

怀远县徽粮产业园建设项目非标专项债券
收益与融资自求平衡
财务评价报告



中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)

ZHONGXINHAU CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址：北京市西城区阜外大街1号四川大厦东座15层

邮编：100037

目 录

一、财务评价报告

二、评价说明

三、审计报告附件

1. 中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）营业执照复印件
2. 中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）执业证书复印件
3. 注册会计师执业证书复印件



中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

ZHONGXINGHUACERTIFIEDPUBLICACCOUNTANTSLLP

地址（Add）：北京市西城区阜外大街 1 号四川大厦东座 15 层
F15, Sichuan Building East, No. 1 FuWaiDaJie, Xicheng District, Beijing, China

怀远县徽粮产业园建设项目 非标专项债券收益与融资自求平衡 财务评价报告

中兴华核字（2021）第 460017 号

怀远县农业农村局：

我们接受委托，对怀远县徽粮产业园建设项目非标专项债券收益与融资自求平衡情况进行评价并出具财务评价报告。

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》。怀远县农业农村局对怀远县徽粮产业园建设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怀远县农业农村局管理层行动的推测性假设，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，在怀远县农业农村局对怀远县徽粮产业园建设项目的收益预测及其所依据的各项假设成立的前提下，本次评价的怀远县徽粮产业园建设项目，在预测事项未发生重大变化的情况下，预期经营收益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。



中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

（此页无正文）

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2024年01月14日

项目收益及现金流入评价说明

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）。安徽省财政厅于 2021 年为了拓展地方政府专项债券使用范围，加大对国家和省重点项目支持力度，公布了“安徽省财政厅关于开展 2021 年专项债项目评审入库工作的通知”（以下简称“《通知》”）（皖财债〔2021〕24 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：

二、项目概况

工程概况如下：

（一）项目名称：怀远县徽粮产业园建设项目

（二）项目单位：怀远县农业农村局

（三）项目性质：新建项目

（四）建设地点：怀远龙亢经济开发区白莲坡食品科技产业园新区内，东至用地界线，南至用地界线，西至 Z8 路，北至界线。

（五）建设内容及规模：

本项目新征土地 400.55 亩（约 267034.6 平方米），总建筑面积 266200 平方米，其中建设标准化厂房建筑面积 185200 平方米，仓库建筑面积 62000 平方米，综合办公楼 18500 平方米，门卫室 50 平方米，配电房 450 平方米，配套建设变配电、给排水、消防、道路、绿化、围墙等辅助工程。

（六）项目投资：87,853.86 万元。

（七）建设期与生产期：本项目建设期 4 年，运营期 11 年，计算期按 15 年计算。

（八）资金筹措方式：本项目总投资为 87,853.86 万元，其中，项目资本金为 27,853.86 万元，占项目总投资 31.70%，由怀远县财政部门统一安排，满足国家发改委（国发〔2019〕26 号文）关于各行业固定资产投资最低资本金比例的要求。剩余 60,000.00 万元，占项目总投资的 68.30%，通过发行安徽省地方政府非标专项债券的方式筹措。

本项目发行专项债券 60,000 万元，其中 2021 年 9 月已发行 10,000.00 万元，发行年利率

为 3.14%；2022 年 3 月已发行 10,000.00 万元，发行年利率为 3.07%；2022 年 6 月已发行 10,000.00 万元，发行年利率为 2.91%； 2023 年 9 月已发行 10,000.00 万元，发行年利率为 2.91%；本次计划 2024 年 1 月发行 12,500.00 万元，发行参考年利率为 2.94%，剩余债券资金 7,500 万元，计划于 2025 年年中发行，预估发行年利率为 4.00%，本项目项目债券存续期内利息合计 18,705.00 万元，还本付息金额合计为 78,705.00 万元。

还本付息情况如下：

还本付息情况表

单位：万元

| 年度 | 期初债券本金 | 本期新增债券本金 | 期末债券本金 | 本期应计利息 | 本期应支付利息 | 本期偿还本金 | 本期应计本息合计 |
|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 2021 年（建设期） | | 10,000.00 | 10,000.00 | 78.50 | 0.00 | | 0.00 |
| 2022 年（建设期） | 10,000.00 | 20,000.00 | 30,000.00 | 689.75 | 613.00 | | 613.00 |
| 2023 年（运营期） | 30,000.00 | 10,000.00 | 40,000.00 | 984.75 | 912.00 | | 912.00 |
| 2024 年（运营期） | 40,000.00 | 12,500.00 | 52,500.00 | 1,233.63 | 1,233.63 | | 1,233.63 |
| 2025 年（运营期） | 52,500.00 | 7,500.00 | 60,000.00 | 1,720.50 | 1,720.50 | | 1,720.50 |
| 2026 年（运营期） | 60,000.00 | | 60,000.00 | 1,870.50 | 1,870.50 | | 1,870.50 |
| 2027 年（运营期） | 60,000.00 | | 60,000.00 | 1,870.50 | 1,870.50 | | 1,870.50 |
| 2028 年（运营期） | 60,000.00 | | 60,000.00 | 1,870.50 | 1,870.50 | | 1,870.50 |
| 2029 年（运营期） | 60,000.00 | | 60,000.00 | 1,870.50 | 1,870.50 | | 1,870.50 |
| 2030 年（运营期） | 60,000.00 | | 60,000.00 | 1,870.50 | 1,870.50 | | 1,870.50 |
| 2031 年（运营期） | 60,000.00 | | 50,000.00 | 1,792.00 | 1,870.50 | 10,000.00 | 11,870.50 |
| 2032 年（运营期） | 50,000.00 | | 30,000.00 | 1,180.75 | 1,257.50 | 20,000.00 | 21,257.50 |
| 2033 年（运营期） | 30,000.00 | | 20,000.00 | 885.75 | 958.50 | 10,000.00 | 10,958.50 |
| 2034 年（运营期） | 20,000.00 | | 7,500.00 | 636.87 | 636.87 | 12,500.00 | 13,136.87 |
| 2035 年（运营期） | 7,500.00 | | 0.00 | 150.00 | 150.00 | 7,500.00 | 7,650.00 |
| 合计 | | 60,000.00 | | 18,705.00 | 18,705.00 | 60,000.00 | 78,705.00 |

三、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（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。

8、基础数据的选取：

财务评价依据的主要基础数据与参数选取及假设如下：

（1）项目运营后第一年负荷率 60%，第二年负荷率 75%，第三年及以后年度 95%。

（2）已发行利率按实际利率计算，本次发行年利率按指导利率 3.05%测算，拟发行债券利率按 10 年期 4.00% 预估，发行费率按 1‰；

（3）本项目收入业务涉及服务业及不动产租赁业，便于计算增值税销项税率取 9% 计算。

税金及附加包括城市维护建设税（税率 5%），教育费附加费（税率 3%）及地方教育附加费（税率 2%）等计算。

（二）收入预测评价

据《怀远县徽粮产业园建设项目可行性研究报告》显示，项目建成后，参考周边县市收费标准进行测算，含标准化厂房租金收入、研发楼出租收入、配套仓库出租收入及标准化厂房销售收入等。

（1）标准化厂房租金收入：项目将建成标准化厂房185,200.00平方米，运营期1-7年全部用于出租，预计运营期第8年、第9年每年对外出售总面积的20%，累计出售总面积的40%。参照周边县市同类型标准化厂房租金，预计建成后租金约45元/平/月。

（2）研发楼出租收入：项目将建成研发楼18,500.00平方米，用于园区公司办公使用。参照周边县市同类型办公楼租金，研发楼建成后租金按50元/平/月估算。

（3）配套仓库出租收入：项目将建成仓库62,000.00平方米，供园区企业使用。参照周边县市同类型仓库租金，建成后租金按40元/平/月估算。

总上述，经测算，债券存续期内营业收入为144,389.70万元。

经营期内预期收入测算汇总见下表：

预期收入测算汇总表

单位：万元

| 序号 | 项目 | 合计 | 2025 年 (运营期) | 2026 年 (运营期) | 2027 年 (运营期) | 2028 年 (运营期) | 2029 年 (运营期) | 2030 年 (运营期) | 2031 年 (运营期) | 2032 年 (运营期) | 2033 年 (运营期) | 2034 年 (运营期) | 2035 年 (运营期) |
|----|------------|------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 负荷率 | | 75% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% | 95% |
| 一 | 标准化厂房 | | | | | | | | | | | | |
| | 单价（元/平米） | | 45.00 | 45.00 | 45.00 | 45.00 | 45.00 | 45.00 | 45.00 | 45.00 | 45.00 | 45.00 | 45.00 |
| | 数量（平米） | | 185,200.00 | 185,200.00 | 185,200.00 | 185,200.00 | 185,200.00 | 185,200.00 | 185,200.00 | 185,200.00 | 185,200.00 | 185,200.00 | 185,200.00 |
| | 收入（万元） | 102,508.20 | 7,500.60 | 9,500.76 | 9,500.76 | 9,500.76 | 9,500.76 | 9,500.76 | 9,500.76 | 9,500.76 | 9,500.76 | 9,500.76 | 9,500.76 |
| 二 | 配套研发楼 | | | | | | | | | | | | |
| | 单价（元/平米） | | 50.00 | 50.00 | 50.00 | 50.00 | 50.00 | 50.00 | 50.00 | 50.00 | 50.00 | 50.00 | 50.00 |
| | 数量（平米） | | 18,500.00 | 18,500.00 | 18,500.00 | 18,500.00 | 18,500.00 | 18,500.00 | 18,500.00 | 18,500.00 | 18,500.00 | 18,500.00 | 18,500.00 |
| | 收入（万元） | 11,377.50 | 832.50 | 1,054.50 | 1,054.50 | 1,054.50 | 1,054.50 | 1,054.50 | 1,054.50 | 1,054.50 | 1,054.50 | 1,054.50 | 1,054.50 |
| 三 | 配套仓库 | | | | | | | | | | | | |
| | 单价（元/平米） | | 40.00 | 40.00 | 40.00 | 40.00 | 40.00 | 40.00 | 40.00 | 40.00 | 40.00 | 40.00 | 40.00 |
| | 数量（平米） | | 62,000.00 | 62,000.00 | 62,000.00 | 62,000.00 | 62,000.00 | 62,000.00 | 62,000.00 | 62,000.00 | 62,000.00 | 62,000.00 | 62,000.00 |
| | 收入（万元） | 30,504.00 | 2,232.00 | 2,827.20 | 2,827.20 | 2,827.20 | 2,827.20 | 2,827.20 | 2,827.20 | 2,827.20 | 2,827.20 | 2,827.20 | 2,827.20 |
| 四 | 经营性收入合计 | 144,389.70 | 10,565.10 | 13,382.46 | 13,382.46 | 13,382.46 | 13,382.46 | 13,382.46 | 13,382.46 | 13,382.46 | 13,382.46 | 13,382.46 | 13,382.46 |
| 五 | 标准化厂房销售 | | | | | | | | | | | | |
| | 销售单价（元/平米） | | | | | | | | | | | | |
| | 销售面积（平米） | | | | | | | | | | | - | |
| | 销售金额 | - | | | | | | - | - | - | | | |
| 六 | 收入总额（万元） | 144,389.70 | 10,565.10 | 13,382.46 | 13,382.46 | 13,382.46 | 13,382.46 | 13,382.46 | 13,382.46 | 13,382.46 | 13,382.46 | 13,382.46 | 13,382.46 |

综上所述，存续期内该项目预计实现收入144,389.70万元，均为经营收入。

（三）项目预期成本的测算

1、项目投资支出

本项目投资额87,853.86万元，其中工程费用为72,114.18万元，占总投资82.08%；工程建设其他费用（含债券发行费60万）为10,283.09万元，占总投资11.70%；工程预备费2,469.96万元，占总投资2.81%；建设期利息2,986.63万元，占总投资3.40%。

2、项目预期成本支出

（1）薪资福利支出

据《怀远县徽粮产业园建设项目可行性研究报告》显示，项目后期定员15人，人薪资福利支出按5万/年估算。

（2）管理费用

管理费用包括办公费、水电费、通讯费等，运营期内管理费用按50万/年估算。

（3）租赁期间广告费等费用

本项目租赁期间广告费按租赁收入的1.00%估算。

（4）其他费用

包括业务、招待、学习等费用，按按8万/年估算。

（5）折旧和摊销费用

房屋建筑、土地折旧摊销均按40年估算，其中房屋建筑残值按5%估算。

（6）税费支出

税费支出包括城市维护建设税（税率5%）、教育费附加费（税率3%）及地方教育附加费（税率2%）等测算。

（7）财务费用

本项目拟发行专项债券60,000.00万元，其中，2021年9月已发行10,000.00万元，发行年利率为3.14%；2022年3月已发行10,000.00万元，发行年利率为3.07%；2022年6月已发行10,000.00万元，发行年利率为2.91%；2023年9月已发行10,000.00万元，发行年利率为2.91%；本次计划2024年1月发行12,500.00万元，发行参考年利率为2.94%，剩余债券资金7,500万元，计划于2025年年中发行，预估发行年利率为4.00%，则运营期财务费用共为15,946.37万元。

项目成本费用测算见下表：

总成本费用估算表

单位：万元

| 序号 | 项目 | 2025 年 (运营期) | 2026 年 (运营期) | 2027 年 (运营期) | 2028 年 (运营期) | 2029 年 (运营期) | 2030 年 (运营期) | 2031 年 (运营期) | 2032 年 (运营期) | 2033 年 (运营期) | 2034 年 (运营期) | 2035 年 (运营期) | 合计 |
|----|------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------|-----------------|-----------|
| 一 | 工资及福利费用 | 75.00 | 75.00 | 75.00 | 75.00 | 75.00 | 75.00 | 75.00 | 75.00 | 75.00 | 75.00 | 75.00 | 825.00 |
| 二 | 管理费用 | 50.00 | 50.00 | 50.00 | 50.00 | 50.00 | 50.00 | 50.00 | 50.00 | 50.00 | 50.00 | 50.00 | 550.00 |
| 三 | 租赁期间广告费等费用 | 105.65 | 133.82 | 133.82 | 133.82 | 133.82 | 133.82 | 133.82 | 133.82 | 133.82 | 133.82 | 133.82 | 1,443.85 |
| 四 | 其他费用 | 8.00 | 8.00 | 8.00 | 8.00 | 8.00 | 8.00 | 8.00 | 8.00 | 8.00 | 8.00 | 8.00 | 88.00 |
| 五 | 折旧和摊销费用 | 2,086.53 | 2,086.53 | 2,086.53 | 2,086.53 | 2,086.53 | 2,086.53 | 1,669.22 | 1,251.92 | 1,251.92 | 1,251.92 | 1,251.92 | 19,196.08 |
| 六 | 财务费用 | 1,720.50 | 1,870.50 | 1,870.50 | 1,870.50 | 1,870.50 | 1,870.50 | 1,870.50 | 1,257.50 | 958.50 | 636.87 | 150.00 | 15,946.37 |
| 七 | 税费 | - | - | - | - | - | - | -172.43 | 2,027.09 | 5,258.53 | 7,079.07 | 9,723.74 | 23,916.00 |
| 八 | 总成本费用合计 | 4,045.68 | 4,223.85 | 4,223.85 | 4,223.85 | 4,223.85 | 4,223.85 | 3,634.11 | 4,803.33 | 7,735.77 | 9,234.68 | 11,392.48 | 61,965.30 |
| | 其中：可变成本 | 105.65 | 133.82 | 133.82 | 133.82 | 133.82 | 133.82 | 133.82 | 133.82 | 133.82 | 133.82 | 133.82 | 1,443.85 |
| | 固定成本 | 3,940.03 | 4,090.03 | 4,090.03 | 4,090.03 | 4,090.03 | 4,090.03 | 3,500.29 | 4,669.51 | 7,601.95 | 9,100.86 | 11,258.66 | 60,521.45 |
| 九 | 经营成本 | 238.65 | 266.82 | 266.82 | 266.82 | 266.82 | 266.82 | 94.39 | 2,293.91 | 5,525.35 | 7,345.89 | 9,990.56 | 26,822.85 |

经以上测算，债券存续期内，总成本费用合计为61,965.30万元，其中经营成本总额为26,822.85万元。

四、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、运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。

根据项目筹资活动、投资活动、运营活动资金流动进行测算项目计算期现金流量情况如下表：

资金平衡测算表

单位：万元

| 年份/项目 | 2021 年 （建设 期） | 2022 年 （建设 期） | 2023 年 （运营 期） | 2024 年 （运营 期） | 2025 年 （运营 期） | 2026 年 （运营 期） | 2027 年 （运营 期） | 2028 年 （运营 期） | 2029 年 （运营 期） | 2030 年 （运营 期） | 2031 年 （运营 期） | 2032 年 （运营 期） | 2033 年 （运营 期） | 2034 年 （运营 期） | 2035 年 （运营 期） |
|----------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 一、经营活动产生的现金流 | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1.经营活动产生的现金 | | | | | 10,565.10 | 13,382.46 | 13,382.46 | 13,382.46 | 13,382.46 | 13,382.46 | 13,382.46 | 13,382.46 | 13,382.46 | 13,382.46 | 13,382.46 |
| 2.经营活动支付的现金 | | | | | 238.65 | 266.82 | 266.82 | 266.82 | 266.82 | 266.82 | 894.40 | 3,093.90 | 6,325.36 | 8,145.88 | 9,990.56 |
| 3.项目补贴收入 | | | | | | | | | | | | | | | |
| 4.经营活动产生的现金流小计 | | | | | 10,326.45 | 13,115.64 | 13,115.64 | 13,115.64 | 13,115.64 | 13,115.64 | 12,488.06 | 10,288.56 | 7,057.10 | 5,236.58 | 3,391.90 |
| 二、投资活动产生的现金流 | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1.支付项目建设资金 | 9,762.03 | 29,065.88 | 17,220.45 | 17,213.16 | 11,605.71 | | | | | | | | | | |
| 2.投资活动产生的现金流小计 | -9,762.03 | -29,065.88 | -17,220.45 | -17,213.16 | -11,605.71 | - | | | | | | | | | |
| 三、融资活动产生的现金流 | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1.项目资本金 | 4,935.16 | 8,991.77 | 4,935.16 | 5,949.31 | 3,042.46 | | | | | | | | | | |
| 2.债券融资款 | 10,000.00 | 20,000.00 | 10,000.00 | 12,500.00 | 7,500.00 | | | | | | | | | | |
| 3.债券发行费 | 10.00 | 20.00 | 10.00 | 12.50 | 7.50 | | | | | | | | | | |
| 4.偿还债券本金 | - | - | | - | - | - | - | - | - | - | 10,000.00 | 20,000.00 | 10,000.00 | 12,500.00 | 7,500.00 |
| 5.支付债券利息 | 78.50 | 689.75 | 984.75 | 1,233.63 | 1,720.50 | 1,870.50 | 1,870.50 | 1,870.50 | 1,870.50 | 1,870.50 | 1,792.00 | 314.00 | 307.00 | 291.00 | 291.00 |
| 6.融资活动产生的现金流净额 | 14,846.66 | 28,282.02 | 13,940.41 | 17,203.18 | 8,814.46 | -1,870.50 | -1,870.50 | -1,870.50 | -1,870.50 | -1,870.50 | -11,792.00 | -20,314.00 | -10,307.00 | -12,791.00 | -7,791.00 |
| 四、现金流总计 | 5,084.63 | -783.86 | -3,280.04 | -9.98 | 7,535.20 | 11,245.14 | 11,245.14 | 11,245.14 | 11,245.14 | 11,245.14 | 696.06 | -10,025.44 | -3,249.90 | -7,554.42 | -4,399.10 |
| 1.期初现金 | - | 5,084.63 | 4,300.77 | 1,020.73 | 1,010.75 | 8,545.95 | 19,791.09 | 31,036.23 | 42,281.37 | 53,526.51 | 64,771.65 | 65,467.71 | 55,442.27 | 52,192.37 | 44,637.95 |
| 2.期内现金变动 | 5,084.63 | -783.86 | -3,280.04 | -9.98 | 7,535.20 | 11,245.14 | 11,245.14 | 11,245.14 | 11,245.14 | 11,245.14 | 696.06 | -10,025.44 | -3,249.90 | -7,554.42 | -4,399.10 |
| 3.期末现金 | 5,084.63 | 4,300.77 | 1,020.73 | 1,010.75 | 8,545.95 | 19,791.09 | 31,036.23 | 42,281.37 | 53,526.51 | 64,771.65 | 65,467.71 | 55,442.27 | 52,192.37 | 44,637.95 | 40,238.85 |

上表表明，在债券存续期间，项目运营后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。

根据测算，报告预测期项目年度累计净现金流量大于0，能够实现自求平衡。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。

（二）还本付息保障倍数

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。本项目本息保障倍数计算见下表：

项目本息保障倍数计算表

单位：万元

| 年度 | 借贷本息支付 | | | 可用于偿还本息的收益 |
|-------------|-----------|-----------|-----------|------------|
| | 本金 | 利息费用 | 本息合计 | |
| 2021 年（建设期） | | 78.50 | 78.50 | |
| 2022 年（建设期） | | 689.75 | 689.75 | |
| 2023 年（运营期） | | 984.75 | 984.75 | |
| 2024 年（运营期） | | 1,233.63 | 1,233.63 | - |
| 2025 年（运营期） | | 1,720.50 | 1,720.50 | 10,326.45 |
| 2026 年（运营期） | | 1,870.50 | 1,870.50 | 13,115.64 |
| 2027 年（运营期） | | 1,870.50 | 1,870.50 | 13,115.64 |
| 2028 年（运营期） | | 1,870.50 | 1,870.50 | 13,115.64 |
| 2029 年（运营期） | | 1,870.50 | 1,870.50 | 13,115.64 |
| 2030 年（运营期） | | 1,870.50 | 1,870.50 | 13,115.64 |
| 2031 年（运营期） | 10,000.00 | 1,792.00 | 11,792.00 | 12,488.06 |
| 2032 年（运营期） | 20,000.00 | 1,180.75 | 21,180.75 | 10,288.56 |
| 2033 年（运营期） | 10,000.00 | 885.75 | 10,885.75 | 7,057.10 |
| 2034 年（运营期） | 12,500.00 | 636.87 | 13,136.87 | 5,341.34 |
| 2035 年（运营期） | 7,500.00 | 150.00 | 7,650.00 | 3,400.44 |
| 合计 | 60,000.00 | 18,705.00 | 78,705.00 | 114,480.15 |
| 本息覆盖倍数 | 1.45 | | | |
| 压力测试本息覆盖倍数 | 1.21 | | | |

对相关数据进行压力测试，见下表：

压力测试表

单位：万元

| 敏感性分析 | -10% | -5% | 0 | 5% | 10% |
|-------------|-----------|------------|------------|------------|------------|
| 经营活动的净现金流量 | 95,164.53 | 100,451.45 | 105,738.37 | 111,025.29 | 116,312.21 |
| 债券还本付息额 | 78,705.00 | 78,705.00 | 78,705.00 | 78,705.00 | 78,705.00 |
| 债券本息覆盖倍数(倍) | 1.21 | 1.28 | 1.34 | 1.41 | 1.48 |

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金额的

1.53倍，用于还本付息资金的充足性得到保障。另外，出于安全性考虑，在项目债券存续期内，当我们将项目净现金流量下降5%时进行测试，本息覆盖倍数为1.45倍；当项目净现金流量下降10%时，本息覆盖倍数为1.37倍，由此可见本项目具有较强抗风险能力，能够通过压力测试。

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。

五、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

（一）本评价报告仅用于本报告载明的评价目的和用途。

（二）本评价报告仅由评价报告载明的评价报告使用者使用，因使用不当所造成的相关损失与会计师事务所及注册会计师无关。



营业执照

(副本)

(5-2)

统一社会信用代码

9111010102082881146K



扫描二维码登录
“国家企业信用
信息公示系统”
了解更多信息、
备案、许可、监
管信息

名称 中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

类型 特殊普通合伙企业

法定代表人 李尊农

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、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

成立日期 2013年11月04日

合伙期限 2013年11月04日至 长期

主要经营场所 北京市丰台区丽泽路20号院1号楼南楼20层

登记机关



2021 12 08

证书序号 0000066

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：北京市财政局

二〇一八年二月九日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所



名

中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人：

主任会计师：

经营场所：北京市西城区阜外大街1号东塔楼15层

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：11000167

批准执业文号：京财会许可〔2013〕0066号

批准执业日期：2013年10月25日

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

 中国注册会计师协会

姓名: 王 威

性别: 女

出生日期: 1970-12-22

工作单位: 安徽正一会计师事务所有限公司

身份证号码: 342401197012223923

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:
No. of Certificate

340100070007

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

安徽省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance

2008-06-11

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.

2020.8.4

2021.11.30

2015年2月28日

2016年2月28日

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

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2016年12月23日

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2016年12月26日

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

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2016年5月13日

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2016年6月3日

66%10:13

×

...

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

王欢

会员编号 340100070007

最后年检时间

2023年09月

年检结果

年检通过

历年记录

2014年

年检日期: 2022-04-18

通过



| | |
|-------------------|--------------------|
| 姓名 | 陈富金 |
| Full name | |
| 性别 | 男 |
| Sex | |
| 出生日期 | 1968-07-23 |
| Date of birth | |
| 工作单位 | 安徽中天健会计师事务所 |
| Working unit | |
| 身份证号码 | 342501196807230271 |
| Identity card No. | |

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

中坤华

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2017年9月12日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

中坤华

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2017年9月12日
/y /m /d

注意事项

- 一、注册会计师执行业务，必要时须向委托方出示本证书。
- 二、本证书只限于本人使用，不得转让、涂改。
- 三、注册会计师停止执行法定业务时，应将本证书缴还主管注册会计师协会。
- 四、本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会报告，登报声明作废后，办理补发手续。

NOTES

1. When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.

年度检验登记

Annual Renewal Registration

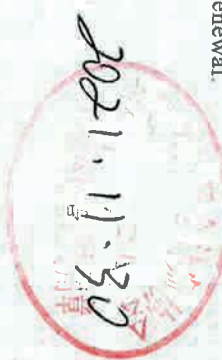
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



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.





年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

陈富金

会员编号 340101760008

最后年检时间

2023年09月

年检结果

年检通过

历年记录

2022年

2022-07-22

通过

2014年

2014-03-27

通过