

合肥新桥国际机场飞行区及工作区扩建工程
收益与融资自求平衡专项债券
财务评估报告

皖国鉴咨字[2025]152 号

安徽国鉴会计师事务所（普通合伙）

二〇二五年六月九日



合肥新桥国际机场飞行区及工作区扩建工程
收益与融资自求平衡专项债券
财务评估报告



皖国鉴咨字[2025]152 号

合肥新桥国际机场有限公司：

我们接受委托，对合肥新桥国际机场飞行区及工作区扩建工程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》。合肥新桥国际机场有限公司对合肥新桥国际机场飞行区及工作区扩建工程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。

编制财务评估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合肥新桥国际机场有限公司管理层推测性假设，而这些事项和行动预期在未来未必发生，并且变动可能重大，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，在合肥新桥国际机场有限公司对合肥新桥国际机场飞行区及工作区扩建工程项目的收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的合肥新桥国际机场飞行区及工作区扩建工程项目，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发行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，随其他申报材料一起上报。

（此页无正文，为《合肥新桥国际机场飞行区及工作区扩建工程项目收益与融资自求平衡专项债券财务评估报告》（皖国鉴咨字[2025]152 号）之签字盖章页）

安徽国鉴会计师事务所(普通合伙)



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025 年 6 月 9 日

评价说明

一、评价内容

（一）项目概况及投融资计划

1.项目概况

合肥新桥国际机场飞行区及工作区扩建工程项目位于合肥市蜀山区合肥新桥国际机场，项目的建设目标为满足2035年旅客吞吐量4000万人次、货邮吞吐量35万吨（货机坪）、飞机起降架次30.5万架次的运行需求。主要建设内容：新建局部第一、第二平行滑行道，新建1组南垂直联络道，延长北垂直联络道；新建2个货机位（1C1E）和1个临除冰机位；配套建设相应的助航灯光、消防救援、给排水、供电、通信、工作区道路及生产辅助等设施。

2.资金来源

项目总投资估算约为 516,813.96 万元，（其中工程费用 293,967.35 万元、其他费用 196,680.56 万元、预备费用 19,468.13 万元、建设期利息 6,697.91 万元）。

其中项目资本金 310,113.96 万元（包括 181,100.00 万元专项债资金用于项目资本金），拟发行地方政府专项债 206,700.00 万元。

综上，合肥新桥国际机场飞行区及工作区扩建工程拟发行地方政府专项债 387,700.00 万元（包含 181,100.00 万元专项债资金用于项目资本金）。

本项目拟发行专项债券融资资金 387,700.00 万元，2025 年发行 190,000.00 万元，2026 年发行 100,000.00 万元，2027 年发行 97,700.00 万元，计划发行期限 20 年。

建设期内项目各年资金使用计划如下：

单位：万元

年份	资本金投入	专项债用于资本金	债券资金	合计
2025 年	181,813.96	181,000.00	9,000.00	190,813.96
2026 年	64,150.00		100,000.00	164,150.00
2027 年	64,150.00		97,700.00	161,850.00
合计	310,113.96	181,000.00	206,700.00	516,813.96

3.债券还本付息计划

本项目计划通过债券融资 387,700.00 万元，预计于 2025 年发行 190,000.00 万元，2026 年发行 100,000.00 万元，2027 年发行 97,700.00 万元，期限为 20 年，每半年付息一次。根据本次项目的具体情况，债券利率按照 2.80%进行测算，具体如下：

借款还本付息表

单位：万元

项目	债券融资	偿还金额	本金后余额	应付利息	债券本息合计
2025 年	190,000.00		190,000.00		-
2026 年	100,000.00		290,000.00	6,720.00	6,720.00
2027 年	97,700.00		387,700.00	9,487.80	9,487.80
2028 年			387,700.00	10,855.60	10,855.60
2029 年			387,700.00	10,855.60	10,855.60
2030 年			387,700.00	10,855.60	10,855.60
2031 年			387,700.00	10,855.60	10,855.60
2032 年			387,700.00	10,855.60	10,855.60
2033 年			387,700.00	10,855.60	10,855.60
2034 年			387,700.00	10,855.60	10,855.60
2035 年			387,700.00	10,855.60	10,855.60
2036 年			387,700.00	10,855.60	10,855.60
2037 年			387,700.00	10,855.60	10,855.60
2038 年			387,700.00	10,855.60	10,855.60
2039 年			387,700.00	10,855.60	10,855.60
2040 年			387,700.00	10,855.60	10,855.60
2041 年			387,700.00	10,855.60	10,855.60
2042 年			387,700.00	10,855.60	10,855.60
2043 年			387,700.00	10,855.60	10,855.60
2044 年			387,700.00	10,855.60	10,855.60
2045 年		190,000.00	197,700.00	10,855.60	200,855.60
2046 年		100,000.00	97,700.00	4,135.60	104,135.60
2047 年		97,700.00	-	1,367.80	99,067.80
合计	387,700.00	387,700.00		217,112.00	604,812.00

（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：

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) 发行人预测的生产经营等收入能够顺利执行；

(6) 是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。

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

根据本项目的建设内容，未来预期项目收入来源主要分为国内客机起降费收入。符合专项债券关于偿还债券本息收入的来源要求。

(2) 收入预测数据评价

机场收入包括航空收入和非航空性收入，其中航空性收入是由飞机起降架次、旅客和货邮吞吐量的收入构成的，主要包括起降费、停场费、客桥费、旅客服务费以及安检费（旅客行李和货物邮件）；非航空性业务收入主要包括航站楼内场地租用费（商铺出租费）、广告收入、VIP/CIP 厅出租收入、停车场停车收入、值机柜台出租收入和其他收入等。

考虑到与本项目所属飞行区及工作区建设密切相关的收入主要为航空收入中的起降费、停场费、客桥费、旅客服务费以及货邮安检费，本项目测算时只考虑国内客运航班的起降费收入。

已经发行的合肥新桥国际机场航站区扩建工程专项债，该项目收入主要系将旅客安检服务费、航站楼内场地租用收入（商铺出租收入）、广告收入、停车场停车收入、值机柜台出租收入、VIP/CIP 厅出租收入和其他收入作为专项债券的还款来源。本项目与已发行的合肥新桥国际机场航站区扩建工程不存在冲突重

复之处。

经测算，本项目债券存续期内可实现总收入 1,077,552.85 万元，人员工资、燃料及动力费、维修维护费用、其他费用及税费支出等运营支出共计 305,618.33 万元。经测算，本项目债券存续期内可实现收益 771,934.52 万元。项目运营收益对专项债本息覆盖倍数为 1.28，有较高的偿还本息能力，可以实现项目收益与融资的自求平衡。具体如下：

国内客机起降费收入

起降费是航班降落、起飞一次应向机场支付的费用，起降费按航班班次计收，每个航班的起飞与降落作为一个班次。起降费的计费标准区分国内航班及国际航班。

1) 吞吐量预测

2019 年合肥机场旅客和货邮吞吐量为 1228.2 万人次和 8.71 万吨，年飞机起降架次为 94653 架次，分别比上年增长 10.55%、24.81%和 6.9%。2020、2021、2022 年机场旅客吞吐量分别为 859.4 万人次、879.5 万人次、571.3 万人次；2020、2021、2022 年机场货邮吞吐量分别为 8.75 万吨、9.37 万吨、7.66 万吨。2023 年旅客吞吐量 1117.14 万人次、货邮吞吐量 14.06 万吨、起降架次 96721 架次，分别比上年增长 95.6%、49.7%、70.1%。2024 年旅客吞吐量 1248.1 万人次、货邮吞吐量 12.01 万吨、起降架次 98636 架次，分别比上年增长 11.7%、4.8%、2%。

年份	旅客吞吐量 (万人次)	增长率	货邮吞吐量 (吨)	增长率	起降架次 (架次)	增长率
2010	381.7		31883		38575	
2011	439.9	15.25%	38425	20.52%	41874	8.60%
2012	519.4	18.07%	42602	10.87%	48993	17.00%
2013	562.8	8.36%	40073	-5.94%	51739	5.60%
2014	597.5	6.17%	46426	15.85%	52698	1.90%
2015	661.3	10.68%	51291	10.48%	56938	8.00%
2016	739.2	11.78%	58097	13.27%	63137	10.90%
2017	914.7	23.74%	63575	9.43%	75639	19.80%
2018	1111.1	21.47%	69787	9.77%	89005	17.67%
2019	1228.2	10.55%	87102	24.81%	94653	6.9%
2020	859.4	-30.00%	87506	0.50%	74838	-21.30%
2021	879.5	2.30%	93721	7.10%	77547	3.60%

年份	旅客吞吐量 (万人次)	增长率	货邮吞吐量 (吨)	增长率	起降架次 (架次)	增长率
2022	571.3	-35.00%	76578.6	-18.3%	56893	-26.6%
2023	1117.1	95.6%	114604.8	49.7%	96721	70.0%
2024	1248.1	11.7%	120121.8	4.8%	98636	2%

从 2010~2019 合肥机场旅客吞吐量发展看，年均增速高达 13.9%，高于全国 10.2%的平均水平，2018 年、2019 年合肥机场旅客吞吐量增速高达 21.47%、10.55%。

据此参照国内机场发展历程以及合肥机场自身发展特性，按照高速、中速、低速三种模式综合判断合肥机场未来发展如下。

综合判断分析表

	2025 年旅客吞吐量 (万人次)	2030 年旅客吞吐量 (万人次)	年增长率 (%)	2035 年旅客吞吐量 (万人次)	年增长率 (%)
高速增长	1500	2890	14%	5100	12%
中速增长	1450	2560	12%	4120	10%
低速增长	1400	2260	10%	3320	8%

结合疫情影响和 2023 年全国民航的恢复情况，2025 年前合肥机场仍为恢复性增长，年均增长 14%左右，2025-2035 合肥机场维持正常的增长速度，推算合肥机场 2030 年旅客量为 2560 万人次，2035 年旅客量为 4120 万人次（取中速增长）。

结合机场近几年发展的趋势以及合肥市经济发展的情况，考虑高铁影响最终确定合肥机场 2030 年、2035 年的旅客吞吐量预测值为 2560 万人次和 4000 万人次。

合肥机场旅客吞吐量预测汇总表

方法 \ 年份		旅客吞吐量 (万人次)			备注
		2025 年	2030 年	2035 年	
趋势推断法	1	1506	2307	3303	
	2	2009	2665	3321	
计量经济法		1901	2563	3288	

方法 \ 年份	旅客吞吐量（万人次）			备注
	2025 年	2030 年	2035 年	
综合判断分析法（中速）	1450	2560	4120	
综合选用	1500	2600	4100	
考虑高铁影响最终确定	1450	2560	4000	

综上，预计 2025 年旅客吞吐量为 1450 万人次，2030 年旅客吞吐量为 2560 万人次，2035 年旅客吞吐量为 4000 万人次。合肥机场未来 30 年旅客及货邮吞吐量预测如下表所示：

年份	旅客吞吐量（万人次）	货邮吞吐量（万吨）
2018	1111*	6.98*
2019	1228.2*	8.71*
2021	879.5*	9.37*
2023	1117*	11.5*
2024	1248.1*	12.01*
2025	1450	15
2026	1570	16
2030	2560	24
2035	4000	35
2040	5500	50
2045	6400	60
2050	7300	70
2055	8000	80

*为机场实际数据。

2) 起降架次预测

结合旅客吞吐量的分析，本项目建成投入使用后，2035 年客机起降架次将达到 302781 次，货机起降架次将达到 2375 次；2055 年客机起降架次将达到 554600 次，货机起降架次将达到 7440 次，构成明细如下表所示：

序号	项目	分类	2035 年	2055 年
1	年旅客吞吐量 (万人次)	国内	3600	6400
		国际	400	1600
		合计	4000	8000
2	年货邮吞吐量 (万吨)	国内	30	56
		国际	5	24

序号	项目	分类	2035 年	2055 年
		合计	35	80
3	年飞机起降架次（架次）		305156	562040
4	年客机起降架次（架次）	国内	274809	450704
		国际	27972	103896
		合计	302781	554600
5	年货机起降架次（架次）		2375	7440
6	典型高峰日起降架次（架次）	国内	904	1359
		国际	92	314
		合计	996	1673
7	典型高峰日旅客吞吐量（人次）	国内	118356	192877
		国际	13151	48219
		合计	131507	241096
8	典型高峰小时起降架次（架次）	国内	64	100
		国际	7	24
		合计	71	124
9	典型高峰小时旅客吞吐量（人次）	国内	10080	16000
		国际	1360	4800
		合计	11440	20800
10	站坪机位数（个）	国内	92（84C8E）	150（118C32E）
		国际	14（9C4E1F）	42（25C16E1F）
		合计	106（93C12E1F）	192（143C48E1F）
11	缓压机位（个）		31（27C4E）	58（43C14E1F）
12	货机位数（个）		6（1C1D4E）	16（4C1D11E）
13	货运仓库面积（万 M ² ）	国内	3.05	7.7
		国际	0.8	3.91
		合计	3.85	11.61

考虑到起降次数与旅客和货邮吞吐量成正向变动的关系，故本项目建成投入使用后年飞机起降架次的增长将结合吞吐量的变动情况进行测算。

债券存续期内，国内客机各年起降次数预测如下所示：

项目	客机国内（架次）	备注
2024 年	93119	实际数据
2025 年	103828	
2026 年	115768	
2027 年	129081	

项目	客机国内（架次）	备注
2028 年	143655	
2029 年	158021	
2030 年	173823	
2031 年	191205	
2032 年	210326	
2033 年	231359	
2034 年	254495	
2035 年	274809	起降架次达到设计规模
2036 年	285801	
2037 年	297233	
2038 年	309122	
2039 年	321487	起降架次达到最大负荷
2040 年	321487	
2041 年	321487	
2042 年	321487	
2043 年	321487	
2044 年	321487	
2045 年	321487	
2046 年	321487	
2047 年	321487	

注：1.本项目国内客机起降架次在 2035 年达到本次改扩建项目的设计规模，2039 年达到设计规模的 120%（最大承载架次）后起降架次不再增长。

2.2039 年达到最大负荷后，需再次进行新桥机场改扩建，本次测算不再考虑新桥机场下一次改扩建影响。

3）收费标准计算

起降费是航班降落、起飞一次应向机场支付的费用。起降费按航班班次计收，每个航班的起飞与降落作为一个班次。起降费的计费标准区分国内航班与国际航班。其中，国内航班起降费的收费标准按《关于印发民用机场收费标准调整方案的通知》（民航发〔2017〕18 号）规定计收，考虑到该收费为政府定价行为，故债券存续期内该收费标准不作增长变动调整，具体标准如下图所示：

附件 3

内地航空公司内地航班航空性业务收费项目的收费标准基准价

项目 标准 机场类别	起降费（元/架次）					停场费 （元/架次）	客桥费 （元/小时）	旅客服务费 （元/人）	安检费	
	T：飞机最大起飞全重								旅客行李 （元/人）	货物邮件 （元/吨）
	25 吨以下	26-50 吨	51-100 吨	101-200 吨	201 吨以上					
一类 1 级	240	650	1200+24×(T-50)	2400+25×(T-100)	5000+32×(T-200)	2 小时以内免收；2-6（含）小时按照起降费 的 20%计收；6-24（含） 小时按照起降费的 25%计收；24 小时以 上，每停场 24 小时按 照起降费的 25%计收。 不足 24 小时按 24 小时 计收。	单桥：1 小时以 内 200 元；超过 1 小时每半小时 100 元，不足半 小时按半小时 计收。 多桥：按单桥标 准的倍数计收。	34	8	53
一类 2 级	250	700	1250+25×(T-50)	2500+25×(T-100)	5100+32×(T-200)			40	9	60
二类	250	700	1300+26×(T-50)	2600+26×(T-100)	5200+33×(T-200)			42	10	62
三类	270	800	1400+26×(T-50)	2700+26×(T-100)	5300+33×(T-200)			42	10	63

注：

1. 起降费：飞机每起飞和降落 1 次为 1 个起降架次。以飞机出厂时技术手册载明的飞机最大起飞全重为准；最大起飞全重不足 1 吨按 1 吨计算，超过 1 吨则四舍五入计算吨数。

2. 停场费：飞机停场时间按空管部门提供的飞机降落到起飞时间计算。

3. 客桥费：客桥的使用时间是指客桥与飞机舱门对接至撤离的时间。客桥不包括桥载设备。

4. 旅客服务费、旅客行李安检费：机场管理机构以《飞机载重表和载重电报》为数据源；对于从离港系统中提取的数据，机场管理机构必须与《飞机载重表和载重电报》进行核对。

5. 货物邮件安检费：按出港航班《飞机载重表和载重电报》中重量计收。

结合项目可行性研究报告，国内航班客机中 C 类机型占比达 96%，C 类机型中的代表为波音 737—8，其最大起飞重量为 56.472 吨；E 类机型占比为 4%，E 类机型的代表为 747—400 机型，其最大起飞重量为 413 吨。故根据收费标准，合肥机场作为三类机场，国内航班客机 C 类机型按上表标准计费为每次 1400+26*（56-50）=1,556.00 元，E 类机型按上表标准计费为每次 5300+33*（413-200）=12,329.00 元。

运营期第一年本项目将取得国内客运航班起降费收入=96%*143655*1556+4%*143655*12329=28,543.10 万元。债券存取期内，预计将取得起降费收入共计 1,077,552.85 万元。

项目	客机国内 （架次）	单价（元/架次）-C 类机型	单价（元/架次）-E 类机型	起降费收入
2028 年	143655	1556	12329	28,543.10
2029 年	158021	1556	12329	31,397.51
2030 年	173823	1556	12329	34,537.24
2031 年	191205	1556	12329	37,990.90
2032 年	210326	1556	12329	41,790.09
2033 年	231359	1556	12329	45,969.18
2034 年	254495	1556	12329	50,566.12
2035 年	274809	1556	12329	54,602.35
2036 年	285801	1556	12329	56,786.37
2037 年	297233	1556	12329	59,057.82
2038 年	309122	1556	12329	61,420.07
2039 年	321487	1556	12329	63,876.90

项目	客机国内 (架次)	单价 (元/架次) -C 类机型	单价 (元/架次) -E 类机型	起降费收入
2040 年	321487	1556	12329	63,876.90
2041 年	321487	1556	12329	63,876.90
2042 年	321487	1556	12329	63,876.90
2043 年	321487	1556	12329	63,876.90
2044 年	321487	1556	12329	63,876.90
2045 年	321487	1556	12329	63,876.90
2046 年	321487	1556	12329	63,876.90
2047 年	321487	1556	12329	63,876.90
合计				1,077,552.85

3.发债资金支出预测评价

(1) 项目投资支出评价

项目总投资 516,813.96 万元，其中工程费用 293,967.35 万元、其他费用 196,680.56 万元、预备费用 19,468.13 万元、建设期利息 6,697.91 万元。

经检查项目可行性研究报告和项目方案。项目投资总额为 516,813.96 万元，发行方考虑其偿债能力，申请发债金额 387,700.00 万元（含 181,000.00 万元资本金），用于项目建设。考虑到总投资数据来源可靠，未发现明显不合理之处。

(2) 项目运营支出评价

债券存续期内，运营成本主要包括人员经费、燃料及动力费、维修维护费用、其他管理费用及税费等。

1) 人员经费

人工成本由人数与人均年薪酬额相乘得出。本项目建成投入使用，运营期第一年将新增人员 50 人，后期随着业务量的增加，预计每 5 年新增 5%的人员。

根据新桥机场 2024 年度的人均年薪酬 21.35 万元，运营期第一年人员经费按照 22 万元/人，债券存续期内按每 3 年上浮 5%进行计算。故运营期第一年人员经费支出为 1,100.00 万元。

2) 燃料动力费

根据项目可行性研究报告，本项目能源消耗情况如下表所示：

能源种类	消费量	占项目总能耗的比例 (%)
电 (万 kW.H)	1807.12	88.25%

能源种类	消费量	占项目总能耗的比例 (%)
柴油 (吨)	203.4	11.75%
能源消费合计		100%
新鲜水 (万 M³)	5.56	

结合合肥市电费、水费、燃气费以及现行的柴油标准，本项目投入使用时电费按照 0.6 元/kW·h，水费按照 3.4 元/吨，柴油按照 8400 元/吨进行计算，即运营期第一年本项目燃料及动力费支出为 $=203.4 \times 8400 / 10000 + 1807.12 \times 0.6 + 5.56 \times 3.4 = 1,274.03$ 万元，综合考虑物价上涨等因素，后续按每 3 年上浮 5% 计算。

附件 1

安徽电网销售电价表

用电分类	电度电价 (元/千瓦时)					基本电价	
	不满 1 千伏	1-10 千伏	35 千伏	110 千伏	220 千伏	最大需量 (元/千瓦·月)	变压器容量 (元/千伏安·月)
一、居民生活用电	0.5653	0.5503					
二、农业生产用电	0.5558	0.5408	0.5258				
三、工商业及其他用电	单一制	0.6198	0.6048	0.5898			
	两部制		0.5996	0.5746	0.5246	40	30

注：1. 上表所列价格，除贫困县农业排灌用电外，均含国家重大水利工程建设基金 0.364 分钱；除农业生产用电外，均含大中型水库移民后期扶持资金 0.623 分钱；除农业生产和居民生活用电外，均含可再生能源电价附加 1.9 分钱。
2. 农业排灌用电在农业生产用电价格基础上降低 2 分钱/千瓦时，贫困县农业排灌用电在农业生产用电价格基础上降低 0.2042 元/千瓦时。
3. 315 千伏安以下原一般工商业用户执行工商业及其他用电单一制目录电价；315 千伏安及以上原一般工商业用户可以选择执行工商业及其他用电中的单一制或两部制目录电价，原大工业用户执行工商业及其他用电两部制目录电价。

附件

合肥市城市供水价格表

单位：元/立方米

用水性质分类		2016年1月1日起执行				2017年1月1日起执行				用水行业分类
		基本 水价	水资源 费	污水 处理费	到户 价格	基本 水价	水资源 费	污水 处理费	到户 价格	
居民用水价格	第一级	1.78	0.12	0.76	2.66	1.78	0.12	0.95	2.85	居民住宅生活用水
	第二级	2.67	0.12	0.76	3.55	2.67	0.12	0.95	3.74	
	第三级	5.34	0.12	0.76	6.22	5.34	0.12	0.95	6.41	
居民用水	第四级	1.93	0.12	0.76	2.81	1.93	0.12	0.95	3.00	居民住宅生活用水
非居民用水价格	行政事业	1.88	0.12	1.20	3.20	1.88	0.12	1.40	3.40	福利院（敬老院）用水
	工业企业	1.88	0.12	1.20	3.20	1.88	0.12	1.40	3.40	学校教学和学生生活用水
	经营服务	1.88	0.12	1.20	3.20	1.88	0.12	1.40	3.40	行政事业单位、部队、医疗卫生单位用水
特种用水		7.48	0.12	1.40	9.00	7.48	0.12	1.40	9.00	工业生产企业用水
										经营服务类企业用水
										洗车、洗浴、洗车业、工矿区工业用水

附表

各省区市和中心城市汽、柴油最高零售价格

单位：元/吨

	汽油（标准品）	柴油（标准品）
一、实行一省一价的地区		
北京市	9410	8385
天津市	9375	8350
河北省	9375	8350
山西省	9445	8405
辽宁省	9375	8350
吉林省	9375	8350
黑龙江省	9375	8350
上海市	9390	8355
江苏省	9430	8390
浙江省	9430	8405
安徽省	9425	8400
福建省	9450	8415
江西省	9430	8410
山东省	9385	8360

3) 维修维护费用

项目建成后，运营期为保障建筑物及设备等的正常运转，需进行定期维修维护，维修维护费用按折旧费用的 10% 预计，故运营期第一年维修维护费支出为 1.025.24 万元，综合考虑物价上涨等因素，后续按每 3 年上浮 5% 计算。

4) 其他管理费用

其他管理费用包括办公费等其他日常管理费用，按照上述 1-3 项的 10% 计取。

5) 税费支出

本项目增值税进项税按照工程费用的 9% 计算，销项税按照收入的 6% 计算，附加税按照增值税的 12% 计算（含城市维护建设税和教育费附加），所得税按利润总额的 25% 计算。债券存续期间，各年税费支出明细如下表所示：

项目	增值税	销项税	进项税	附加税	所得税	合计
2028 年	-	1,615.65	1,615.65	-	923.99	923.99
2029 年	-	1,777.22	1,777.22	-	1,138.62	1,138.62
2030 年	-	1,954.94	1,954.94	-	1,923.55	1,923.55
2031 年	-	2,150.43	2,150.43	-	2,715.28	2,715.28
2032 年	-	2,365.48	2,365.48	-	3,665.07	3,665.07
2033 年	-	2,602.03	2,602.03	-	4,692.52	4,692.52
2034 年	-	2,862.23	2,862.23	-	5,765.62	5,765.62
2035 年	-	3,090.70	3,090.70	-	6,774.68	6,774.68
2036 年	-	3,214.32	3,214.32	-	7,320.68	7,320.68

项目	增值税	销项税	进项税	附加税	所得税	合计
2037 年	-	3,342.90	3,342.90	-	7,808.60	7,808.60
2038 年	1,995.00	3,476.61	1,481.61	239.40	8,380.06	10,614.46
2039 年	3,615.67	3,615.67		433.88	8,994.27	13,043.82
2040 年	3,615.67	3,615.67		433.88	8,909.37	12,958.92
2041 年	3,615.67	3,615.67		433.88	8,909.37	12,958.92
2042 年	3,615.67	3,615.67		433.88	8,909.37	12,958.92
2043 年	3,615.67	3,615.67		433.88	8,799.17	12,848.72
2044 年	3,615.67	3,615.67		433.88	8,799.17	12,848.72
2045 年	3,615.67	3,615.67		433.88	8,799.17	12,848.72
2046 年	3,615.67	3,615.67		433.88	9,824.51	13,874.06
2047 年	3,615.67	3,615.67		433.88	11,041.46	15,091.01
合计	34,536.03	60,993.54	26,457.51	4,144.32	134,094.53	172,774.88

6) 债券利息

债券存续期内债券利息按 2.8% 计算。

7) 发行费用

本项目债券发行费用按债券金额的 0.11% 计算，发行费用已计入总投资，此处不再计算。

综上，经营期项目总成本金额为 506,522.53 万元，经营成本金额为 305,618.33 万元，预测运营期每年总成本明细表如下：

项目年运营成本估算表

单位：万元

项目	人员经费	燃料及动力费	维修维护费用	其他管理费用	税费支出	经营成本小计	财务成本	总成本合计
2028 年	1,100.00	1,274.03	1,025.24	339.93	923.99	4,663.18	10,855.60	15,518.78
2029 年	1,000.00	1,274.03	2,939.67	521.37	1,138.62	6,873.70	10,855.60	17,729.30
2030 年	1,000.00	1,274.03	2,939.67	521.37	1,923.55	7,658.63	10,855.60	18,514.23
2031 年	1,050.00	1,337.73	3,086.66	547.44	2,715.28	8,737.11	10,855.60	19,592.71
2032 年	1,050.00	1,337.73	3,086.66	547.44	3,665.07	9,686.90	10,855.60	20,542.50
2033 年	1,113.00	1,337.73	3,086.66	553.74	4,692.52	10,783.65	10,855.60	21,639.25
2034 年	1,168.65	1,404.62	3,240.99	581.43	5,765.62	12,161.31	10,855.60	23,016.91
2035 年	1,168.65	1,404.62	3,240.99	581.43	6,774.68	13,170.37	10,855.60	24,025.97
2036 年	1,168.65	1,404.62	3,240.99	581.43	7,320.68	13,716.37	10,855.60	24,571.97
2037 年	1,227.08	1,474.85	3,403.04	610.50	7,808.60	14,524.07	10,855.60	25,379.67
2038 年	1,296.54	1,474.85	3,403.04	617.44	10,614.46	17,406.33	10,855.60	28,261.93
2039 年	1,296.54	1,474.85	3,403.04	617.44	13,043.82	19,835.69	10,855.60	30,691.29
2040 年	1,361.37	1,548.59	3,573.19	648.32	12,958.92	20,090.39	10,855.60	30,945.99
2041 年	1,361.37	1,548.59	3,573.19	648.32	12,958.92	20,090.39	10,855.60	30,945.99
2042 年	1,361.37	1,548.59	3,573.19	648.32	12,958.92	20,090.39	10,855.60	30,945.99
2043 年	1,506.01	1,626.02	3,751.85	688.39	12,848.72	20,421.00	10,855.60	31,276.60
2044 年	1,506.01	1,626.02	3,751.85	688.39	12,848.72	20,421.00	10,855.60	31,276.60
2045 年	1,506.01	1,626.02	3,751.85	688.39	12,848.72	20,421.00	10,855.60	31,276.60
2046 年	1,581.31	1,707.32	3,939.44	722.81	13,874.06	21,824.95	4,135.60	25,960.55
2047 年	1,581.31	1,707.32	3,939.44	722.81	15,091.01	23,041.90	1,367.80	24,409.70
合计	25,403.88	29,412.21	65,950.66	12,076.67	172,774.88	305,618.33	200,904.20	506,522.53

通过查阅相关会计资料，并依据项目可行性研究报告和实施方案进行测算。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。

（三）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。

项目收益和融资平衡现金流测算表

单位：万元

年份/项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金流									
1.经营活动产生的现金			-	28,543.10	31,397.51	34,537.24	37,990.90	41,790.09	45,969.18
经营收入			-	28,543.10	31,397.51	34,537.24	37,990.90	41,790.09	45,969.18
2.经营活动支付的现金	-	-	-	4,663.18	6,873.70	7,658.63	8,737.11	9,686.90	10,783.65
3.经营活动产生现金流小计	-	-	-	23,879.92	24,523.81	26,878.61	29,253.79	32,103.19	35,185.53
二、投资活动产生的现金流									
1.支付项目建设资金	190,604.96	157,320.00	152,254.73						
2.投资活动产生现金流小计	-190,604.96	-157,320.00	-152,254.73						
三、融资活动产生的现金流									
1.项目资本金	813.96	64,150.00	64,150.00						
2.债券融资款	190,000.00	100,000.00	97,700.00			-			
3.债券发行费	209.00	110.00	107.47	-	-	-	-	-	-
4.偿还债券本金									
5.支付债券利息	-	6,720.00	9,487.80	10,855.60	10,855.60	10,855.60	10,855.60	10,855.60	10,855.60
6.融资活动产生现金流合计	190,604.96	157,320.00	152,254.73	-10,855.60	-10,855.60	-10,855.60	-10,855.60	-10,855.60	-10,855.60
四、现金流总计									
1.期初现金		-	-	-	13,024.32	26,692.53	42,715.54	61,113.73	82,361.32
2.期内现金变动	-	-	-	13,024.32	13,668.21	16,023.01	18,398.19	21,247.59	24,329.93
3.期末现金	-	-	-	13,024.32	26,692.53	42,715.54	61,113.73	82,361.32	106,691.25

续：

年份/项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营活动产生的现金流									
1.经营活动产生的现金	50,566.12	54,602.35	56,786.37	59,057.82	61,420.07	63,876.90	63,876.90	63,876.90	63,876.90
经营收入	50,566.12	54,602.35	56,786.37	59,057.82	61,420.07	63,876.90	63,876.90	63,876.90	63,876.90
2.经营活动支付的现金	12,161.31	13,170.37	13,716.37	14,524.07	17,406.33	19,835.69	20,090.39	20,090.39	20,090.39
3.经营活动产生现金流小计	38,404.81	41,431.98	43,070.00	44,533.75	44,013.74	44,041.21	43,786.51	43,786.51	43,786.51
二、投资活动产生的现金流				-					
1.支付项目建设资金									
2.投资活动产生现金流小计									
三、融资活动产生的现金流									
1.项目资本金									
2.债券融资款									
3.债券发行费	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.偿还债券本金						-	-	-	-
5.支付债券利息	10,855.60	10,855.60	10,855.60	10,855.60	10,855.60	10,855.60	10,855.60	10,855.60	10,855.60
6.融资活动产生现金流合计	-10,855.60	-10,855.60	-10,855.60	-10,855.60	-10,855.60	-10,855.60	-10,855.60	-10,855.60	-10,855.60
四、现金流总计									
1.期初现金	106,691.25	134,240.47	164,816.85	197,031.25	230,709.40	263,867.54	297,053.15	329,984.06	362,914.97
2.期内现金变动	27,549.21	30,576.38	32,214.40	33,678.15	33,158.14	33,185.61	32,930.91	32,930.91	32,930.91
3.期末现金	134,240.47	164,816.85	197,031.25	230,709.40	263,867.54	297,053.15	329,984.06	362,914.97	395,845.88

续：

年份/项目	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	合计
一、经营活动产生的现金流						-
1.经营活动产生的现金	63,876.90	63,876.90	63,876.90	63,876.90	63,876.90	1,077,552.85
经营收入	63,876.90	63,876.90	63,876.90	63,876.90	63,876.90	1,077,552.85
2.经营活动支付的现金	20,421.00	20,421.00	20,421.00	21,824.95	23,041.90	305,618.33
3.经营活动产生现金流小计	43,455.90	43,455.90	43,455.90	42,051.95	40,835.00	771,934.52
二、投资活动产生的现金流						-
1.支付项目建设资金						500,179.69
2.投资活动产生现金流小计						-500,179.69
三、融资活动产生的现金流						-
1.项目资本金						129,113.96
2.债券融资款						387,700.00
3.债券发行费	-	-	-	-	-	426.47
4.偿还债券本金	-	-	190,000.00	100,000.00	97,700.00	387,700.00
5.支付债券利息	10,855.60	10,855.60	10,855.60	4,135.60	1,367.80	217,112.00
6.融资活动产生现金流合计	-10,855.60	-10,855.60	-200,855.60	-104,135.60	-99,067.80	-88,424.51
四、现金流总计						-
1.期初现金	395,845.88	428,446.19	461,046.49	303,646.79	241,563.14	
2.期内现金变动	32,600.30	32,600.30	-157,399.70	-62,083.65	-58,232.80	
3.期末现金	428,446.19	461,046.49	303,646.79	241,563.14	183,330.32	

年度	债务本息支付			项目还款来源		
	本金	利息	支付合计	运营收入	运营成本	项目运营收益
2026 年		6,720.00	6,720.00			-
2027 年		9,487.80	9,487.80			-
2028 年		10,855.60	10,855.60	28,543.10	4,663.18	23,879.92
2029 年		10,855.60	10,855.60	31,397.51	6,873.70	24,523.81
2030 年		10,855.60	10,855.60	34,537.24	7,658.63	26,878.61
2031 年		10,855.60	10,855.60	37,990.90	8,737.11	29,253.79
2032 年		10,855.60	10,855.60	41,790.09	9,686.90	32,103.19
2033 年		10,855.60	10,855.60	45,969.18	10,783.65	35,185.53
2034 年		10,855.60	10,855.60	50,566.12	12,161.31	38,404.81
2035 年		10,855.60	10,855.60	54,602.35	13,170.37	41,431.98
2036 年		10,855.60	10,855.60	56,786.37	13,716.37	43,070.00
2037 年		10,855.60	10,855.60	59,057.82	14,524.07	44,533.75
2038 年		10,855.60	10,855.60	61,420.07	17,406.33	44,013.74
2039 年		10,855.60	10,855.60	63,876.90	19,835.69	44,041.21
2040 年		10,855.60	10,855.60	63,876.90	20,090.39	43,786.51
2041 年		10,855.60	10,855.60	63,876.90	20,090.39	43,786.51
2042 年		10,855.60	10,855.60	63,876.90	20,090.39	43,786.51
2043 年		10,855.60	10,855.60	63,876.90	20,421.00	43,455.90
2044 年		10,855.60	10,855.60	63,876.90	20,421.00	43,455.90
2045 年	190,000.00	10,855.60	200,855.60	63,876.90	20,421.00	43,455.90
2046 年	100,000.00	4,135.60	104,135.60	63,876.90	21,824.95	42,051.95
2047 年	97,700.00	1,367.80	99,067.80	63,876.90	23,041.90	40,835.00
合计	387,700.00	217,112.00	604,812.00	1,077,552.85	305,618.33	771,934.52
债务本息偿付保障倍数	1.28					

上述项目资金测算平衡表显示，项目预计带来可供还本付息净收益金额 771,934.52 万元，能够覆盖债券本息金额 604,812.00 万元，项目本息保障倍数为 1.28，有较高的偿还利息的能力。综上，本项目产生的收入能较好保障还本付息的需要。

2.项目平衡性评价

根据皖财债〔2024〕201 号《安徽省财政厅关于进一步做好省本级专项债券项目财政承受能力和项目单位整体举债风险审核确认工作的通知》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

根据本项目实施方案及项目资金平衡分析，债券存续期间各年度累计现金净流量为正，本项目专项债到期时，在偿还债券到期的本息后，将仍有 183,330.32 万元的累计现金结余，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，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可偿债收益 771,934.52 万元，能够覆盖债券本息，债券本息偿付保障倍数 1.28 倍，用于还本付息资金的充足性得到保障。

（四）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。

考虑到整体项目在发债融资及运营期间的不确定性，针对项目在各项条件不利的情况下进行预测，即项目收入减少 5%、减少 10%。经测算，项目预期收益仍可覆盖债券本息。项目收益与融资敏感性测算见表如下：

单位：万元

收支费用	项目收益总额	偿债本息总额	偿债覆盖倍数
项目收益合计（正常情况）	771,934.52	604,812.00	1.28
项目收益合计（收入减少 5%）	718,056.90	604,812.00	1.19
项目收益合计（收入减少 10%）	664,179.26	604,812.00	1.10

由以上分析可见，本项目具有较强的抗风险能力。

二、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。

三、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。



统一社会信用代码
91340202MA8P4M9DXG(1-1)

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 安徽国鉴会计师事务所（普通合伙）

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 丁琼

经营范围 许可项目：注册会计师业务（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：税务服务；财务咨询；企业管理咨询；社会经济咨询服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；社会稳定风险评估；破产清算服务；财政资金项目预算绩效评价服务；社会调查（不含涉外调查）（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）

出资额 伍佰万圆整

成立日期 2022年06月10日

主要经营场所 安徽省合肥市高新区玉兰大道765号保利梧桐语1-401



登记机关



2024 年 01 月 15 日



会计师事务所 执业证书

名称：安徽国鉴会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：丁 琼

主任会计师：

经营场所：安徽省合肥市高新区玉兰大道
765号保利梧桐语1-401

组织形式：普通合伙

执业证书编号：34020177

批准执业文号：皖财会〔2023〕47号

批准执业日期：2023年1月19日



证书序号：0011517

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

二〇二四年四月一日

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

丁琼
会员编号 110100323804

最后年检时间
2024年07月

年检结果
年检通过

历年记录



证书编号: 320000060005
No. of Certificate:
批准注册机构: 安徽省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期: 1995-08-09
Date of Issuance



姓名: 凌清汇
Full name:
性别: 男
Sex:
出生日期: 1962-12-12
Date of birth:
工作单位: 安徽慧通会计师事务所(普通合伙)
Working unit:
身份证号码: 34050419621212061x
Identity card No.:

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.



同意调入
Agree the holder to be transferred to

同意调出
Agree the holder to be transferred from

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA



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.



凌清汇 320000060005

2023年12月1日

年检凭证

中国注册会计师协会

凌清汇

会员编号 320000060005

最后年检时间
2024年07月
年检结果
年检通过

历年记录

2023年

2023-09-19

