

芜湖市三山经开区生态公益性公墓建设
及周边环境提升项目
专项债券项目收益与融资自求平衡
专项评价报告
CAC 皖核字[2025]0056 号

中审华会计师事务所(特殊普通合伙)



CAC 皖核字【2025】0056 号

芜湖市三山经开区生态公益性公墓建设 及周边环境提升项目专项债券 项目收益与融资自求平衡 专项评价报告

我们接受委托，对芜湖龙湖产城发展有限公司的芜湖市三山经开区生态公益性公墓建设及周边环境提升项目专项债券（以下简称“本期债券”）相关项目的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》。相关单位对该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。

需提醒报告使用者注意：由于在编制融资与自求平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而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

任。

本次评价仅供本次发行芜湖市三山经开区生态公益性公墓建设及周边环境提升项目专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

总体评价结果如下：

一、债券应付本息情况

芜湖市三山经开区生态公益性公墓建设及周边环境提升项目拟发行专项债券 40,000.00 万元，分两年发行，其中：2025 年上半年拟发行金额为 10,000.00 万元，2026 年上半年拟发行金额为 30,000.00 万元，假设发行利率 2.90%，期限二十年，每半年支付一次利息，到期偿还本金，债券存续期内应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金	债券利率	本期应付利息
2025 年	—	10,000.00	—	10,000.00	2.90%	145.00
2026 年	10,000.00	30,000.00	—	40,000.00	2.90%	725.00
2027 年	40,000.00	—	—	40,000.00	2.90%	1,160.00
2028 年	40,000.00	—	—	40,000.00	2.90%	1,160.00
2029 年	40,000.00	—	—	40,000.00	2.90%	1,160.00
2030 年	40,000.00	—	—	40,000.00	2.90%	1,160.00
2031 年	40,000.00	—	—	40,000.00	2.90%	1,160.00
2032 年	40,000.00	—	—	40,000.00	2.90%	1,160.00
2033 年	40,000.00	—	—	40,000.00	2.90%	1,160.00
2034 年	40,000.00	—	—	40,000.00	2.90%	1,160.00
2035 年	40,000.00	—	—	40,000.00	2.90%	1,160.00
2036 年	40,000.00	—	—	40,000.00	2.90%	1,160.00
2037 年	40,000.00	—	—	40,000.00	2.90%	1,160.00
2038 年	40,000.00	—	—	40,000.00	2.90%	1,160.00
2039 年	40,000.00	—	—	40,000.00	2.90%	1,160.00
2040 年	40,000.00	—	—	40,000.00	2.90%	1,160.00

2041 年	40,000.00	—	—	40,000.00	2.90%	1,160.00
2042 年	40,000.00	—	—	40,000.00	2.90%	1,160.00
2043 年	40,000.00	—	—	40,000.00	2.90%	1,160.00
2044 年	40,000.00	—	—	40,000.00	2.90%	1,160.00
2045 年	40,000.00	—	10,000.00	30,000.00	2.90%	1,015.00
2046 年	30,000.00	—	30,000.00	—	2.90%	435.00
合 计		40,000.00	40,000.00	—	—	23,200.00

本项目债券还本付息总额为 63,200.00 万元。

二、项目经营产生的净现金流入

(一) 基本假设条件及依据

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等无重大变化；

3、对项目单位有影响的法律法规无重大变化；

4、项目单位制定的芜湖市三山经开区生态公益性公墓建设及周边环境提升项目墓穴销售收入、生态节地葬收入、骨灰格格位出租收入、墓穴管理费收入、刻字费收入、岩石销售收入能够顺利执行实现，无重大变化；

5、本期债券募集资金投资项目现金流入通过芜湖市三山经开区生态公益性公墓建设及周边环境提升项目墓穴销售收入、生态节地葬收入、骨灰格格位出租收入、墓穴管理费收入、刻字费收入、岩石销售收入实现。基于谨慎性考虑，综合考虑物价上涨等因素，此次预测按照每两年增长 5%作为合理增速计算人员成本、工程维护费成本的增长；

6、无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目单位造成的重大

不利影响。

(二) 项目运营期产生的净现金流入

本项目建设期拟为 2023 年 6 月至 2026 年 12 月，预计自 2027 年 1 月开始正式运营，产生收益，项目最后一期债券于 2026 年上半年发行，2046 年上半年偿还本金，故 2046 年暂不考虑收益，纳入本项目专项债券资金平衡测算的运营期为 19 年，可用于专项债券资金平衡相关收益总额见下表：

金额单位：人民币万元

运营期收入	运营期成本	债券发行费用	项目收益	备注
121,455.28	44,996.19	44.00	76,415.09	预计实现项目运营期收益的 100%情况下测算
115,382.53	42,746.39		72,592.14	预计实现项目运营期收益的 95%情况下测算
109,309.75	40,496.58		68,769.17	预计实现项目运营期收益的 90%情况下测算

三、预期项目收益偿还融资本金和利息情况

本次融资相关项目收益为项目运营期产生的现金净流入，包括墓穴销售收入、生态节地葬收入、骨灰格格位出租收入、墓穴管理费收入、刻字费收入、岩石销售收入产生的现金净流入。

(一) 预计实现项目运营期收益的 100%情况下测算，项目收益偿还融资本金、利息和本息覆盖倍数具体情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	融资本息			项目收益			
	本金	利息	本息合计	运营期收入	运营期成本	债券发行费用	项目收益
2025 年	—	145.00	145.00	—	—	11.00	-11.00
2026 年	—	725.00	725.00	—	—	33.00	-33.00
2027 年	—	1,160.00	1,160.00	13,411.90	6,728.18	—	6,683.72
2028 年	—	1,160.00	1,160.00	14,924.50	7,106.33	—	7,818.17

2029 年	—	1,160.00	1,160.00	14,936.28	7,148.69	—	7,787.59
2030 年	—	1,160.00	1,160.00	3,043.20	1,225.03	—	1,818.17
2031 年	—	1,160.00	1,160.00	3,360.72	1,280.31	—	2,080.41
2032 年	—	1,160.00	1,160.00	3,914.68	1,280.31	—	2,634.37
2033 年	—	1,160.00	1,160.00	3,930.52	1,338.34	—	2,592.18
2034 年	—	1,160.00	1,160.00	3,946.36	1,338.34	—	2,608.02
2035 年	—	1,160.00	1,160.00	4,358.42	1,404.48	—	2,953.94
2036 年	—	1,160.00	1,160.00	4,375.84	1,404.48	—	2,971.36
2037 年	—	1,160.00	1,160.00	5,024.73	1,468.47	—	3,556.26
2038 年	—	1,160.00	1,160.00	5,045.18	1,468.47	—	3,576.71
2039 年	—	1,160.00	1,160.00	5,572.17	1,535.65	—	4,036.52
2040 年	—	1,160.00	1,160.00	5,594.66	1,535.65	—	4,059.01
2041 年	—	1,160.00	1,160.00	5,617.16	1,606.19	—	4,010.97
2042 年	—	1,160.00	1,160.00	5,639.65	1,606.19	—	4,033.46
2043 年	—	1,160.00	1,160.00	6,228.36	1,740.07	—	4,488.29
2044 年	—	1,160.00	1,160.00	6,253.10	1,840.12	—	4,412.98
2045 年	10,000.00	1,015.00	11,015.00	6,277.85	1,940.89	—	4,336.96
2046 年	30,000.00	435.00	30,435.00	—	—	—	—
合计	40,000.00	23,200.00	63,200.00	121,455.28	44,996.19	44.00	76,415.09
本息覆盖倍数				1.21			

(二) 预计实现项目运营期收益的 95%情况下测算, 项目收益偿

还融资本金、利息和本息覆盖倍数具体情况如下:

金额单位: 人民币万元

年度	融资本息			项目收益			
	本金	利息	本息合计	运营期收入	运营期成本	债券发行费用	项目收益
2025 年	—	145.00	145.00	—	—	11.00	-11.00
2026 年	—	725.00	725.00	—	—	33.00	-33.00
2027 年	—	1,160.00	1,160.00	12,741.31	6,391.77	—	6,349.54
2028 年	—	1,160.00	1,160.00	14,178.28	6,751.01	—	7,427.27
2029 年	—	1,160.00	1,160.00	14,189.47	6,791.26	—	7,398.21
2030 年	—	1,160.00	1,160.00	2,891.04	1,163.78	—	1,727.26
2031 年	—	1,160.00	1,160.00	3,192.68	1,216.29	—	1,976.39

2032 年	—	1,160.00	1,160.00	3,718.95	1,216.29	—	2,502.66
2033 年	—	1,160.00	1,160.00	3,733.99	1,271.42	—	2,462.57
2034 年	—	1,160.00	1,160.00	3,749.04	1,271.42	—	2,477.62
2035 年	—	1,160.00	1,160.00	4,140.50	1,334.26	—	2,806.24
2036 年	—	1,160.00	1,160.00	4,157.05	1,334.26	—	2,822.79
2037 年	—	1,160.00	1,160.00	4,773.49	1,395.05	—	3,378.44
2038 年	—	1,160.00	1,160.00	4,792.92	1,395.05	—	3,397.87
2039 年	—	1,160.00	1,160.00	5,293.56	1,458.87	—	3,834.69
2040 年	—	1,160.00	1,160.00	5,314.93	1,458.87	—	3,856.06
2041 年	—	1,160.00	1,160.00	5,336.30	1,525.88	—	3,810.42
2042 年	—	1,160.00	1,160.00	5,357.67	1,525.88	—	3,831.79
2043 年	—	1,160.00	1,160.00	5,916.94	1,653.07	—	4,263.87
2044 年	—	1,160.00	1,160.00	5,940.45	1,748.11	—	4,192.34
2045 年	10,000.00	1,015.00	11,015.00	5,963.96	1,843.85	—	4,120.11
2046 年	30,000.00	435.00	30,435.00	—	—	—	—
合计	40,000.00	23,200.00	63,200.00	115,382.53	42,746.39	44.00	72,592.14
本息覆盖倍数				1.15			

(三) 预计实现项目运营期收益的 90%情况下测算, 项目收益偿

还融资本金、利息和本息覆盖倍数具体情况如下:

金额单位: 人民币万元

年度	融资本息			项目收益			
	本金	利息	本息合计	运营期收入	运营期成本	债券发行费用	项目收益
2025 年	—	145.00	145.00	—	—	11.00	-11.00
2026 年	—	725.00	725.00	—	—	33.00	-33.00
2027 年	—	1,160.00	1,160.00	12,070.71	6,055.36	—	6,015.35
2028 年	—	1,160.00	1,160.00	13,432.05	6,395.70	—	7,036.35
2029 年	—	1,160.00	1,160.00	13,442.65	6,433.82	—	7,008.83
2030 年	—	1,160.00	1,160.00	2,738.88	1,102.53	—	1,636.35
2031 年	—	1,160.00	1,160.00	3,024.65	1,152.28	—	1,872.37
2032 年	—	1,160.00	1,160.00	3,523.21	1,152.28	—	2,370.93
2033 年	—	1,160.00	1,160.00	3,537.47	1,204.51	—	2,332.96
2034 年	—	1,160.00	1,160.00	3,551.72	1,204.51	—	2,347.21

2035 年	—	1,160.00	1,160.00	3,922.58	1,264.03	—	2,658.55
2036 年	—	1,160.00	1,160.00	3,938.26	1,264.03	—	2,674.23
2037 年	—	1,160.00	1,160.00	4,522.26	1,321.62	—	3,200.64
2038 年	—	1,160.00	1,160.00	4,540.66	1,321.62	—	3,219.04
2039 年	—	1,160.00	1,160.00	5,014.95	1,382.09	—	3,632.86
2040 年	—	1,160.00	1,160.00	5,035.19	1,382.09	—	3,653.10
2041 年	—	1,160.00	1,160.00	5,055.44	1,445.57	—	3,609.87
2042 年	—	1,160.00	1,160.00	5,075.69	1,445.57	—	3,630.12
2043 年	—	1,160.00	1,160.00	5,605.52	1,566.06	—	4,039.46
2044 年	—	1,160.00	1,160.00	5,627.79	1,656.11	—	3,971.68
2045 年	10,000.00	1,015.00	11,015.00	5,650.07	1,746.80	—	3,903.27
2046 年	30,000.00	435.00	30,435.00	—	—	—	—
合计	40,000.00	23,200.00	63,200.00	109,309.75	40,496.58	44.00	68,769.17
本息覆盖倍数				1.09			

附件：项目收益及现金流入预测说明

中审华会计师事务所
(特殊普通合伙) 安徽分所
中国·合肥

中国注册会计师：

中国注册
会 计 师
刘剑辉
340101350078

中国注册会计师：

中国注册
会 计 师
龚敏
120100114890

二〇二五年二月十四日

附件：

项目收益及现金流入预测说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本项目收益及现金流入预测，以芜湖市三山经开区生态公益性公墓建设及周边环境提升项目为基础，结合项目的建设期等，以预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制了本项目债券募集资金投资项目现金流入预测说明。

二、项目收益及现金流入预测假设

（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等无重大变化；

（三）对项目单位有影响的法律法规无重大变化；

（四）项目单位制定的墓穴销售收入、生态节地葬收入、骨灰格格位出租收入、墓穴管理费收入、刻字费收入、岩石销售收入能够顺利执行实现，无重大变化；

（五）本期债券募集资金投资项目现金流入通过芜湖市三山经开区生态公益性公墓建设及周边环境提升项目墓穴销售收入、生态节地葬收入、骨灰格格位出租收入、墓穴管理费收入、刻字费收入、岩石销售收入实现。基于谨慎性考虑，综合考虑物价上涨等因素，此次预测按照每两年增长 5%作为合理增速计算人员成本、工程维护费成本的增长；

(六)无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目单位造成的重大不利影响。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

(一) 项目单位

项目单位：芜湖龙湖产城发展有限公司

(二) 项目概况

1、项目位置

本项目建设地点位于安徽芜湖三山经济开发区。

2、建设内容及规模

项目主要包括生态公益性公墓项目和周边矿山坑群生态修复及环境提升工程。生态公益性公墓项目占地面积 320 亩，建设业务管理用房 1,065 平方米，附属用房 870 平方米，骨灰寄存楼 2,700 平方米，拟建设墓穴 49,500 个，配套建设道路、停车场、给排水等配套工程。对周边矿山坑群包括梅山采石场废弃矿山群、龙湖街道西湖社区塘坑群、高安街道矾头山废弃矿坑群、三山街道三山村章矾山铁矿坑群、峨桥镇余村矿区群等进行生态修复工程及配套环境提升工程建设。

3、项目建设的工期

本项目建设期拟为 2023 年 6 月至 2026 年 12 月。

4、投资估算与资金筹措方式

项目估算总投资约为 78,180.00 万元，其中工程费用为 67,718.61 万元，工程建设及其他费用为 2,491.59 万元，预备费为 4,900.80 万元，

建设期利息为 3,069.00 万元。

金额单位：人民币万元

序号	费用名称	金额（万元）	占比
1	建设总投资	78,180.00	100.00%
1.1	工程费用	67,718.61	86.62%
1.2	工程建设及其他费用	2,491.59	3.18%
1.3	预备费	4,900.80	6.27%
1.4	建设期利息	3,069.00	3.93%

根据芜湖龙湖产城发展有限公司《芜湖市三山经开区生态公益性公墓建设及周边环境提升项目专项债券实施方案》，项目资金来源如下：项目资本金为 38,180.00 万元（约占项目建设总投资的 48.84%），由财政资金配套。剩余资金通过发行专项债券方式筹措 40,000.00 万元（约占项目总投资的 51.16%），分两年发行，其中：2025 年上半年拟发行金额为 10,000.00 万元，2026 年上半年拟发行金额为 30,000.00 万元，假设发行利率 2.90%，期限二十年，每半年支付一次利息，到期偿还本金。

（三）项目收益及现金流入预测说明

1、项目收入的预测

（1）项目收入的分类

项目收入为经营收入，包括芜湖市三山经开区生态公益性公墓建设及周边环境提升项目墓穴销售收入（经济型合葬墓穴销售收入、经济型独立墓穴销售收入、高档型合葬墓穴销售收入、高档型独立墓穴销售收入）、生态节地葬收入、骨灰格格位出租收入、墓穴管理费收入、刻字费收入、岩石销售收入。

(2) 各类项目收入单价预测

1) 经济型合葬墓穴销售收入

根据《芜湖市三山经开区生态公益性公墓建设及周边环境提升项目可行性研究报告》，项目建成后，可出售经济型合葬墓穴数量共 20,790 穴，经查询芜湖市神仙台公墓销售价格表、芜湖市龙华陵园有限公司墓穴基础价及周边地区公墓销售价格，预计经济型合葬墓穴 2027 年销售价格为 14,000 元/穴，以此为基础，基于谨慎性考虑，综合考虑物价上涨等因素，按每四年 10.00% 增长率预测项目建成后运营期内经济型合葬墓穴价格；预计 2027 年出售 450 穴，2028 年-2031 年出售 900 穴，2032 年-2036 年出售 1,000 穴，2037-2045 年每年出售 1,174 穴。

2) 经济型独立墓穴销售收入

根据《芜湖市三山经开区生态公益性公墓建设及周边环境提升项目可行性研究报告》，项目建成后，可出售经济型独立墓穴数量共 8,910 穴，经查询芜湖市神仙台公墓销售价格表、芜湖市龙华陵园有限公司墓穴基础价及周边地区公墓销售价格，预计经济型独立墓穴 2027 年销售价格为 8,000 元/穴，以此为基础，基于谨慎性考虑，综合考虑物价上涨等因素，按每四年 10.00% 增长率预测项目建成后运营期内经济型独立墓穴价格；预计 2027 年出售 150 穴，2028 年-2031 年出售 300 穴，2032 年-2036 年出售 420 穴，2037-2045 年每年出售 546 穴。

3) 高档型合葬墓穴销售收入

根据《芜湖市三山经开区生态公益性公墓建设及周边环境提升项目可行性研究报告》，项目建成后，可出售高档型合葬墓穴数量共 13,860 穴，经查询芜湖市神仙台公墓销售价格表、芜湖市龙华陵园有限公司墓穴基础价及周边地区公墓销售价格，预计高档型合葬墓穴 2027 年销售价格为 18,000 元/穴，以此为基础，基于谨慎性考虑，综合考虑物价上涨等因素，按每四年 10.00% 增长率预测项目建成后运营期内高档型合葬墓穴价格；预计 2027 年出售 300 穴，2028 年-2031 年出售 600 穴，2032 年-2036 年出售 700 穴，2037-2045 年每年出售 766 穴。

4) 高档型独立墓穴销售收入

根据《芜湖市三山经开区生态公益性公墓建设及周边环境提升项目可行性研究报告》，项目建成后，可出售经高档型独立墓穴数量共 5,940 穴，经查询芜湖市神仙台公墓销售价格表、芜湖市龙华陵园有限公司墓穴基础价及周边地区公墓销售价格，预计高档型独立墓穴 2027 年销售价格为 12,000 元/穴，以此为基础，基于谨慎性考虑，综合考虑物价上涨等因素，按每四年 10.00% 增长率预测项目建成后运营期内高档型独立墓穴价格；预计 2027 年出售 130 穴，2028 年-2031 年出售 260 穴，2032 年-2036 年出售 300 穴，2037-2045 年每年出售 327 穴。

5) 生态节地葬收入

根据《芜湖市三山经开区生态公益性公墓建设及周边环境提升项目可行性研究报告》，项目建成后，生态节地葬可安置骨灰盒共 4,000 个，经查询周边地区生态葬收费标准，预计每个骨灰盒 2027 年安置

单价为 3,000 元/个，以此为基础，基于谨慎性考虑，综合考虑物价上涨等因素，按每四年 10.00% 增长率预测项目建成后运营期内生态节地葬骨灰盒安置价格；预计 2027 年安置 90 个，2028 年-2031 年安置 180 个，2032 年-2036 年安置 200 个，2037-2045 年安置 219 个。

6) 骨灰格格位出租收入

根据《芜湖市三山经开区生态公益性公墓建设及周边环境提升项目可行性研究报告》，项目建成后，骨灰格格位可安置骨灰盒共 5,500 个，经查询周边地区骨灰格格位葬收费标准，预计每个骨灰盒 2027 年安置单价为 1,200 元/个，以此为基础，基于谨慎性考虑，综合考虑物价上涨等因素，按每四年 10.00% 增长率预测项目建成后运营期内骨灰格格位安置价格；预计 2027 年安置 80 个，2028 年-2031 年安置 160 个，2032 年-2036 年安置 260 个，2037-2045 年安置 348 个；每个骨灰盒安置单价为一次性租赁 20 年。

7) 墓穴管理费收入

根据《芜湖市三山经开区生态公益性公墓建设及周边环境提升项目可行性研究报告》，项目建成后，可管理墓穴及其他生态葬数量共 59,000 个。经查询芜湖市神仙台公墓护墓费及芜湖市龙华陵园有限公司墓穴管理费收费标准，预计每个墓穴 2027 年墓穴管理费单价为 50 元/个/年，以此为基础，基于谨慎性考虑，综合考虑物价上涨等因素，按每四年 10.00% 增长率预测项目建成后运营期内墓穴管理费单价；预计 2027 年管理墓穴 1,200 个，2028-2031 年每年在上年基础上增加管理 2,400 个墓穴，2032-2036 年每年在上年基础上增加管理 2,880 个墓

穴，2037-2045 年每年在上年基础上增加管理 3,380 个墓穴。

8) 刻字费收入

根据《芜湖市三山经开区生态公益性公墓建设及周边环境提升项目可行性研究报告》，项目建成后，可收费刻字墓碑数量共 59,000 个。经查询芜湖市神仙台公墓刻字费收费标准，预计每个墓碑 2027 年刻字费单价为 150 元/个，以此为基础，基于谨慎性考虑，综合考虑物价上涨等因素，按每四年 10.00% 增长率预测项目建成后运营期内刻字费单价；预计 2027 年刻字墓碑数量 1,200 个，2028 年-2031 年刻字墓碑数量 2,400 个，2032 年-2036 年刻字墓碑数量 2,880 个，2037-2045 年每年刻字墓碑数量 3,380 个。

9) 岩石销售收入

根据《芜湖市三山经开区生态公益性公墓建设及周边环境提升项目可行性研究报告》，项目建成后，可出售灰岩石方量约为 1,623.44 万吨（灰岩石方工程量约 624.40 万 m^3 * 岩样平均密度 2.6 吨/ m^3 \approx 1,623.44 万吨）。经查询岩石市场价格，预计 2027 年-2029 年灰岩销售单价为 22 元/吨；预计 2027 年灰岩岩石销售量约为 541.15 万吨，2028 年灰岩岩石销售量约为 541.15 万吨，2029 年灰岩岩石销售量约为 541.14 万吨。

(3) 项目收入预测

项目自 2027 年 1 月开始正式运营，产生收益，项目最后一期债券于 2026 年上半年发行，2046 年上半年偿还

本金，2046 年暂不考虑收益，纳入本项目专项债券资金平衡测算的运营期为 19 年，项目收入预测如下：

金额单位：人民币万元

收入类型/年份	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1. 经济型合葬墓穴销售收入									
可出售经济型合葬墓穴数量（穴）	300.00	600.00	600.00	600.00	600.00	700.00	700.00	700.00	700.00
墓穴单价（元/穴）	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	19,800.00	19,800.00	19,800.00	19,800.00	21,780.00
小计	540.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00	1,188.00	1,386.00	1,386.00	1,386.00	1,524.60
2. 经济型独立墓穴销售收入									
可出售经济型独立墓穴数量（穴）	450.00	900.00	900.00	900.00	900.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
墓穴单价（元/穴）	14,000.00	14,000.00	14,000.00	14,000.00	15,400.00	15,400.00	15,400.00	15,400.00	16,940.00
小计	630.00	1,260.00	1,260.00	1,260.00	1,386.00	1,540.00	1,540.00	1,540.00	1,694.00
3. 高档型合葬墓穴销售收入									
可出售高档型合葬墓穴数量（穴）	130.00	260.00	260.00	260.00	260.00	300.00	300.00	300.00	300.00
墓穴单价（元/穴）	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	13,200.00	13,200.00	13,200.00	13,200.00	14,520.00
小计	156.00	312.00	312.00	312.00	343.20	396.00	396.00	396.00	435.60
4. 高档型独立墓穴销售收入									
可出售高档型独立墓穴数量（穴）	150.00	300.00	300.00	300.00	300.00	420.00	420.00	420.00	420.00
墓穴单价（元/穴）	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,800.00	8,800.00	8,800.00	8,800.00	9,680.00
小计	120.00	240.00	240.00	240.00	264.00	369.60	369.60	369.60	406.56
5. 生态节地葬收入									
可安置骨灰盒数量（个）	90.00	180.00	180.00	180.00	180.00	200.00	200.00	200.00	200.00
安置单价（元/个）	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,630.00

小计	27.00	54.00	54.00	54.00	59.40	66.00	66.00	66.00	72.60
6. 骨灰格位出租收入									
可安置骨灰盒数量 (个)	80.00	160.00	160.00	160.00	160.00	260.00	260.00	260.00	260.00
安置单价 (元/个)	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,320.00	1,320.00	1,320.00	1,320.00	1,452.00
小计	9.60	19.20	19.20	19.20	21.12	34.32	34.32	34.32	37.75
7. 墓穴管理费收入									
管理墓穴数量 (个)	1,200.00	3,600.00	6,000.00	8,400.00	10,800.00	13,680.00	16,560.00	19,440.00	22,320.00
墓穴管理单价 (元/个/年)	50.00	50.00	50.00	50.00	55.00	55.00	55.00	55.00	60.50
小计	6.00	18.00	30.00	42.00	59.40	75.24	91.08	106.92	135.04
8. 刻字费收入									
可收费墓碑数量 (个)	1,200.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00	2,880.00
单块墓碑刻字费单价 (元/个)	150.00	150.00	150.00	150.00	165.00	165.00	165.00	165.00	181.50
小计	18.00	36.00	36.00	36.00	39.60	47.52	47.52	47.52	52.27
9. 岩石销售收入									
灰岩石销售量 (万吨)	541.15	541.15	541.14	—	—	—	—	—	—
灰岩销售价格 (元/吨)	22.00	22.00	22.00	—	—	—	—	—	—
小计	11,905.30	11,905.30	11,905.08	—	—	—	—	—	—
总计	13,411.90	14,924.50	14,936.28	3,043.20	3,360.72	3,914.68	3,930.52	3,946.36	4,358.42

(续上表)

收入类型/年份	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
1. 经济型合葬墓穴销售收入											
可出售经济型合葬墓穴数量 (穴)	700.00	766.00	766.00	766.00	766.00	766.00	766.00	766.00	766.00	766.00	—
墓穴单价 (元/穴)	21,780.00	21,780.00	21,780.00	23,958.00	23,958.00	23,958.00	23,958.00	26,353.80	26,353.80	26,353.80	—
小计	1,524.60	1,668.35	1,668.35	1,835.18	1,835.18	1,835.18	1,835.18	2,018.70	2,018.70	2,018.70	28,908.72
2. 经济型独立墓穴销售收入											
可出售经济型独立墓穴数量 (穴)	1,000.00	1,174.00	1,174.00	1,174.00	1,174.00	1,174.00	1,174.00	1,174.00	1,174.00	1,174.00	—
墓穴单价 (元/穴)	16,940.00	16,940.00	16,940.00	18,634.00	18,634.00	18,634.00	18,634.00	20,497.40	20,497.40	20,497.40	—

小计	1,694.00	1,988.76	1,988.76	1,988.76	2,187.63	2,187.63	2,187.63	2,187.63	2,406.39	2,406.39	2,406.39	33,751.21
3. 高档型合葬墓穴销售收入												
可出售高档型合葬墓穴数量 (个)	300.00	327.00	327.00	327.00	327.00	327.00	327.00	327.00	327.00	327.00	327.00	—
墓穴单价 (元/穴)	14,520.00	14,520.00	14,520.00	14,520.00	15,972.00	15,972.00	15,972.00	15,972.00	17,569.20	17,569.20	17,569.20	—
小计	435.60	474.80	474.80	474.80	522.28	522.28	522.28	522.28	574.51	574.51	574.51	8,256.65
4. 高档型独立墓穴销售收入												
可出售高档型独立墓穴数量 (个)	420.00	546.00	546.00	546.00	546.00	546.00	546.00	546.00	546.00	546.00	546.00	—
墓穴单价 (元/穴)	9,680.00	9,680.00	9,680.00	9,680.00	10,648.00	10,648.00	10,648.00	10,648.00	11,712.80	11,712.80	11,712.80	—
小计	406.56	528.53	528.53	528.53	581.38	581.38	581.38	581.38	639.52	639.52	639.52	8,327.06
5. 生态节地葬收入												
可安置骨灰盒数量 (个)	200.00	219.00	219.00	219.00	219.00	219.00	219.00	219.00	219.00	219.00	219.00	—
安置单价 (元/个)	3,630.00	3,630.00	3,630.00	3,630.00	3,993.00	3,993.00	3,993.00	3,993.00	4,392.30	4,392.30	4,392.30	—
小计	72.60	79.50	79.50	79.50	87.45	87.45	87.45	87.45	96.19	96.19	96.19	1,388.97
6. 骨灰格位出租收入												
可安置骨灰盒数量 (个)	260.00	348.00	348.00	348.00	348.00	348.00	348.00	348.00	348.00	348.00	348.00	—
安置单价 (元/个)	1,452.00	1,452.00	1,452.00	1,452.00	1,597.20	1,597.20	1,597.20	1,597.20	1,756.92	1,756.92	1,756.92	—
小计	37.75	50.53	50.53	50.53	55.58	55.58	55.58	55.58	61.14	61.14	61.14	773.58
7. 墓穴管理费收入												
管理墓穴数量 (个)	25,200.00	28,580.00	28,580.00	31,960.00	35,340.00	38,720.00	42,100.00	45,480.00	48,860.00	52,240.00	55,620.00	—
墓穴管理单价 (元/个/年)	60.50	60.50	60.50	60.50	66.55	66.55	66.55	66.55	73.21	73.21	73.21	—
小计	152.46	172.91	172.91	193.36	235.19	257.68	280.18	302.67	357.68	382.42	407.17	3,305.40
8. 刻字费收入												
可收费墓碑数量 (个)	2,880.00	3,380.00	3,380.00	3,380.00	3,380.00	3,380.00	3,380.00	3,380.00	3,380.00	3,380.00	3,380.00	—
单块墓碑刻字费单价 (元/个)	181.50	181.50	181.50	181.50	199.65	199.65	199.65	199.65	219.62	219.62	219.62	—
小计	52.27	61.35	61.35	61.35	67.48	67.48	67.48	67.48	74.23	74.23	74.23	1,028.01
9. 岩石销售收入												
灰岩岩石销售量 (万吨)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
灰岩销售价格 (元/吨)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
小计	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	35,715.68

总计	4,375.84	5,024.73	5,045.18	5,572.17	5,594.66	5,617.16	5,639.65	6,228.36	6,253.10	6,277.85	121,455.28
----	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	------------

2、项目成本预测

(1) 项目成本的分类

项目成本为经营成本、发行费用及财务费用，其中经营成本包括人员成本、工程维护费成本、综合管理费、燃料动力成本、岩石开采综合成本及相关税费。

(2) 各类经营成本预测

1) 人员成本

根据《芜湖市三山经开区生态公益性公墓建设及周边环境提升项目可行性研究报告》，估计本项目配置员工为 84 人，结合《2023 芜湖统计年鉴》2022 年人均工资标准，预计 2027 年人均人员成本支出为 8.5 万元/人，以此为基础，基于谨慎性考虑，综合考虑物价上涨等因素，按每两年 5.00%增长率预测项目建成后运营期内年人均人员成本支出。

2) 工程维护费成本

根据《芜湖市三山经开区生态公益性公墓建设及周边环境提升项目可行性研究报告》，年折旧额为 2,792.14 万元，本项目工程维护费成本按照年折旧额（2,792.14 万元）的 10%预计 2027 年工程维护费成本为 279.21 万元，以此为基础，基于谨慎性考虑，综合考虑物价上涨等因素，按每两年 5.00%增长率预测项目建成后运营期内工程维护费成本。

3) 综合管理费

按照工程维护费成本与人员成本之和的 6%计算。

4) 燃料动力成本

燃料动力成本主要为公墓用水、用电，岩石开采的燃料动力成本已纳入岩石开采综合成本，公墓年产生用水量 6.50 万吨，年产生用电量 133.70 万 kW·h，经查询安徽电网销售电价表及芜湖市自来水价格，电费按 0.70 元/kW·h 计算，水费按 4.00 元/吨计算。预计水费 8 年调整一次，每次增长 20%。

5) 岩石开采综合成本

根据《芜湖市三山经开区生态公益性公墓建设及周边环境提升项目可行性研究报告》，岩石综合开采成本主要包括岩石开采过程中实际消耗的直接材料、直接人工、其他直接支出、制造费用及管理人員工资等，管理人員工资已单独计，故岩石开采综合成本按照 8 元/吨计（岩石开采量为 1,669.5 万吨，其中 46.06 万吨用于回填，开采及回填成本已纳入总投资中，剩余 1,623.44 万吨岩石开采综合成本按照 8 元/吨计）。

6) 相关税费

本项目税费成本主要为增值税、相关附加税、资源税、企业所得税。根据现行税法规定，墓穴租赁及管理属于殡葬服务，免征增值税；岩石销售收入适用 13% 增值税税率；城建税税率 7%；教育费附加税率 3%；地方教育费附加税率 2%；根据《安徽省资源税实施细则》，纳税人开采尾矿，减征 50% 资源税，岩石销售收入适用 6% 资源税税率；企业所得税税率 25%。根据《芜湖市三山经开区生态公益性公墓建设及周边环境提升项目可行性研究报告》，项目建设过程中

三山区矿山坑群生态修复及配套环境提升工程子项目可抵扣增值税进项税额为 4,346.96 万元, 各项收入预计增值税销项税额 4,108.89 万元, 应交增值税 0 万元, 城建税为 0 万元, 教育费附加为 0 万元, 地方教育费附加为 0 万元, 资源税税费 948.20 万元, 企业所得税税费 3,861.47 万元, 相关税费合计为 4,809.67 万元。

(3) 发行费用

债券发行成本按照发行债券金额 1.10‰ 计算, 本项目拟发行专项债券 40,000.00 万元, 发行费用 44.00 万元。

(4) 财务费用

本项目拟发行专项债券 40,000.00 万元, 拟发行债券期限为 20 年, 假设发行利率 2.90%, 每半年支付一次利息, 债券存续期内应支付利息 23,200.00 万元。

(5) 项目成本预测

项目自 2027 年 1 月开始正式运营，产生收益，项目最后一期债券于 2026 年上半年发行，2046 年上半年偿还本金，2046 年暂不考虑收益，纳入本项目专项债券资金平衡测算的运营期为 19 年，项目成本预测如下：

金额单位：人民币万元

成本类型/年份	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营成本									
1. 人员成本									
人员数量 (人)	8.50	8.50	8.93	8.93	9.37	9.37	9.84	9.84	10.33
人员工资 (万元/人)	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00	84.00
小计	714.00	714.00	749.70	749.70	787.19	787.19	826.54	826.54	867.87
2. 工程维护费成本									
工程维护费成本 (万元/年)	279.21	279.21	293.17	293.17	307.83	307.83	323.22	323.22	339.38
小计	279.21	279.21	293.17	293.17	307.83	307.83	323.22	323.22	339.38
3. 综合管理费	59.59	59.59	62.57	62.57	65.70	65.70	68.99	68.99	72.44
4. 燃料动力成本									
年耗电量 (万 kW·h)	133.70	133.70	133.70	133.70	133.70	133.70	133.70	133.70	133.70
电费单价 (元/kW·h)	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70
年耗水量 (万吨)	6.50	6.50	6.50	6.50	6.50	6.50	6.50	6.50	6.50
水单价 (元/吨)	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.80
小计	119.59	119.59	119.59	119.59	119.59	119.59	119.59	119.59	124.79
5. 岩石开采综合成本									
灰岩开采量 (万吨)	541.15	541.15	541.14	—	—	—	—	—	—
开采单价 (元/吨)	8.00	8.00	8.00	—	—	—	—	—	—
小计	4,329.20	4,329.20	4,329.12	—	—	—	—	—	—

(续上表)

23

24

3、项目收益的预测

项目收入扣除相关成本（不含本期债券利息费用）后，为项目收益，可以用以偿还融资的本息。项目收益预测如下：

金额单位：人民币万元

年份	运营期收入	运营期成本	发行成本费用	项目收益
2025 年	—	—	11.00	-11.00
2026 年	—	—	33.00	-33.00
2027 年	13,411.90	6,728.18	—	6,683.72
2028 年	14,924.50	7,106.33	—	7,818.17
2029 年	14,936.28	7,148.69	—	7,787.59
2030 年	3,043.20	1,225.03	—	1,818.17
2031 年	3,360.72	1,280.31	—	2,080.41
2032 年	3,914.68	1,280.31	—	2,634.37
2033 年	3,930.52	1,338.34	—	2,592.18
2034 年	3,946.36	1,338.34	—	2,608.02
2035 年	4,358.42	1,404.48	—	2,953.94
2036 年	4,375.84	1,404.48	—	2,971.36
2037 年	5,024.73	1,468.47	—	3,556.26
2038 年	5,045.18	1,468.47	—	3,576.71
2039 年	5,572.17	1,535.65	—	4,036.52
2040 年	5,594.66	1,535.65	—	4,059.01
2041 年	5,617.16	1,606.19	—	4,010.97
2042 年	5,639.65	1,606.19	—	4,033.46
2043 年	6,228.36	1,740.07	—	4,488.29
2044 年	6,253.10	1,840.12	—	4,412.98
2045 年	6,277.85	1,940.89	—	4,336.96
合计	121,455.28	44,996.19	44.00	76,415.09

4、现金流量测算表

金额单位：人民币万元

项 目	2023-2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
-----	-------------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

一、经营活动产生现金流							
经营活动流入小计	—	13,411.90	14,924.50	14,936.28	3,043.20	3,360.72	3,914.68
经营活动流出小计	—	6,728.18	7,106.33	7,148.69	1,225.03	1,280.31	1,280.31
经营活动净流量	—	6,683.72	7,818.17	7,787.59	1,818.17	2,080.41	2,634.37
二、投资活动产生现金流							
投资活动流入小计	—	—	—	—	—	—	—
投资活动流出小计	75,111.00	—	—	—	—	—	—
投资活动净流量	-75,111.00	—	—	—	—	—	—
三、筹资活动产生现金流							
筹资活动流入小计	78,180.00	—	—	—	—	—	—
筹资活动流出小计	914.00	1,160.00	1,160.00	1,160.00	1,160.00	1,160.00	1,160.00
筹资活动净流量	77,266.00	-1,160.00	-1,160.00	-1,160.00	-1,160.00	-1,160.00	-1,160.00
四、现金及现金等价物年增加额	2,155.00	5,523.72	6,658.17	6,627.59	658.17	920.41	1,474.37
五、年初现金结余	—	2,155.00	7,678.72	14,336.89	20,964.48	21,622.65	22,543.06
六、期末资金	2,155.00	7,678.72	14,336.89	20,964.48	21,622.65	22,543.06	24,017.43

(续上表)

项 目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生现金流							
经营活动流入小计	3,930.52	3,946.36	4,358.42	4,375.84	5,024.73	5,045.18	5,572.17
经营活动流出小计	1,338.34	1,338.34	1,404.48	1,404.48	1,468.47	1,468.47	1,535.65
经营活动净流量	2,592.18	2,608.02	2,953.94	2,971.36	3,556.26	3,576.71	4,036.52
二、投资活动产生现金流							
投资活动流入小计	—	—	—	—	—	—	—
投资活动流出小计	—	—	—	—	—	—	—
投资活动净流量	—	—	—	—	—	—	—
三、筹资活动产生现金流							
筹资活动流入小计	—	—	—	—	—	—	—
筹资活动流出小计	1,160.00	1,160.00	1,160.00	1,160.00	1,160.00	1,160.00	1,160.00
筹资活动净流量	-1,160.00	-1,160.00	-1,160.00	-1,160.00	-1,160.00	-1,160.00	-1,160.00
四、现金及现金等价物年增加额	1,432.18	1,448.02	1,793.94	1,811.36	2,396.26	2,416.71	2,876.52
五、年初现金结余	24,017.43	25,449.61	26,897.63	28,691.57	30,502.93	32,899.19	35,315.90
六、期末资金	25,449.61	26,897.63	28,691.57	30,502.93	32,899.19	35,315.90	38,192.42

(续上表)

项 目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生现金流							
经营活动流入小计	5,594.66	5,617.16	5,639.65	6,228.36	6,253.10	6,277.85	—
经营活动流出小计	1,535.65	1,606.19	1,606.19	1,740.07	1,840.12	1,940.89	—
经营活动净流量	4,059.01	4,010.97	4,033.46	4,488.29	4,412.98	4,336.96	—
二、投资活动产生现金流							
投资活动流入小计	—	—	—	—	—	—	—
投资活动流出小计	—	—	—	—	—	—	—
投资活动净流量	—	—	—	—	—	—	—
三、筹资活动产生现金流							—
筹资活动流入小计	—	—	—	—	—	—	—
筹资活动流出小计	1,160.00	1,160.00	1,160.00	1,160.00	1,160.00	11,015.00	30,435.00
筹资活动净流量	-1,160.00	-1,160.00	-1,160.00	-1,160.00	-1,160.00	-11,015.00	-30,435.00
四、现金及现金等价物年增加额	2,899.01	2,850.97	2,873.46	3,328.29	3,252.98	-6,678.04	-30,435.00
五、年初现金结余	38,192.42	41,091.43	43,942.40	46,815.86	50,144.15	53,397.13	46,719.09
六、期末资金	41,091.43	43,942.40	46,815.86	50,144.15	53,397.13	46,719.09	16,284.09

根据测算，报告预测期项目累计净现金流量大于 0，能够实现自求平衡。根据芜湖龙湖产城发展有限公司《芜湖市三山经开区生态公益性公墓建设及周边环境提升项目专项债券实施方案》，如报告预测期内个别年度该项目出现净现金流量为负值的情形，由项目单位对于项目资金缺口予以调剂。

5、现金流覆盖还本付息的测算（资金平衡测算）

本次融资相关项目收益为项目运营期产生的现金净流入，包括墓穴销售收入、生态节地葬收入、骨灰格格位出租收入、墓穴管理费收入、刻字费收入、岩石销售收入产生的现金净流入。

(1) 预计实现项目运营期收益的 100%情况下测算，项目收益偿

还融资本金、利息和本息覆盖倍数具体情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	融资本息			项目收益			
	本金	利息	本息合计	运营期收入	运营期成本	债券发行费用	项目收益
2025 年	—	145.00	145.00	—	—	11.00	-11.00
2026 年	—	725.00	725.00	—	—	33.00	-33.00
2027 年	—	1,160.00	1,160.00	13,411.90	6,728.18	—	6,683.72
2028 年	—	1,160.00	1,160.00	14,924.50	7,106.33	—	7,818.17
2029 年	—	1,160.00	1,160.00	14,936.28	7,148.69	—	7,787.59
2030 年	—	1,160.00	1,160.00	3,043.20	1,225.03	—	1,818.17
2031 年	—	1,160.00	1,160.00	3,360.72	1,280.31	—	2,080.41
2032 年	—	1,160.00	1,160.00	3,914.68	1,280.31	—	2,634.37
2033 年	—	1,160.00	1,160.00	3,930.52	1,338.34	—	2,592.18
2034 年	—	1,160.00	1,160.00	3,946.36	1,338.34	—	2,608.02
2035 年	—	1,160.00	1,160.00	4,358.42	1,404.48	—	2,953.94
2036 年	—	1,160.00	1,160.00	4,375.84	1,404.48	—	2,971.36
2037 年	—	1,160.00	1,160.00	5,024.73	1,468.47	—	3,556.26
2038 年	—	1,160.00	1,160.00	5,045.18	1,468.47	—	3,576.71
2039 年	—	1,160.00	1,160.00	5,572.17	1,535.65	—	4,036.52
2040 年	—	1,160.00	1,160.00	5,594.66	1,535.65	—	4,059.01
2041 年	—	1,160.00	1,160.00	5,617.16	1,606.19	—	4,010.97
2042 年	—	1,160.00	1,160.00	5,639.65	1,606.19	—	4,033.46
2043 年	—	1,160.00	1,160.00	6,228.36	1,740.07	—	4,488.29
2044 年	—	1,160.00	1,160.00	6,253.10	1,840.12	—	4,412.98
2045 年	10,000.00	1,015.00	11,015.00	6,277.85	1,940.89	—	4,336.96
2046 年	30,000.00	435.00	30,435.00	—	—	—	—
合计	40,000.00	23,200.00	63,200.00	121,455.28	44,996.19	44.00	76,415.09
本息覆盖倍数				1.21			

(2) 预计实现项目运营期收益的 95%情况下测算，项目收益偿

还融资本金、利息和本息覆盖倍数具体情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	融资本息			项目收益			
	本金	利息	本息合计	运营期收入	运营期成本	债券发行费用	项目收益
2025 年	—	145.00	145.00	—	—	11.00	-11.00
2026 年	—	725.00	725.00	—	—	33.00	-33.00
2027 年	—	1,160.00	1,160.00	12,741.31	6,391.77	—	6,349.54
2028 年	—	1,160.00	1,160.00	14,178.28	6,751.01	—	7,427.27
2029 年	—	1,160.00	1,160.00	14,189.47	6,791.26	—	7,398.21
2030 年	—	1,160.00	1,160.00	2,891.04	1,163.78	—	1,727.26
2031 年	—	1,160.00	1,160.00	3,192.68	1,216.29	—	1,976.39
2032 年	—	1,160.00	1,160.00	3,718.95	1,216.29	—	2,502.66
2033 年	—	1,160.00	1,160.00	3,733.99	1,271.42	—	2,462.57
2034 年	—	1,160.00	1,160.00	3,749.04	1,271.42	—	2,477.62
2035 年	—	1,160.00	1,160.00	4,140.50	1,334.26	—	2,806.24
2036 年	—	1,160.00	1,160.00	4,157.05	1,334.26	—	2,822.79
2037 年	—	1,160.00	1,160.00	4,773.49	1,395.05	—	3,378.44
2038 年	—	1,160.00	1,160.00	4,792.92	1,395.05	—	3,397.87
2039 年	—	1,160.00	1,160.00	5,293.56	1,458.87	—	3,834.69
2040 年	—	1,160.00	1,160.00	5,314.93	1,458.87	—	3,856.06
2041 年	—	1,160.00	1,160.00	5,336.30	1,525.88	—	3,810.42
2042 年	—	1,160.00	1,160.00	5,357.67	1,525.88	—	3,831.79
2043 年	—	1,160.00	1,160.00	5,916.94	1,653.07	—	4,263.87
2044 年	—	1,160.00	1,160.00	5,940.45	1,748.11	—	4,192.34
2045 年	10,000.00	1,015.00	11,015.00	5,963.96	1,843.85	—	4,120.11
2046 年	30,000.00	435.00	30,435.00	—	—	—	—
合计	40,000.00	23,200.00	63,200.00	115,382.53	42,746.39	44.00	72,592.14
本息覆盖倍数				1.15			

(3) 预计实现项目运营期收益的 90%情况下测算，项目收益偿

还融资本金、利息和本息覆盖倍数具体情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	融资本息			项目收益			
	本金	利息	本息合计	运营期收入	运营期成本	债券发行费用	项目收益

2025 年	—	145.00	145.00	—	—	11.00	-11.00
2026 年	—	725.00	725.00	—	—	33.00	-33.00
2027 年	—	1,160.00	1,160.00	12,070.71	6,055.36	—	6,015.35
2028 年	—	1,160.00	1,160.00	13,432.05	6,395.70	—	7,036.35
2029 年	—	1,160.00	1,160.00	13,442.65	6,433.82	—	7,008.83
2030 年	—	1,160.00	1,160.00	2,738.88	1,102.53	—	1,636.35
2031 年	—	1,160.00	1,160.00	3,024.65	1,152.28	—	1,872.37
2032 年	—	1,160.00	1,160.00	3,523.21	1,152.28	—	2,370.93
2033 年	—	1,160.00	1,160.00	3,537.47	1,204.51	—	2,332.96
2034 年	—	1,160.00	1,160.00	3,551.72	1,204.51	—	2,347.21
2035 年	—	1,160.00	1,160.00	3,922.58	1,264.03	—	2,658.55
2036 年	—	1,160.00	1,160.00	3,938.26	1,264.03	—	2,674.23
2037 年	—	1,160.00	1,160.00	4,522.26	1,321.62	—	3,200.64
2038 年	—	1,160.00	1,160.00	4,540.66	1,321.62	—	3,219.04
2039 年	—	1,160.00	1,160.00	5,014.95	1,382.09	—	3,632.86
2040 年	—	1,160.00	1,160.00	5,035.19	1,382.09	—	3,653.10
2041 年	—	1,160.00	1,160.00	5,055.44	1,445.57	—	3,609.87
2042 年	—	1,160.00	1,160.00	5,075.69	1,445.57	—	3,630.12
2043 年	—	1,160.00	1,160.00	5,605.52	1,566.06	—	4,039.46
2044 年	—	1,160.00	1,160.00	5,627.79	1,656.11	—	3,971.68
2045 年	10,000.00	1,015.00	11,015.00	5,650.07	1,746.80	—	3,903.27
2046 年	30,000.00	435.00	30,435.00	—	—	—	—
合计	40,000.00	23,200.00	63,200.00	109,309.75	40,496.58	44.00	68,769.17
本息覆盖倍数				1.09			

刘剑辉 (注册会计师证书)

	<p>姓名: 刘剑辉</p> <p>性别: 男</p> <p>出生日期: 1977-11-17</p> <p>工作单位: 中审会计师事务所 (特殊普通合伙) 安徽分所</p> <p>身份证号码: 340104197711171510</p> <p>Identity card No. 340104197711171510</p>												
													
<p>年检历史查询</p> <p>年检凭证</p> <p>中国注册会计师协会</p> <p>刘剑辉</p> <p>会员编号 340101350018</p>													
	<p>最后年检时间</p> <p>2024年07月</p> <p>年检结果</p> <p>年检通过</p>												
<p>刘剑辉 340101350018</p>													
<p>证书编号: 340101350018</p> <p>No. of Certificate</p> <p>批准注册协会: 安徽省注册会计师协会</p> <p>Authorized Institute of CPAs</p> <p>发证日期: 2001-11-20</p> <p>Date of Issuance</p>	<p>历年记录</p> <table><tr><td>2023年</td><td>通过</td></tr><tr><td>2023-09-19</td><td></td></tr><tr><td>2022年</td><td>通过</td></tr><tr><td>2022-07-22</td><td></td></tr><tr><td>2014年</td><td>通过</td></tr><tr><td>2014-03-28</td><td></td></tr></table>	2023年	通过	2023-09-19		2022年	通过	2022-07-22		2014年	通过	2014-03-28	
2023年	通过												
2023-09-19													
2022年	通过												
2022-07-22													
2014年	通过												
2014-03-28													

龚敏 (注册会计师证书)

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓名: 龚敏
性别: 女
出生日期: 1989-05-01
工作单位: 中审华会计师事务所(特殊普通合伙)
身份证号: 340121198905014303
Identity card No.

3401040202479

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

龚敏

会员编号 120100114890

最后年检时间: 2024年06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

证书编号: 120100114890

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: 2015年04月24日

Date of Issuance



营业执照

(副本)

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。



统一社会信用代码
91340104083691213C(1-1)

名称 中审会计师事务所(特殊普通合伙) 安徽分所

类型 非公司私营企业

负责人 刘剑辉

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，出具有关的报告；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；法律、法规规定的其他业务（以上范围内国家有专营专项规定的按规定办理）。

成立日期 2013年11月28日

营业期限 2013年11月28日至2033年11月27日

营业场所 安徽省合肥市政务区潜山路188号蔚蓝商务港F座608-609

登记机关



2019年 08月 20日



会计师事务所分所 执业证书



名称：中审华会计师事务所（特殊普通合伙）
安徽分所

负责人：刘剑辉

经营场所：安徽省合肥市政务区潜山路188号
蔚蓝商务港F座608-609

分所执业证书编号：120100113401

批准执业文号：财会〔2013〕1641号

批准执业日期：2013-10-17

证书序号：5003414

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》。



发证机关：

安徽省财政厅

二〇一九年九月十三日

中华人民共和国财政部制