

**安徽省亳州市亳州民用机场项目
专项债券项目收益与融资自求平衡
财务评价报告**

安徽九盛会计师事务所

2025年4月20日



安徽九盛会计师事务所

九盛咨询字〔2025〕第 10 号

安徽省亳州市亳州机场项目 专项债券项目收益与融资自求平衡 财务评价报告

亳州机场开发投资有限责任公司：

我们接受委托，对安徽省亳州市亳州机场项目专项债券项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具财务评价报告。

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》。亳州机场开发投资有限责任公司对安徽省亳州市亳州机场项目的收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

编制财务评价报告目的是为了评价项目收益与融资自求平衡情况。在编制评价报告时运用了一整套假设，包括有关未来事项和亳州机场开发投资有限责任公司推测性假设，而这些事项和行动预期在未来未必发生，并且变动可能较大，因此实际结果仍然可能与预测性财务信息存在差异。本评价报告出具的意见，是对项目预测情况合理性进行评价，

并非对预测情况承担保证责任。

经审核，我们认为，在亳州机场开发投资有限责任公司对安徽省亳州市亳州机场项目的收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的安徽省亳州市亳州机场项目，在预测事项未发生重大变化的情况下，预期经营结余能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资的平衡。

本评价报告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。我们同意将本评价报告作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随其他申请材料一起上报。

后附：评价说明



中国·合肥

中国注册会计师：

中国注册会计师
李学
340401390002

中国注册会计师：

中国注册会计师
李先奎
340401420013

二〇二五年四月二十日

评价说明

2018 年财政部公布《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预[2018]161 号文）。2019 年多部门联合印发《安徽省财政厅 安徽省发展和改革委员会 安徽省审计厅 安徽省地方金融监督管理局 中国人民银行合肥中心支行 中国银保监会安徽监管局关于贯彻落实做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的实施意见》（皖财债[2019]780 号）。依据以上文件，安徽省财政厅公布了“安徽省财政厅关于开展 2021 年专项债项目评审入库工作的通知”（以下简称通知）（皖财债[2021]24)号文。《通知》提出申报的专项债券项目应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流入（含政府性基金补贴收入），且专项债券项目生命周期内现金流入应当能够完全覆盖专项债券还本付息规模，确保专项债券项目不发生违约风险。根据《通知》要求，我们对项目如下内容进行评价：

一、项目概况

（一）项目名称及实施建设主体

1. 项目名称：安徽省亳州市亳州民用机场项目。
2. 实施主体：亳州机场开发投资有限责任公司。

（二）建设地点

安徽省亳州市涡阳县西部标里镇以西、刘竹村附近区域。

（三）建设内容及规模

1. 建设内容

（1）飞行区工程：包括场道工程（道面工程、排水工程、站坪工程等）、助航灯光工程、机坪照明及机务用电工程；

（2）航站区工程：包括本期航站楼工程、停车场（含照明）、景观及绿化工程等；

- (3) 航管工程：包括航管工程、导航工程、气象工程；
- (4) 机场消防救援工程：包括机场消防值勤点、飞行区消防供水系统、救援(急救)中心、消防、救援车辆等；
- (5) 机场抗害、安全、保卫工程；
- (6) 机场生产辅助及行政生活设施工程：包括机场办公楼、场务用房、综合物资仓库、普通车库及特种车辆维修设施、生活设施等；
- (7) 机场供电工程：包括场外供电、场内供电工程；
- (8) 机场给水、排水及污物排放工程：包括给水工程、雨水工程、污水工程、污物处理工程等；
- (9) 机场供冷、供热、供气工程：包括供冷、供热工程规划及建设方案、供气工程等；
- (10) 机场信息及弱电系统工程；
- (11) 机场总图工程：包括场区竖向设计、道路系统、停车场、绿化等；
- (12) 供油工程；
- (13) 能源消耗与节能；
- (14) 机场车辆配备；
- (15) 职业安全卫生：包括职业安全、职业卫生措施等。

2.建设规模

本项目跑道长度为 2800×45 米，8 个 C 类站坪机位，航站楼建设面积 13000 平方米。配套建设助航灯光、气象、通信、导航、供油、供水、暖通、消防等生产辅助设施。

(四) 建设投资

本项目总投资额为 118193 万元（不含场外配套工程费用），其中工程费用为 82491 万元，工程建设其他费用为 29832 万元，基本预备费为 5669 万元，

铺底流动资金 200 万元。

（五）项目融资本息描述

本项目总投资额为 118193 万元，项目资本金 46953 万元（约占项目总投资的 39.73%），满足国家发改委（国发〔2019〕26 号文）关于最低资本金比例的要求。项目资本金为财政资金，随项目需求足额到位；剩余 71240 万元（约占项目总投资的 60.27%）拟通过发行专项债券的方式筹措。具体发行计划如下表：

本项目债券发行总额 71240 万元，其中 2020 年已发行 51240 万元，2021 年已发行 10000 万元，2025 年拟发行 10000 万元。专项债券期限均为 10 年，利息每半年支付一次，本金到期一次性支付。其中 2020 年已发行的非标债票面利率为 2.87%，2021 年已发行的非标债票面利率为 3.16%，其余年份按照十年期地方政府债券 4.00% 的票面利率测算，还本付息金额共计为 93105.88 万元。应还本付息情况如下：

单位：万元

年份	期初债券本金	本期新增本金	期末债券本金	本期应付利息	本期应付本金	本期应付本息合计
2020	0.00	51240.00	51240.00	735.29	0.00	735.29
2021	51240.00	10000.00	61240.00	1628.59	0.00	1628.59
2022	61240.00	0.00	61240.00	1786.59	0.00	1786.59
2023	61240.00	0.00	61240.00	1786.59	0.00	1786.59
2024	61240.00	0.00	61240.00	1786.59	0.00	1786.59
2025	61240.00	10000.00	71240.00	1986.59	0.00	1986.59
2026	71240.00	0.00	71240.00	2186.59	0.00	2186.59
2027	71240.00	0.00	71240.00	2186.59	0.00	2186.59
2028	71240.00	0.00	71240.00	2186.59	0.00	2186.59
2029	71240.00	0.00	71240.00	2186.59	0.00	2186.59
2030	71240.00	0.00	20000.00	1451.29	51240.00	52691.29
2031	20000.00	0.00	10000.00	558.00	10000.00	10558.00
2032	10000.00	0.00	10000.00	400.00	0.00	400.00
2033	10000.00	0.00	10000.00	400.00	0.00	400.00
2034	10000.00	0.00	10000.00	400.00	0.00	400.00
2035	10000.00	0.00	0.00	200.00	10000.00	10200.00
合计	/	71240.00	/	21865.88	71240.00	93105.88

二、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：

（一）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。

（二）收入预测评价

根据本项目可行性研究报告与类似项目，预测亳州机场未来业务量将达到90万人次/年，运营收入主要包括航空性业务收费（含起降费、停场费、客桥费、旅客服务费、安检费、机场进近指挥费、航路费），非航空性业务重要收费（含头等舱和公务舱休息室出租、办公室出租、售补票柜台出租、值机柜台出租、地面服务收费），非航空性业务其它收费（含地面运输收入、航站楼商业出租收费、货运代理及手续费收入、旅客服务收入、广告业务收入、延伸服务收入）。

地面服务费：包括一般代理服务费、设备管理及旅客与行李服务、货物和邮件服务、装卸和地面运输服务、飞机服务、飞机勤务等；

航站楼内场地出租费及货运收入：包括商业场地出租、营业场地出租、办公场地出租、头等舱及贵宾休息室等；

其它业务收入：广告费、旅客服务设施收益、机场三产、机场建设费留成和地面运输收入等；

民航局补贴收入：根据中国民用航空局和中华人民共和国财政部关于《关于修订民航中小机场补贴管理暂行办法的通知》（民航发[2012]119 号），中央财政将对中小机场进行补贴，并将其作为企业当期收益处理的规定及要求；

民航专项基金投资补助：中国民航建设基金对机场配套设施建设进行支持；对支线机场进行补贴；

省政府补助收入：根据《安徽省人民政府支持亳州民航机场项目建设资金承诺函》及《亳州市人民政府关于亳州民航机场建设资金的承诺函》（亳政秘[2017]235 号），对机场项目安排财政性资金补助。

1. 航空性业务收费

航空性业务收费：飞机起降服务费、停场费、客桥费、旅客服务费、安检费按照国家发改委、民航总局文件《关于印发民用机场收费改革实施方案的通知》（民航发[2007]159 号）以及《关于民用机场收费标准调整方案的通知》（民航发[2017]18 号）中的规定进行计算；进近指挥费、航路费按照国家发改委、民航总局文件《关于调整民航进近指挥费和航路费有关问题的通知》（民航发[2012]59 号）中的规定进行计算。结合本项目可行性研究报告，预计于 2029 年（达产年）达成预期收入 7664.67 万元。

2. 地面服务费

包括一般代理服务费、设备管理及旅客与行李服务、货物和邮件服务、装卸和地面运输服务、飞机服务、飞机勤务等；结合本项目可行性研究报告，预计于2029年（达产年）达成预期收入1264.38万元。

3. 地面运输收益

主要为乘坐民航客车的旅客（含接送人员）车票收入，车票按5元/张计算，结合客流量，投产年与达产年收入如下：

地面运输收入

年份	2026（投产年）	2029（达产年）
生产负荷	70%	100%
预测业务量（万人次）	63	90
收入(万元)	315	450

4. 航站楼服务收入

航站楼的服务收入主要来源于楼内场地出租、商业服务设施经营、广告及其他服务收入等。

（1）场地租用费

1) 头等舱休息室、贵宾室

2) 值机柜台

3) 航空公司设置的售票柜台、售票室（含售票收款处）

4) 航空公司办公用地的租金

5) 商业用地：设在航站楼内的餐厅、饮食店、小卖部、免税店及旅行社、酒店、邮局、银行、公司柜台等有直接收入的商业、服务业用地

（2）广告费收入

广告收入分航站楼内以及停车场周围的广告。据估算，航站楼的贵宾厅等冠名以及户外广告牌租用将会带来的收入估计每年 1500 万元。

航站楼服务收入

单位：万元

年份			2026（投产年）	2029（达产年）
场地租用费	1	头等舱休息室	134.4	192
	2	值机柜台	210	300
	3	售票柜台	140	200
	4	航空公司用地	140	200
	5	商业用地	210	300
广告费收入	6	广告收入	1050	1500
合计收入			1884.4	2692

5. 货运收入

项目建成后，可以为进出机场的货物运输提供良好的服务。其中货运收入包含货运代理收入和货运手续费收入。参照其他机场状况，机场的货邮吞吐量基本全部代理，收费标准参考该地区类似机场，手续费按收入的 3%。具体如下：

货运收入

单位：万元

年份		2026（投产年）	2029（达产年）
货运收入	重量(吨)	1540	2200
	收费标准(元/吨)	8000	
	代理收入	1232	1760
手续费收入		36.96	52.8

6. 机场其它收入

停车场：每车次收费标准为：3 元/小车，6 元/中客车、10 元/大客车。

旅客服务设施收益，按每位进出港旅客 5 元人民币计；

机场其它产业收入按 100 万元/年计。

7. 民航局补贴收入

根据中国民用航空局和中华人民共和国财政部关于《关于修订民航中小机场补贴管理暂行办法的通知》（民航发[2012]119 号），中央财政将对中小机场进行补贴，并将其作为企业当期收益处理的规定及要求，每年固定补贴和变动补贴如下：

民航局补贴收入

单位：万元

项目	2026~2035 年	备注
预测业务量（万人次）	63~90	第二类地区
固定补贴（万元/年）	500~535	
变动补贴（元/人次）	4.95~6.25	
说明	按业务量属第三档	

8. 省政府补助收入

根据《安徽省人民政府支持亳州民航机场项目建设资金承诺函》及《亳州市人民政府关于亳州民航机场建设资金的承诺函》（亳政秘[2017]235 号），对机场项目安排财政性资金补助 3000 万元。省政府补助通常于项目建设期内一次性到位，此处按 2026 年到位进行计算。

9. 民航专项基金投资补助收入

国家发改委优先支持中小民用机场，按中西部政策给予中央预算内资金支持（中央预算内投资补助不少于项目投资额的 30%。本项目参照同批次芜湖机场，

按投资额的 50%补助测算）。民航专项基金投资补助通常于审批后随项目建设进度逐步到位，出于简化计算的角度考虑，此处按 2027 年建设期结束一次性到位进行计算。

测算假设：运营期前三年为投产期，经营负荷分别按 70%、80%、90%，第四年及以后按 100%计取；为匹配本项目专项债券发行年限，运营期最后一年成本按全年总成本的 50%计取。通过测算，本项目运营期内可实现项目收入共计 190807.62 万元，运营收入测算详见下表：

运营收入测算表（单位：万元）

项目	投产期			达产期			
	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
生产负荷(%)	70.00	80.00	90.00	100.00	100.00	100.00	100.00
1. 航空性业务收费	2682.63	6132.07	6898.58	7664.67	7664.67	7664.67	7664.67
1.1 起降费（含附加费）	269.15	615.20	692.10	769.00	769.00	769.00	769.00
1.2 停场费	145.60	332.80	374.40	416.00	416.00	416.00	416.00
1.3 客桥费	80.50	184.00	207.00	230.00	230.00	230.00	230.00
1.4 旅客服务费	735.00	1680.00	1890.00	2100.00	2100.00	2100.00	2100.00
1.5 安检费	124.48	284.54	320.10	355.67	355.67	355.67	355.67
1.6 机场进近指挥费、航路费	1327.90	3035.53	3414.97	3794.00	3794.00	3794.00	3794.00
2 非航空性业务重要收费	754.73	1725.10	1940.74	2156.38	2156.38	2156.38	2156.38
2.1 头等舱和公务舱休息室出租	67.20	153.60	172.80	192.00	192.00	192.00	192.00
2.2 办公室出租	70.00	160.00	180.00	200.00	200.00	200.00	200.00
2.3 售补票柜台出租	70.00	160.00	180.00	200.00	200.00	200.00	200.00
2.4 值机柜台出租	105.00	240.00	270.00	300.00	300.00	300.00	300.00
2.5 地面服务收费	442.53	1011.50	1137.94	1264.38	1264.38	1264.38	1264.38
3. 非航空性业务其它收费	1456.98	3330.24	3746.52	4162.80	4162.80	4162.80	4162.80
3.1 地面运输收入	157.50	360.00	405.00	450.00	450.00	450.00	450.00
3.2 候机楼商业出租收费	105.00	240.00	270.00	300.00	300.00	300.00	300.00
3.3 货运收入	634.48	1450.24	1631.52	1812.80	1812.80	1812.80	1812.80
3.4 广告业务收入	525.00	1200.00	1350.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00
3.5 机场其他收入	35.00	80.00	90.00	100.00	100.00	100.00	100.00
4. 民航局补贴收入	374.50	856.00	963.00	1070.00	1070.00	1070.00	1070.00
5. 省政府补贴收入	3000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6. 民航专项基金投资补助收入	59096.50	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
运营收入补贴合计	67365.35	12043.41	13548.84	15053.85	15053.85	15053.85	15053.85

续上表

项目	达产期			合计
	2033 年	2034 年	2035 年	
生产负荷(%)	100.00	100.00	100.00	/
1. 航空性业务收费	7664.67	7664.67	3832.34	65533.63
1.1 起降费（含附加费）	769.00	769.00	384.50	6574.95
1.2 停场费	416.00	416.00	208.00	3556.80
1.3 客桥费	230.00	230.00	115.00	1966.50
1.4 旅客服务费	2100.00	2100.00	1050.00	17955.00
1.5 安检费	355.67	355.67	177.84	3040.98
1.6 机场进近指挥费、航路费	3794.00	3794.00	1897.00	32439.41
2 非航空性业务重要收费	2156.38	2156.38	1078.19	18437.05
2.1 头等舱和公务舱休息室出租	192.00	192.00	96.00	1641.60
2.2 办公室出租	200.00	200.00	100.00	1710.00
2.3 售补票柜台出租	200.00	200.00	100.00	1710.00
2.4 值机柜台出租	300.00	300.00	150.00	2565.00
2.5 地面服务收费	1264.38	1264.38	632.19	10810.45
3. 非航空性业务其它收费	4162.80	4162.80	2081.40	35591.94
3.1 地面运输收入	450.00	450.00	225.00	3847.50
3.2 候机楼商业出租收费	300.00	300.00	150.00	2565.00
3.3 货运收入	1812.80	1812.80	906.40	15499.44
3.4 广告业务收入	1500.00	1500.00	750.00	12825.00
3.5 机场其他收入	100.00	100.00	50.00	855.00
4. 民航局补贴收入	1070.00	1070.00	535.00	9148.50
5. 省政府补贴收入	0.00	0.00	0.00	3000.00
6. 民航专项基金投资补助收入	0.00	0.00	0.00	59096.50
运营收入补贴合计	15053.85	15053.85	7526.92	190807.62

注:由于本项目于 2026 年中投入运营,所以 2026 年与 2035 年收入按预计收入的 50%计取。

(三)项目成本预测及评价

测算假设:运营期前三年为投产期,经营负荷分别按 70%、80%、90%,第四年及以后按 100%计取;为匹配本项目专项债券发行年限,运营期最后一年成本按全年总成本的 50%计取。根据本项目可行性研究报告以及同类型项目情况,成本预测如下:

1、运营维护成本

主要包括经营成本和财务费用、工资、经营费用（外购燃动力费）、修理费和其它费用，具体构成如下：

工资及福利：工资福利参照近年来同类机场工资及附加费的平均水平，并考虑到当地实际情况，年均按每人 6.0 万元/年，其中福利费占工资的 17.5%。

外购燃动力及水电费和外购原材料、器具、配件、工具费等参照该地区同类机场近几年的运营情况进行计算。综合考虑到服务水平提高、物价上涨等因素，按年均 20 万元/万人次旅客计取。

材料、器具、配件、工具费、修理费：按需维护修理的新增固定资产投资的 1%计算。

其它成本费用：包括通信租用费、工器具消耗费、房地产税、车船使用税、保险费、工会费、招待费等，按运营收入（不含补贴）的 8%计算。

综上所述，本项目债券存续期内，不含折旧与摊销的项目经营成本（营业成本）共计 38572.28 万元。运营成本测算详见下表（单位：万元）：

运营成本测算表（单位：万元）

项目/年份	投产期			达产期							合计
	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	
1. 生产负荷(%)	70.00	80.00	90.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	/
2. 工资及福利	220.50	504.00	567.00	630.00	630.00	630.00	630.00	630.00	630.00	315.00	5386.50
3. 燃料、动力及水电费	630.00	1440.00	1620.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	1800.00	900.00	15390.00
4. 材料、器具、配件、工具费、 修理费	336.93	770.14	866.40	962.67	962.67	962.67	962.67	962.67	962.67	481.34	8230.83
5. 其他运营费用	391.55	894.97	1006.84	1118.71	1118.71	1118.71	1118.71	1118.71	1118.71	559.35	9564.95
经营成本合计	1578.98	3609.10	4060.24	4511.38	4511.38	4511.38	4511.38	4511.38	4511.38	2255.69	38572.28

注:由于本项目于 2026 年中投入运营,所以 2026 年与 2035 年运营成本按预计成本的 50%计取。

2. 债券发行费用及债券利息

债券发行手续费及登记服务费采用费率进行估算，拟发行债券发行存续期间应付本息合计 93105.88 万元，其中本金 71240 万元，利息 21865.88 万元，拟发行的债券期限为 10 年。按照目前市场发行费率为 1‰，计算得发行费用合计为 71.24 万元，在现金流量表中筹资活动部分列支。具体计算见下表：

债券发行费用测算表（单位：万元）

序号	年度	发债金额	费用比例	债券发行费用
1	2020	51,240.00	1‰	51.24
2	2021	10,000.00	1‰	10
3	2025	10,000.00	1‰	10
合计				71.24

（2）债券利息：债券利息计算详见本方案专项债券还本付息表，具体在现金流量表中筹资活动部分列支，详见本方案现金流量测算表。

（四）项目预期收益

项目预期收益测算见下表：

（单位：万元）

年份	经营收入	运营成本	经营收益	债券发行费用	项目收益
2020	0.00	0.00	0.00	51.24	-51.24
2021	0.00	0.00	0.00	10.00	-10.00
2022	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2023	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2024	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2025	0.00	0.00	0.00	10.00	-10.00
2026	67365.35	1578.98	65786.37	0.00	65786.37
2027	12043.41	3609.10	8434.31	0.00	8434.31
2028	13548.84	4060.24	9488.60	0.00	9488.60
2029	15053.85	4511.38	10542.47	0.00	10542.47
2030	15053.85	4511.38	10542.47	0.00	10542.47
2031	15053.85	4511.38	10542.47	0.00	10542.47
2032	15053.85	4511.38	10542.47	0.00	10542.47
2033	15053.85	4511.38	10542.47	0.00	10542.47
2034	15053.85	4511.38	10542.47	0.00	10542.47
2035	7526.92	2255.69	5271.24	0.00	5271.24

合计	190807.62	38572.28	152235.34	71.24	152164.10
----	-----------	----------	-----------	-------	-----------

(五) 资金测算平衡情况

现金流测算表 (单位: 万元)

序号	项 目	建设期						投产期		
		2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
1	现金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	67365.35	12043.41	13548.84
1.1	运营收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4894.35	11187.41	12585.84
1.2	民航局补贴收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	374.50	856.00	963.00
1.3	省政府补贴收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3000.00	0.00	0.00
1.4	民航专项基金投资补助收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	59096.50	0.00	0.00
2	现金流出	786.53	1638.59	1786.59	1786.59	1786.59	1996.59	3765.57	5795.69	6246.83
2.1	经营成本流出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1578.98	3609.10	4060.24
2.2	筹资活动流出	786.53	1638.59	1786.59	1786.59	1786.59	1996.59	2186.59	2186.59	2186.59
3	净现金流量	-786.53	-1638.59	-1786.59	-1786.59	-1786.59	-1996.59	63599.78	6247.72	7302.01
4	累计净现金流量	-786.53	-2425.12	-4211.71	-5998.30	-7784.89	-9781.47	53818.30	60066.02	67368.03

序号	项 目	达产期						
		2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	现金流入	15053.85	15053.85	15053.85	15053.85	15053.85	15053.85	7526.92
1.1	运营收入	13983.85	13983.85	13983.85	13983.85	13983.85	13983.85	6991.92
1.2	民航局补贴收入	1070.00	1070.00	1070.00	1070.00	1070.00	1070.00	535.00
1.3	省政府补贴收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.4	民航专项基金投资补助收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	现金流出	6697.97	57202.67	15069.38	4911.38	4911.38	4911.38	12455.69
2.1	经营成本流出	4511.38	4511.38	4511.38	4511.38	4511.38	4511.38	2255.69
2.2	筹资活动流出	2186.59	52691.29	10558.00	400.00	400.00	400.00	10200.00
3	净现金流量	8355.88	-42148.82	-15.53	10142.47	10142.47	10142.47	-4928.76
4	累计净现金流量	75723.92	33575.10	33559.57	43702.04	53844.51	63986.98	59058.22

注：根据测算，报告预测期内，除项目建设期外，项目年度累计净现金流量大于 0。项目建设期内年度累计净现金流量小于 0 的情况主要是由于建设期内未产生经营性收入，却需要支付债券利息所致，在此情况下，由亳州市财政局先为垫付建设期债券利息，待项目实现预期收益时予以偿还。

(六)融资平衡情况。

本期债券对应项目相关收益为项目收入扣除成本后的现金净流入，依据项目实施单位提供的预测信息，基于谨慎性及合理性原则预测项目收益，计算的本息覆盖倍数为 1.63，用于还本付息资金的充足性得到保障。考虑本期债券还本付息后本息覆盖倍数列表反映如下：

本息覆盖倍数测算表

金额单位：人民币 万元

项目净收益	还本付息	覆盖倍率
152164.10	93105.88	1.63

(七)项目净收益压力测试。

客流量	项目收益（万元）	还本付息（万元）	覆盖率
100%	152164.10	93105.88	1.63
95%	144555.89	93105.88	1.55
90%	136947.69	93105.88	1.47

从上表可以看出，当项目净收益下降 5.00%时，该项目的本息覆盖倍数为 1.55>1.00;当项目净收益下降 10.00%时，该项目的本息覆盖倍数为 1.47> 1.00。可见，在保守的情况下，本息覆盖倍数仍高于 1.00。综上所述，在一定压力下本项目还款能力良好，仍能够覆盖本项目的融资本息。

三、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，在预测情况未发生重大变化的前提下，项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的资金筹措方案。

四、使用限制

1. 本评价报告仅用于本报告载明的评价目的和用途。

2. 本评价报告仅由评价报告载明的评价报告使用者使用。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与会计师事务所及注册会计师无关。



统一社会信用代码

91340400784945511G(2-5)

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。

名称 安徽九盛会计师事务所（普通合伙）

出资额 伍佰万圆整

类型 普通合伙企业

成立日期 2006年03月10日

执行事务合伙人 李学

主要经营场所

安徽省合肥市高新区华佗巷469号品恩科技园2幢A座18楼

经营范围

许可项目：注册会计师业务；司法鉴定服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，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：社会稳定风险评估（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）

登记机关



2024

01月23日

国家企业信用信息公示系统网址：

<http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所 执业证书

名 称：安徽九盛会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：李 学

主任会计师：

经 营 场 所：安徽省合肥市高新区华佗巷469号

品恩科技园2幢A座18楼

组 织 形 式：普通合伙

执业证书编号：34040142

批准执业文号：财会〔2006〕174号

批准执业日期：2006年3月2日

证书序号：0011513

说 明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：安徽省财政厅



二〇二四年三月十一日

中华人民共和国财政部制



姓名 李学
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1965-08-18
Date of birth
工作单位 淮南九盛会计师事务所
Working unit
身份证号码 340302196508181216
Identity card No.



单位名称已变更为淮南九盛会计师事务所

年度检验登记 Annual Renewal Registration

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



年 /y 月 /m 日 /d

年度检验登记 Annual Renewal Registration

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

年 /y 月 /m 日 /d

14:40

2.1 5G 86%



cmis.cicpa.org.cn



年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

李学

会员编号 340401390002

最后年检时间

2024年09月

年检结果

年检通过

历年记录

2023年

2023-09-19

通过

2022年

2022-07-22

通过

2014年

2014-03-28

通过



姓名 李先生
Full name 李先生
性别 男
Sex 男
出生日期 1978-12-11
Date of birth 1978-12-11
工作单位 安徽九盛会计师事务所(普通合伙)
Working unit 安徽九盛会计师事务所(普通合伙)
身份证号码 342128197812110517
Identity card No. 342128197812110517



年度检验登记 Annual Renewal Registration

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



李先生 340401420013

证书编号: 340401420013
No. of Certificate 340401420013

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

发证日期: 2022-10-11 月 日
Date of Issuance 2022-10-11 /y /m /d

年 月 日
/y /m /d

14:39

2.1 K/s 5G 86%



cmis.cicpa.org.cn



年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

李先奎

会员编号 340401420013

最后年检时间

2024年09月

年检结果

年检通过

历年记录

2023年

2023-09-19

通过