楠

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、税务代理、涉税服务、管理咨询;法律、法规规定的其他业务。(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)

主要经营场所

芜湖市镜湖区星隆国际九号楼5层

登记机关



国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所 执业证书

名称：安徽瑞德会计师事务所(普通合伙)

首席合伙人：汪重楠

主任会计师：

经营场所：芜湖市镜湖区

星隆国际九号楼5层

组织形式：普通合伙

执业证书编号：34030173

批准执业文号：财会〔2006〕892号

批准执业日期：2006年8月24日

证书序号：0011367

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

二〇二二年三月三十一日

中华人民共和国财政部制



姓名	汪重楠
Full name	
性别	男
Sex	
出生日期	1968-03-30
Date of birth	
工作单位	安徽徽瑞会计师事务所(普通合伙)
Working unit	
身份证号码	340202196803302512
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.

证书编号: 340300140014
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: 2006-02-28
Date of Issuance 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.



6

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.



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.



2022.7

年 月 日
/y /m /d

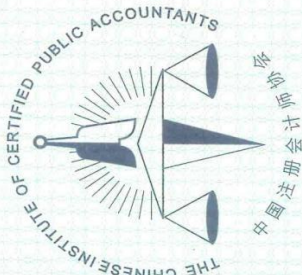
8

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

9



姓名	严群
Full name	
性别	女
Sex	
出生日期	1968-12-02
Date of birth	
工作单位	安徽徽瑞会计师事务所(普通合伙)
Working unit	
身份证号码	340204196812021520
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.

证书编号: 340300120022
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: 2006-02-28
Date of Issuance 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.



6

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.



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.



2022-7

年 /y 月 /m 日 /d

8

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

9