

长三角一体化顶山-汊河跨界一体化发展示范区综合
基础设施项目
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

二〇二五年二月二十七日



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
三、评价内容	10
（一）项目收益与支出预测评价	10
（二）项目收益与融资自求平衡性评价	18
（三）项目收益抗压能力测试	22
四、总体评价结论	23
五、使用限制	23



长三角一体化顶山-汊河跨界一体化发展示范区综合
基础设施项目
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（2025）035 号

安徽来安汊河经济开发区管理委员会：

我们接受委托，对长三角一体化顶山-汊河跨界一体化发展示范区综合基础设施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》。项目实施方暨建设单位安徽来安汊河经济开发区管理委员会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，认为长三角一体化顶山-汊河跨界一体化发展示范区综合基础设施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 2.16，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顶山-汊河跨界一体化发展示范区综合基础设施项目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顶山-汊河跨界一体化发展示范区综合基础设施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：



2025 年 2 月 27 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，加快地方政府债券发行使用进度，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，安徽省财政厅就做好2025年安徽省政府专项债券发行前期准备工作下发了通知，要求地方政府就专项债券项目尽快提供发行申报材料，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

为深入实施《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》，进一步贯彻落实长三角一体化国家战略，加速推进顶山-汉河跨界一体化示范区建设，由安徽来安汉河经济开发区管理委员会申请，经来安县发展和改革委员会《关于长三角一体化顶山-汉河跨界一体化发展示范区综合基础设施项目建议书的批复》（来发改审批（2020）143号）文件同意，由安徽来安汉河经济开发区管理委员会进行该项目的建设。

（一）项目概况

1、项目名称：长三角一体化顶山-汉河跨界一体化发展示范区综合基础设施项目；

2、项目建设内容包括：

本项目建设内容为汉河双创产业园、高新技术产业服务中心以及园区综合基础设施，包括道路及雨污水管网、供水管网、燃气管网、电力工程。各项工程建设内容和规模分述如下：

（1）汉河双创产业园

本项目占地面积 66,667 m²（约 100 亩），总建筑面积约 120000 m²，其中标准化厂房总建筑面积为 80000 m²，邻里中心总建筑面积约 40000 m²，共设置 1,700 个停车位。

（2）高新技术产业服务中心

本项目选址位于阳明湖公园北侧，总占地面积约 30,000 m²(45 亩)，主要包括：建筑、装饰、给排水、电气、通风（防排烟）、消防工程及附属工程、设施设备配套等。总建筑面积 40,000 m²，共设置 1,300 个停车位，其中地下车位 500 个，地上车位 800 个。

（3）道路及雨污水管网

本工程建设内容为新建 14 条道路共计 16.614km，包含路基、路面、桥梁、隧道、DN800 雨污水管道、交通工程、绿化工程等。

道路及雨污水管网建设内容及规模

序号	项目名称	建设内容及规模	备注
1	水乡大道下 G104 隧道工程	南安路与水乡大道交口至向东延伸，途径 G104 国道，东止于现状中山大道，全长约 1.056km。	建设内容含给隧道工程、道路交通（包含信号监控、标志标线）工程、排水工程、照明工程、绿化工程及其他附属设施等
2	东城大道	中山大道延段至友谊路大道交口，长约 1.26km，宽 50m。	道路建设含道路、给排水、绿化等
3	黄安路	黄高路至长江大街，长 0.65km，宽 30m。	道路建设含道路、给排水、绿化等
4	康宁路	康宁路延伸至向荣路，长 0.5km，宽 30m。	道路建设含道路、给排水、绿化等
5	紫霞路	中山大道至文山路，长 0.7km，宽 30m。	道路建设含道路、给排水、绿化等
6	文山路	长江大街至向荣路，长 1.1km，宽 30m。	道路建设含道路、给排水、绿化等
7	紫燕路	中山大道至黄山路，长 1.7km，宽 24m。	道路建设含道路、给排水、绿化等
8	王桥路东延	王桥路东延至同心路，长 0.7km，宽 35m。	道路建设含道路、给排水、绿化等
9	临溪路南延	临溪路南延至鹭港南路，长 0.9km，宽 24m。	道路建设含道路、给排水、绿化等
10	美平路	黄文路至友谊路，长 1.2km，宽 24m	道路建设含道路、给排水、绿化等
11	诚信路	黄文路至王桥路，长 1.6km，宽 30m	道路建设含道路、给排水、绿化等
12	锦绣路	和谐路至朝阳路，长 1.7km，宽 24m	道路建设含道路、给排水、绿化等
13	和谐路北延	新城大道至黄文路，长 1.4km，宽 18m	道路建设含道路、给排水、绿化等
14	朝阳路北延	友谊路至新城大道，长 2.148km，宽 40m	道路建设含道路、给排水、绿化等

（4）供水管网

本工程建设内容为 9 条供水主干环网共计 30.925km 以及增压站 1 座。

供水管网建设内容及规模

序号	名称	规格/规模	长度（m）
一	给水环网	/	30925
1	知善路	DN300	4828
2	黄文路	DN300	2542
3	金安路	DN300	2253
4	湖滨南路	DN300	3980
5	中山大道	DN300	8422
6	向荣路	DN300	4600
7	紫明路	DN200	1200
8	霞光路	DN200	1400
9	知和路	DN200	1700
二	增压站	/	1 座

（5）燃气管网

本工程建设内容为 6 条主路天然气管网共计 26.625km，3 条支路天然气管网共计 5.112km，分输调压站 3 座，天然气储备站 1 座。

燃气管网建设内容及规模

序号	名称	规格/规模	长度（m）
一	主干网	/	26625
1	知善路	DN300	4828
2	黄文路	DN300	2542
3	金安路	DN300	2253
4	湖滨南路	DN300	3980
5	中山大道	DN300	8422
6	向荣路	DN200	4600
二	支路天然气管网	/	5112
1	紫明路	DN200	1232
2	霞光路	DN200	1715
3	知和路	DN200	2165
	分输调压站	/	三座
三	天然气储备站	/	一座

（6）电力工程

本工程建设内容为 110kv 变电站 2 座及电力输送线路工程，其中包含建设 35km 的 25 孔 10kv 电力管线。延塘变电站位于文山路与向荣路交口东北侧，天河变电站位于友谊路与文律路交口东南侧，变电站占地面积约 12 亩/座。

3、项目建设地点：本项目建设地点位于安徽省来安县汭河镇境内，区域优

越，交通便捷。来安县地处安徽省东部，介于长江、淮河之间，环邻本省天长市、滁州市、明光市和江苏省盱眙县、六合区、浦口区。汭河镇位于皖东东南部，毗邻江苏省南京市，与南京江北新市区、南京高新区相连，滁河、清流河、来河在此交汇，104 国道穿境而过，宁洛、宁淮、宁连高速公路傍境而过，距南京长江大桥 15km，南京规划建设中的地铁 3 号线和过江隧道江北连接口距汭河仅 6km，南京 602 路公交车直达汭河桥头，处于南京 1 小时经济圈核心层，是皖东对接南京的桥头堡。

（二）投资估算

根据来安县发展和改革委员会《关于长三角一体化顶山-汭河跨界一体化发展示范区综合基础设施项目可行性研究报告的批复》（来发改审批（2020）191 号）文件和本项目《可行性研究报告》，该项目估算总投资 151130.96 万元，其中：工程费用 127,110.30 万元、工程建设其他费用 3,936.89 万元、预备费 6,012.97 万元、建设期利息 14,070.80 元。具体如下表所示：

序号	费用名称	单位	建设规模	造价	金额	备注
				元/m²	（万元）	
一	工程费用				127,110.30	
1	道路工程及管网				51,978.00	含设备购置、装修、绿化、水电路等
1.1	水乡大道下穿 G104 隧道工程	m	1056	80000	8,448.00	长 1056m
1.2	东城大道	m²	63000	1000	6,300.00	长 1260m，宽 50m
1.3	黄安路	m²	19500	900	1,755.00	长 650m，宽 30m
1.4	康宁路	m²	15000	900	1,350.00	长 500m，宽 30m
1.5	紫霞路	m²	21000	900	1,890.00	长 700m，宽 30m
1.6	文山路	m²	33000	900	2,970.00	长 1100m，宽 30m
1.7	紫燕路	m²	40800	900	3,672.00	长 1700m，宽 24m
1.8	王桥路东延	m²	24500	900	2,205.00	长 700m，宽 35m
1.9	临溪路南延	m²	21600	900	1,944.00	长 900m，宽 24m
1.1	美平路	m²	28800	900	2,592.00	长 1200m，宽 24m
1.11	诚信路	m²	48000	900	4,320.00	长 1600m，宽 30m
1.12	锦绣路	m²	40800	900	3,672.00	长 1700m，宽 24m
1.13	和谐路北延	m²	25200	900	2,268.00	长 1400m，宽 18m
1.14	朝阳路北延	m²	85920	1000	8,592.00	长 2148m，宽 40m
2	供水管网工程				5,509.75	
2.1	供水主干环网				4,509.75	
	知善路	m	4828	1500	724.20	DN300

序号	费用名称	单位	建设规模	造价	金额	备注
				元/m²	(万元)	
	黄文路	m	2542	1500	381.30	DN300
	金安路	m	2253	1500	337.95	DN300
	湖滨南路	m	3980	1500	597.00	DN300
	中山大道	m	8422	1500	1,263.30	DN300
	向荣路	m	4600	1500	690.00	DN300
	紫明路	m	1200	1200	144.00	DN200
	霞光路	m	1400	1200	168.00	DN200
	知和路	m	1700	1200	204.00	DN200
2.2	增压站	座	1		1,000.00	含设备
3	燃气管网工程				7,514.20	
3.1	主干网		26625		3,103.00	
	知善路	m	4828	1200	579.36	DN300
	黄文路	m	2542	1200	305.04	DN300
	金安路	m	2253	1200	270.36	DN300
	湖滨南路	m	3980	1200	477.60	DN300
	中山大道	m	8422	1200	1,010.64	DN300
	向荣路	m	4600	1000	460.00	DN200
3.2	支路天然气管网		5112		511.20	
	紫明路	m	1232	1000	123.20	DN200
	霞光路	m	1715	1000	171.50	DN200
	知和路	m	2165	1000	216.50	DN200
3.3	分输调压站	座	3		900.00	含设备
3.4	天然气储备站	座	1		3,000.00	含设备
4	电力工程				17,500.00	
4.1	110kv 变电站	座	2		10,000.00	含设备
4.2	输电线路	m	50000	1500	7,500.00	含设备
8	双创产业园工程				30,683.35	
8.1	标准化厂房	m²	80000	1800	14,400.00	
8.2	邻里中心	m²	40000	2800	11,200.00	含装饰装修
8.3	停车场	m²	25000	500	1,250.00	
8.4	电力工程	m²	66667	130	866.67	
8.5	给排水工程	m²	66667	200	1,333.34	
8.6	燃气工程	m²	66667	100	666.67	
8.7	通讯工程	m²	66667	100	666.67	
8.8	绿化工程	m²	10000	300	300.00	
9	高新技术创业服务中心				13,925.00	

序号	费用名称	单位	建设规模	造价	金额	备注
				元/m²	(万元)	
9.1	建筑工程	m²	40000	2800	11,200.00	含装饰装修
9.2	停车场	m²	20000	500	1,000.00	
9.3	电力工程	m²	30000	130	390.00	
9.4	给排水工程	m²	30000	200	600.00	
9.5	燃气工程	m²	30000	100	300.00	
9.6	通讯工程	m²	30000	100	300.00	
9.7	绿化工程	m²	4500	300	135.00	
二	工程建设其它费用				3,936.89	
1	建设项目前期工作咨询费	项	1		635.55	工程费用的 0.5%
2	建设单位管理费	项	1		762.66	工程费用的 0.6%
3	勘察设计费	项	1		1,271.10	工程费用的 1%
4	工程监理费	项	1		635.55	工程费用的 0.5%
5	工程造价费	项	1		276.11	工程费用的 0.2%
6	环评费用	项	1		38.13	工程费用的 0.03%
7	招标代理费	项	1		63.56	工程费用的 0.05%
8	工程保险费	项	1		254.22	工程费用的 0.2%
三	预备费	(一+二)*比例			6,012.97	
四	建设期利息				14,070.80	
五	建设总投资额				151,130.96	

(三) 资金来源

本项目资金来源为建设地方政府财政资金和债券融资。其中地方政府财政资金投入 31,130.96 万元，占总投资的 20.60%；债券融资 120,000.00 万元，占总投资的 79.40%。

(四) 项目建设工期

本项目目前已经完成项目立项、项目可行性研究报告编制及批复、项目选址预审意见、项目用地预审意见、项目环保意见等前期工作；本项目于 2020 年底开始实施，计划于 2027 年 12 月底项目建成完工并投入使用，项目计划周期为 8 年。

(五) 项目债券融资计划

根据工程项目的进度情况，本项目融资按六期进行，分别于 2020 年、2021 年、2022 年、2025 年、2026 年及 2027 年获取，按半年计息，到期一次性还本。具体分布情况如下表所示：

年度	当年融资额（万元）	占总融资额比重（%）
2020	12,000.00	10.00
2021	21,000.00	17.50
2022	16,000.00	13.33
2025	20,000.00	16.67
2026	30,000.00	25.00
2027	21,000.00	17.50
合计	120,000.00	100

（六）债券还本付息计划

本项目计划通过债券融资 120,000.00 万元。根据工程项目的进度情况，按 6 期进行，2020 年 9 月已发行债券融资 12,000.00 万元，2021 年度累计发行债券融资 21,000.00 万元；后两期预计分别于 2022 年发行 16,000.00 万元（其中 2022 年 5 月已发行额度为 8,000.00 万元、2022 年 6 月已发行额度为 8,000.00 万元）、2025 年发行 20,000.00 万元，2026 年发行 30,000.00 万元，2027 年发行 21,000.00 万元，每半年付息一次，到期一次性还本。根据本次项目的具体情况，本次债券的期限按照 20 年，已发行债券利率按照实际发行利率测算，未发行债券利率参照近期类似地方政府债券的利率，按照 4.00%进行测算。建设期及经营期的利息金额总计 80,396.00 万元（其中建设期利息为自有资金支付），还本付息总额为 200,396.00 万元，具体的债券还本付息情况详见下表：

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	利息支出	还本付息总额
2020	-	12,000.00	-	12,000.00	-	-
2021	12,000.00	21,000.00	-	33,000.00	471.60	471.60
2022	33,000.00	16,000.00	-	49,000.00	1,484.20	1,484.20
2023	49,000.00	-	-	49,000.00	1,747.80	1,747.80
2024	49,000.00	-	-	49,000.00	1,747.80	1,747.80
2025	49,000.00	20,000.00	-	69,000.00	2,067.80	2,067.80
2026	69,000.00	30,000.00	-	99,000.00	2,867.80	2,867.80
2027	99,000.00	21,000.00	-	120,000.00	3,683.80	3,683.80
2028	120,000.00	-	-	120,000.00	4,019.80	4,019.80
2029	120,000.00	-	-	120,000.00	4,019.80	4,019.80
2030	120,000.00	-	-	120,000.00	4,019.80	4,019.80
2031	120,000.00	-	-	120,000.00	4,019.80	4,019.80
2032	120,000.00	-	-	120,000.00	4,019.80	4,019.80
2033	120,000.00	-	-	120,000.00	4,019.80	4,019.80

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	利息支出	还本付息总额
2034	120,000.00	-	-	120,000.00	4,019.80	4,019.80
2035	120,000.00	-	-	120,000.00	4,019.80	4,019.80
2036	120,000.00	-	-	120,000.00	4,019.80	4,019.80
2037	120,000.00	-	-	120,000.00	4,019.80	4,019.80
2038	120,000.00	-	-	120,000.00	4,019.80	4,019.80
2039	120,000.00	-	-	120,000.00	4,019.80	4,019.80
2040	120,000.00	-	12,000.00	108,000.00	4,019.80	16,019.80
2041	108,000.00	-	21,000.00	87,000.00	3,548.20	24,548.20
2042	87,000.00	-	16,000.00	71,000.00	2,535.60	18,535.60
2043	71,000.00	-	-	71,000.00	2,272.00	2,272.00
2044	71,000.00	-	-	71,000.00	2,272.00	2,272.00
2045	71,000.00	-	20,000.00	51,000.00	1,952.00	21,952.00
2046	51,000.00	-	30,000.00	21,000.00	1,152.00	31,152.00
2047	21,000.00	-	21,000.00	-	336.00	21,336.00
合计		120,000.00	120,000.00		80,396.00	200,396.00

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；

（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

本项目收入来源包含产业园标准化厂房租金收入、邻里中心租金收入、科技孵化器租金收入、停车费收入、雨污水管线有偿使用费收入、给水管线有偿使用费收入、燃气及天然气管线有偿使用费收入、电力管线有偿使用费收入。

(2) 项目出租价格预测依据

收费项目	预测说明
标准化厂房租金收入	参考来安县及周边地区平均单价,估计标准化厂房 2020 年平均租金为 12.50 元/m ² /月(不含税),租金价格分别按每年 9.00%增长,每两年调整一次;预计 2028 年出租率为 70.00%,2029 年出租率为 80.00%,2030 年-2047 年出租率为 90.00%,可出租面积为 80,000.00 m ² 。
邻里中心租金收入	参考来安县及周边地区平均单价,估计邻里中心 2020 年平均租金为 42 元/m ² /月(不含税),租金价格分别按每年 9.00%增长,每两年调整一次;预计 2028 年出租率为 70.00%,2029 年出租率为 80.00%,2030 年-2047 年出租率为 90.00%,可出租面积为 40,000 m ² 。
科技孵化器租金收入	参考来安县及周边地区平均单价,估计科技孵化器 2020 年平均租金为 19 元/m ² /月(不含税),租金价格分别按每年 9.00%增长,每两年调整一次;预计 2028 年出租率为 70.00%,2029 年出租率为 80.00%,2030 年-2047 年出租率为 90.00%,可出租面积为 40,000 m ² 。
停车费收入	参考来安县及周边地区平均单价,估计停车位 2020 年租金为 5 元/个/天(不含税),停车位价格分别按每年 9.00%增长,每两年调整一次;预计 2028 年出租率为 70.00%,2029 年出租率为 80.00%,2030 年-2047 年出租率为 90.00%,全年按 365 天计算,可使用停车位共 3,000 个。
雨污水管线有偿使用费收入	根据《长三角一体化顶山-汉河跨界一体化发展示范区综合基础设施项目可行性研究报告》结合《临泉庐阳现代产业园区综合管廊有偿使用费调查与测算报告(终稿)》各管线有偿使用费测算结果及其他省市资料,估计雨污水 DN800 管线的入廊费为 1,943.71 元/米,日常维护费为每年 178.29 元/米,规划雨污水管线长度为 16,614m。在假定雨污水管线全部入廊交费的情况下,约可收取一次性入廊费 3,229.29 万元,日常维护费约 296.21 万元/年。管网建成投入使用后,管线非一次性入沟,预计管网投入使用后 2028 年-2033 年管线入驻率分别为 30%、50%、70%、80%、90%、100%。
给水管线有偿使用费收入	根据《长三角一体化顶山-汉河跨界一体化发展示范区综合基础设施项目可行性研究报告》结合《临泉庐阳现代产业园区综合管廊有偿使用费调查与测算报告(终稿)》各管线有偿使用费测算结果及其他省市资料,估计给水 DN200 管线的入廊费为 910.62 元/米,给水 DN300 管线的入廊费为 1,001.68 元/米,日常维护费为每年 119.61 元/米,规划给水 DN200 管线长度为 4,300m,给水 DN300 管线长度为 26,625m。在假定给水管线全部入廊交费的情况下,约可收取一次性入廊费 3,058.53 万元,日常维护费约 369.89 万元/年。管网建成投入使用后,管线非一次性入沟,预计管网投入使用后 2028 年-2033 年管线入驻率分别为 30%、50%、70%、80%、90%、100%。
燃气及天然气管线有偿使用费收入	根据《长三角一体化顶山-汉河跨界一体化发展示范区综合基础设施项目可行性研究报告》结合《临泉庐阳现代产业园区综合管廊有偿使用费调查与测算报告(终稿)》

收费项目	预测说明
	各管线有偿使用费测算结果及其他省市资料,估计燃气及天然气 DN200 管线的入廊费为 1,542.42 元/米,燃气 DN300 管线的入廊费为 1,696.66 元/米,日常维护费为每年 189.74 元/米,规划燃气及天然气 DN200 管线长度为 9,712m,燃气 DN300 管线长度为 22,025m。在假定燃气及天然气管线全部入廊交费的情况下,约可收取一次性入廊费 5,234.90 万元,日常维护费约 602.18 万元/年。管网建成投入使用后,管线非一次性入沟,预计管网投入使用后 2028 年-2033 年管线入驻率分别为 30%、50%、70%、80%、90%、100%。
电力管线有偿使用费收入	根据《长三角一体化顶山-汉河跨界一体化发展示范区综合基础设施项目可行性研究报告》结合《临泉庐阳现代产业园区综合管廊有偿使用费调查与测算报告(终稿)》各管线有偿使用费测算结果及其他省市资料,估计电力管线的入廊费为 729.45 元/米·孔,日常维护费为每年 3.21 元/米·孔,规划 25 孔 10kv 电力管线长度为 35,000m。在假定电力管线全部入廊交费的情况下,约可收取一次性入廊费 63,826.89 万元,日常维护费约 280.88 万元/年。管网建成投入使用后,管线非一次性入沟,预计管网投入使用后 2028 年-2033 年管线入驻率分别为 30%、50%、70%、80%、90%、100%。

(3) 项目收入预测结果

根据上述,项目中产业园标准化厂房租金收入、邻里中心租金收入、科技孵化器租金收入、停车费收入、雨污水管线有偿使用费收入、给水管线有偿使用费收入、燃气及天然气管线有偿使用费收入、电力管线有偿使用费收入预测结果如下:

项目/年度	标准化厂房租金收入	邻里中心租金收入	科技孵化器租金收入	停车费收入
2028	1,673.75	2,812.32	1,271.42	544.22
2029	1,912.86	3,214.08	1,453.06	653.06
2030	2,556.75	4,295.81	1,942.27	904.47
2031	2,556.75	4,295.81	1,942.27	904.47
2032	3,037.68	5,104.08	2,307.74	1,074.63
2033	3,037.68	5,104.08	2,307.74	1,074.63
2034	3,609.07	6,063.98	2,741.90	1,276.99
2035	3,609.07	6,063.98	2,741.90	1,276.99
2036	4,287.93	7,204.46	3,257.71	1,516.90
2037	4,287.93	7,204.46	3,257.71	1,516.90
2038	5,094.49	8,559.65	3,870.72	1,802.04
2039	5,094.49	8,559.65	3,870.72	1,802.04
2040	6,052.76	10,169.71	4,598.64	2,141.60
2041	6,052.76	10,169.71	4,598.64	2,141.60
2042	7,191.29	12,082.61	5,463.50	2,544.01
2043	7,191.29	12,082.61	5,463.50	2,544.01
2044	8,543.97	14,355.36	6,491.23	3,023.08
2045	8,543.97	14,355.36	6,491.23	3,023.08
2046	10,151.09	17,055.79	7,712.06	3,591.82
2047	10,151.09	17,055.79	7,712.06	3,591.82
合计	104,636.67	175,809.30	79,496.02	36,948.36

续上表

项目/ 年度	雨污水管线有偿 使用费收入	给水管线有偿使 用费收入	燃气及天然气管线有 偿使用费收入	电力管线有偿 使用费收入	项目收入合计
2028	1,057.64	1,028.53	1,751.12	19,232.32	29,371.32
2029	793.97	796.66	1,348.07	12,905.82	23,077.58
2030	853.21	870.64	1,468.50	12,961.99	25,853.64
2031	559.90	601.77	1,005.23	6,607.39	18,473.59
2032	589.52	638.75	1,065.45	6,635.48	20,453.33
2033	619.14	675.74	1,125.67	6,663.57	20,608.25
2034	296.21	369.89	602.18	280.88	15,241.10
2035	296.21	369.89	602.18	280.88	15,241.10
2036	296.21	369.89	602.18	280.88	17,816.16
2037	296.21	369.89	602.18	280.88	17,816.16
2038	296.21	369.89	602.18	280.88	20,876.06
2039	296.21	369.89	602.18	280.88	20,876.06
2040	296.21	369.89	602.18	280.88	24,511.87
2041	296.21	369.89	602.18	280.88	24,511.87
2042	296.21	369.89	602.18	280.88	28,830.57
2043	296.21	369.89	602.18	280.88	28,830.57
2044	296.21	369.89	602.18	280.88	33,962.80
2045	296.21	369.89	602.18	280.88	33,962.80
2046	296.21	369.89	602.18	280.88	40,059.92
2047	296.21	369.89	602.18	280.88	40,059.92
合计	8,620.32	9,790.55	16,194.56	68,938.89	500,434.67

(2) 收入预测数据评价

通过查阅项目可研报告、相关文件，并依据上述文件制定的参考标准、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；收入增长率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

根据来安县发展和改革委员会《关于长三角一体化顶山-汊河跨界一体化发展示范区综合基础设施项目可行性研究报告的批复》(来发改审批(2020)191号)文件和本项目《可行性研究报告》，该项目估算总投资 151130.96 万元，其中：工程费用 127,110.30 万元、工程建设其他费用 3,936.89 万元、预备费 6,012.97 万元、建设期利息 14,070.80 元。

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运营成本、债券发行费用和债券利息费用。具体预测情况如下：

1) 运营成本

项目建成后，每年的运营成本主要包括人员成本、设施设备维修维护费、水、电等动力费、综合管理费、雨污水管线日常维护费成本、给水管线日常维护费成本、燃气及天然气管线日常维护费成本、电力管线日常维护费成本。针对于不同的费用采用不同的方法进行测算，具体如下：

序号	项目名称	预测说明
1	人员成本	根据《长三角一体化顶山-汊河跨界一体化发展示范区综合基础设施项目可行性研究报告》，估计本项目建成后配置员工约 20 人。参照《滁州市统计年鉴 2019》2018 年人均工资标准其他服务业工资标准，估计 2020 年人均人员成本为 91,500 元/人，人工费分别按每年 9.00%、8.10%、7.20%增长（预测增速 9.00%的 100%、90%和 80%），每两年调整一次
2	设施设备维修维护费	本项目设施设备维修维护费按照汊河双创产业园建设子项目及高新技术创业服务中心子项目工程费用（44,608.35 万元）的 5%，估计 2020 年设施设备维修维护费为 223.04 万元，设施设备维修维护费分别按每年 9.00%、8.10%、7.20%增长（预测增速 9.00%的 100%、90%和 80%），每两年调整一次
3	水、电等动力费	园区产生的水电等动力费用由各承租人员自行承担
4	综合管理费	按照设施设备维修维护费成本与人员成本之和的 6%计算
5	雨污水管线日常维护费成本	根据《长三角一体化顶山-汊河跨界一体化发展示范区综合基础设施项目可行性研究报告》结合《临泉庐阳现代产业园区综合管廊有偿使用费调查与测算报告（终稿）》各管线有偿使用费测算结果，本项目雨污水管线日常维护费成本按雨污水管线日常维护费收入的 90%计算。
6	给水管线日常维护费成本	根据《长三角一体化顶山-汊河跨界一体化发展示范区综合基础设施项目可行性研究报告》结合《临泉庐阳现代产业园区综合管廊有偿使用费调查与测算报告（终稿）》各管线有偿使用费测算结果，本项目给水管线日常维护费成本按给水管线日常维护费收入的 90%计算。
7	燃气及天然气管线日常维护费成本	根据《长三角一体化顶山-汊河跨界一体化发展示范区综合基础设施项目可行性研究报告》结合《临泉庐阳现代产业园区综合管廊有偿使用费调查与测算报告（终稿）》各管线有偿使用费测算结果，本项目燃气及天然气管线日常维护费成本按燃气及天然气管线日常维护费收入的 90%计算。
8	电力管线日常维护费成本	根据《长三角一体化顶山-汊河跨界一体化发展示范区综合基础设施项目可行性研究报告》结合《临泉庐阳现代产业园区综合管廊有偿使用费调查与测算报告（终稿）》各管线有偿使用费测算结果，本项目电力管线日常维护费成本按电力管线日常维护费收入的 90%计算。

综上，在项目存续期内总运营成本为 67,374.08 万元，具体如下：

项目运营成本估算表

金额单位：人民币万元

项目/年度	工资福利费用	项目维修费	综合管理费	雨污水管线日常维护费成本	给水管线日常维护费成本	燃气及天然气管线日常维护费成本	电力管线日常维护费成本	项目经营成本合计

项目/ 年度	工资福利费用	项目维修费	综合管理费	雨污水 管线日常 维护费成本	给水管 线日常 维护费成本	燃气及天然 气管线日常 维护费成本	电力管 线日常 维护费成本	项目经营 成本合计
2028	364.80	444.42	48.55	79.97	99.87	162.59	75.83	1,276.04
2029	364.80	444.42	48.55	133.30	166.46	270.98	126.40	1,554.91
2030	433.40	528.02	57.69	186.62	233.04	379.37	176.95	1,995.07
2031	433.40	528.02	57.69	213.27	266.33	433.57	202.23	2,134.50
2032	515.00	627.34	68.54	239.93	299.61	487.76	227.51	2,465.69
2033	515.00	627.34	68.54	266.59	332.90	541.96	252.79	2,605.12
2034	612.00	745.34	81.44	266.59	332.90	541.96	252.79	2,833.02
2035	612.00	745.34	81.44	266.59	332.90	541.96	252.79	2,833.02
2036	727.00	885.54	96.75	266.59	332.90	541.96	252.79	3,103.53
2037	727.00	885.54	96.75	266.59	332.90	541.96	252.79	3,103.53
2038	863.80	1,052.11	114.95	266.59	332.90	541.96	252.79	3,425.10
2039	863.80	1,052.11	114.95	266.59	332.90	541.96	252.79	3,425.10
2040	1,026.40	1,250.01	136.58	266.59	332.90	541.96	252.79	3,807.24
2041	1,026.40	1,250.01	136.58	266.59	332.90	541.96	252.79	3,807.24
2042	1,219.40	1,485.13	162.27	266.59	332.90	541.96	252.79	4,261.05
2043	1,219.40	1,485.13	162.27	266.59	332.90	541.96	252.79	4,261.05
2044	1,448.80	1,764.49	192.80	266.59	332.90	541.96	252.79	4,800.33
2045	1,448.80	1,764.49	192.80	266.59	332.90	541.96	252.79	4,800.33
2046	1,721.40	2,096.39	229.07	266.59	332.90	541.96	252.79	5,441.10
2047	1,721.40	2,096.39	229.07	266.59	332.90	541.96	252.79	5,441.10
合计	17,864.00	21,757.55	2,377.29	4,851.93	6,058.82	9,863.69	4,600.80	67,374.08

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；未发现预测项目经营成本的数据存在明显偏差。

2) 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 1.1% 计算，本项目融资额为 120,000.00 万元，则债券发行费用为 120,000.00 万元 × 1.1% = 132.00 万元。

3) 债券利息费用

本项目计划通过债券融资 120,000.00 万元，专项债券的期限按照 20 年，已发行专项债利率按照实际发行利率测算，未发行债券利率参照近期类似地方政府债券的利率，按照 4.00% 进行测算，建设期及经营期的利息金额总计 80,396.00 万元；

其中建设建设期利息 14,070.80 万元，经营期利息 66,325.20 万元。

4) 项目总成本预测

根据上述预测，本项目在债券存续期内项目成本总金额为 133,831.28 万元，具体如下：

金额单位：人民币万元

项目/年度	经营成本	债券发行费用	债券利息费用	项目总成本
2020	-	13.20	-	13.20
2021	-	23.10	-	23.10
2022	-	17.60	-	17.60
2023	-	-	-	-
2024	-	-	-	-
2025	-	22.00	-	22.00
2026	-	33.00	-	33.00
2027	-	23.10	-	23.10
2028	1,276.04	-	4,019.80	5,295.84
2029	1,554.91	-	4,019.80	5,574.71
2030	1,995.07	-	4,019.80	6,014.87
2031	2,134.50	-	4,019.80	6,154.30
2032	2,465.69	-	4,019.80	6,485.49
2033	2,605.12	-	4,019.80	6,624.92
2034	2,833.02	-	4,019.80	6,852.82
2035	2,833.02	-	4,019.80	6,852.82
2036	3,103.53	-	4,019.80	7,123.33
2037	3,103.53	-	4,019.80	7,123.33
2038	3,425.10	-	4,019.80	7,444.90
2039	3,425.10	-	4,019.80	7,444.90
2040	3,807.24	-	4,019.80	7,827.04
2041	3,807.24	-	3,548.20	7,355.44
2042	4,261.05	-	2,535.60	6,796.65
2043	4,261.05	-	2,272.00	6,533.05
2044	4,800.33	-	2,272.00	7,072.33
2045	4,800.33	-	1,952.00	6,752.33
2046	5,441.10	-	1,152.00	6,593.10
2047	5,441.10	-	336.00	5,777.10
合计	67,374.08	132.00	66,325.20	133,831.28

综上，本项目在债券存续期内项目成本费用总金额为 133,831.28 万元，其中：运营成本 67,374.08 万元，债券发行费用 132.00 万元，债券利息费用 66,325.20 万

元。

(3) 项目损益预测

本项目债券存续期总收入 500,434.67 万元，扣除相关成本费用，项目运营净收益为 366,603.39 万元，项目息前折旧摊销前总收益为 432,928.59 万元。具体如下表所示：

债券存续期内项目损益表

金额单位：人民币万元

项目/年度	营业收入	项目总成本				扣除成本后 项目收益	息前项目 收益
		经营成本	发债费用	债券利息	项目总成本		
2020	-	-	13.20	-	13.20	-13.20	-13.20
2021	-	-	23.10	-	23.10	-23.10	-23.10
2022	-	-	17.60	-	17.60	-17.60	-17.60
2023	-	-	-	-	-	-	-
2024			-	-	-	-	-
2025			22.00	-	22.00	-22.00	-22.00
2026			33.00	-	33.00	-33.00	-33.00
2027			23.10	-	23.10	-23.10	-23.10
2028	29,371.32	1,276.04	-	4,019.80	5,295.84	24,075.48	28,095.28
2029	23,077.58	1,554.91	-	4,019.80	5,574.71	17,502.87	21,522.67
2030	25,853.64	1,995.07	-	4,019.80	6,014.87	19,838.77	23,858.57
2031	18,473.59	2,134.50	-	4,019.80	6,154.30	12,319.29	16,339.09
2032	20,453.33	2,465.69	-	4,019.80	6,485.49	13,967.84	17,987.64
2033	20,608.25	2,605.12	-	4,019.80	6,624.92	13,983.33	18,003.13
2034	15,241.10	2,833.02	-	4,019.80	6,852.82	8,388.28	12,408.08
2035	15,241.10	2,833.02	-	4,019.80	6,852.82	8,388.28	12,408.08
2036	17,816.16	3,103.53	-	4,019.80	7,123.33	10,692.83	14,712.63
2037	17,816.16	3,103.53	-	4,019.80	7,123.33	10,692.83	14,712.63
2038	20,876.06	3,425.10	-	4,019.80	7,444.90	13,431.16	17,450.96
2039	20,876.06	3,425.10	-	4,019.80	7,444.90	13,431.16	17,450.96
2040	24,511.87	3,807.24	-	4,019.80	7,827.04	16,684.83	20,704.63
2041	24,511.87	3,807.24	-	3,548.20	7,355.44	17,156.43	20,704.63
2042	28,830.57	4,261.05	-	2,535.60	6,796.65	22,033.92	24,569.52
2043	28,830.57	4,261.05	-	2,272.00	6,533.05	22,297.52	24,569.52
2044	33,962.80	4,800.33	-	2,272.00	7,072.33	26,890.47	29,162.47
2045	33,962.80	4,800.33	-	1,952.00	6,752.33	27,210.47	29,162.47
2046	40,059.92	5,441.10	-	1,152.00	6,593.10	33,466.82	34,618.82
2047	40,059.92	5,441.10	-	336.00	5,777.10	34,282.82	34,618.82

合计	500,434.67	67,374.08	132.00	66,325.20	133,831.28	366,603.39	432,928.59
----	------------	-----------	--------	-----------	------------	------------	------------

债券存续内，项目息前总收益为 432,928.59 万元，故不存在还息压力。

（二）项目收益与融资自求平衡性评价

根据前述测算的财务数据，对项目未来的现金流进行资金平衡测算，经测算项目预计收入大于本次发行债券的本金及利息，能够达到项目收益与融资自求平衡。

1、项目平衡性预测

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		
		经营成本	发债费用			建设投资	建设期利息	
2020			13.20	-13.20	-	14,391.31	-	-14,391.31
2021			23.10	-23.10		25,356.13	471.60	-25,827.73
2022	-	-	17.60	-17.60	-	18,503.12	1,484.20	-19,987.32
2023	-	-	-	-	-	137.06	1,747.80	-1,884.86
2024			-	-		137.06	1,747.80	-1,884.86
2025			22.00	-22.00		22,340.81	2,067.80	-24,408.61
2026			33.00	-33.00		34,265.04	2,867.80	-37,132.84
2027			23.10	-23.10		21,929.63	3,683.80	-25,613.43
2028	29,371.32	1,276.04	-	28,095.28	-			
2029	23,077.58	1,554.91	-	21,522.67	-			
2030	25,853.64	1,995.07	-	23,858.57	-			
2031	18,473.59	2,134.50	-	16,339.09	-			
2032	20,453.33	2,465.69	-	17,987.64	-			
2033	20,608.25	2,605.12	-	18,003.13	-			
2034	15,241.10	2,833.02	-	12,408.08	-			
2035	15,241.10	2,833.02	-	12,408.08	-			
2036	17,816.16	3,103.53	-	14,712.63	-			
2037	17,816.16	3,103.53	-	14,712.63	-			
2038	20,876.06	3,425.10	-	17,450.96	-			
2039	20,876.06	3,425.10	-	17,450.96	-			
2040	24,511.87	3,807.24	-	20,704.63	-			
2041	24,511.87	3,807.24	-	20,704.63	-			
2042	28,830.57	4,261.05	-	24,569.52	-			
2043	28,830.57	4,261.05	-	24,569.52	-			

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		
		经营成本	发债费用			建设投资	建设期利息	
2044	33,962.80	4,800.33	-	29,162.47	-			
2045	33,962.80	4,800.33	-	29,162.47	-			
2046	40,059.92	5,441.10	-	34,618.82	-			-
2047	40,059.92	5,441.10	-	34,618.82	-			-
合计	500,434.67	67,374.08	132.00	432,928.59	-	137,060.16	14,070.80	-151,130.96

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						
2020	2,391.31	12,000.00	-	-	14,391.31	-13.20	-13.20	-13.20	-	
2021	4,827.73	21,000.00	-	-	25,827.73	-23.10	-23.10	-36.30	471.60	
2022	3,987.32	16,000.00	-	-	19,987.32	-17.60	-30.80	-53.90	1,955.80	-
2023	1,884.86	-	-	-	1,884.86	-	-23.10	-53.90	3,703.60	-
2024	1,884.86	-	-	-	1,884.86	-	-30.80	-53.90	5,451.40	
2025	4,408.61	20,000.00	-	-	24,408.61	-22.00	-45.10	-75.90	7,519.20	
2026	7,132.84	30,000.00	-	-	37,132.84	-33.00	-63.80	-108.90	10,387.00	
2027	4,613.43	21,000.00	-	-	25,613.43	-23.10	-68.20	-132.00	14,070.80	
2028			4,019.80	-	-4,019.80	24,075.48	24,011.68	27,963.28	18,090.60	-
2029			4,019.80	-	-4,019.80	17,502.87	17,434.67	49,485.95	22,110.40	-
2030			4,019.80	-	-4,019.80	19,838.77	43,850.45	73,344.52	26,130.20	-
2031			4,019.80	-	-4,019.80	12,319.29	29,753.97	89,683.61	30,150.00	-
2032			4,019.80	-	-4,019.80	13,967.84	57,818.29	107,671.25	34,169.80	-
2033			4,019.80	-	-4,019.80	13,983.33	71,801.61	125,674.38	38,189.60	-
2034			4,019.80	-	-4,019.80	8,388.28	80,189.89	138,082.46	42,209.40	-
2035			4,019.80	-	-4,019.80	8,388.28	88,578.17	150,490.53	46,229.20	-
2036			4,019.80	-	-4,019.80	10,692.83	99,271.00	165,203.16	50,249.00	-
2037			4,019.80	-	-4,019.80	10,692.83	109,963.82	179,915.79	54,268.80	-

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						
2038			4,019.80	-	-4,019.80	13,431.16	123,394.98	197,366.74	58,288.60	-
2039			4,019.80	-	-4,019.80	13,431.16	136,826.13	214,817.70	62,308.40	-
2040			4,019.80	12,000.00	-16,019.80	4,684.83	141,510.97	235,522.33	78,328.20	-
2041			3,548.20	21,000.00	-24,548.20	-3,843.57	137,667.40	256,226.97	102,876.40	-
2042			2,535.60	16,000.00	-18,535.60	6,033.92	143,701.32	280,796.49	121,412.00	-
2043			2,272.00	-	-2,272.00	22,297.52	165,998.84	305,366.00	123,684.00	-
2044			2,272.00	-	-2,272.00	26,890.47	192,889.31	334,528.48	125,956.00	-
2045			1,952.00	20,000.00	-21,952.00	7,210.47	200,099.78	363,690.95	147,908.00	-
2046			1,152.00	30,000.00	-31,152.00	3,466.82	203,566.60	398,309.77	179,060.00	-
2047			336.00	21,000.00	-21,336.00	13,282.82	216,849.42	432,928.59	200,396.00	-
合计	31,130.96	120,000.00	66,325.20	120,000.00	-35,194.24	246,603.39	216,849.42	432,928.59	200,396.00	2.16

此次项目经营期经营活动净现金流量的现金预计总流入为 432,928.59 万元，累计还本付息总额为 200,396.00 万元，专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 2.16，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。

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。

债券存续内累计净现金流量 216,849.42 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，在债券存续期间内共产生可用于还本付息金额的净现金流入 432,928.59 万元，能够覆盖债券本息金额 200,396.00 万元，债务本息偿付保障倍数为 2.16 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

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

当收入下降 10%，相关测试数据如下：

现金预计总流入为 382,885.12 万元，债券存续期内累计还本付息金额为 200,396.00 万元，专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 1.91。

当成本上升 10%，相关测试数据如下：

现金预计总流入为 426,191.18 万元，债券存续期内累计还本付息金额为 200,396.00 万元，专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 2.13。

由以上分析可见，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。

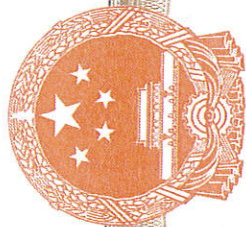
综上，我们认为，项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的资金筹措方案。

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。



营业执照

(副本)

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。



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

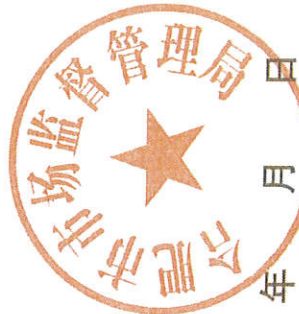
成立日期 2006年09月08日

住所 安徽省合肥市庐阳区濉溪路9号鸿达大厦7楼

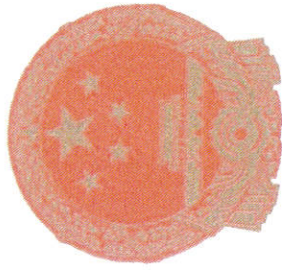


经营范围 许可项目：注册会计师业务；代理记账（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
一般项目：工程造价咨询业务；资产评估；房地产评估；税务服务；企业管理咨询；社会经济咨询服务；招投标代理服务；商务代理代办服务（除许可业务外，可自主依法经营法律法规禁止或限制的项目）

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



年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

李方亮

会员编号 340100650010

最后年检时间

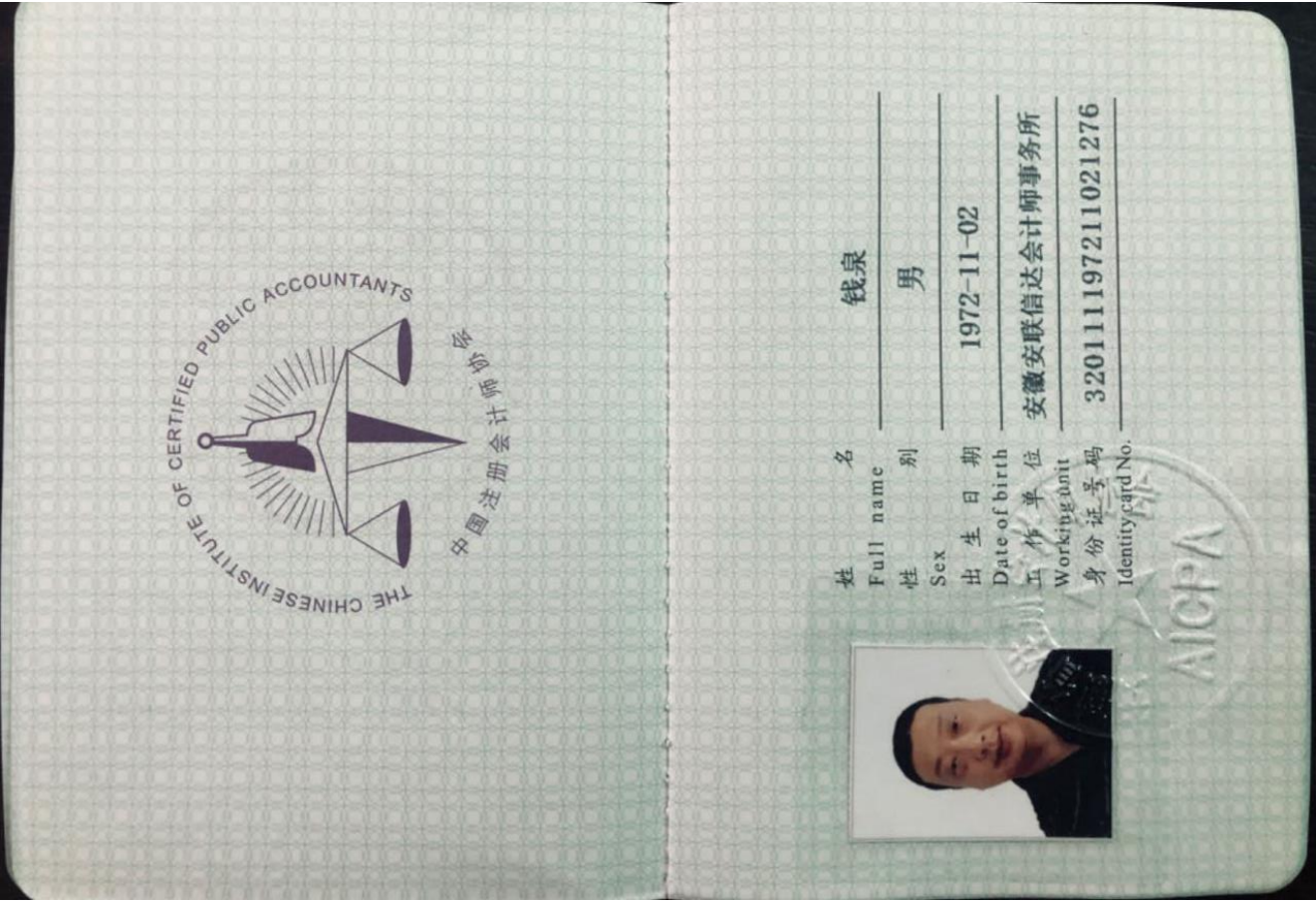
2024年07月

年检结果

年检通过

历年记录

2023年	通过
2023-09-20	
2022年	通过
2022-08-09	
2014年	通过
2014-03-28	



年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

钱泉

会员编号 340102020012

最后年检时间

2024年07月

年检结果

年检通过

历年记录

暂无年检记录