

報告書

REPORT

东至县高标准农田建设项目（2022-2025）非标 专项债券项目收益与融资自求平衡 财务评价报告

中天运（皖）[2024]核字第 00120 号

二〇二四年十二月二十五日



中天运会计师事务所(特殊普通合伙)
JONTEN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP



报 告 书

R E P O R T

目 录

- 一、财务评价报告正文
- 二、评价说明
- 三、评价内容
 - 1、项目收益与支出预测评价
 - 2、项目收益与融资自求平衡性评价
 - 3、项目收益抗压能力测试
- 四、总体评价结论
- 五、使用限制
- 财务评价报告附件

审计单位：中天运会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所

地址：合肥市蜀山区潜山路新华国际广场 C 座 1607 室

联系电话：055165652883

东至县高标准农田建设项目（2022-2025）非标专项债券项目收益与融资自求平衡财务评价报告

中天运（皖）[2024]核字第 00120 号

东至县农业农村局：

我们接受委托，对**东至县高标准农田建设项目（2022-2025）**收益与融资自求平衡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**东至县农业农村局**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**东至县高标准农田建设项目（2022-2025）**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。非标专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 **1.43**，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**东至县高标准农田建设项目（2022-2025）**收益与融资自求平衡非标专项债券的方式满足**东至县高标准农田建设项目（2022-2025）**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非标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非标专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

（本页无正文，为《中天运会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所关于东至县高标准农田建设项目（2022-2025）收益与融资自求平衡专项债券的财务评价报告》的签署页）

中天运会计师事务所（特殊普通合伙）



中国·合肥

中国注册会计师：_____



中国注册会计师：_____



2024年12月25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，安徽省财政厅下发了《安徽省财政厅关于进一步压实责任扎实做好专项债券项目储备工作的通知》（皖财债[2024]218号），要求地方政府就非标专项债项目尽快提供申报材料，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

2022年7月27日，东至县发改委出具《关于东至县高标准农田建设项目（2022-2025）建议书的批复》（东发改投资〔2022〕292号），同意该项目立项，项目代码：2207-341721-04-01-788123。

1. 项目概况

本项目规划主要是针对项目区农田现状，通过水利工程建设、农业工程建设、科技推广、林业措施等建设高标准农田14.5万亩，改造提升高标准农田7.5万亩。具体如下：

①新建部分

本次规划新建高标准农田14.5万亩，建设内容包括田块修筑330亩、细部平整710亩、地力培肥14.5万亩、修筑塘坝65座、泵站9座、疏浚沟渠13.946公里、衬砌明渠251.415公里、建设渠系建筑物水闸17个、渡槽6个、倒虹吸6个、农桥14个、涵洞2760个等、建设机耕路83.529公里、生产路5.505公里、购置仪器设备1106台件等。

②提升改造部分

针对前期高标准农田建设标准低，工程设施不配套、老化或损毁的现状，本次规划提升改造高标准农田7.5万亩，建设内容包括细部平整600亩、地力培肥7.5万亩、修筑塘坝20座、泵站9座、疏浚沟渠31.3公里、衬砌明渠79.8公里、建设渠系建筑物水闸15个、农桥15个、涵洞1298个等、建设机耕路61.1公里、购置仪器设备450台件等。

2. 投资估算

项目投资估算合计为 57,699.62 万元，其中工程费用 52,309.84 万元，工程建设其他费用 1,192.66 万元，预备费 3,423.37 万元，建设期利息 751.75 万元，债券发行费用 22.00 万元。

3. 资金来源

项目资金来源为项目资本金和本次债券融资。其中项目资本金 37,699.62 万元，占总投资的 65.34%；债券融资 20,000.00 万元，占总投资的 34.66%。项目资本金来源为财政统筹。

4. 资金使用计划.

项目建设期拟为 3.5 年，即从 2022 年 7 月起至 2025 年 12 月。本项目目前已经完成立项、可研批复、取得用地预审和规划选址意见函、环评登记表备案等前期工作。2022 年计划使用资金 15,750.00 万元，2023 年计划使用资金 16,259.00 万元,2024 年计划使用资金 9,300.00 万元，2025 年计划使用资金 16,390.62 万元。

5. 项目债券融资计划

2023 年已融资 7,000.00 万元，2025 年计划融资 13,000.00 万元，主要用于支付工程进度款、设备购置等。

6. 债券还本付息计划

本次计划通过安徽省政府发行非标专项债券来满足，规模 20,000.00 万元,根据工程项目进展情况，按 2 期进行，预计于 2023 年 5 月已发行 7,000.00 万元，发行利率 2.81%测算利息，2025 年发行 13,000.00 万元（本次拟发行 1000 万元），期限 10 年，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 10 年、利率参照近期类似专项债的利率按照 4.00%进行估算。建设期及经营期的利息金额为 7,167.00 万元，还本付息总额为 27,167.00 万元，具体如下：



还本付息计划表

单位：万元

序号	项 目	合计	建设期				经营期									
			2022 年 7-12	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1.1	债券融资	20,000.00	-	7,000.00	-	13,000.00										
	借款利率			2.810%		4.00%										
	偿还金额	20,000.00											-	7,000.00	-	13,000.00
	偿还本金后余额		-	7,000.00	7,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	13,000.00	13,000.00	-
1.2	本年应计利息	7,167.00		98.35	196.70	456.70	716.70	716.70	716.70	716.70	716.70	716.70	716.70	618.35	520.00	260.00
	偿还债券本息合计	27,167.00		98.35	196.70	456.70	716.70	716.70	716.70	716.70	716.70	716.70	716.70	7,618.35	520.00	13,260.00

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非标专项债券本息。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）发行人预测的新增耕地交易收入以及土地流转收入能够顺利执行；

（6）无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响；

（7）项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础。

根据我们对支持上述假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益、支出预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益、支出及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

2、收入预测评价

本项目产生的收入包括新增耕地交易收入以及土地流转收入。具体情况如下：

（1）新增耕地交易收入：

a. 新增耕地数量

项目新建高标准农田 14.5 万亩，提升改造高标准农田 7.5 万亩，项目建成后，可产生新增耕地指标。根据东至县人民政府办公室印发的《东至县补充耕地项目工作实施方案》（东政办秘【2021】76 号）要求建立全县补充耕地后备资源台账，分年度实施，确保每年补充耕地不少于 1500 亩。

东至县补充耕地项目工作实施方案

随着我县经济社会的不断发展，用地需求逐年增加，耕地占补平衡任务越来越重。为确保全县耕地面积不减少、质量有提高，稳定粮食生产，改善农业生产条件，根据《安徽省国土资源厅关于进一步加强补充耕地项目管理有关问题的通知》(皖国土资〔2013〕122号)和《安徽省自然资源厅关于进一步加强补充耕地项目管理的通知》(皖自然资耕〔2019〕1号)精神，结合我县实际，特制定本方案：

一、指导思想

以国土空间规划为依据，增加有效耕地面积，提高耕地质量，提高土地利用率和产出率，实现我县耕地占补动态平衡和资源要素持续发展。

二、基本原则

坚持耕地占补平衡“占一补一”、“占优补优”，坚持生态优先、保护优先、统筹布局的原则，坚持先易后难、统一实施、确保质量的原则。

三、目标任务

根据东至县国土空间规划(国土空间规划启用前，实施项目纳入空间规划即可)和补充耕地实施政策，结合我县前期摸排结果，建立全县补充耕地后备资源台账，分年度实施，确保每年补充耕地不少于1500亩，实施“旱改水”项目不少于3000亩。

参考依据：

1) 滁州市农业农村局、自然资源和规划局《关于规范高标准农田建设中新增耕地项目实施管理工作的意见》、《滁州市南谯区人民政府办公室关于印发南谯区城乡建设用地增减挂钩等土地复垦项目实施方案的通知》，规定原则上单高标准农田项目的新增耕地率应达到项目总建设规模的1%至3%。

2) 相邻省份江西省农业农村厅、江西省自然资源厅《关于进一步做好高标准农田新耕地有关工作的通知》（赣农字〔2019〕24号）规定高标准农田项目设计新增耕地率不低于1.50%。

南谯区城乡建设用地增减挂钩等土地复垦项目实施方案

为深入贯彻落实中央和省、市耕地保护政策，坚决遏制耕地“非农化”，防止耕地“非粮化”，以实施乡村振兴战略为抓手，坚持经济社会发展与农业现代化协同，着眼耕地保护与开发利用，推进耕地数量、质量、生态、时间、空间全要素整合提升。根据《滁州市人民政府办公室关于推进城乡建设用地增减挂钩落实乡村振兴战略的实施意见》（滁政秘〔2019〕75号）、《市委农办关于印发〈关于创新工作机制促进高标准农田建设提质增效的指导意见〉的通知》（滁农工办〔2022〕4号），结合我区工作实际，现将我区城乡建设用地增减挂钩等土地复垦项目有关事项通知如下：

一、目标任务

（一）提升耕地数量质量。深入推进高标准农田改造项目，做到数量不减少、质量有提升；大力实施城乡建设用地增减挂钩等土地复垦项目提升行动，2022-2024年，力争每年完成复垦拆迁村庄等闲置建设用地3000亩，获取建设用地指标不少于2550亩。

（二）提高占补平衡指标。加快推进补充耕地项目，加大新增耕地、“旱改水”项目工作力度，努力提高可用于占补平衡的补充耕地指标。高标准农田项目中新增耕地面积不低于项目区总规模的1%，力争达到3%，每个高标准农田项目中“旱改水”面积原则上不低于200亩。

江西省农业农村厅 江西省自然资源厅关于进一步做好高标准农田新增耕地有关工作的通知 (赣农字(2019)24 号)

各市、县（区）农业农村局、自然资源局：

我省自2017年实施统筹整合资金建设高标准农田以来，项目取得阶段性成果，较好地完成了年度目标任务。但从目前已完成“上图入库”情况看，新增耕地率远低于预期。随着耕地后备资源日益减少，高标准农田建设将是我省补充耕地数量和新增产能的主要来源。为切实做好全省高标准农田建设新增耕地及产能提升工作，现将有关事项通知如下。

一、科学设计，源头谋划新增耕地。各地要按照“控占量、挖存量、扩增量”的建设思路，将新增耕地纳入项目规划设计重要内容。由当地自然资源部门按现有标准，对2019-2022年项目规划设计前现状进行认定，确定项目区建设前的耕地面积。要在满足现代农业发展需求前提下，合理控制田间基础设施占地率，充分利用项目区内的非耕地，提高项目新增耕地率。原则上田间基础设施占地率不高于8%，项目设计新增耕地率不低于1.5%。稻渔综合种养区沟坑按耕地进行统计，但所挖沟坑面积不得超过所在田块面积的10%。为充分利用好项目区耕地后备资源，对项目区内一些连片面积较大的可开垦为耕地的地块可单独立项开发，其新增耕地面积作为高标准农田建设面积统计。

根据东至县《东至县补充耕地项目工作实施方案》确定的每年补充耕地不少于1500亩，结合各地高标准农田建设新增耕地指标，本项目新建高标准农田补充耕地按1.3%计，提升改造高标准农田补充耕地按0.2%计，预计产生新增耕地面积2035亩，全部为水田。

b. 耕地指标交易价格及收入

根据《安徽省自然资源厅关于进一步保障重大基础设施项目落实耕地占补平衡的通知》

（皖自然资[2020]46号）安徽省省级统筹补充耕地指标交易价格结合周边地区耕地粮食产量，省级统筹补充耕地指标交易基准价水田为12万元/亩；补充耕地标准粮食产能每亩每百公斤1.2万元，项目区粮食（水稻等）产量全年按平均每亩800公年计，产能价水田9.60万元/亩，总价=基准价+产能价=21.6万元/亩，以此为基础，预测项目建成后新增耕地指标调剂产生收益43956.00万元。产生的新增耕地指标计划在偿债期10年内均衡交易完毕。

附件

安徽省省级统筹补充耕地指标交易价格表

类别	公益性重大基础设施项目购买补充耕地指标价格			经营性重大基础设施项目购买补充耕地指标最高限价		
	基准价	产能价	总价	基准价	产能价	总价
省级统筹补充耕地指标交易价格	6万元/亩，其中水田12万元/亩	补充耕地标准粮食产能每亩每百公斤1.2万元	总价=基准价+产能价	8万元/亩，其中水田16万元/亩	补充耕地标准粮食产能每亩每百公斤1.6万元	总价=基准价+产能价

（2）土地流转收入

项目新增耕地可通过流转的方式为经营户使用，参考当地耕地流转价格按年均价400元/亩计，年可产生流转收入81.4万元，偿债期10年总收入773.30万元（因项目债券最后一期偿还时间为2035年上半年，当年收入按一半计）。

东至县2022年1季度土地流转情况表（确权后面积）

发布时间：2022-04-08 16:44 来源：县农业农村局 浏览次数：79 字体：[大 中 小] 文本下载

乡镇（街道）	耕地流转情况（万亩）	流转方	流入方	用途	价格
东至县	40.01				
大渡口镇	5.34	承包农户	大户、家庭农场、合作社、农业企业	农业生产	300-500元/亩
东流镇	4.60	承包农户	大户、家庭农场、合作社、农业企业	农业生产	100-600元/亩
胜利镇	7.34	承包农户	大户、家庭农场、合作社、农业企业	农业生产	11-650元/亩
尧渡镇	2.41	承包农户	大户、家庭农场、合作社、农业企业	农业生产	100-550元/亩
张溪镇	5.91	承包农户	大户、家庭农场、合作社、农业企业	农业生产	100-560元/亩
洋湖镇	2.60	承包农户	大户、家庭农场、合作社、农业企业	农业生产	200-500元/亩
窑口镇	1.13	承包农户	大户、家庭农场、合作社、农业企业	农业生产	0-360元/亩
香隅镇	4.27	承包农户	大户、家庭农场、合作社、农业企业	农业生产	400-800元/亩
泥溪镇	0.84	承包农户	大户、家庭农场、合作社、农业企业	农业生产	200-500元/亩
官港镇	1.30	承包农户	大户、家庭农场、合作社、农业企业	农业生产	100-300元/亩
花园乡	0.80	承包农户	大户、家庭农场、合作社、农业企业	农业生产	200-250元/亩
木塔乡	0.50	承包农户	大户、家庭农场、合作社、农业企业	农业生产	0-300元/亩
青山乡	0.48	承包农户	大户、家庭农场、合作社、农业企业	农业生产	200-400元/亩
龙泉镇	1.70	承包农户	大户、家庭农场、合作社、农业企业	农业生产	100-500元/亩
昭潭镇	0.80	承包农户	大户、家庭农场、合作社、农业企业	农业生产	0-430元/亩

综上，本项目债券存续期累计项目收入44,729.30万元。详见下表：

营业收入估算表

单位：万元

序号	项目	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	新增耕地交易收入	43,956.00	4,395.60	4,395.60	4,395.60	4,395.60	4,395.60	4,395.60	4,395.60	4,395.60	4,395.60	4,395.60
1.1	水田面积（亩）		203.5	203.50	203.50	203.50	203.50	203.50	203.50	203.50	203.50	203.50
1.2	基准单价（12 万/亩）		12	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
1.3	产能价（9.6 万/亩）		9.6	9.60	9.60	9.60	9.60	9.60	9.60	9.60	9.60	9.60
2	土地流转收入	773.30	81.40	81.40	81.40	81.40	81.40	81.40	81.40	81.40	81.40	40.70
2.1	流转数量		2,035.00	2,035.00	2,035.00	2,035.00	2,035.00	2,035.00	2,035.00	2,035.00	2,035.00	2,035.00
2.2	单价		400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
	经营收入合计	44,729.30	4,477.00	4,477.00	4,477.00	4,477.00	4,477.00	4,477.00	4,477.00	4,477.00	4,477.00	4,436.30

通过查阅项目可行性研究报告、参考文件，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。

3、资金支出预测评价

（1）项目投资支出评价

项目投资估算合计为 57,699.62 万元，其中工程费用 52,309.84 万元，工程建设其他费用 1,192.66 万元，预备费 3,423.37 万元，建设期利息 751.75 万元，债券发行费用 22.00 万元。

经检查《可行性研究报告》及有关批复，总投资数据来源可靠，未发现明显不合理之处。

（2）项目损益预测及评价

1) 项目成本，包括经营成本、相关税费和财务费用（本项目债券发行费用已按照债券计划发行金额的 0.11% 已计入项目总投资中）。

①经营成本

项目经营成本为项目运营期所发生的经营成本（不含折旧、摊销等非付现成本），主要包括工资及福利费、电费、日常维护费、其他运营成本。

a. 工资及福利费：本项目建设完成后，预计需要运营管理人员共计 30 人，根据当地实际工资水平按照 5 万元/年/人测算，五年后上调 5%，在整个债券存续期内发生的工资及福利费合计 1,662.98 万元。

b. 电费：项目运营期水泵、照明设备运行年用电量约 45.36 万 kwh，电价按 0.6 元/kwh 计，五年后上调 5%，在整个债券存续期内发生的电费合计 264.71 万元。

c. 日常维护费：该类费用根据目前所建设项目的规模、内容等情况，预计本项目建设完成后，正常年份维修费用按项目总投资的 0.6% 计；在整个债券存续期内发生的维修费合计 3,288.90 万元。

d. 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，按照每年每人 2.0 万元计，在整个债券存续期内发生的费用合计 570.00 万元。

2) 相关税费

进行财务评价需计算的税费包括增值税、城市维护建设税、教育费附加等。增值税：以年销售收入为税基，按 6%、9% 计；城市维护建设税税率取 5%；教育费附加率 3%，地方教育费附加率 2%。本项目可抵扣开发成本进项税按照综合 10.00% 计算，可抵扣进项税额合计为 5,245.42 万元，债务存续期间中 2026 年-2035 年（含），销项税额远小于进项税额，不用缴纳增值税及附加。

3) 财务费用

2023 年 5 月已发行债券 7,000.00 万元，按照发行利率 2.81%测算利息，拟发行债券参照其他同期债券发行情况，债券利息按照 4.00%进行测算。存续期内债券利息共 7,167.00 万元。具体如下表所示：

经营成本估算表

单位：万元

序号	项 目	合 计	运营期									
			2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
	经营成本	5,786.59	604.42	604.42	604.42	604.42	604.42	614.33	614.33	614.33	614.33	307.17
1	工资福利费	1,662.98	171.00	171.00	171.00	171.00	171.00	179.55	179.55	179.55	179.55	89.78
1.1	工资	1,458.75	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	157.50	157.50	157.50	157.50	78.75
a	维护人数		30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
b	年人均工资(元/人)		5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.25	5.25	5.25	5.25	5.25
1.2	福利费	204.23	21.00	21.00	21.00	21.00	21.00	22.05	22.05	22.05	22.05	11.03
2	电费	264.71	27.22	27.22	27.22	27.22	27.22	28.58	28.58	28.58	28.58	14.29
2.1	年用电量（万 kwh）		45.36	45.36	45.36	45.36	45.36	45.36	45.36	45.36	45.36	45.36
2.2	电价(元/kwh)		0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.63	0.63	0.63	0.63	0.63
3	日常维护费	3,288.90	346.20	346.20	346.20	346.20	346.20	346.20	346.20	346.20	346.20	173.10
4	其他运营成本	570.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	30.00

综上，本项目债券存续期累计项目运营成本 5,786.59 万元。

通过查阅意向协议，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。

（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远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

项目现金流量预测表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期				运营期									
			2022年7-12	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
一	营业活动净现金流量	38,942.71					3,872.58	3,872.58	3,872.58	3,872.58	3,872.58	3,862.67	3,862.67	3,862.67	3,862.67	4,129.13
1.1	现金流入	44,729.30					4,477.00	4,477.00	4,477.00	4,477.00	4,477.00	4,477.00	4,477.00	4,477.00	4,477.00	4,436.30
1.1.1	营业收入	44,729.30					4,477.00	4,477.00	4,477.00	4,477.00	4,477.00	4,477.00	4,477.00	4,477.00	4,477.00	4,436.30
1.2	现金流出	5,786.59					604.42	604.42	604.42	604.42	604.42	614.33	614.33	614.33	614.33	307.17
1.2.1	经营成本	5,786.59					604.42	604.42	604.42	604.42	604.42	614.33	614.33	614.33	614.33	307.17
1.2.2	税金及附加	-					-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二	投资活动净现金流量	-57,699.62	-15,750.00	-16,259.00	-9,300.00	-16,390.62	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	现金流入	-														
2.2	现金流出	57,699.62	15,750.00	16,259.00	9,300.00	16,390.62										
2.2.1	建设投资	56,925.87	15,750.00	16,152.95	9,103.30	15,919.62										
2.2.2	建设期利息	751.75	-	98.35	196.70	456.70										
2.2.3	流动资金	-														
2.2.4	申请债券发行费用	22.00	-	7.70	-	14.30										
三	筹资活动净现金流量	31,284.37	15,750.00	16,259.00	9,300.00	16,390.62	-716.70	-716.70	-716.70	-716.70	-716.70	-716.70	-716.70	-7,618.35	-520.00	-13,260.00
3.1	现金流入	57,699.62	15,750.00	16,259.00	9,300.00	16,390.62	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.1	项目资本金	37,699.62	15,750.00	9,259.00	9,300.00	3,390.62										
3.1.2	债务资金	20,000.00	-	7,000.00	-	13,000.00										
3.2	现金流出	26,415.25		-	-	-	716.70	716.70	716.70	716.70	716.70	716.70	716.70	7,618.35	520.00	13,260.00
3.2.1	各种利息支出	6,415.25		-	-	-	716.70	716.70	716.70	716.70	716.70	716.70	716.70	618.35	520.00	260.00
3.2.2	偿还债务本金	20,000.00		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,000.00	-	13,000.00
四	净现金流量	12,527.46		-	-	-	3,155.88	3,155.88	3,155.88	3,155.88	3,155.88	3,145.97	3,145.97	-3,755.68	3,342.67	-9,130.87
五	累计净现金流量	12,527.46		-	-	-	3,155.88	6,311.76	9,467.64	12,623.52	15,779.40	18,925.37	22,071.34	18,315.66	21,658.33	12,527.46
六	经营期经营活动净现金流量	38,942.71		-	-	-	3,872.58	3,872.58	3,872.58	3,872.58	3,872.58	3,862.67	3,862.67	3,862.67	3,862.67	4,129.13
七	累计经营期经营活动净现金流	38,942.71		-	-	-	3,872.58	7,745.16	11,617.74	15,490.32	19,362.90	23,225.57	27,088.24	30,950.91	34,813.58	38,942.71
八	累计还本付息金额	27,167.00														
九	经营活动净现金流量对融资成本覆盖倍数	1.43														

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 38,942.71 万元，建设期及经营期的还本付息总额为 27,167.00 万元，非标专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 1.43，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。

在债券存续期间，项目运营后年度累计净现金流量均大于 0，项目产生收益产生的净现金流入，能使用于还本付息的资金稳定性能得到充分保障。

（2）充足性

本息保障倍数能够进一步说明项目自身产生的资金流是否充足和保障程度大小。

根据项目未来数据的合理预测，在债券存续期间内共产生可用于还本付息金额的净现金流入 38,942.71 万元，能够覆盖债券本息金额为 27,167.00 万元，债务本息偿付保障倍数为 1.43 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，对项目收益下行或成本上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：

现金预计净流入为 34,469.78 万元，建设期及经营期的还本付息总额为 27,167.00 万元，非标专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 1.27。

当成本上升 10%，相关测试数据如下：

现金预计净流入为 38,364.07 万元，建设期及经营期的还本付息总额 27,167.00 万元，非标专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 1.41。

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。

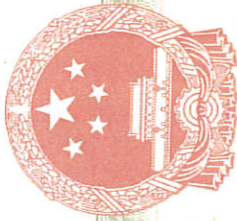
综上，我们认为，项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡非标专项债券的资金筹措方案。

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

统一社会信用代码
91340100MA2NOK7359(1-1)

扫描二维码
“国家企业信用信息公示系统”
了解变更信息
国家企业信用信息公示系统

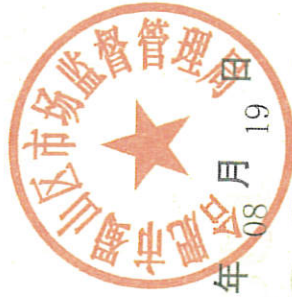


(副本)

名称	中天运会计师事务所(特殊普通合伙)安徽分公司	成立日期	2016年09月09日
类型	非公司私营企业	营业场所	合肥市蜀山区潜山路320号新华金融广场C幢办1607
负责人	黄庆文		

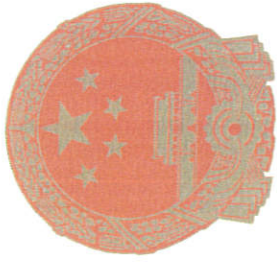


经营范围 审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中心审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、资产评估。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）



登记机关

2022年08月19



证书序号: 5000672

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》。

会计师事务所分所

执业证书



名称: 中天运会计师事务所(特殊普通合伙)
安徽分所

负责人: 黄庆文

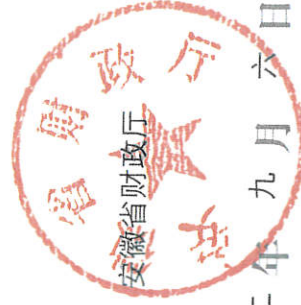
经营场所: 合肥市蜀山区潜山路320号
新华国际广场c幢办1607

分所执业证书编号: 110002043401

批准执业文号: 皖财会〔2016〕1595号

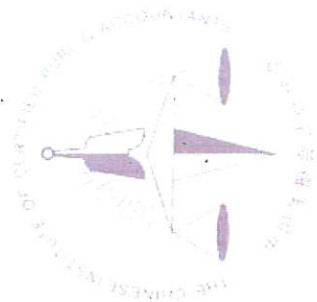
批准执业日期: 2016年10月21日

发证机关:



二〇二二年九月六日

中华人民共和国财政部制



姓名	黄庆文
Sex	女
Date of birth	1969-05-06
Working unit	德天注册会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所
Identity card No.	340102196905061021



年检历史查询

年检凭证

黄庆文

会员编号 340101790009

年检时间	2024年07月
年检结果	年检通过

历年记录

2023年	通过
2023-09-06	
2022年	通过
2022-07-20	

证书编号: 340101790009
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: 2005 12 30 月 日
Date of Issuance

年度检验登记

Annual Renewal Registration

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

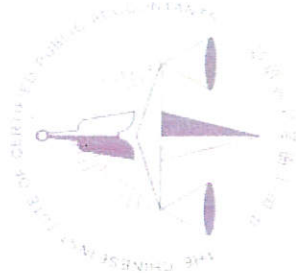


黄庆文 340101790009

2023 年年检通过

黄庆文 (340101790009)
2022 年 7 月年检通过





姓名	王平华
Full name	
性别	男
Sex	
出生日期	1972-11-05
Date of birth	
工作单位	仲达会计师事务所(特殊普通合伙)安徽分所
Working unit	
身份证号码	342322197211050077
Identity card No.	



年检历史查询

年检凭证

王平华

会员编号 340101790007

年检日期
2024年07月

年检结果
年检通过

历年记录

2023年
2023-09-08
2022年
2022-07-20

通过

通过

证书编号: 340101790007
No. of Certificate

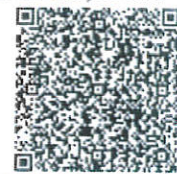
批准注册协会: 安徽省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2007 年 2 月 21 日
Date of Issuance

年度检验登记

Annual Renewal Registration

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



王平华 340101790007

2023 年年检通过

王平华 (340101790007)
2022 年 7 月年检通过

