

铜陵市郊区经开区横港工业集聚区产业园
及配套基础设施建设（一期）工程
专项债券收益与融资自求平衡
财务评价报告

铜华诚专审字（2025）第 102 号

铜陵华诚会计师事务所

二〇二五年四月十六日





地址：铜陵市铜井路西段 658 号

电话：0562-2815103

传真：0562-2839448

网址：www.tlhccpa.com

**铜陵市郊区经开区横港工业集聚区产业园
及配套基础设施建设（一期）工程
专项债券收益与融资自求平衡
财务评价报告**

铜华诚专审字（2025）第 102 号

安徽铜陵郊区经济开发区管理委员会：

我们接受委托，对“铜陵市郊区经开区横港工业集聚区产业园及配套基础设施建设（一期）工程”的收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的评价依据是《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》。相关项目实施单位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。本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

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。经审核，我们认为，在相关项目实施单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的“铜陵市郊区经开区横港工业集聚区产业园及配套基础设施建设（一期）工程”，预期收益产生的净现金流量，对专项债券融资成本的覆盖倍数为 1.42，能够合理保障融资资金

的本金和利息，可以实现项目收益与融资的自求平衡。

综上所述，通过发行铜陵市郊区经开区横港工业集聚区产业园及配套基础设施建设（一期）工程收益与融资自求平衡专项债券的方式满足项目建设的资金需求，是现阶段较优的资金解决方案。

本总体评价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。我们同意将本总体评价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。



中国注册会计师

二〇二五年四月十六日

A handwritten signature in black ink, likely belonging to the auditor, positioned over a red rectangular stamp.



评价说明

一、本次项目评价背景

为拓展地方政府专项债券资金使用范围，加大对国家和省重点项目支持力度，根据《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）等有关规定，对拟申报参加2025年评审入库的新增专项债券项目应提供申报材料中包括会计师事务所出具的项目财务评估报告。

二、项目概况及投融资计划

（一）项目概况

深入贯彻党的十九大和二十大精神，以推动高质量发展为主题，以深化供给侧结构性改革为主线，以改革创新为根本动力，牢牢把握长三角区域一体化、长江经济带建设、铜陵跨江联动发展的机遇，按照“集聚、升级、引领”的产业发展思路，深化改革开放，优化营商环境，发挥特色优势，强化“双招双引”，加快构建现代产业体系，塑造“水清岸绿产业优”的园区风貌，努力将郊区经开区横港工业集聚区打造成为郊区转型升级的新引擎、对外开放的新窗口、产城融合的新平台、绿色发展的新高地。根据铜陵市郊区发展和改革委员会《关于铜陵市郊区经开区横港工业集聚区产业园及配套基础设施建设（一期）工程立项的批复》（郊发改[2023]125号）；安徽铜陵郊区经济开发区管理委员会拟实施铜陵市郊区经开区横港工业集聚区产业园及配套基础设施建设（一期）工程。项目建设内容包括：

1. 标准化厂房工程：项目地块占地面积约82.65亩，总建筑面积88,186.44平方米，其中：三层框架结构厂房88,160.44平方米、值班室26平方米，同步建设内部道路、绿地、供水供电及雨污水管网等相关配套设施。

2. 园区配套基础设施工程：

（1）建设园区内部道路 4 条，其中：1 条主干道长 573 米，路幅宽度 25 米，3 条次干道总长 3110 米，路幅宽度 15 米，涉及路面工程、给排水工程、照明工程、交通工程（标志标线）以及配套工程等；

（2）建设占地面积约 3000 平方米的园区内停车场；

（3）建设园区内 110KV 变电站一座；

（4）对园区周边的小水系进行整治并新建长度 1800 米的排洪沟。

（二）投资估算

项目总投资 30,325.12 万元，其中：工程建设费用 26,895.80 万元，其他工程费用 1,394.79 万元，预备费 1,591.53 万元，建设期利息及债券发行费用 443.00 万元。

（三）资金来源

项目估算总投资 30,325.12 万元，其中：项目资本金 10,325.12 万元，占总投资的 34.05%，资本金为地方政府财政资金投入；专项债券融资 20,000.00 万元，占总投资的 65.95%。

（四）资金使用计划

项目已完成立项、工程可行性研究报告的编制及批复、用地预审及环评情况；项目于 2025 年 1 月启动项目前期准备工作，目前项目现场门楼及围挡安装完成，临时路口局部开设完成，洪评方案编制评审完成；基础设施设计方案修改完善中，预计 4 月底基础设施设计方案上报市自规局；项目监理招标及全过程造价咨询招标完成；计划于 2025 年 5 月开工，预计 2026 年 12 月底竣工验收。2025 年计划使用资金 13,569.30 万元，2026 年使用资金 16,755.82 万元。

（五）项目债券融资计划

根据本次项目的具体情况，本次债券的期限按照 15 年、利率参照近

期类似地方政府债券的利率按照 2.35%进行测算。

三、项目收益预测评价

（一）评价依据

1. 财政部财预[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》；
2. 财政部财预[2018]161 号《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》；
3. 《铜陵市政府性债务管理办法》；
4. 铜陵市郊区发展和改革委员会《关于铜陵市郊区经开区横港工业集聚区产业园及配套基础设施建设（一期）工程立项的批复》（郊发改[2023]125 号）；
5. 铜陵市郊区经开区横港工业集聚区产业园及配套基础设施建设（一期）工程实施方案；
6. 铜陵市郊区经开区横港工业集聚区产业园及配套基础设施建设（一期）工程可行性研究报告；
7. 铜陵市郊区发展和改革委员会《关于铜陵市郊区经开区横港工业集聚区产业园及配套基础设施建设（一期）工程可行性研究报告的批复》（郊发改 [2023]126 号）；
8. 铜陵市自然资源和规划局（林业局）《关于铜陵市郊区经开区横港工业集聚区产业园及配套基础设施建设（一期）工程用地预审意见的复函》；
9. 铜陵市郊区生态环境分局《关于铜陵市郊区经开区横港工业集聚区产业园及配套基础设施建设（一期）工程项目环保意见的复函》；
10. 其他与本项目相关的资料。

（二）项目收益预测假设

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无重大变化；

3. 相关法律法规无重大变化；

4. 无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

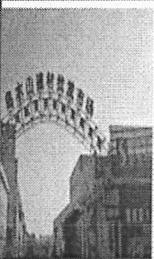

（三）项目收益预测评价

1. 项目收入

（1）项目收入来源

根据本项目的建设内容，项目收入来源主要为标准化厂房租金收入、停车位收入及充电桩收入。

A、标准化厂房租金：收入测算有市场价格行情作参考，通过 58 同城等网站查询铜陵市厂房租金在 0.6-1.00 元/m²/天，即 18-30 元/m²/月；本项目建设标准化厂房时对内部进行二次装饰，为精装修工业厂房，本次测算时对该部分标准化厂房按 28 元/m²/月计算；本次收入预测基于谨慎性考虑出发，处于低位合理的区间内。

	乌木山建材市场对外出租厂房、办公室 铜官-西湖镇 木鱼山大道与鹤江路交叉口	420m ² 建筑面积	1元/m ² /天 1.26万/月	05-02
	一层厂房，根据需要，可整租可分租 铜陵-郊区 安徽省铜陵市郊区私营工业园156号	2082m ² 建筑面积	0.6元/m ² /天 3.75万/月	07-13

B、本项目停车场内共建设汽车充电桩 15 个，可用于对外运营汽车充电，通过调查铜陵市现有充电桩收费情况，充电桩服务费为 0.5 元/度，

本项目对充电桩的服务费按目前市场收取的标准计算。

价格详情			
时段	充电单价 (元/度)	电费 (元/度)	服务费 (元/度)
谷 00:00-09:00	0.8558	0.3558	0.5000
平 09:00-16:00	1.2110	0.7110	0.5000
当前时段 峰 16:00-24:00	1.7021	1.2021	0.5000

C、本项目建成大型车位 50 个、小型车位 20 个，该部分车位为外部来园区的车辆提供有偿停车服务，园区的建设将吸引各地的物流货车的入园，车辆停车收费参照铜陵市发改委批复同意市建设投资控股有限公司相关停车位的收费标准，参照收费标准如下图所示：



（2）项目收入预测

依据项目建设内容，项目收入来源主要为标准化厂房租金收入、停车位收入及充电桩收入；根据项目发债计划，本项目计算运营期为2027年-2041年；经测算，项目收入情况如下：

①标准化厂房租金收入

项目建设标准化厂房合计88,160.44平方米，并对内部进行装饰，项目采用出租的方式对外运营，本次测算时第1年出租率设定为80%，第

2 年出租率为 90%，第 3 年以后出租率为 95%；通过 58 同城等网站查询铜陵市厂房租金在 0.8-1.00 元/m²/天，即 24-30 元/m²/月；基于谨慎性考虑，本次测算时对建设的经装饰的标准化厂房按 28 元/m²/月计算；本次测算设定第 1 年出租单价为 28 元/平方米月，考虑物价上涨及通胀因素后期每三年按 10%的比例增长，经测算运营期厂房出租可取得收入（含增值税销项税）50,948.31 万元。

②停车位收入

本项目建成大型车位 50 个、小型车位 20 个，该部分车位为外部来园区的车辆提供有偿停车服务，园区的建设将吸引各地的物流货车的入园，本次测算时对于停车场的停车率按 80%的比例估算；车辆停车收费参照铜陵市发改委批复同意市建设投资控股有限公司相关停车位的收费标准，每天预计可取得 10 元的收费金额，考虑物价上涨因素，收费每三年按 10%的比例增长，按上述的停车率测算运营期停车位收入可取得收入（含增值税销项税）374.37 万元。

③充电桩收入

本项目停车场内共建设汽车充电桩 15 个，可用于对外运营汽车充电，通过调查铜陵市现有充电桩收费情况，充电桩服务费一般为 0.5 元/度，本项目充电桩服务费按 0.5 元/度，直流桩一般功率 40KW，则首年充电桩服务费为 0.5*40=20.00 元/小时，本次测算按年收费天数为 300 天，且日使用时间为 5 小时计算；考虑物价上涨因素，收费每三年按 5%的比例增长，经测算运营期充电桩可取得收入（含增值税销项税）745.95 万元。

具体计算内容相见《项目收入预测表》。

项目收入预测表

金额单位：万元

序号	项 目	合计	2027 年度	2028 年度	2029 年度	2030 年度	2031 年度	2032 年度	2033 年度	2034 年度	2035 年度	2036 年度	2037 年度	2038 年度	2039 年度	2040 年度	2041 年度
	营业收入	52,068.63	2,435.19	2,731.41	2,879.52	3,165.22	3,165.22	3,165.22	3,479.38	3,479.38	3,479.38	3,824.84	3,824.84	3,824.84	4,204.73	4,204.73	4,204.73
1.1	标准化厂房出租收入	50,948.31	2,369.75	2,665.97	2,814.08	3,095.49	3,095.49	3,095.49	3,405.04	3,405.04	3,405.04	3,745.54	3,745.54	3,745.54	4,120.10	4,120.10	4,120.10
	出租率		80%	90%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
	面积（㎡）		88,160.44	88,160.44	88,160.44	88,160.44	88,160.44	88,160.44	88,160.44	88,160.44	88,160.44	88,160.44	88,160.44	88,160.44	88,160.44	88,160.44	88,160.44
	单价（元/㎡·月）		28.00	28.00	28.00	30.80	30.80	30.80	33.88	33.88	33.88	37.27	37.27	37.27	40.99	40.99	40.99
1.2	停车场收入	374.37	20.44	20.44	20.44	22.48	22.48	22.48	24.73	24.73	24.73	27.21	27.21	27.21	29.93	29.93	29.93
	停车率		80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
	数量（辆）		70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70
	收费标准（元/天·个）		10.00	10.00	10.00	11.00	11.00	11.00	12.10	12.10	12.10	13.31	13.31	13.31	14.64	14.64	14.64
1.3	充电桩收入	745.95	45.00	45.00	45.00	47.25	47.25	47.25	49.61	49.61	49.61	52.09	52.09	52.09	54.70	54.70	54.70
	数量（个）		15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
	单价（元/个·年）		30,000	30,000	30,000	31,500	31,500	31,500	33,075	33,075	33,075	34,729	34,729	34,729	36,465	36,465	36,465

2. 项目运营成本

债券存续期内，本项目运营由建设单位南部城投公司负责，南部城投公司负责整个园区的资产运营，本项目运营人员由南部城投公司运营部负责，因此本项目测算不考虑运营期人员费用。

本项目运营成本主要为日常管理费用和修缮维护等费用，其中：日常管理费用计算期首年按运营收入5%计

算，后期每年按3%的比例增长，运营期共发生管理费用2,079.18万元；修缮维护等费用计算期首年按投资0.3%计算，后期每年按3%的比例增长，运营期共发生维护及其他费用1,692.04万元。明细如下表所示：

序号	项目	合计	2027 年度	2028 年度	2029 年度	2030 年度	2031 年度	2032 年度	2033 年度	2034 年度	2035 年度	2037 年度	2038 年度	2039 年度	2040 年度	2041 年度
1	日常管理费	2,079.18	111.79	115.14	118.60	122.16	125.82	129.60	133.48	137.49	141.61	150.24	154.74	159.39	164.17	169.09
2	修缮维护费	1,692.04	90.98	93.70	96.52	99.41	102.39	105.47	108.63	111.89	115.24	122.26	125.93	129.71	133.60	137.61
	合 计	3,771.22	202.77	208.84	215.12	221.57	228.21	235.07	242.11	249.38	256.85	272.50	280.67	289.10	297.77	306.70

3. 相关税费

本项目税金主要涉及增值税、房产税、城建税、教育费附加、地方教育费附加及企业所得税，各项税金的计算依据如下：

（1）增值税：项目建设单位为增值税一般纳税人，因此对项目的销售计算增值税销项税，项目工程施工部分计提增值税进项税，按两者差额计缴增值税。房产租金类收入用的增值税率为9%，停车位及充电桩适用的增值税率为6%；项目建设工程费用按9%计算进项税、相关咨询费按6%计算进项税。

（2）房产税：根据《中华人民共和国房产税暂行条例》（国发【1986】90号）和《财政部国家税务总局关于营改增后契税法土地增值税个人所得税计税法依据问题的通知》（财税【2016】43号）规定，房产出租的，以不含增值税的税金收入为房产税的计税依据，按照12%的税率计算缴纳房产税。

（3）关于城市建设维护税的税率：①纳税人所在地在市区的，税率为7%。这里称的“市”是指国务院批准

市建制的城市，“市区”是指省人民政府批准的市辖区(含市郊)的区域范围。②纳税人所在地在县城、镇的税率为5%。这里所称的“县城、镇”是指省人民政府批准的县城、县属镇(区级镇)，县城、县属镇的范围按县人民政府批准的城镇区域范围。本项目属于铜陵市郊区，因此城市建设维护税税率为7%。

(4) 关于教育费附加的税率：

教育费附加征收率为应缴增值税税额的3%。

(5) 关于地方教育费附加的税率：

地方教育费附加征收率为应缴增值税税额的2%。

(6) 企业所得税税率为25%。

综上经计算，项目在计算期内（2027年至2041年）应缴纳各项税费合计10,018.64万元，其中：应缴增值税1,970.44万元，城市建设维护税为137.93万元，教育税、地方教育税附加为98.53万元，房产税为5,609.00万元，企业所得税2,202.74万元。详见下表《项目税费情况明细表》

项目税费情况明细表

金额单位：万元

序号	相关税种	合计	计算期														
			2027 年度	2028 年度	2029 年度	2030 年度	2031 年度	2032 年度	2033 年度	2034 年度	2035 年度	2036 年度	2037 年度	2038 年度	2039 年度	2040 年度	2041 年度
1	增值税	1,970.44															
2	营业税金及附加	5,845.46	260.89	293.50	309.81	340.79	340.79	340.79	374.87	374.87	374.87	449.31	450.00	450.00	494.99	494.99	494.99
2.1	城建税	137.93										21.56	21.96	21.96	24.15	24.15	24.15
2.2	教育费附加及地方教育费附加	98.53										15.40	15.69	15.69	17.25	17.25	17.25
2.3	房产税	5,609.00	260.89	293.50	309.81	340.79	340.79	340.79	374.87	374.87	374.87	412.35	412.35	412.35	453.59	453.59	453.59
3	企业所得税	2,202.74	-	-	-	73.56	87.61	85.89	147.70	145.88	144.01	202.74	200.58	198.54	272.35	293.68	350.20
	合 计	10,018.64	260.89	293.50	309.81	414.35	428.40	426.68	522.57	520.75	518.88	960.05	964.33	962.29	1,112.32	1,133.65	1,190.17

4、项目可偿债收益

项目在计算期内（2027年至2041年）项目收入为52,068.63万元，运营成本为3,771.22万元，运营相关税费（增值税、营业税金及附加和所得税）为10,018.64万元。

项目可偿债收益=项目收入—项目运营成本—相关税费

=52,068.63—3,771.22—10,018.64

=38,278.77万元。

项目可偿债收益测算表

金额单位：万元

序号	项目	合计	计算期														
			2027 年度	2028 年度	2029 年度	2030 年度	2031 年度	2032 年度	2033 年度	2034 年度	2035 年度	2036 年度	2037 年度	2038 年度	2039 年度	2040 年度	2041 年度
1	项目收入	52,068.63	2,435.19	2,731.41	2,879.52	3,165.22	3,165.22	3,165.22	3,479.38	3,479.38	3,479.38	3,824.84	3,824.84	3,824.84	4,204.73	4,204.73	4,204.73
2	运营成本	3,771.22	202.77	208.84	215.12	221.57	228.21	235.07	242.11	249.38	256.85	264.56	272.50	280.67	289.10	297.77	306.70
3	相关税费	10,018.64	260.89	293.50	309.81	414.35	428.40	426.68	522.57	520.75	518.88	960.05	964.33	962.29	1,112.32	1,133.65	1,190.17
4	项目可偿债收益	38,278.77	1,971.53	2,229.07	2,354.59	2,529.30	2,508.61	2,503.47	2,714.70	2,709.25	2,703.65	2,600.23	2,588.01	2,581.88	2,803.31	2,773.31	2,707.86

5. 项目收益预测评价

通过查阅项目可行性研究报告及相关文件，结合近期市场调查情况，并对报告中的相关数据进行审核，未发现该项预测收入及成本的依据存在明显不合理之处，也未发现预测收入及成本的数据存在明显偏差。项目运营期的运营收益结余远远大于融资本息，后期还本付息无任何风险。

（四）项目收益与融资自求平衡性评价

1. 项目平衡性预测

计算期内累计资金流入 82,393.75 万元，累计资金流出 70,741.98 万元，累计现金结余 11,651.77 万元。本项目全部 20,000 万元专项债券到期时，在偿还到期的专项债券本息后，将仍有 11,651.77 万元累计现金结余。

本项目经营期经营活动净现金流量总额 38,278.77 万元（项目综合收入扣减经营成本及相关税金），建设期及经营期的还本付息总额为 27,050.00 万元，专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 1.42，能够合理保障融资本金和利息，可以实现项目收益与融资的自求平衡。见下表《项目现金流量表》。

项目现金流量表

金额单位：万元

序 号	项 目	合 计	建设期		计算期															
			2025 年度	2026 年度	2027 年度	2028 年度	2029 年度	2030 年度	2031 年度	2032 年度	2033 年度	2034 年度	2035 年度	2036 年度	2037 年度	2038 年度	2039 年度	2040 年度	2041 年度	
1	现金流入	82,393.75	13,569.30	16,755.82	2,435.19	2,731.41	2,879.52	3,165.22	3,165.22	3,165.22	3,165.22	3,479.38	3,479.38	3,479.38	3,824.84	3,824.84	3,824.84	4,204.73	4,204.73	4,204.73
1.1	综合收入	52,068.63			2,435.19	2,731.41	2,879.52	3,165.22	3,165.22	3,165.22	3,165.22	3,479.38	3,479.38	3,479.38	3,824.84	3,824.84	3,824.84	4,204.73	4,204.73	4,204.73
1.1.1	标准化厂房出租收入	50,948.31			2,369.75	2,665.97	2,814.08	3,095.49	3,095.49	3,095.49	3,095.49	3,405.04	3,405.04	3,405.04	3,745.54	3,745.54	3,745.54	4,120.10	4,120.10	4,120.10
1.1.2	停车场收入	374.37			20.44	20.44	20.44	22.48	22.48	22.48	22.48	24.73	24.73	24.73	27.21	27.21	27.21	29.93	29.93	29.93
1.1.3	充电桩收入	745.95			45.00	45.00	45.00	47.25	47.25	47.25	47.25	49.61	49.61	49.61	52.09	52.09	52.09	54.70	54.70	54.70
1.2	筹措投资资金	30,325.12	13,569.30	16,755.82	-	-	-	-	-	-	-									
1.2.1	项目资本金	10,325.12	5,569.30	4,755.82																
1.2.2	债券资金	20,000.00	8,000.00	12,000.00																
2	现金流出	70,741.98	13,569.30	16,755.82	933.66	972.34	994.93	1,105.92	1,126.61	1,131.75	1,234.68	1,240.13	1,245.73	1,694.61	1,706.83	1,712.96	1,871.42	9,807.42	13,637.87	
2.1	项目建设投资	30,325.12	13,569.30	16,755.82																
2.1.1	其中：建设期利息及发行费用	443.00	102.00	341.00																
2.2	运营期还本付息	26,627.00		-	470.00	470.00	470.00	470.00	470.00	470.00	470.00	470.00	470.00	470.00	470.00	470.00	470.00	8,376.00	12,141.00	
2.2.1	偿还债券本金	20,000.00																8,000.00	12,000.00	
2.2.2	支付债券利息	6,627.00			470.00	470.00	470.00	470.00	470.00	470.00	470.00	470.00	470.00	470.00	470.00	470.00	470.00	376.00	141.00	
2.4	营业税金	7,815.90			260.89	293.50	309.81	340.79	340.79	340.79	374.87	374.87	374.87	757.31	763.75	763.75	839.97	839.97	839.97	
2.4.1	增值税	1,970.44												308.00	313.75	313.75	344.98	344.98	344.98	344.98

2. 项目平衡性评价

根据《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(以下简称“通知”)文件要求,专项债券需要在满足政府专项债务限额的前提下,充分考虑资金筹措的稳定性(持续稳定的净现金流)和充足性(完全覆盖专项债券还本付息规模)。

(1) 稳定性

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。

债券存续后期净现金流量出现负数,但考虑项目投资结算的时间滞后性以及前期资金结余等因素,故不存在资金缺口,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和保障程度大小。

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38,278.77万元,能够覆盖债券本息金额27,050.00万元,债务本息偿付保障倍数为1.42倍,用于还本付息资金的充足性得到保障。

(五) 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,我们对项目收益下行波动情况进行了抗压测试,作为衡量项目收益满足本息偿付的可靠性指标。

项目债本息偿还能力评估表

金额单位：万元

序号	项 目	收益预测 下降 10%	收益预测 下降 5%	预测收益	收益预测 上升 5%	收益预测 上升 10%
1	综合收入	46,861.77	49,465.20	52,068.63	54,672.06	57,275.49
2	经营成本	3,394.10	3,582.66	3,771.22	3,959.78	4,148.34
3	营业税金	9,016.78	9,517.71	10,018.64	10,519.57	11,020.50
4	经营净收益	34,450.89	36,364.83	38,278.77	40,192.71	42,106.65
5	债券本息	27,050.00	27,050.00	27,050.00	27,050.00	27,050.00
6	收益本息覆盖倍数	1.27	1.34	1.42	1.49	1.56

当综合收益下降 5%时，本息覆盖倍数为 1.34，当综合收益下降 10%时，本息覆盖倍数为 1.27，由此可见本项目具有较强的抗风险能力，具有较高的安全边际。

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，并依据《铜陵市政府性债务管理办法》的相关规定，通过对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等的分析评价，我们认为在相关项目实施单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，项目收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实现项目收益和融资自求平衡。

五、使用限制

（一）本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

（二）本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

（三）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本评价机构及执业注册会计师无关。

营业执照



年 月 日

2021 12 22



会计师事务所 执业证书

名称：铜陵华诚会计师事务所

主任会计师：尹礼龙

办公场所：安徽省铜陵市铜井路西段658号三层

组织形式：有限责任

会计师事务所编号：34120078

注册资本(出资额)：100万元

批准设立文号：财会协字[1999]1210号

批准设立日期：1999-12-03

证书序号：NO. 022726

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，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



二〇一四年十二月二十三日

中华人民共和国财政部制



姓 名	查和森
Full name	
性 别	男
Sex	
出生日期	1965-02-09
Date of birth	铜陵华诚会计师事务所
工作单位	
Working unit	340702196502092010
身份证号码	
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.

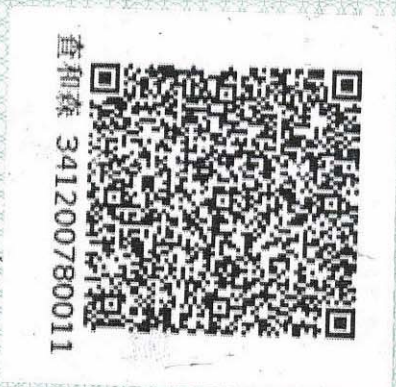


10

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.



查和森 341200780011

日

11



姓名	李莹
Full name	
性别	女
Sex	
出生日期	1979-08-26
Date of birth	
工作单位	铜陵华诚会计师事务所
Working unit	
身份证号码	342126197908260488
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.



李莹 341200780040

证书编号:
No. of Certificate 341200780040

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

发证日期: 2022-03-25
Date of Issuance 日 / 月 / 年