

**三山经开区地下管廊建设项目专项债券项目  
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)010007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02月24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·芜湖星隆国际9号楼5层

电话 Tel: 0553-3837903

## 三山经开区地下管廊建设项目专项债券项目

### 收益与融资自求平衡财务评价报告

徽瑞咨报字(2025)010007 号

安徽芜湖三山经济开发区重点工程建设管理处:

我们接受委托,对三山经开区地下管廊建设项目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》。安徽芜湖三山经济开发区重点工程建设管理处对三山经开区地下管廊建设项目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安徽芜湖三山经济开发区重点工程建设管理处管理层推测性假设,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,在安徽芜湖三山经济开发区重点工程建设管理处对三山经开区地下管廊建设项目项目的收益预测及其所依据的各项假设前提下,本次评价的三山经开区地下管廊建设项目项目

专项债券项目，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:三山经开区地下管廊建设项目项目评价说明

安徽徽瑞会计师事务所  
(普通合伙)



中国注册会计师：



中国注册会计师：



中国·芜湖

二〇二五年二月二十四日

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）项目主体资格

- ① 项目主管部门：安徽芜湖三山经济开发区重点工程建设管理处
- ② 项目实施主体：安徽芜湖三山经济开发区重点工程建设管理处

名称	安徽芜湖三山经济开发区重点工程建设管理处
统一社会信用代码	12340224MB0W91490T
负责人	胡从敏
机构性质	机关
机构地址	芜湖市三山街道三华社区

#### （二）项目概况：项目位于安徽芜湖三山经济开发区内

（三）本项目主要建设内容包括：项目主要建设内容包括涉及十三条道路和“九通一平”工程配套地下管廊共 29.80 公里，并配套建设交通、

广告牌、停车位等。

（四）项目建设计划及现状：项目建设期自 2021 年 1 月至 2027 年 6 月。

（五）筹资方式：

本项目总投资173,150.00万元，由资本金、债券融资两部分组成。本项目建设投资申请20年期债券融资60,000.00万元，占总投资的34.65%，资本金113,150.00万元，占总投资的65.35%，由单位自筹。

项目名称	项目总投资额	资金来源(金额：人民币万元)		
		小计	单位自筹	项目融资 (专项债券)
三山经开区地下管廊建设项目	173,150.00	173,150.00	113,150.00	60,000.00

（六）根据三山经开区地下管廊建设项目专项债券实施方案，项目总投资173,150.00万元，具体情况如下：

金额单位：人民币万元

项目名称	工程费用	工程建设其他费用	预备费	建设期利息	项目总投资
三山经开区地下管廊建设项目	102,983.10	58,978.34	9,340.15	1,848.41	173,150.00

（七）项目融资计划

1、三山经开区地下管廊建设项目拟筹集专项债券资金 60,000.00 万元，

2023 年已发行 1,000.00 万元、2024 年已发行 1,000.00 万元，计划 2025 年发行 3,500.00 万元（其中本次发行 1,000.00 万元），2026 年发行 20,000.00 万元，2027 年发行 34,500.00 万元，期限 20 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按 3.60% 测算，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：

还本付息表

单位：万元

年度	期初本金	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金	当年偿还利息	当年还本付息合计
2023	0.00	1,000.00		1,000.00	0.00	0.00
2024	1,000.00	1,000.00		2,000.00	32.10	32.10
2025	2,000.00	1,000.00		3,000.00	76.60	76.60
	3,000.00	2,500.00		5,500.00		
2026	5,500.00	20,000.00		25,500.00	544.60	544.60
2027	25,500.00	34,500.00		60,000.00	1,525.60	1,525.60
2028	60,000.00			60,000.00	2,146.60	2,146.60
2029	60,000.00			60,000.00	2,146.60	2,146.60
2030	60,000.00			60,000.00	2,146.60	2,146.60
2031	60,000.00			60,000.00	2,146.60	2,146.60
2032	60,000.00			60,000.00	2,146.60	2,146.60
2033	60,000.00			60,000.00	2,146.60	2,146.60
2034	60,000.00			60,000.00	2,146.60	2,146.60
2035	60,000.00			60,000.00	2,146.60	2,146.60
2036	60,000.00			60,000.00	2,146.60	2,146.60
2037	60,000.00			60,000.00	2,146.60	2,146.60
2038	60,000.00			60,000.00	2,146.60	2,146.60
2039	60,000.00			60,000.00	2,146.60	2,146.60

2040	60,000.00			60,000.00	2,146.60	2,146.60
2041	60,000.00			60,000.00	2,146.60	2,146.60
2042	60,000.00			60,000.00	2,146.60	2,146.60
2043	60,000.00		1,000.00	59,000.00	2,146.60	3,146.60
2044	59,000.00		1,000.00	58,000.00	2,114.50	3,114.50
2045	58,000.00		3,500.00	54,500.00	2,070.00	5,570.00
2046	54,500.00		20,000.00	34,500.00	1,602.00	21,602.00
2047	34,500.00		34,500.00		621.00	35,121.00
合计		60,000.00	60,000.00		42,932.00	102,932.00

2、发行安排：本次专项债券期限结构为20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。

#### （八）项目收益与支出预测评价

本项目未来产生的经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

本项目还款资金来源主要为本项目建成后，预期收入为污水管网接管费收入、供热管网接管费收入、供水管线接管费收入、停车位收入以及广告位收入，均为专项收入。由于债券存续期最后一年2047年为半年，运营期最后一年收入、成本均减半进行计算。

### (2) 项目运营收入测算

#### ① 污水管网接管费收入

依据可行性研究报告，本项目按设计规模，年供应量 722000.00 吨，用于开发区入驻企业等生产生活污水排放。根据项目周边地区同等开发区污水管网接管价格位 1.5 元/吨-2.5 元 /吨，考虑本项目污水管网建安成本及市场行情，根据谨慎性原则，正式运营后首年取平均值 2 元/吨收取,以后年度收费标准以接近三年我国CPI变动率平均值即2.5%估算。结合运营负荷率，运营期首年按50%,第二年按75%，以后年度以此递增，最高按90%测算；运营期首年污水管网 接管费收入为量 722000.00 吨×2 元/



吨 $\times 50\%/10000 = 72.20$  万元。

## ②供热管网接管费收入

依据可行性研究报告，按设计规模，年供应量 228500.00 吨，用于开发区入驻企业等生产 生活供热需求。根据项目周边地区同等开发区供热管网接管价格 200 元/吨-250 元/吨，考虑本 项目供热管网建安成本及市场行情，根据谨慎性原则，正式运营后按首年 220 元/吨收取，以后年度收费标准以接近三年我国CPI变动率平均值即2.5%估算。则结合运营负荷率，运营期首年按50%，第二年按75%， 以后年度以此递增，最高按90%测算；运营期首年供热管网接管费收入为量 228500.00 吨 $\times 220$  元/吨 $\times 50\%/10000 = 2513.50$  万元。

## ③供水管线接管费收入

依据可行性研究报告，本项目按设计规模， 日供应量 62500.00 吨，用于开发区入驻企业 等生产生活供水需求。根据项目周边地区同等开发区供水管网接管价格 0.20 元/吨-0.30 元/ 吨，考虑本项目供水管网建安成本及市场行情，根据谨慎性原则，正式运营后按首年取平均 值 0.25 元/吨收取，以后年度收费标准以接近三年我国CPI变动率平均值即2.5%估算。则结合运营负荷率，运营期首年按50%，第二年按75%， 以后年度以此递增，最高按90%测算；运营期首年供水管线接管费收入量 62500.00 吨 $\times 0.25$  元/吨 $\times 365$  天 $\times 50\%/10000 = 285.16$  万元。

## ④停车位收入

依据可行性研究报告，项目设计停车位 800 个，依据及芜湖市停车位收费管理定价，综合考虑保守估计收费标准为每个车位按 2 元/时，每

天按 8 时计，以后年度收费标准以接近三年我国CPI变动率平均值即2.5%估算。则结合运营负荷率，运营期首年按50%,第二年按75%，以后年度以此递增，最高按90%测算；运营期首年停车位收入为  $800 \text{ 个} \times 2 \text{ 元/时} \times 8 \text{ 时/天} \times 365 \text{ 天} \times 50\% / 10000 = 233.60 \text{ 万元}$ 。

#### ⑤广告位收入

依据可行性研究报告，本项目设计 600 个大型广告位。依据及芜湖市广告位收费管理定价， 综合考虑保守估计收费标准为每个广告位 1.2 万元/年，以后年度收费标准以接近三年我国CPI变动率平均值即2.5%估算。则结合运营负荷率，运营期首年按50%,第二年按75%，以后年度以此递增，最高按90%测算，运营期首年广告位收入为  $600 \text{ 个} \times 1.2 \text{ 万元/年} \times 50\% = 360.00 \text{ 万元}$ 。

经营收入测算表

单位：万元

序号	项目	运营期									
		2027 年 7-12 月	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
1	污水管网接管费收入	72.2	111.01	121.3	131.95	142.96	146.85	150.75	154.65	158.55	162.45
	供应量（吨/年）	722000	722000	722000	722000	722000	722000	722000	722000	722000	722000
	交易价（元/吨）	2	2.05	2.1	2.15	2.2	2.26	2.32	2.38	2.44	2.5
2	供热管网接管费收入	2513.5	3864.51	4225.24	4601.58	4994	5118.83	5246.75	5377.95	5512.45	5650.23
	供应量（吨/年）	228500	228500	228500	228500	228500	228500	228500	228500	228500	228500
	交易价（元/吨）	220	225.5	231.14	236.92	242.84	248.91	255.13	261.51	268.05	274.75
3	供水管线接管费收入	285.16	444.84	492.75	542.94	595.41	615.94	636.47	657	677.53	698.06
	供应量（吨/天）	62500	62500	62500	62500	62500	62500	62500	62500	62500	62500
	交易价（元/吨）	0.25	0.26	0.27	0.28	0.29	0.3	0.31	0.32	0.33	0.34
4	广告牌收入	360	553.5	604.8	657.9	712.8	729	745.2	761.4	783	804.6
	个数（个）	600	600	600	600	600	600	600	600	600	600
	单价（万元/年/个）	1.2	1.23	1.26	1.29	1.32	1.35	1.38	1.41	1.45	1.49
5	停车位收入	233.6	359.16	392.68	427.65	464.1	475.67	487.49	499.58	512.2	525.07
	车位数(个)	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800
	收费标准（元/天/个）	16	16.4	16.81	17.23	17.66	18.1	18.55	19.01	19.49	19.98
6	运营负荷率（%）	50.00%	75.00%	80.00%	85.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
	收入合计	3,464.46	5,333.02	5,836.77	6,362.02	6,909.27	7,086.29	7,266.66	7,450.58	7,643.73	7,840.41

(接上表)

序号	项目	运营期											合计
		2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	
1	污水管网接管费收入	166.35	170.25	174.8	179.34	183.89	188.44	192.99	197.54	202.74	207.94	106.57	3,363.49
	供应量(吨/年)	722000	722000	722000	722000	722000	722000	722000	722000	722000	722000	722000	
	交易价(元/吨)	2.56	2.62	2.69	2.76	2.83	2.9	2.97	3.04	3.12	3.2	3.28	
2	供热管网接管费收入	5791.52	5936.29	6084.77	6236.95	6392.84	6552.63	6716.53	6884.55	7056.67	7233.12	7413.95	117,090.48
	供应量(吨/年)	228500	228500	228500	228500	228500	228500	228500	228500	228500	228500	228500	
	交易价(元/吨)	281.62	288.66	295.88	303.28	310.86	318.63	326.6	334.77	343.14	351.72	360.51	
3	供水管线接管费收入	718.59	739.13	759.66	780.19	800.72	821.25	841.78	862.31	882.84	903.38	456.64	14,389.00
	供应量(吨/天)	62500	62500	62500	62500	62500	62500	62500	62500	62500	62500	62500	
	交易价(元/吨)	0.35	0.36	0.37	0.38	0.39	0.4	0.41	0.42	0.43	0.44	0.45	
4	广告牌收入	826.2	847.8	869.4	891	912.6	934.2	955.8	977.4	1004.4	1031.4	528.59	16,688.70
	个数(个)	600	600	600	600	600	600	600	600	600	600	600	
	单价(万元/年/个)	1.53	1.57	1.61	1.65	1.69	1.73	1.77	1.81	1.86	1.91	1.95775	
5	停车位收入	538.21	551.62	565.28	579.47	593.93	608.91	624.15	639.66	655.69	671.98	339.67	10,879.94
	车位数(个)	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	
	收费标准(元/天/个)	20.48	20.99	21.51	22.05	22.6	23.17	23.75	24.34	24.95	25.57	26.21	
6	运营负荷率(%)	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	
	收入合计	8,040.87	8,245.09	8,453.91	8,666.95	8,883.98	9,105.43	9,331.25	9,561.46	9,802.34	10,047.82	8,845.42	164,177.73

## 2、项目成本

### （1）项目成本的分类及依据

本项目成本主要包括运营成本（外购动力及燃料费、工资与福利费用、修理费、其他费用）及财务费用。

### （2）项目经营成本测算

#### ① 外购动力及燃料费

##### 1) 用电

本项目用电依据可行性研究报告专家意见以及参考当地电费价格及用电量预估，年度用电主要为管理人员日常办公生活以及停车场充电桩用电，预估年耗电量为 20 万千瓦时，电费标准为运营期首年以 0.89 元/千瓦时测算，以后年度以物价变动率递增。则结合运营负荷率，运营期首年年度用电费用合计为： $20 \text{ 万千瓦时} \times 0.89 \text{ 元/千瓦时} \times 50\% = 8.90 \text{ 万元}$ 。

##### 2) 用水

本项目用水依据可行性研究报告专家意见以及参考当地水费价格及年度用水量预估，年度用水量为 0.3 万立方米，水费标准以 3.36 元/立方米测算，以后年度以物价变动率递增。则运营期首年年度用水费用为： $0.3 \text{ 万立方米} \times 3.36 \text{ 元/立方米} \times 50\% = 0.50 \text{ 万元}$ 。

运营期第一年外购动力及燃料费合计  $8.9+0.5=9.40$  万元。

#### ② 工资与福利费用

依据可行性研究报告，本项目投入运营后，依据建成运营规模情况估算招聘定员合计 17 名工作人员，其具体岗位人数及人均工资及福利

费按现行当地行业平均水平预估如下表所示。人员年薪以后年度以物价变动率递增。则结合运营时间，运营期首年年工资及福利费总额为54.00 万元。

人员定岗数及薪酬测表

序号	类别	人数	首年年薪标准（万元）
1	管理人员	3	8
2	工勤人员	14	6
3	合计	17	

③ 修理费

本项目运营期修理费依据可行性研究报告专家意见以及当地价格标准按固定资产原价的 1% 考虑，以后年度以物价变动率递增。则运营期首年年提存为 51.49 万元。

④其他费用

本项目其他费用是指制造费用、管理费用中扣除工资及福利、维修费等的其余费用。根据本项目建成规模等相关因素，其他费用按营业收入1%估算，则运营期首年其他费用为34.64 万元。

⑤财务费用

本项目拟发行安徽省地方政府专项债券融资60,000.00万元，参考安徽省近期发行的专项 债券的利率水平，其中2023年已发行1,000.00万元债券实际债券年利率为3.21%，2024年已发行1,000.00万元债券实际债券年利率为2.65%，续发行利率参考近期专项债券发行指导利率，按3.60%测算，期限20年，每半年付息一次，最后一期利息随本金一起支付，累

计财务费用42,932.00 万元

### （3）相关税费

①增值税销项税额计算：污水管网接管费收入、供热管网接管费收入、供水管线接管费 收入按税率6%估算销项税额、其他收入按9%估算销项税额。

②增值税进项税额计算：运营期各年度当期进项税额按项目测算总成本中外购明细项目 依税率9%平均估算，可抵扣进项税额按固定资产的9%估算。

③税金及附加包括城市维护建设税及教育费附加、地方教育费附加。其中房产 税税率按12%、城市维护建设税税率按增值税的7%、教育费附加按增值税的3%、地方教育费附加按增值税的2%。

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。

## 经营成本测算表

单位：万元

序号	项目	运营期										
		2027 年 7-12 月	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
1	外购燃料及动力费	9.40	14.42	15.73	17.07	18.46	19.89	20.30	20.90	21.50	22.10	22.70
1.1	电费	8.90	13.65	14.88	16.15	17.46	18.81	19.19	19.76	20.33	20.90	21.47
	年耗电量（万千瓦时）	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
	电费（元/千瓦时）	0.89	0.91	0.93	0.95	0.97	0.99	1.01	1.04	1.07	1.10	1.13
	运营负荷率（%）	50%	75%	80%	85%	90%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
1.2	水费	0.50	0.77	0.85	0.92	1.00	1.08	1.11	1.14	1.17	1.20	1.23
	年 度用水量（万立方米）	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30
	水费标准（元/立方米）	3.36	3.44	3.53	3.62	3.71	3.80	3.90	4.00	4.10	4.20	4.31
2	工资及福利	54.00	110.70	113.43	116.30	119.20	122.24	125.31	128.38	131.62	134.86	138.27
2.1	管理人员工资	12.00	24.60	25.23	25.86	26.52	27.18	27.87	28.56	29.28	30.00	30.75
	人数	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00



	年工资（万元）	8.00	8.20	8.41	8.62	8.84	9.06	9.29	9.52	9.76	10.00	10.25
2.2	工勤人员工资	42.00	86.10	88.20	90.44	92.68	95.06	97.44	99.82	102.34	104.86	107.52
	人数	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00
	年工资（万元）	6.00	6.15	6.30	6.46	6.62	6.79	6.96	7.13	7.31	7.49	7.68
3	修理费	51.49	105.56	108.20	110.91	113.68	116.52	119.43	122.42	125.48	128.62	131.84
4	其他费用	34.64	53.33	58.37	63.62	69.09	70.86	72.67	74.51	76.44	78.40	80.41
	成本合计	149.53	284.01	295.73	307.90	320.43	329.51	337.71	346.21	355.04	363.98	373.22

（接上表）

序号	项目	运营期										合计
		2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	
1	外购燃料及动力费	23.30	23.90	24.50	25.11	25.71	26.32	26.92	27.53	28.14	14.07	447.97
1.1	电费	22.04	22.61	23.18	23.75	24.32	24.89	25.46	26.03	26.60	13.30	433.90
	年耗电量（万千瓦时）	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	

	电费（元/千瓦时）	1.16	1.19	1.22	1.25	1.28	1.31	1.52	1.37	1.40	1.40	
	运营负荷率（%）	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	
1.2	水费	1.26	1.29	1.32	1.36	1.39	1.43	1.46	1.50	1.54	0.77	
	年 度用水量（万立方米）	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30	
	水费标准（元/立方米）	4.42	4.53	4.64	4.76	4.88	5.00	5.13	5.26	5.39	5.39	
2	工资及福利	141.71	145.29	148.90	152.68	156.46	160.41	164.39	168.51	172.66	54.05	2,705.32
2.1	管理人员工资	31.53	32.31	33.12	33.96	34.80	35.67	36.57	37.47	38.40	19.68	
	人数	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	
	年工资（万元）	10.51	10.77	11.04	11.32	11.60	11.89	12.19	12.49	12.80	13.12	
2.2	工勤人员工资	110.18	112.98	115.78	118.72	121.66	124.74	127.82	131.04	134.26	34.37	
	人数	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00	
	年工资（万元）	7.87	8.07	8.27	8.48	8.69	8.91	9.13	9.36	9.59	4.91	
3	修理费	135.14	138.52	141.98	145.53	149.17	152.90	156.72	160.64	164.66	84.39	2,579.05
4	其他费用	82.45	84.54	86.67	88.84	91.05	93.31	95.61	98.02	100.48	88.45	
	成本合计	382.60	392.25	402.05	412.16	422.39	432.94	443.64	454.70	465.94	240.96	7,342.39

税金测算表

单位：万元

序号	项目	运营期									
		2027 年 7-12 月	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
	营业税及及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1	增值税进项税额	286.06	440.34	481.94	525.30	570.49	585.11	600.00	615.19	631.13	647.37
1.2	增值税销项税	286.06	440.34	481.94	525.30	570.49	585.11	600.00	615.19	631.13	647.37
1.3	期初可抵扣进项税	14296.79	14010.73	13570.39	13088.46	12563.15	11992.66	11407.56	10807.56	10192.37	9561.24
1	应交增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	城市维护建设税( 7% )	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	教育费附加 ( 3% )	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	地方教育费附加( 2% )	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

( 接上表 )

序号	项目	运营期											合计
		2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	
	营业税及及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
1.1	增值税进项税额	663.93	680.79	698.03	715.62	733.54	751.82	751.82	789.48	789.48	829.64	829.64	
1.2	增值税销项税	663.93	680.79	698.03	715.62	733.54	751.82	770.47	789.48	809.37	829.64	730.36	
1.3	期初可抵扣进项税	8913.86	8249.94	7569.15	6871.12	6155.50	5421.96	4670.14	3918.31	3128.84	2339.36	1509.72	
1	应交增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	—
2	城市维护建设税 ( 7% )	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	—
3	教育费附加 ( 3% )	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	—
4	地方教育费附加 ( 2% )	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	—

## (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，累计可偿债收益为156,664.83万元，还本付息为102,932.00万元，其中债券存续期间利息支出总计42,932.00万元，还本60,000.00万元。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

金额单位：人民币万元

年度	本期偿还本金	当年偿还利息	当年还本付息合计	经营收入	经营成本	税金	可用于还款资金
2023	0.00	0.00	0.00				
2024	0.00	32.10	32.10				
2025	0.00	76.60	76.60				0.00
2026	0.00	544.60	544.60				0.00
2027	0.00	1,525.60	1,525.60	3,464.46	149.53	0.00	3,314.93
2028	0.00	2,146.60	2,146.60	5,333.02	284.01	0.00	5,049.01
2029	0.00	2,146.60	2,146.60	5,836.77	295.73	0.00	5,541.04
2030	0.00	2,146.60	2,146.60	6,362.02	307.90	0.00	6,054.12
2031	0.00	2,146.60	2,146.60	6,909.27	320.43	0.00	6,588.84
2032	0.00	2,146.60	2,146.60	7,086.29	329.51	0.00	6,756.78
2033	0.00	2,146.60	2,146.60	7,266.66	337.71	0.00	6,928.95
2034	0.00	2,146.60	2,146.60	7,450.58	346.21	0.00	7,104.37
2035	0.00	2,146.60	2,146.60	7,643.73	355.04	0.00	7,288.69
2036	0.00	2,146.60	2,146.60	7,840.41	363.98	0.00	7,476.43

项目收益与融资自求平衡评价说明

2037	0.00	2,146.60	2,146.60	8,040.87	373.22	0.00	7,667.65
2038	0.00	2,146.60	2,146.60	8,245.09	382.60	0.00	7,862.49
2039	0.00	2,146.60	2,146.60	8,453.91	392.25	0.00	8,061.66
2040	0.00	2,146.60	2,146.60	8,666.95	402.05	0.00	8,264.90
2041	0.00	2,146.60	2,146.60	8,883.98	412.16	0.00	8,471.82
2042	0.00	2,146.60	2,146.60	9,105.43	422.39	0.00	8,683.04
2043	1,000.00	2,146.60	3,146.60	9,331.25	432.94	0.00	8,898.31
2044	1,000.00	2,114.50	3,114.50	9,561.46	443.64	0.00	9,117.82
2045	3,500.00	2,070.00	5,570.00	9,802.34	454.70	0.00	9,347.64
2046	20,000.00	1,602.00	21,602.00	10,047.82	465.94	0.00	9,581.88
2047	34,500.00	621.00	35,121.00	8,845.42	240.96	0.00	8,604.46
合计	60,000.00	42,932.00	102,932.00	164,177.73	7,512.90	0.00	156,664.83
债券存续期本息覆盖倍数							1.52

根据前述对项目未来数据的合理预测，在债券存续期间内可偿债收益合计为 156,664.83 万元，能够覆盖债券本息金额 102,932.00 万元，债务本息偿付保障倍数 1.52 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：人民币万元

敏感性分析	敏感性变化比率		
	-10%	-5%	0
经营净收益	140,998.35	148,831.59	156,664.83
债券还本付息	102,932.00	102,932.00	102,932.00
债券本息覆盖倍数	1.37	1.45	1.52

当可用于还款资金下降5%时，本息保障倍数为1.45倍；当可用于还款资金下降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。

### 3、偿债能力分析

① 总投资收益率=项目可偿债收益/总投资

$$156,664.83 / 173,150.00 = 0.90$$

② 专项债券本息保障倍数

专项债券本息保障倍数=项目可偿债收益/专项债券本息

$$156,664.83 / 102,932.00 = 1.52$$

③ 专项债券本金保障倍数

专项债券本金保障倍数=项目可偿债收益/专项债券本金

$$156,664.83 / 60,000.00 = 2.61$$

经测算，项目各项偿债指标计算结果均大于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。

## 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)

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 汪重楠

成立日期 2007年03月13日

合伙期限 2007年03月13日至2033年12月31日

主要经营场所 芜湖市镜湖区星隆国际九号楼5层

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)

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：安徽徽瑞会计师事务所(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

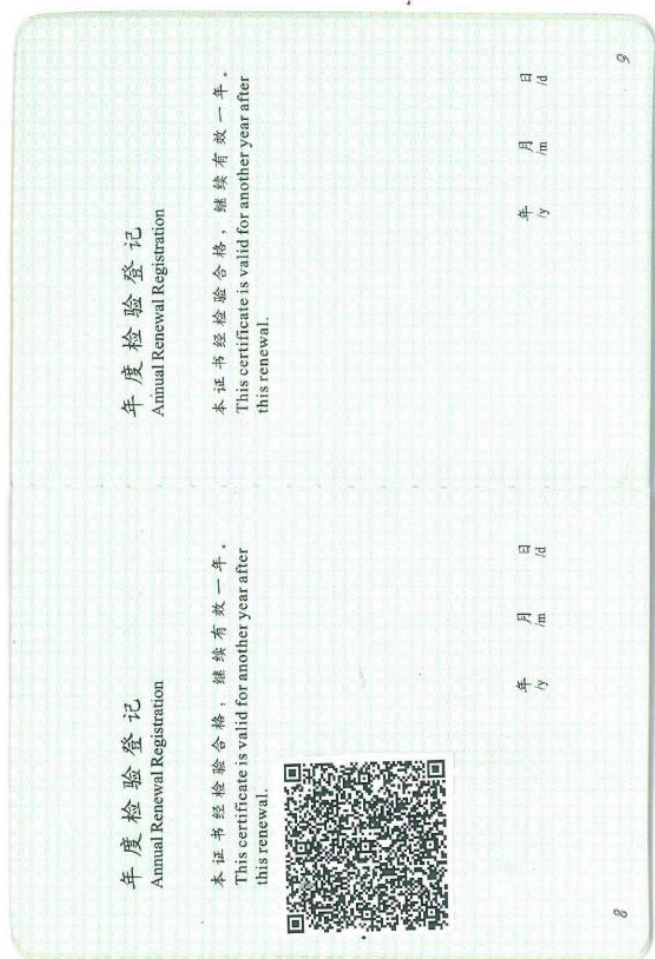
本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after  
this renewal.

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





16:05 81%

cmis.cicpa.org.cn

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

汪重楠

会员编号 340300140014

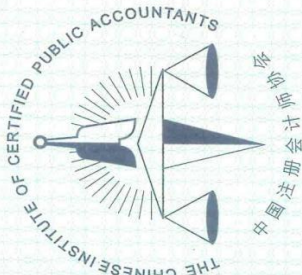
最后年检时间 2024年07月

年检结果 年检通过

历年记录

2023年	2023-09-19	通过
2022年	2022-07-20	通过
2014年	2014-06-27	通过





姓名	严群
性别	女
出生日期	1968-12-02
工作单位	安徽徽瑞会计师事务所(普通合伙)
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      月      日  
                                 /y      /m      /d



