

旅游服务业项目收益与融资资金
自求平衡

专项评价报告

大信皖咨字[2025]第 00036 号

大信会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所

WUYIGE CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP ANHUI BRANCH.





大信会计师事务所(特殊
普通合伙)安徽分所
安徽省合肥市高新区海棠
路 399 号院士大厦 15 楼

WUYIGE certified public accountants LLP
anhui branch.
15F Yuanshi Building, 399 Haitang
road, High-tech District Hefei Anhui

电话 Telephone: +86 (551) 63855675
传真 Fax: +86 (551) 63850985
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

旅游服务业项目收益与融资资金自求平衡

专项评价报告

大信皖咨字[2025]第 00036 号

我们接受委托,对旅游服务业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》。相关项目实施主体对项目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。

根据我们对支持这些假设的证据的审核,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,该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的,并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

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,实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本专项评价报告仅供发行人发行本期债券之目的使用,不得用作其他任何目的。

经专项审核,我们认为,在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下,本次评价的旅游服务业项目,预期净收益能够合理保障偿还融资本金和利息,实现项目收益和融资平衡。

附件:项目收益与融资自求平衡专项评价说明



大信会计师事务所(特殊普通合伙)安徽分所
安徽省合肥市高新区海棠
路 399 号院士大厦 15 楼

WUYIGE certified public accountants LLP
anhui branch.
15F Yuanshi Building, 399 Haitang
road, High-tech District hefei Anhui

电话 Telephone: +86 (551) 63855675
传真 Fax: +86 (551) 63850985
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

(此页无正文，为大信皖咨字[2025]第 00036 号报告签章页)



中 国 · 合 肥

中国注册会计师:



中国注册会计师:



二〇二五年四月十三日

附件：

项目收益与融资自求平衡专项评价说明

2017 年财政部公布财预〔2017〕89 号《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》（以下简称“通知”），提出在法定专项债务限额内，鼓励有条件的地方试点发展项目收益与融资自求平衡的专项债券，积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金或专项收入偿还。根据《通知》要求，我们对旅游服务业项目（以下简称“项目”）如下内容进行评价：

一、数据预测的前提假设及评价

（一）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；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平无重大变化；

（三）对发行人有影响的法律法规无重大变化；

（四）发行人预测的收入能够顺利执行；

（五）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；

（六）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。

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、支出及现金流量预测编制基础的规定进行了列报。

二、项目基本情况

（一）地块概况

旅游服务业项目包含地块如下：

旅游服务业项目共 2 宗地，地块均位于蓉城镇，分别为青阳县蓉城镇牌楼村地块 1、青阳县蓉城镇牌楼村地块 2，地块权利人均均为安徽九华云水投资有限公司；

项目开始实施日期为 2025 年 6 月，预计于 2025 年 12 月前完成收储，2030 年 12 月前完成出让。

(二) 项目实施单位基本情况

项目实施单位为青阳县土地收购储备中心（以下简称“土储中心”），单位地址为安徽省池州市青阳县蓉城镇九华西路 361 号，主要职能：加强土地资产管理，规范土地市场。二、三级土地市场管理，统一征地、收购、储备、开发，负责收取土地出让、转让收益，负责征地开发范围内的拆迁安置和开发经营活动。

三、债券还本付息情况

本项目需资金 0.5570 亿元，来源为土地储备专项债券 0.4000 亿元，财政安排预算资金 0.1570 亿元。

土地储备专项债券拟 2025 年发行 0.4000 亿元，债券期限为 5 年期，债券利率 2.25%（参考近期同年限政府专项债发行利率），债券发行费用为发行面值的 1‰，资金偿付方式为债券每年支付一次利息，到期后一次性偿还本金。预计债券于 2025 年发行，应还本付息情况如下：

旅游服务业项目测算

单位：人民币亿元

年度	期初本金余额	本期偿还本金	期末本金余额	发行费用	融资利率	应付利息
2025 年			0.4000	0.0004	2.25%	
2026 年	0.4000		0.4000		2.25%	0.00900
2027 年	0.4000		0.4000		2.25%	0.00900
2028 年	0.4000		0.4000		2.25%	0.00900
2029 年	0.4000		0.4000		2.25%	0.00900
2030 年	0.4000	0.4000	0.0000		2.25%	0.00900
合计				0.0004		0.0450

四、项目收益及现金流预测

(一) 项目收益预测

旅游服务业项目收益为土地挂牌出让收入。结合项目建设期、近几年项目周边地块成交

情况、项目地块所在区县 GDP 增速、土地出让金收入管理规定等计算项目土地出让收入及土地出让支出。

根据安徽地源不动产咨询评估有限责任公司出具的《土地预评估报告》，青阳县蓉城镇牌楼村地块 1 亩均单价按 43.33 万元/亩；青阳县蓉城镇牌楼村地块 2 亩均单价按 50.67 万元/亩；青阳县 2022 年 GDP 增长率 5.70%，2023 年 GDP 增长率 6.80%，2024 年 GDP 增长率 6.00%，三年平均增长率为 6.15%，预计 2025 年当地 GDP 增长率为 6.40%。故本项目土地增长率取前三年平均值与 2025 年增长率较小值，即 6.15% 计算。

分别假设土地出让价格的增长率为 GDP 预期增长率的 100%（即 6.15%）预测出让年份土地出让价格，旅游服务业项目出让年份（2030 年）土地出让价格为 0.8647 亿元。根据《关于调整完善土地出让收入使用范围优先支持乡村振兴的实施方案》（皖办发〔2022〕17 号）的相关精神，本项目土地出让收入计提省级统筹资金（土地出让金收入 2%）。

本项目计划 2030 年出让，可用于资金平衡的土地收益为 0.8474 亿元。

旅游服务业项目收益情况表

金额单位：人民币亿元

项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
土地出让收入（100%GDP 增长率）	0.8647						0.8647
青阳县蓉城镇牌楼村地块 1 单价（万元/亩）		43.33	45.99	48.82	51.83	55.01	58.40
用地数量（亩）	138.60						138.60
青阳县蓉城镇牌楼村地块 2 单价（万元/亩）		50.67	53.79	57.09	60.61	64.33	68.29
用地数量（亩）	8.10						8.10
土地出让支出（100%GDP 增长率）	0.0173						0.0173
其中：省级统筹资金（土地出让金收入 2%）	0.0173						0.0173
土地出让净收益（100%GDP 增长率）	0.8474						0.8474

(二)项目现金流预测

根据项目筹资活动资金流量进行测算，编制年度现金流量明细表如下：

金额单位：人民币亿元

年度	发债资金流入	财政预算流入	发行费用流出	土储中心垫付资金流入	土地收储支出流出	土地出让收入流入	土地出让支出流出	偿还利息流出	偿还债券本金流出	本期净现金流量	累计净现金流量
2025年度	0.4000	0.1570	0.0004	0.0004	0.5570	-					
2026年度				0.0090				0.0090			
2027年度				0.0090				0.0090			
2028年度				0.0090				0.0090			
2029年度				0.0090				0.0090			
2030年度				-0.0364		0.8647	0.0173	0.0090	0.4000	0.4020	0.4020
合计	0.4000	0.1570	0.0004		0.5570	0.8647	0.0173	0.0450	0.4000	0.4020	

上述数据表明，在债券存续期间，项目年度累计净现金流量均为净流入，项目收益产生净现金流入，能使用于还本付息的资金稳定性得到充分保障。

五、项目收益与融资自求平衡性预测

(一)项目平衡性预测

旅游服务业项目地块出让的资金净流入额 0.8474 亿元，债券融资本息总额 0.4450 亿元，本息保障的倍数 1.90 倍；项目预期收益能合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

土地储备专项债券募投项目平衡情况

单位：人民币亿元

序号	项目名称	规划收储面积(亩)	土地规划性质	项目资金总需求	预计地块出让净流入	计划发行额	预计融资成本	土地出让收入对融资成本覆盖倍数
1	旅游服务业项目	146.70	商服用地	0.5570	0.8474	0.4000	0.0450	1.90

(二)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，本着谨慎性原则，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。

假设未来土地出让收入分别下降 5%，10%，对运营期进行测算运营期内经营性现金流相

关测试数据如下：

1. 旅游服务业项目

金额单位：人民币亿元

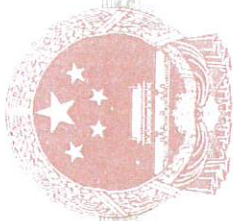
收入变动敏感性分析	收入下降 10%	收入下降 5%	基准值
项目预计地块出让收入	0.7782	0.8215	0.8647
项目预计地块出让支出	0.0156	0.0164	0.0173
项目预计地块出让收益	0.7627	0.8051	0.8474
项目预计融资本息	0.4450	0.4450	0.4450
覆盖倍数	1.71	1.81	1.90

由上分析可见，本项目具有较强的抗风险能力。

六、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，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的旅游服务业项目债券发行期内项目地块出让资金净流入 0.8474 亿元，债券融资本息总额 0.4450 亿元，本息保障的倍数 1.90 倍；因此，预期净收益能够保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

本专项评价报告仅供发行人发行本次债券之目的使用，不得用作其他任何目的。



营业执照

(副本)

统一社会信用代码
91340111MA2MT8L635(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	大信会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所	成立日期	2016年02月02日
类型	合伙企业分支机构	营业期限	/ 长期
负责人	朱伟光	营业场所	安徽省合肥市高新区海棠路399号生产研发楼（院士大厦）15楼
经营范围	在总所范围内经营（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准内容开展经营活动）**		



登记机关

2021年05月20日



证书序号: 5003454

说明

- 1、《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，准予持证分所执行行业业务的凭证。
- 2、《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。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、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》。

会计师事务所分所 执业证书

名称: 大信会计师事务所(特殊普通合伙)
安徽分所

负责人: 朱伟光

经营场所: 安徽省合肥市高新区海棠路399号
生产研发楼(院士大厦)15楼

分所执业证书编号: 110101413401

批准执业文号: 财会〔2016〕1125号

批准执业日期: 2016年7月28日



二〇一六年六月三日

中华人民共和国财政部制



姓名 朱佳光
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1984-10-20
Date of birth
工作单位 大信会计师事务所(特殊普通合伙)
Working unit
身份证号码 342224198410201752
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.



朱佳光的年检二维码

证书编号:
No. of Certificate

340100470018

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

2009-06-25
年 月 日
/ /



姓名 陈智辉
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1988-11-22
Date of birth
工作单位 安徽会计师事务所(特殊普通合伙) 安徽分所
Working unit
身份证号码 34292119881122011X
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.



年 月 日
/y /m /d

证书编号: 110140320160
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: 2018-03-21
Date of Issuance /y /m /d

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

朱伟光

会员编号 340100470018

最后年检时间

2025年01月

年检结果

年检通过

历年记录

2023年

2023-09-20

通过

2022年

2022-07-21

通过

2014年

2014-03-28

通过

2023-09-20



年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

陈智辉

会员编号 110100320160

最后年检时间

2024年07月

年检结果

年检通过

历年记录

2023年

2023-08-28

通过

2022年

2022-07-22

通过

