

滁州市全椒县
长三角一体化全椒港区全椒新港建设项目
专项债券项目收益与融资自求平衡
财务评价报告

安徽安联信达会计师事务所有限公司

二〇二四年十二月二十六日

目 录

财务评价报告	1
评价说明	3
一、本次项目评价背景	3
二、项目概况及投融资计划	3
（一）建设背景	3
（二）项目概况	4
（三）投资估算	7
（四）资金来源	7
（五）资金使用计划	7
（六）项目债券融资计划及地方财政资金投入计划	7
（七）还本付息计划	7
三、评价内容	8
（一）项目收益与支出预测评价	8
（二）项目收益与融资自求平衡性评价	22
（三）项目收益抗压能力测试	25
四、总体评价结论	26
五、使用限制	27
财务评价报告附件	28

**滁州市全椒县
长三角一体化全椒港区全椒新港项目
专项债券项目收益与融资自求平衡
财务评价报告**

皖安联信达核字（2024）138 号

全椒县交通运输局：

我们接受委托，对长三角一体化全椒港区全椒新港建设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》。项目实施方全椒县交通运输局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。

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。

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，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为长三角一体化全椒港区全椒新港建设项目可以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为经济建设提供足够的资金支持，保障其施工建设运

营的成功。专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 1.40，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，通过发行长三角一体化全椒港区全椒新港建设项目收益与融资自求平衡专项债券的方式满足长三角一体化全椒港区全椒新港建设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。

安徽安联信达会计师事务所有限公司



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2024 年 12 月 26 日

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《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预【2020】94号）等有关规定，安徽省财政厅于2023年2月9日就2023年地方政府专项债券项目下发了《安徽省财政厅关于做好2023年政府专项债券项目储备工作的通知》（皖财债【2023】109号）。通知要求地方政府就拟使用专项债券资金的项目，填报《2023年第一批申报评审入库专项债券项目表》，省财政厅对各市、县（区）申报的项目分批组织专家评审，并根据项目评审结果纳入项目储备库管理。对拟申报参加评审的新增专项债券项目应提供申报材料，其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）建设背景

港口是地处于海、江、河、湖、水库沿岸，具有水陆联运设备以及条件以供船舶安全进出和停泊的运输枢纽。港口是水陆交通的集结点和枢纽处，是工农业产品和外贸进出口物资的集散地，是船舶停泊、装卸货物、物流服务的场所，也是城市和产业发展的基石。

滁州港是安徽省内河地区性八个重要港口之一，是皖东地区综合交通运输网的重要节点，是滁州市资源性货物出口的重要枢纽，是滁州市乃至皖东地区经济发展的重要依托和平台。未来滁州港的发展方向仍将以矿建材料、非金属矿石运输为主，积极发展件杂货、粮食、油品等运输，积极培育集装箱运输，逐步发展成为具有装卸中转、物流仓储及临港工业等多功能的综合性港口。

滁州港按行政区划共设7个港区，分别为滁城港区、凤阳港区、明

光港区、天长港区、来安港区、全椒港区、定远港区，各港区下设若干个作业区和码头。

（二）项目概况

1、项目名称：长三角一体化全椒港区全椒新港建设项目。

2、建设地点：滁州市全椒县。

（1）建设规模

1) 连接线延伸段

新建双向四车道一级公路全长 7.346 公里，含跨滁河大桥一座，全长 950 米。

2) 全椒港区全椒新港建设项目

新建 20 个 500 吨级通用泊位(兼顾 1000 吨级)，使用岸线长度 1090 米，码头设计吞吐 625 万吨，新建港区等配套设施，涵盖运输、配送、包装、多式联运、国际货代、期货交割、跨境电商、国际贸易、物流设计、供应链管理、加工制造等综合服务各种业态。

3、项目建设期：本项目建设期限为 2023 年 5 月-2025 年 12 月，共计 32 个月。

4、项目现状：目前已经完成立项、可行性研究报告编制及批复、项目用地、环评等前期工作，正在建设过程中。

（三）投资估算

根据全椒县发展和改革委员会出具的《关于同意长三角一体化全椒港区全椒新港建设项目可行性研究报告的批复》（全发改审批[2022]258 号）文件和该项目的《可行性研究报告》，该项目建设总投资合计为 71,000.00 万元。

本项目拟采用债券融资方式进行。根据测算，本项目投资总额为 71,000.00 万元，其中：工程建设费用 63,049.76 万元，工程建设其他费用 2,421.94 万元，预备费 4,053.40 万元，建设期利息 1,474.90 万

元。具体的项目投资概算如下：

长三角一体化全椒港区全椒新港建设项目总投资估算表

单位：万元

序号	工程或费用名称	单位	数量	单价	合价	备注
				(万元)	(万元)	
一	工程费用				63,049.76	
(一)	码头工程				51,340.76	
1	水工建筑物工程				7,458.00	
1.1	码头平台	m	1090	4.20	4,578.00	
1.2	引桥	座	6	480.00	2,880.00	
2	新港区综合物流园建设				29,190.00	
2.1	散货堆场	m ²	167000	0.065	10,855.00	
2.2	件杂货堆场	m ²	124000	0.065	8,060.00	
2.3	集装箱堆场	m ²	60000	0.065	3,900.00	
2.4	码头物资仓储库	m ²	15000	0.25	3,750.00	
2.5	冷链仓库	m ²	7500	0.35	2,625.00	
3	码头水域治理工程				2,457.76	
3.1	航道清扩	KM	4.7	180.00	846.00	
3.2	疏浚土方	m ³	121800	0.005	609.00	
3.3	沿岸生态修复	m ²	18850	0.015	282.76	
3.4	护堤工程	KM	6	120.00	720.00	
4	其他附属工程				2,755.00	
4.1	停车场	m ²	11000	0.05	550.00	
4.2	道路硬化	m ²	45000	0.04	1,800.00	
4.3	环境整治工程	m ²	27000	0.015	405.00	
4	机械设备购置安装	台	30	220.00	6,600.00	
5	电气设备购置安装	台/套	36	80.00	2,880.00	
(二)	市政配套设施				11,709.00	
1	道路工程	m	7346	1.50	11,019.00	含跨河大桥 950 米
2	排水管网	m	4600	0.15	690.00	
二	工程其他费用				2,421.94	
1	前期工作费	项	1		278.24	
2	建设单位管理费	项	1		378.30	
3	勘察设计费	项	1		945.72	
4	工程监理费	项	1		504.40	
5	招标代理费	项	1		126.10	
6	工程保险费	项	1		189.15	
三	预备费用				4,053.40	
1	基本预备费				4,053.40	6%
四	建设期贷款利息				1,474.90	
五	总投资估算				71,000.00	

（四）资金来源

本项目总投资 71,000.00 万元，资金来源为政府性资金和债券融资。其中政府性资金 31,000.00 万元，占总投资的 43.66%；本次债券融资 40,000.00 万元，占总投资的 56.34%。

（五）资金使用计划

根据项目的工程进度计划，预计 2023 年 5-12 月使用资金 17,350.00 万元，2024 年使用资金 26,025.00 万元，2025 年使用资金 26,069.10 万元。具体的资金使用计划如下表所示：

金额单位：人民币万元

年度/项目	项目资金分年使用计划		
	建设投资	债券利息	合计
2023 年 5-12 月	17,350.00	—	17,350.00
2024 年	26,025.00	358.30	26,383.30
2025 年	26,150.10	1,116.60	27,266.70
合计	69,525.10	1,474.90	71,000.00

（六）项目债券融资计划及地方财政资金投入计划

本项目计划通过债券融资 40,000.00 万元，根据工程项目的进度情况，分 2 年发行，分别于 2024 年已融资 6,000.00 万元（其中 6 月份已发行金额为 2,000.00 万元，根据省财政厅关于开展专项债券资金用途调整工作的通知，安排该项目发行金额为 4,000.00 万元，发行金额为 4,000.00 万元，系来自长三角一体化全椒综合交通互联互通项目 4,000.00 万元并入本项目使用，实际发行利率为 2.65%）、2025 年拟融资 34,000.00 万元，其中本次拟发行金额 6,500.00 万元，按半年计息，到期还本。根据本次项目的具体情况，本项目债券的期限按照 20 年、利率参照近期类似地方政府债券的利率，已发行的按照实际发行利率 2.53%，并入本项目使用的部分按照实际发行利率 2.65%进行测算，未发行的部分按照 4.00%进行测算。建设期及经营期的利息金额总计 30,332.00 万元，还本付息总额为 70,332.00 万元。

(七) 还本付息计划

本项目计划通过债券融资 40,000.00 万元，根据工程项目的进度情况，分 2 年发行，分别于 2024 年已融资 6,000.00 万元（其中 6 月份已发行金额为 2,000.00 万元，根据省财政厅关于开展专项债券资金用途调整工作的通知，安排该项目发行金额为 4,000.00 万元，发行金额为 4,000.00 万元，系来自长三角一体化全椒综合交通互联互通项目 4,000.00 万元并入本项目使用，实际发行利率为 2.65%）、2025 年拟融资 34,000.00 万元，其中本次拟发行金额 6,500.00 万元，按半年计息，到期还本。根据本次项目的具体情况，本项目债券的期限按照 20 年、利率参照近期类似地方政府债券的利率，已发行的按照实际发行利率 2.53%，并入本项目使用的部分按照实际发行利率 2.65%进行测算，未发行的部分按照 4.00%进行测算。建设期及经营期的利息金额总计 30,332.00 万元，还本付息总额为 70,332.00 万元。

金额单位：人民币万元

项目/年度	期初债券余额	本期增加专项债券	本期还本	期末债券余额	利率	利息支出
2024 年	-	6,000.00		6,000.00	2.35%&2.65% &4.00%	358.30
2025 年	20,000.00	34,000.00		40,000.00	2.35%&2.65% &4.00%	1,116.60
2026 年	40,000.00			40,000.00	2.35%&2.65% &4.00%	1,516.60
2027 年	40,000.00			40,000.00	2.35%&2.65% &4.00%	1,516.60
2028 年	40,000.00	-		40,000.00	2.35%&2.65% &4.00%	1,516.60
2029 年	40,000.00	-		40,000.00	2.35%&2.65% &4.00%	1,516.60
2030 年	40,000.00	-		40,000.00	2.35%&2.65% &4.00%	1,516.60
2031 年	40,000.00	-		40,000.00	2.35%&2.65% &4.00%	1,516.60
2032 年	40,000.00	-		40,000.00	2.35%&2.65% &4.00%	1,516.60
2033 年	40,000.00	-		40,000.00	2.35%&2.65% &4.00%	1,516.60

项目/年度	期初债券余额	本期增加专项债券	本期还本	期末债券余额	利率	利息支出
2034 年	40,000.00	—		40,000.00	2.35%&2.65% &4.00%	1,516.60
2035 年	40,000.00	—		40,000.00	2.35%&2.65% &4.00%	1,516.60
2036 年	40,000.00	—		40,000.00	2.35%&2.65% &4.00%	1,516.60
2037 年	40,000.00	—		40,000.00	2.35%&2.65% &4.00%	1,516.60
2038 年	40,000.00	—		40,000.00	2.35%&2.65% &4.00%	1,516.60
2039 年	40,000.00	—		40,000.00	2.35%&2.65% &4.00%	1,516.60
2040 年	40,000.00	—		40,000.00	2.35%&2.65% &4.00%	1,516.60
2041 年	40,000.00			40,000.00	2.35%&2.65% &4.00%	1,516.60
2042 年	40,000.00			40,000.00	2.35%&2.65% &4.00%	1,516.60
2043 年	40,000.00			40,000.00	2.35%&2.65% &4.00%	1,516.60
2044 年	40,000.00		6,000.00	34,000.00	2.35%&2.65% &4.00%	1,158.30
2045 年	34,000.00		34,000.00	—	4.00%	400.00
合计		40,000.00	40,000.00			30,332.00

三、评价内容

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，我们对项目如下内容进行评价：

（一）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：

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) 发行人预测的各项收入能够顺利执行；

(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

(1) 收入预测分类

本项目收入包含港口设施保安费收入、散、件货堆场费收入、集装箱装卸收入、仓储收入、停车场收入，具体测算如下（如非特别说明，下述收入均为不含税收入）：

(2) 项目收入预测

项目建成后，考虑存在一定期限的发展期，故预计项目建成后的第一年负荷率预计为 50%，第二年为 60%，第三年第四年为 75%，第五年为 85%，第六年第七年为 90%，第八年起为 95%。根据码头装卸作业标准，对影响港口码头作业的各种因素进行统计分析，风影响 8 天，雨、雪影响 12-25 天，雾影响 8 天，水文条件影响约 25 天，扣除有因素相互重叠的影响，确定本码头年影响作业天数为 65 天，即年工作天数为

300 天。在考虑全椒县 2020 年至 2022 年的每年 GDP 平均增长率 6.37% 的情况下，基于谨慎性考虑，收费标准增长率按照 GDP 平均增长率的 80% 确定为 5%，每五年调整一次收费标准。具体测算如下：

1) 港口设施保安费收入

根据本项目《可行性研究报告》，项目建设完成后，预计年入港口货物 625 万吨，集装箱堆场 6 万平方米，可堆放 20 英尺集装箱 800 个，40 英尺集装箱 800 个。收费标准参考依据：①交通运输部、国家发展改革委关于修订印发《港口收费计费办法》的通知（交水规〔2019〕2 号），货物港口设施保安费为 0.2 元/吨（计费单位为重量吨或体积吨），集装箱重箱 20 英尺为 8 元/个，40 英尺为 12 元/个。②池州港收费标准：



港口经营人	港口设施保安费	内容		20英尺	40英尺	将空箱从船上卸到码头，并使用拖车运到堆场，分类堆存；或将堆场空箱用拖车运到码头装上船，并按要求分区装船。将重箱从船上卸到码头，并使用拖车运到堆场，分类堆存，重箱再从堆场装上集卡车，拆空后将空箱从集卡车卸到堆场，分类堆存；或将堆场空箱装上集卡车，重箱从集卡车卸到堆场，分类堆存，再从堆场用拖车运至码头装船，并按要求分区装船；同时兼顾考虑特殊作业要求由此产生的劳务费。	1. 该费用包含前后场装卸、翻箱平移、后场装卸、拆箱或装箱、困难作业、上车或下车、非正常放行、过磅等费用，详细收费见港口公示的收费文件。2. 特种箱超限（超箱体尺寸）包干费按相应标准费率的50%加收。	
		重箱装卸	普通	280	430			
		空箱装卸	普通	120	195			
		机械拆（装）箱		210	420			
		辅助查验等	吊装	55	80			
			机械移位	105	180			
		港口设施保安费		8	12			元/标箱
		舱内（外）翻倒		55-110	80-160			
		过磅（港区车辆平移）		50	100			
		陆运、返空上（下）车、平移		55	80			
拆（装）箱		400	800					
人工作业								
辅助查验移位								
拆（装）箱货物出入库		55	80					

本项目运营首年的货物港口设施保安费按 0.2 元/吨（货物）、集装箱重箱 20 英尺为 8 元/个、40 英尺为 12 元/个进行计算，码头作业收费每年按 300 天计算。具体测算表如下所示：

港口设施保安费收入测算明细表

金额单位：人民币万元

年份/项目	年入港口货物（万吨）	收费标准（元/吨）	20 英尺集装箱数量（万个）	40 英尺集装箱数量（万个）	20 英尺集装箱收费标准（元/个）	40 英尺集装箱收费标准（元/个）	负荷率	收入小计（万元）
2026 年	625.00	0.20	0.08	0.08	8.00	12.00	50%	302.50
2027 年	625.00	0.20	0.08	0.08	8.00	12.00	60%	363.00
2028 年	625.00	0.20	0.08	0.08	8.00	12.00	75%	453.75
2029 年	625.00	0.20	0.08	0.08	8.00	12.00	75%	453.75
2030 年	625.00	0.20	0.08	0.08	8.00	12.00	85%	514.25
2031 年	625.00	0.21	0.08	0.08	8.40	12.60	90%	571.73
2032 年	625.00	0.21	0.08	0.08	8.40	12.60	90%	571.73
2033 年	625.00	0.21	0.08	0.08	8.40	12.60	95%	603.49
2034 年	625.00	0.21	0.08	0.08	8.40	12.60	95%	603.49
2035 年	625.00	0.21	0.08	0.08	8.40	12.60	95%	603.49

2036 年	625.00	0.22	0.08	0.08	8.82	13.23	95%	633.66
2037 年	625.00	0.22	0.08	0.08	8.82	13.23	95%	633.66
2038 年	625.00	0.22	0.08	0.08	8.82	13.23	95%	633.66
2039 年	625.00	0.22	0.08	0.08	8.82	13.23	95%	633.66
2040 年	625.00	0.22	0.08	0.08	8.82	13.23	95%	633.66
2041 年	625.00	0.23	0.08	0.08	9.26	13.89	95%	665.34
2042 年	625.00	0.23	0.08	0.08	9.26	13.89	95%	665.34
2043 年	625.00	0.23	0.08	0.08	9.26	13.89	95%	665.34
2044 年	625.00	0.23	0.08	0.08	9.26	13.89	95%	665.34
2045 年	625.00	0.23	0.08	0.08	9.26	13.89	95%	665.34
合计								11,536.18

2) 散、件货堆场费收入

根据本项目《可行性研究报告》，规划新建新港区综合物流园，项目建设完成后，其中干散货区约 16.7 万平方米，件杂货区约 12.4 万平方米，共计 29.1 万平方米。收费标准参照烟台市政府门户网站公布的货物堆存保管费及库场使用费收费标准：

附件 3—1

烟台港股份有限公司堆存保管费收费标准 ——货物堆存保管费及库场使用费收费标准

类别		收费标准（元/天）		计费单位
		重量吨	体积吨	
一般货物	仓库	0.5	0.4	W/M 择大计收
	堆场	0.3	0.2	
保税货物	仓库	1	0.4	
	堆场	0.8	0.3	
危险货物	一般危险货物	2	1	
	烈性危险货物	3	1.5	
粮食筒仓		1 元/立方米·天		单体罐（仓）容
液体化工品（油品、化工品、气体、一般液体等）		2 元/立方米·天		
滚装车辆	20 立方以下	20		辆
	20-40 立方	60		
	40-80 立方	80		
	80 立方以上	100		

说明：

1. 堆场货物使用港口垫盖物料，按仓库费率计收。
2. 货物堆存期超出 1 年不满 2 年的，堆存保管费按 200% 计收，超出 2 年的按 300% 计收。
3. 加（降）温作业收费按 1 元/吨·小时计收。
4. 库场使用费标准：仓库 1.0 元/平方米·天，场地 0.50 元/平方米·天，储罐（筒仓）按单体罐（仓）容 1 元/立方米·天。
5. 根据货物性质，堆存保管费、库场使用费可给予适当优惠。

本项目运营首年的散、件货堆场使用费按 0.5 元/平方米/天进行计算。具体测算表如下所示：

散、件货堆场费收入测算明细表

金额单位：人民币万元

年份/项目	散、件货堆场 面积 (万m ²)	收费标准(元/ 天)	负荷率	收入(万元)
2026 年	29.10	0.50	50%	2,655.38
2027 年	29.10	0.50	60%	3,186.45
2028 年	29.10	0.50	75%	3,983.06
2029 年	29.10	0.50	75%	3,983.06
2030 年	29.10	0.50	85%	4,514.14
2031 年	29.10	0.53	90%	5,018.66
2032 年	29.10	0.53	90%	5,018.66
2033 年	29.10	0.53	95%	5,297.47
2034 年	29.10	0.53	95%	5,297.47
2035 年	29.10	0.53	95%	5,297.47
2036 年	29.10	0.55	95%	5,562.35
2037 年	29.10	0.55	95%	5,562.35
2038 年	29.10	0.55	95%	5,562.35
2039 年	29.10	0.55	95%	5,562.35
2040 年	29.10	0.55	95%	5,562.35
2041 年	29.10	0.58	95%	5,840.46
2042 年	29.10	0.58	95%	5,840.46
2043 年	29.10	0.58	95%	5,840.46
2044 年	29.10	0.58	95%	5,840.46
2045 年	29.10	0.58	95%	5,840.46
合计				101,265.87

3) 集装箱装卸收入

根据本项目《可行性研究报告》，项目建设完成后，新建 20 个 500 吨级通用泊位(兼顾 1000 吨级)，使用岸线长度 1090 米，码头设计吞吐 625 万吨，结合安徽省内其他港口，预计港口满负荷情况下每天可装卸 20 英尺集装箱 200 个（空箱 100、重箱 100）、40 英尺集装箱 200 个（空箱 100、重箱 100），年装卸 12 万个。考虑存在一定期限的发展期，故预计项目建成后的第一年负荷率预计为 50%，第二年为 60%，第三年第四年为 75%，第五年为 85%，第六年第七年为 90%，第八年起为 95%。收费标准参照安徽省池州港公布的收费目录清单：



池州市商务局
swj.chizhou.gov.cn



机构
简介

业务概况
对外贸易 利用外资
外经合作 国内贸易

新闻中心

政府信息 财政资金
信息公开 建议提案

资源平台

办事指南

2023年7月18日 星期二 农历 癸卯年(兔) 六月初一

Q -请输入搜索关键字-

搜索 [高级搜索]

您当前的位置: [池州市商务局](#) / [新闻中心](#) / [通知公告](#)

池州港口岸进口收费目录清单

浏览次数: 1587

信息来源：口岸办

发布时间：2022-05-09 17:32



池州港口岸进口收费目录清单(一)

6	口 作 业 包 干 费	港	内容		20英尺	40英尺	元/标箱	将空箱从船上卸到码头，并使用拖车运到堆场，分类堆存；或将堆场空箱用拖车运到码头装上船，并按要求分区装船。将重箱从船上卸到码头，并使用拖车运堆场，分类堆存，重箱再从堆场装上集卡车，拆空后将空箱从集卡车卸到堆场，分类堆存；或将堆场空箱装上集卡车，重箱从集卡车卸到堆场，分类堆存，再从堆场用拖车运至码头装船，并按要求分区装船；同时兼顾考虑特殊作业要求由此产生的劳务费。	1. 该费用包含前后场装卸、翻箱平移、后场装卸、拆箱或装箱、困难作业、上车或下车、非正常放行、过磅等费用，详细收费见港口公示的收费文件。2. 特种箱超限（超过箱体尺寸）包干费按相对标准费率加收。
			重箱装卸	普通	280	430			
			空箱装卸	普通	120	195			
			机械拆（装）箱		210	420			
			辅助查验等	吊装	55	80			
				机械移位	105	180			
			港口设施保安费		8	12			
			舱内（外）翻倒		55-110	80-160			
			过磅（港区车辆平移）		50	100			
			陆运、返空上(下)车、平移		55	80			
口 经 营 人	港	拆（装）箱	400	800					
							辅助查验移位		
		拆（装）箱货物出入库		55			80		

本项目运营首年的集装箱装卸费收费标准如下:

内 容		20 英尺	40 英尺
重箱装卸	普通	280	430
空箱装卸	普通	120	195

码头作业每年按 300 天计算。具体测算表如下所示：

集装箱装运费收入测算明细表

金额单位：人民币万元

年份/项目	20 英尺集装箱空箱数量(万个)	20 英尺集装箱重箱数量(万个)	40 英尺集装箱空箱数量(万个)	40 英尺集装箱重箱数量(万个)	20 英尺集装箱空箱装卸费收费标准	20 英尺集装箱重箱装卸费收费标准	40 英尺集装箱空箱装卸费收费标准	40 英尺集装箱重箱装卸费收费标准	负荷率	收入(万元)
2026 年	0.01	0.01	0.01	0.01	120.00	195.00	280.00	430.00	50%	1,537.50
2027 年	0.01	0.01	0.01	0.01	120.00	195.00	280.00	430.00	60%	1,845.00
2028 年	0.01	0.01	0.01	0.01	120.00	195.00	280.00	430.00	75%	2,306.25
2029 年	0.01	0.01	0.01	0.01	120.00	195.00	280.00	430.00	75%	2,306.25
2030 年	0.01	0.01	0.01	0.01	120.00	195.00	280.00	430.00	85%	2,613.75
2031 年	0.01	0.01	0.01	0.01	126.00	204.75	294.00	451.50	90%	2,905.88
2032 年	0.01	0.01	0.01	0.01	121.00	204.75	294.00	431.00	90%	2,837.03
2033 年	0.01	0.01	0.01	0.01	121.00	204.75	294.00	431.00	95%	2,994.64
2034 年	0.01	0.01	0.01	0.01	121.00	204.75	294.00	431.00	95%	2,994.64
2035 年	0.01	0.01	0.01	0.01	121.00	204.75	294.00	431.00	95%	2,994.64
2036 年	0.01	0.01	0.01	0.01	121.00	214.99	308.70	431.00	95%	3,065.71
2037 年	0.01	0.01	0.01	0.01	126.00	214.99	308.70	452.55	95%	3,141.38
2038 年	0.01	0.01	0.01	0.01	122.00	214.99	308.70	432.00	95%	3,071.41
2039 年	0.01	0.01	0.01	0.01	122.00	214.99	308.70	432.00	95%	3,071.41
2040 年	0.01	0.01	0.01	0.01	122.00	214.99	308.70	432.00	95%	3,071.41
2041 年	0.01	0.01	0.01	0.01	122.00	225.74	324.14	432.00	95%	3,146.03
2042 年	0.01	0.01	0.01	0.01	122.00	225.74	324.14	432.00	95%	3,146.03
2043 年	0.01	0.01	0.01	0.01	126.00	225.74	324.14	453.60	95%	3,218.99
2044 年	0.01	0.01	0.01	0.01	123.00	225.74	324.14	433.00	95%	3,151.73
2045 年	0.01	0.01	0.01	0.01	123.00	225.74	324.14	433.00	95%	3,151.73
合计										56,571.41

4) 仓储收入

根据本项目《可行性研究报告》，项目建设完成后，码头物资仓储库约 1.5 万平方米，冷链仓库约 0.7 万平方米。项目建成后共有仓库 2.2 万平方米，收费标准参照烟台市政府门户网站公布的货物堆存保管费及库场使用费收费标准：

附件 3—1

烟台港股份有限公司堆存保管费收费标准
——货物堆存保管费及库场使用费收费标准

类别		收费标准（元/天）		计费单位
		重量吨	体积吨	
一般货物	仓库	0.5	0.4	W/M 择大计收
	堆场	0.3	0.2	
保税货物	仓库	1	0.4	
	堆场	0.8	0.3	
危险货物	一般危险货物	2	1	
	烈性危险货物	3	1.5	
粮食筒仓		1 元/立方米·天		单体罐（仓）容
液体化工品（油品、化工品、气体、一般液体等）		2 元/立方米·天		
滚装车辆	20 立方以下	20		辆
	20-40 立方	60		
	40-80 立方	80		
	80 立方以上	100		

说明：

- 1.堆场货物使用港口垫盖物料，按仓库费率计收。
- 2.货物堆存期超出1年不满2年的，堆存保管费按200%计收，超出2年的按300%计收。
- 3.加（降）温作业收费按1元/吨·小时计收。
- 4.库场使用费标准：仓库1.0元/平方米·天，场地0.50元/平方米·天，储罐（筒仓）按单体罐（仓）容1元/立方米·天。
- 5.根据货物性质，堆存保管费、库场使用费可给予适当优惠。

本项目运营首年的仓储费按 1 元/平方米/天进行计算。具体测算表如下所示：

仓储收入测算明细表

金额单位：人民币万元

年份/项目	码头物资仓储库面积（万m²）	冷链仓库面积（万m²）	收费标准（元/天）	负荷率	收入（万元）
2026 年	1.50	0.75	1.00	50%	410.63
2027 年	1.50	0.75	1.00	60%	492.75
2028 年	1.50	0.75	1.00	75%	615.94
2029 年	1.50	0.75	1.00	75%	615.94
2030 年	1.50	0.75	1.00	85%	698.06
2031 年	1.50	0.75	1.05	90%	776.08
2032 年	1.50	0.75	1.05	90%	776.08
2033 年	1.50	0.75	1.05	95%	819.20
2034 年	1.50	0.75	1.05	95%	819.20
2035 年	1.50	0.75	1.05	95%	819.20
2036 年	1.50	0.75	1.10	95%	860.16
2037 年	1.50	0.75	1.10	95%	860.16
2038 年	1.50	0.75	1.10	95%	860.16
2039 年	1.50	0.75	1.10	95%	860.16
2040 年	1.50	0.75	1.10	95%	860.16
2041 年	1.50	0.75	1.16	95%	903.16
2042 年	1.50	0.75	1.16	95%	903.16

年份/项目	码头物资仓储库面积 (万m ²)	冷链仓库面积 (万m ²)	收费标准 (元/天)	负荷率	收入(万元)
2043 年	1.50	0.75	1.16	95%	903.16
2044 年	1.50	0.75	1.16	95%	903.16
2045 年	1.50	0.75	1.16	95%	903.16
合计					15,659.67

5) 停车场收入

根据本项目《可行性研究报告》，规划新建新港区综合物流园配套建设停车场、道路、环境整治等附属工程，以及购置安装相关设备等。项目建设完成后，其中停车场面积设计为 1.1 万平方米，预估小车车位 500 个（车位平均面积 12 m²），大车车位 200 个（车位平均面积 25 m²）。根据滁州市发展和改革委员会（市粮食和物资储备局）发布的《滁州市镜园（廉政文化公园）北入口停车场机动车停放服务收费标准政策解读》，收费标准：（一）免费停放时间。机动车临时停放 20 分钟以内（含 20 分钟），免收停车费。（二）计时收费标准。停放 20 分钟以上—2 小时以内（含 2 小时）：小型车 3 元/辆.次，中型车 5 元/辆.次，大型车 10 元/辆.次；停放 2 小时以上—4 小时以内（含 4 小时）：小型车 5 元/辆.次，中型车 10 元/辆.次，大型车 15 元/辆.次；停放 4 小时以上—8 小时以内（含 8 小时）：小型车 8 元/辆.次，中型车 15 元/辆.次，大型车 20 元/辆.次；停放 8 小时以上—24 小时（含 24 小时）：小型车 10 元/辆.次，中型车 20 元/次，大型车 25 元/辆.次。

本项目处于谨慎性考虑小型车车位每天按 10 元收取管理费，大型车车位每天按 20 元收取管理费。具体测算表如下所示：

停车场收入测算明细表

金额单位：人民币万元

年份/项目	小型车车位 数量（万 个）平均面 积 12 m ²	大型车车位 数量（万 个）平均面 积 25 m ²	小型车停 车费收费 标准	大型车停 车费收费 标准	利用 率	收入(万 元)
2026 年	0.05	0.02	10.00	20.00	50%	135.00

年份/项目	小型车车位 数量（万 个）平均面 积 12 m²	大型车车位 数量（万 个）平均面 积 25 m²	小型车停 车费收费 标准	大型车停 车费收费 标准	利用 率	收入(万 元)
2027 年	0.05	0.02	10.00	20.00	60%	162.00
2028 年	0.05	0.02	10.00	20.00	75%	202.50
2029 年	0.05	0.02	10.00	20.00	75%	202.50
2030 年	0.05	0.02	10.00	20.00	85%	229.50
2031 年	0.05	0.02	10.50	21.00	90%	255.15
2032 年	0.05	0.02	10.50	21.00	90%	255.15
2033 年	0.05	0.02	10.50	21.00	95%	269.33
2034 年	0.05	0.02	10.50	21.00	95%	269.33
2035 年	0.05	0.02	10.50	21.00	95%	269.33
2036 年	0.05	0.02	11.03	22.05	95%	282.79
2037 年	0.05	0.02	11.03	22.05	95%	282.79
2038 年	0.05	0.02	11.03	22.05	95%	282.79
2039 年	0.05	0.02	11.03	22.05	95%	282.79
2040 年	0.05	0.02	11.03	22.05	95%	282.79
2041 年	0.05	0.02	11.58	23.15	95%	296.93
2042 年	0.05	0.02	11.58	23.15	95%	296.93
2043 年	0.05	0.02	11.58	23.15	95%	296.93
2044 年	0.05	0.02	11.58	23.15	95%	296.93
2045 年	0.05	0.02	11.58	23.15	95%	296.93
合计						5,148.39

6) 项目总收入的预测

根据上述，本项目预计在债券存续期内可获得各类收入合 190,181.52 万元，具体情况如下表所示：

项目收入预测汇总表

金额单位：人民币万元

年份/项目	港口设施保安费收入	散、件货堆场费	集装箱装 运费收入	仓储收入	停车场收 入	收入合计
2026 年	302.50	2,655.38	1,537.50	410.63	135.00	5,041.01
2027 年	363.00	3,186.45	1,845.00	492.75	162.00	6,049.20
2028 年	453.75	3,983.06	2,306.25	615.94	202.50	7,561.50
2029 年	453.75	3,983.06	2,306.25	615.94	202.50	7,561.50
2030 年	514.25	4,514.14	2,613.75	698.06	229.50	8,569.70
2031 年	571.73	5,018.66	2,905.88	776.08	255.15	9,527.50
2032 年	571.73	5,018.66	2,837.03	776.08	255.15	9,458.65

年份/项目	港口设施保安费收入	散、件货堆场费	集装箱装运费收入	仓储收入	停车场收入	收入合计
2033 年	603.49	5,297.47	2,994.64	819.20	269.33	9,984.12
2034 年	603.49	5,297.47	2,994.64	819.20	269.33	9,984.12
2035 年	603.49	5,297.47	2,994.64	819.20	269.33	9,984.12
2036 年	633.66	5,562.35	3,065.71	860.16	282.79	10,404.67
2037 年	633.66	5,562.35	3,141.38	860.16	282.79	10,480.33
2038 年	633.66	5,562.35	3,071.41	860.16	282.79	10,410.37
2039 年	633.66	5,562.35	3,071.41	860.16	282.79	10,410.37
2040 年	633.66	5,562.35	3,071.41	860.16	282.79	10,410.37
2041 年	665.34	5,840.46	3,146.03	903.16	296.93	10,851.93
2042 年	665.34	5,840.46	3,146.03	903.16	296.93	10,851.93
2043 年	665.34	5,840.46	3,218.99	903.16	296.93	10,924.89
2044 年	665.34	5,840.46	3,151.73	903.16	296.93	10,857.63
2045 年	665.34	5,840.46	3,151.73	903.16	296.93	10,857.63
合计	11,536.18	101,265.87	56,571.41	15,659.67	5,148.39	190,181.52

(2) 收入预测数据评价

通过查阅项目可行性研究报告、相关收费文件，并依据上述文件制定的参考标准、可研报告中确定的数量、单价等内容，重新进行测算。未发现该项预测收入的依据存在明显不合理之处；未发现预测收入的数据存在明显偏差；收入预测基于谨慎性考虑出发，处于低位合理区间内。

3、资金支出预测评价

(1) 项目投资支出评价

根据全椒县发展和改革委员会出具的《关于同意长三角一体化全椒港区全椒新港建设项目可行性研究报告的批复》(全发改审批(2022)258 号)文件和该项目的《可行性研究报告》，该项目建设总投资合计为 71,000.00 万元。

本项目拟采用债券融资方式进行。根据测算，本项目建设总投资为 71,000.00 万元，其中工程费用 63,049.76 万元，工程建设其他费用 2,421.94 万元，预备费 4,053.40 万元，建设期利息 1,474.90 万元。具体的项目投资概算如下

经检查有关批复、可研报告及文件等，总投资数据来源可靠，未发现明显不合理之处。

（2）项目成本预测及评价

本项目成本包括项目经营成本、项目税费、折旧摊销、财务利息及债券发行费用。

1) 经营成本的预测

本项目建成后，每年的经营成本主要包括工资及福利费、燃料及动力费、维护费、其他运营成本，具体如下：

①工资及福利费

本项目建设完成后，预计需要物业及各种运营管理人员共计 310 人，根据当地实际工资水平按照 6 万元/年/人测算，结合当地经济发展水平，以后每 3 年按照 5%的增长率进行增长，在整个债券存续期内发生的工资及福利费合计 42,939.83 万元，具体情况如下表所示：

金额单位：人民币万元

年份/项目	人工费		
	人数	年均工资	金额
2026 年	310.00	6.00	1,860.00
2027 年	310.00	6.00	1,860.00
2028 年	310.00	6.00	1,860.00
2029 年	310.00	6.30	1,953.00
2030 年	310.00	6.30	1,953.00
2031 年	310.00	6.30	1,953.00
2032 年	310.00	6.62	2,050.65
2033 年	310.00	6.62	2,050.65
2034 年	310.00	6.62	2,050.65
2035 年	310.00	6.95	2,153.18
2036 年	310.00	6.95	2,153.18
2037 年	310.00	6.95	2,153.18
2038 年	310.00	7.29	2,260.84
2039 年	310.00	7.29	2,260.84
2040 年	310.00	7.29	2,260.84
2041 年	310.00	7.66	2,373.88

年份/项目	人工费		
	人数	年均工资	金额
2042 年	310.00	7.66	2,373.88
2043 年	310.00	7.66	2,373.88
2044 年	310.00	8.04	2,492.58
2045 年	310.00	8.04	2,492.58
合计			42,939.83

②燃料及动力费：本项目材料、燃料及动力费包括装卸机械消耗燃料动力，设备耗电耗油、港区及物流园等照明用电、用水等费用，按该收入的 20%计算材料、燃料及动力费。经营期内收入合计为 190,181.52 万元，因此燃料及动力费为 38,036.30 万元。

③维护费：该类费用根据目前所建设项目的规模、内容按照年折旧额的 5%进行测算。具体情况如下表所示：

金额单位：人民币万元

年度/项目	资产类别	港口设施	机器设备	折旧摊销合计	比例	维护费
	账面原值	56,959.72	8,697.25			
	折旧摊销年限	30	15			
	残值率	3%				
	费用类别	折旧费	折旧费			
2026 年		1,227.80	367.22	1,595.02	5%	79.75
2027 年		1,841.70	550.83	2,392.52	5%	119.63
2028 年		1,841.70	550.83	2,392.52	5%	119.63
2029 年		1,841.70	550.83	2,392.52	5%	119.63
2030 年		1,841.70	550.83	2,392.52	5%	119.63
2031 年		1,841.70	550.83	2,392.52	5%	119.63
2032 年		1,841.70	550.83	2,392.52	5%	119.63
2033 年		1,841.70	550.83	2,392.52	5%	119.63
2034 年		1,841.70	550.83	2,392.52	5%	119.63
2035 年		1,841.70	550.83	2,392.52	5%	119.63
2036 年		1,841.70	550.83	2,392.52	5%	119.63
2037 年		1,841.70	550.83	2,392.52	5%	119.63
2038 年		1,841.70	550.83	2,392.52	5%	119.63
2039 年		1,841.70	550.83	2,392.52	5%	119.63
2040 年		1,841.70	550.83	2,392.52	5%	119.63
2041 年		1,841.70	183.61	2,025.31	5%	101.27
2042 年		1,841.70		1,841.70	5%	92.08
2043 年		1,841.70		1,841.70	5%	92.08
2044 年		1,841.70		1,841.70	5%	92.08

2045 年		1,841.70		1,841.70	5%	92.08
合计		36,220.05	8,262.39	44,482.44		2,224.12

④其他运营成本：该类费用主要包括差旅费、办公费、业务招待费、党建费用等费用，该类费用根据目前所建设项目的规模、内容等情况，按照年收入的 4%进行测算，经营期内收入合计为 190,181.52 万元，因此其他运营成本为 7,607.26 万元。

综上，在整个债券存续期内发生的经营成本合计 90,807.52 万元，具体明细如下：

项目经营成本测算表

金额单位：人民币万元

年份/项目	人工费	燃料动力	维修费	其他支出	成本合计
2026 年	1,860.00	1,008.20	79.75	201.64	3,149.59
2027 年	1,860.00	1,209.84	119.63	241.97	3,431.43
2028 年	1,860.00	1,512.30	119.63	302.46	3,794.39
2029 年	1,953.00	1,512.30	119.63	302.46	3,887.39
2030 年	1,953.00	1,713.94	119.63	342.79	4,129.35
2031 年	1,953.00	1,905.50	119.63	381.10	4,359.23
2032 年	2,050.65	1,891.73	119.63	378.35	4,440.35
2033 年	2,050.65	1,996.82	119.63	399.36	4,566.46
2034 年	2,050.65	1,996.82	119.63	399.36	4,566.46
2035 年	2,153.18	1,996.82	119.63	399.36	4,669.00
2036 年	2,153.18	2,080.93	119.63	416.19	4,769.93
2037 年	2,153.18	2,096.07	119.63	419.21	4,788.09
2038 年	2,260.84	2,082.07	119.63	416.41	4,878.96
2039 年	2,260.84	2,082.07	119.63	416.41	4,878.96
2040 年	2,260.84	2,082.07	119.63	416.41	4,878.96
2041 年	2,373.88	2,170.39	101.27	434.08	5,079.61
2042 年	2,373.88	2,170.39	92.08	434.08	5,070.43
2043 年	2,373.88	2,184.98	92.08	437.00	5,087.94
2044 年	2,492.58	2,171.53	92.08	434.31	5,190.49
2045 年	2,492.58	2,171.53	92.08	434.31	5,190.49
合计	42,939.83	38,036.30	2,224.12	7,607.26	90,807.52

2) 相关税费

本项目涉及的税费主要包括增值税、城市维护建设税、教育费及地方教育费附加、印花税。

①增值税：根据国家税务局相关规定，港口码头服务适用销项税率为 6%、仓储物流收入适用销项税率为 6%。燃料及动力费、维护费、其他运营成本分别按照 13%、6%、9%税率计算进项税额；建设期工程建设费用和工程建设其它费用分别按照 9%和 6%计算固定资产投资可抵扣进项税额。

②城市维护建设税、教育费及地方教育费附加：分别按照应交增值税的 5%、3%和 2%计算。

③印花税：按运营期内收入的 0.03%进行结算。

具体测算情况如下表所示：

应交增值税测算表

金额单位：人民币万元

项目/年度	进项税额 (固定资产投资)	进项税额 (经营期)	进项税额合计	当期销项税额	销项税额合计	应交增值税
2023 年 5 月-12 月	1,335.76		1,335.76			-
2024 年	2,671.52		4,007.28			-
2025 年	1,335.76		5,343.03			
2026 年		154.00	5,497.03	302.46	302.46	-
2027 年		186.23	5,683.26	362.95	665.41	-
2028 年		231.00	5,914.26	453.69	1,119.10	-
2029 年		231.00	6,145.26	453.69	1,572.79	-
2030 年		260.84	6,406.10	514.18	2,086.97	-
2031 年		289.19	6,695.29	571.65	2,658.62	-
2032 年		287.15	6,982.44	567.52	3,226.14	-
2033 年		302.71	7,285.15	599.05	3,825.19	-
2034 年		302.71	7,587.86	599.05	4,424.24	-
2035 年		302.71	7,890.57	599.05	5,023.28	-
2036 年		315.16	8,205.73	624.28	5,647.56	-
2037 年		317.40	8,523.13	628.82	6,276.38	-
2038 年		315.32	8,838.45	624.62	6,901.01	-
2039 年		315.32	9,153.77	624.62	7,525.63	-

项目/年度	进项税额 (固定资产投资)	进项税额 (经营期)	进项税额合 计	当期销项税 额	销项税额合 计	应交增 值税
2040 年		315.32	9,469.09	624.62	8,150.25	-
2041 年		327.29	9,796.38	651.12	8,801.37	-
2042 年		326.74	10,123.12	651.12	9,452.48	-
2043 年		328.90	10,452.02	655.49	10,107.98	-
2044 年		326.91	10,778.93	651.46	10,759.43	-
2045 年		326.91	11,105.84	651.46	11,410.89	305.05
合计	5,343.03	5,762.81	11,105.84	11,410.89	11,410.89	305.05

税金及附加测算表

金额单位：人民币万元

项目/年度	印花税	城建税及教育费附加	税金及附加合计
2026 年	1.51	-	1.51
2027 年	1.81	-	1.81
2028 年	2.27	-	2.27
2029 年	2.27	-	2.27
2030 年	2.57	-	2.57
2031 年	2.86	-	2.86
2032 年	2.84	-	2.84
2033 年	3.00	-	3.00
2034 年	3.00	-	3.00
2035 年	3.00	-	3.00
2036 年	3.12	-	3.12
2037 年	3.14	-	3.14
2038 年	3.12	-	3.12
2039 年	3.12	-	3.12
2040 年	3.12	-	3.12
2041 年	3.26	-	3.26
2042 年	3.26	-	3.26
2043 年	3.28	-	3.28
2044 年	3.26	-	3.26
2045 年	3.26	30.50	33.76
合计	57.05	30.50	87.56

3) 债券发行费用

本项目债券发行费用参照安徽省财政厅《关于 2020 年第一批公开发行债券期限及利率有关问题的通知》（皖财债[2020]49 号之规定，按照融资额的 0.8% 计算，本项目融资额为 40,000.00 万元，则债券发行费用为 40,000.00 万元×0.8%=32.00 万元。

4) 折旧摊销的预测

折旧摊销按照目前的相关会计政策进行测算，港口设施折旧年限为 30 年，原值为 56,959.72 万元，净残值率为 3%。机器设备折旧年限为 15 年，原值为 8,697.25 万元，净残值率为 5%。运营期合计折旧摊销 44,482.44 万元。

金额单位：人民币万元

年度/项目	资产类别	港口设施	机器设备	折旧摊销合计
	账面原值	56,959.72	8,697.25	
	折旧摊销年限	30	15	
	残值率	3%		
	费用类别	折旧费	折旧费	
2026 年		1,227.80	367.22	1,595.02
2027 年		1,841.70	550.83	2,392.52
2028 年		1,841.70	550.83	2,392.52
2029 年		1,841.70	550.83	2,392.52
2030 年		1,841.70	550.83	2,392.52
2031 年		1,841.70	550.83	2,392.52
2032 年		1,841.70	550.83	2,392.52
2033 年		1,841.70	550.83	2,392.52
2034 年		1,841.70	550.83	2,392.52
2035 年		1,841.70	550.83	2,392.52
2036 年		1,841.70	550.83	2,392.52
2037 年		1,841.70	550.83	2,392.52
2038 年		1,841.70	550.83	2,392.52
2039 年		1,841.70	550.83	2,392.52
2040 年		1,841.70	550.83	2,392.52
2041 年		1,841.70	183.61	2,025.31
2042 年		1,841.70		1,841.70
2043 年		1,841.70		1,841.70
2044 年		1,841.70		1,841.70
2045 年		1,841.70		1,841.70
合计		36,220.05	8,262.39	44,482.44

5) 财务费用

本次拟发行金额为 4,000.00 万元，系来自长三角一体化全椒综合

交通互联互通项目 4,000.00 万元并入本项目使用，实际发行利率为 2.65%，未发行债券的利率参照近期类似地方政府债券的利率按照 4.0% 进行测算，存续期内债券利息共 30,332.00 万元，其中建设期利息 1,474.90 万元，经营期利息 28,857.10 万元。

综上，本项目在运营期内项目成本总金额为 164,266.61 万元，其中：经营成本 90,807.52 万元，折旧摊销金额 44,482.44 万元，财务费用 28,857.10 万元，债券发行费用 32.00 万元，税金及附加为 87.56 万元。。具体情况详见以下的《项目总成本费用测算明细表》：

项目总成本费用测算明细表

金额单位：人民币万元

项目/年度	项目经营成本	折旧摊销	财务费用	发行债券费用	税金及附加	项目成本合计
2023 年 5 月-12 月						
2024 年				16.00		16.00
2025 年				16.00		16.00
2026 年	3,149.59	1,595.02	1,516.60		1.51	6,262.72
2027 年	3,431.43	2,392.52	1,516.60		1.81	7,342.37
2028 年	3,794.39	2,392.52	1,516.60		2.27	7,705.78
2029 年	3,887.39	2,392.52	1,516.60		2.27	7,798.78
2030 年	4,129.35	2,392.52	1,516.60		2.57	8,041.05
2031 年	4,359.23	2,392.52	1,516.60		2.86	8,271.21
2032 年	4,440.35	2,392.52	1,516.60		2.84	8,352.31
2033 年	4,566.46	2,392.52	1,516.60		3.00	8,478.58
2034 年	4,566.46	2,392.52	1,516.60		3.00	8,478.58
2035 年	4,669.00	2,392.52	1,516.60		3.00	8,581.12
2036 年	4,769.93	2,392.52	1,516.60		3.12	8,682.17
2037 年	4,788.09	2,392.52	1,516.60		3.14	8,700.36
2038 年	4,878.96	2,392.52	1,516.60		3.12	8,791.20
2039 年	4,878.96	2,392.52	1,516.60		3.12	8,791.20
2040 年	4,878.96	2,392.52	1,516.60		3.12	8,791.20
2041 年	5,079.61	2,025.31	1,516.60		3.26	8,624.77
2042 年	5,070.43	1,841.70	1,516.60		3.26	8,431.98
2043 年	5,087.94	1,841.70	1,516.60		3.28	8,449.52
2044 年	5,190.49	1,841.70	1,158.30		3.26	8,193.75

项目/年度	项目经营成本	折旧摊销	财务费用	发行债券费用	税金及附加	项目成本合计
2045 年	5,190.49	1,841.70	400.00		33.76	7,465.95
合计	90,807.52	44,482.44	28,857.10	32.00	87.56	164,266.61

通过查阅相关文件并与其他类似项目做比较，并依据可研报告数据重新进行测算。未发现该项预测成本的依据存在明显不合理之处；未发现预测成本的数据存在明显偏差。

4、项目可偿债收益预测

根据上述，债券存续期内，本项目总收入 190,181.52 万元，扣除相关成本费用税金后，项目税前收益 25,914.91 万元，所得税为 6,478.73 万元，项目运营净收益为 19,436.18 万元。项目可偿债收益（净收益+折旧摊销+财务费用+可抵扣进项税额（固定资产投资））为 98,118.75 万元，具体测算情况详见下表：

项目可偿债收益预测表

金额单位：人民币万元

年度/项目	项目营业收入	项目经营成本	项目税金及附加	发行债券费用	折旧摊销	财务费用	项目税前收益	所得税	项目净收益	可抵扣进项税额 (固定资产投资)	项目可偿债收益
2023年5-12月		-				-	-	-	-	1,335.76	1,335.76
2024年		-		16.00	-	-	-16.00	-	-16.00	2,671.52	2,655.52
2025年				16.00	-		-16.00		-16.00	1,335.76	1,319.76
2026年	5,041.01	3,149.59	1.51	-	1,595.02	1,516.60	-1,221.71		-1,221.71	-	1,889.90
2027年	6,049.20	3,431.43	1.81	-	2,392.52	1,516.60	-1,293.17		-1,293.17	-	2,615.95
2028年	7,561.50	3,794.39	2.27	-	2,392.52	1,516.60	-144.28		-144.28	-	3,764.84
2029年	7,561.50	3,887.39	2.27	-	2,392.52	1,516.60	-237.28		-237.28	-	3,671.84
2030年	8,569.70	4,129.35	2.57	-	2,392.52	1,516.60	528.65		528.65	-	4,437.78
2031年	9,527.50	4,359.23	2.86	-	2,392.52	1,516.60	1,256.29		1,256.29	-	5,165.41
2032年	9,458.65	4,440.35	2.84	-	2,392.52	1,516.60	1,106.33		1,106.33	-	5,015.46
2033年	9,984.12	4,566.46	3.00	-	2,392.52	1,516.60	1,505.54	367.09	1,138.44	-	5,047.57
2034年	9,984.12	4,566.46	3.00	-	2,392.52	1,516.60	1,505.54	376.38	1,129.15	-	5,038.28
2035年	9,984.12	4,669.00	3.00	-	2,392.52	1,516.60	1,403.00	350.75	1,052.25	-	4,961.38
2036年	10,404.67	4,769.93	3.12	-	2,392.52	1,516.60	1,722.49	430.62	1,291.87	-	5,200.99
2037年	10,480.33	4,788.09	3.14	-	2,392.52	1,516.60	1,779.98	444.99	1,334.98	-	5,244.11
2038年	10,410.37	4,878.96	3.12	-	2,392.52	1,516.60	1,619.17	404.79	1,214.37	-	5,123.50
2039年	10,410.37	4,878.96	3.12	-	2,392.52	1,516.60	1,619.17	404.79	1,214.37	-	5,123.50
2040年	10,410.37	4,878.96	3.12	-	2,392.52	1,516.60	1,619.17	404.79	1,214.37	-	5,123.50
2041年	10,851.93	5,079.61	3.26	-	2,025.31	1,516.60	2,227.16	556.79	1,670.37	-	5,212.27

2042 年	10,851.93	5,070.43	3.26	—	1,841.70	1,516.60	2,419.95	604.99	1,814.96	—	5,173.26
2043 年	10,924.89	5,087.94	3.28	—	1,841.70	1,516.60	2,475.37	618.84	1,856.53	—	5,214.83
2044 年	10,857.63	5,190.49	3.26	—	1,841.70	1,158.30	2,663.88	665.97	1,997.91	—	4,997.91
2045 年	10,857.63	5,190.49	33.76	—	1,841.70	400.00	3,391.68	847.92	2,543.76	—	4,785.46
合计	190,181.52	90,807.52	87.56	32.00	44,482.44	28,857.10	25,914.91	6,478.73	19,436.18	5,343.03	98,118.75

债券存续期内项目可偿债收益总额为 98,118.75 万元，经营期每年的可偿债收益额均大于每年的付息金额，故还息压力较小。

（二）项目收益与融资自求平衡性评价

1、项目平衡性预测

本项目债券存续期现金总流入 201,592.41 万元（其中营业收入 190,181.52 万元，销项税额 11,410.89 万元），扣除现金总流出 103,087.94 万元后（其中经营成本 90,807.52 万元，经营期进项税额 5,762.81 万元，发债费用 32.00 万元，税金及附加 87.56 万元，应交税费 305.05 万元，所得税 6,093.00 万元），项目的经营净收益为 98,118.75 万元。

综上，该项目经营净收益（可偿债收益）为 98,118.75 万元，债券存续内累计还本付息金额 71,412.00 万元，专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 1.40，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，具体情况如下表所示：

项目收益与融资平衡测算表

金额单位：人民币万元

年度/项目	经营活动净现金流量				经营活动净现金流量净额	投资活动净现金流量			投资活动净现金流量净额
	现金流入	现金流出				现金流入	现金流出		
	营业收入及销项税	经营成本及进项税	项目税费(含应交增值税)	发行债券费用			建设投资	建设期利息	
2023 年 5-12 月				-	-	-	17,350.00	-	-17,350.00
2024 年				16.00	-16.00	-	26,025.00	358.30	-26,410.30
2025 年				16.00	-16.00	-	26,150.10	1,116.60	-27,239.70
2026 年	5,343.47	3,303.59	1.51	-	2,038.36	-			-
2027 年	6,412.15	3,617.66	1.81	-	2,792.67	-			-
2028 年	8,015.19	4,025.39	2.27	-	3,987.53	-			
2029 年	8,015.19	4,118.39	2.27	-	3,894.53	-	-	-	-
2030 年	9,083.88	4,390.19	2.57	-	4,691.12	-	-	-	-
2031 年	10,099.15	4,648.42	2.86	-	5,447.87	-	-	-	-
2032 年	10,026.17	4,727.50	2.84	-	5,295.83	-	-	-	-
2033 年	10,583.17	4,869.17	370.09	-	5,343.90	-	-	-	-
2034 年	10,583.17	4,869.17	379.38	-	5,334.61	-	-	-	-
2035 年	10,583.17	4,971.71	353.75	-	5,257.71	-	-	-	-
2036 年	11,028.95	5,085.09	433.74	-	5,510.11	-	-	-	-
2037 年	11,109.15	5,105.49	448.14	-	5,555.53	-	-	-	-
2038 年	11,034.99	5,194.28	407.91	-	5,432.80	-	-	-	-
2039 年	11,034.99	5,194.28	407.91	-	5,432.80	-	-	-	-
2040 年	11,034.99	5,194.28	407.91	-	5,432.80	-	-	-	-
2041 年	11,503.05	5,406.90	560.04	-	5,536.10	-	-	-	-
2042 年	11,503.05	5,397.17	608.24	-	5,497.63	-	-	-	-

年度/项目	经营活动净现金流量				经营活动净现金流量净额	投资活动净现金流量			投资活动净现金流量净额
	现金流入	现金流出				现金流入	现金流出		
	营业收入及销项税	经营成本及进项税	项目税费(含应交增值税)	发行债券费用			建设投资	建设期利息	
2043 年	11,580.38	5,416.84	622.12	-	5,541.42	-	-	-	-
2044 年	11,509.09	5,517.40	669.23	-	5,322.46	-	-	-	-
2045 年	11,509.09	5,517.40	1,186.73	-	4,804.96	-	-	-	-
合计	201,592.41	96,570.33	6,871.33	32.00	98,118.75	-	69,525.10	1,474.90	-71,000.00

续上表：

年度/项目	筹资活动净现金流量				筹资活动净 现金流量	净现金流量	累计净现金 流量	累计经营 期经营活 动净现金 流量	累计还本 付息金额	覆盖 倍数
	现金流入		现金流出							
	项目资本金	债券筹资	债券利息	债务本金						
2023 年 5-12 月	17,350.00	-		-	17,350.00	-	-	-	-	**
2024 年	6,425.00	6,000.00		-	26,425.00	25.70	25.70	-16.00	358.30	**
2025 年	7,225.00	34,000.00			27,225.00	-57.70	-32.00	-32.00	1,116.60	
2026 年			1,516.60	-	-1,516.60	521.76	489.76	2,006.36	1,516.60	**
2027 年			1,516.60	-	-1,516.60	1,276.07	1,765.83	4,799.03	1,516.60	**
2028 年			1,516.60	-	-1,516.60	2,470.93	4,236.77	8,786.57	1,516.60	**
2029 年	-	-	1,516.60	-	-1,516.60	2,377.93	6,614.70	12,681.10	1,516.60	**
2030 年	-	-	1,516.60	-	-1,516.60	3,174.52	9,789.22	17,372.22	1,516.60	**
2031 年	-	-	1,516.60	-	-1,516.60	3,931.27	13,720.49	22,820.09	1,516.60	**
2032 年	-	-	1,516.60	-	-1,516.60	3,779.23	17,499.72	28,115.92	1,516.60	**
2033 年	-	-	1,516.60	-	-1,516.60	3,827.30	21,327.02	33,459.82	1,516.60	**
2034 年	-	-	1,516.60	-	-1,516.60	3,818.01	25,145.04	38,794.44	1,516.60	**
2035 年	-	-	1,516.60	-	-1,516.60	3,741.11	28,886.15	44,052.15	1,516.60	**

年度/项目	筹资活动净现金流量				筹资活动净 现金流量	净现金流量	累计净现金 流量	累计经营 期经营活 动净现金 流量	累计还本 付息金额	覆盖 倍数
	现金流入		现金流出							
	项目资本金	债券筹资	债券利息	债务本金						
2036 年	-	-	1,516.60	-	-1,516.60	3,993.51	32,879.66	49,562.26	1,516.60	**
2037 年	-	-	1,516.60	-	-1,516.60	4,038.93	36,918.59	55,117.79	1,516.60	**
2038 年	-	-	1,516.60	-	-1,516.60	3,916.20	40,834.79	60,550.59	1,516.60	**
2039 年	-	-	1,516.60	-	-1,516.60	3,916.20	44,750.99	65,983.39	1,516.60	**
2040 年	-	-	1,516.60	-	-1,516.60	3,916.20	48,667.19	71,416.19	1,516.60	**
2041 年	-	-	1,516.60	-	-1,516.60	4,019.50	52,686.69	76,952.29	1,516.60	**
2042 年	-	-	1,516.60	-	-1,516.60	3,981.03	56,667.72	82,449.92	1,516.60	**
2043 年	-	-	1,516.60	-	-1,516.60	4,024.82	60,692.54	87,991.34	1,516.60	**
2044 年	-	-	1,158.30	6,000.00	-21,158.30	-15,835.84	44,856.70	93,313.80	21,158.30	**
2045 年	-	-	400.00	34,000.00	-20,400.00	-15,595.04	29,261.65	98,118.75	20,400.00	**
合计	31,000.00	40,000.00	28,857.10	40,000.00	2,142.90	29,261.65	29,261.65	98,118.75	70,332.00	1.40

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。

债券存续期内累计净现金流量 27,786.75 万元，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，在债券存续期间经营期内共产生可用于还本付息金额的经营净收益（可偿债收益）98,118.75 万元，能够覆盖债券存续期内累计还本付息金额 70,332.00 万元，债务本息偿付保障倍数为 1.40 倍，用于还本付息资金的充足性得到保障。

（三）项目收益抗压能力测试

项目的建设符合全椒县城市总体规划，实施长三角一体化全椒港区全椒新港建设项目，能够提高区域经济效益。项目的建设可以通过港口这个纽带加快全椒县与长江三角洲经济带的交流，扩大矿建材料、粮食、油品等出口，带动传统工业基地产业结构的整体优化，促进经济发展。能够促进当地财政税收的增长，提高区域经济实力，有利于加快当地的道路、交通、环境、公益事业等各方面的发展，提升当地招商引资

能力。

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数据，对未来收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，项目整体收益变动对本项目影响最为重要。本着保守性原则及谨慎性原则，对收益波动进行抗压测试，作为衡量项目收益与融资自求平衡的可靠性指标。下面对债券存续期内收益波动进行敏感性分析如下表所示：

项目债券本息偿还能力评估表

金额单位：人民币万元

敏感性分析	敏感性变化比率				
	-10%	-5%	0	5%	10%
经营净收益	88,306.88	93,212.81	98,118.75	103,024.69	107,930.63
偿债资金合计	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00
债券还本付息额	70,332.00	70,332.00	70,332.00	70,332.00	70,332.00
资本金偿还建设期利息	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
经营收入偿还的债券本息额	69,532.00	69,532.00	69,532.00	69,532.00	69,532.00
债券存续期债券本息覆盖率	1.26	1.33	1.40	1.46	1.53
运营期债券本息覆盖率	1.27	1.34	1.41	1.48	1.55

由上表所示，当经营净收益降低 5%时，预测运营期 2026 年-2040 项目可用于资金平衡的累计运营净收益为 93,212.81 万元，收益覆盖运营期债券本息倍数为 1.33 倍。当经营净收益降低 10%时，预测运营期 2026 年-2040 项目可用于资金平衡的累计运营净收益为 88,306.88 万元，收益覆盖运营期债券本息倍数为 1.26 倍。

由此可见，该项目财务指标良好，能够产生持续稳定的现金流入，且现金流入能够覆盖专项债还本付息的规模，从财务角度上分析投资具备可行性，本项目具有一定的抗风险能力，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，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。

五、使用限制

1、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。

2、本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

3、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。

财务评价报告附件

附件一：会计师事务所营业执照、执业证书复印件；

附件二：签字注册会计师资格证明文件复印件



营业执照

统一社会信用代码
91340100793557748W(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。



(副本)

名称 安徽安联信达会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 李方亮

注册资本 伍拾万圆整

成立日期 2006年09月08日

住所 安徽省合肥市庐阳区濉溪路9号鸿达大厦7楼



经营范围 许可项目：注册会计师业务；代理记账（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
一般项目：工程造价咨询业务；资产评估；房地产评估；税务服务；企业管理咨询；社会经济咨询服务；招投标代理服务；商务代理代办服务（除许可业务外，可自主依法经营法律法规禁止或限制的项目）

登记机关



2023 05 10



证书序号 0011275

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》。

会计师事务所 执业证书

名称：安徽安联信达会计师事务所

首席合伙人：

主任会计师：李方亮

经营场所：安徽省合肥市濉溪路9号
鸿达大厦7楼



组织形式：有限责任

执业证书编号：34010202

批准执业文号：财会〔2006〕962号

批准执业日期：2006年9月4日

发证机关：安徽省财政厅

二〇二一年一月二十八日

中华人民共和国财政部制



姓名	钱泉	性别	男
出生日期	1972-11-02	工作单位	安徽安联信达会计师事务所
身份证号码	320111197211021276	Identity card No.	

证书编号	340102020012	
批准注册协会	安徽省注册会计师协会	
发证日期	2023-12-04	
<p>年度检验登记</p> <p>Annual Renewal Registration</p> <p>本证书经检验合格，继续有效一年。</p> <p>This certificate is valid for another year after this renewal.</p>		
年	月	日
/y	/m	/d