

---

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所

ZHONG SHEN ZHONG HUAN CERTIFIEDPUBLICACCOUNTANTS

(SPECIAL GENERAL PARTNERSHIPANHUIBRANCH)

怀远县职业教育项目二期建设项目

收益与融资自求平衡专项债券财务评价报告

众环皖综字（2025）00009 号

2025 年 5 月 19 日

中国.合肥

HEFEI CHINA



## 怀远县职业教育项目二期建设项目

### 非标专项债券

## 项目收益与融资自求平衡财务评价报告

众环皖综字（2025）00009 号

怀远县美丽乡村投资建设有限公司：

我们接受委托，对怀远县职业教育项目二期建设项目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》。项目建设方怀远县美丽乡村投资建设有限公司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，认为怀远县美丽乡村投资建设有限公司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。非标专项债券对应的净现金流量对融资成本覆盖倍数为 1.31，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，通过发行怀远县美丽乡村投资建设有限公司项目收益与融资自求平衡非标专项债券的方式满足怀远县美丽乡村投资建设有限公司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。



中审众环  
ZHONGSHENZHONGHUAN

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所  
安徽省合肥市蜀山区潜山路 320 号新华国际广场 C  
座 1706  
邮政编码：230031

Zhongshen Zhonghuan Certified Public Accountants  
(Special General Partnership) Anhui Branch  
1706, Block C, Xinhua International Plaza, No. 320  
Qianshan Road, Shushan District, Hefei City, Anhui  
Province 230031

电话 Tel: 0551-65567307  
传真 Fax: 0551-65567307

（本页无正文，为怀远县职业教育项目二期建设项目财务评价报告签署页）

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所



中国注册会计师：



中国注册会计师：



中国·合肥

2025年5月19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，安徽省发展改革委、安徽省财政厅下发了《安徽省发展改革委安徽省财政厅关于做好2025年地方政府专项债券项目申报工作的通知》，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

#### 1. 项目概况

项目位于怀远县榴城镇五岔社区世纪大道南侧，迎宾路和兴业路交叉口。本项目建设内容为建设职业教育基地二期，项目地块占地约54亩。主要包括：项目占地36114.41平方米（约54亩），总建筑面积32105.71平方米，新建3栋实训楼，其中1#实训楼21384.53平方米，2#实训楼6435.00平方米，3#实训楼4286.18平方米，配套建设停车场、充电桩、强弱电、给排水、通信消防等基础设施。建设工期2024年10月~2025年12月。

表 3.2-1 主要技术指标表

序号	指标名称	单位	规模	备注
一	占地面积	平方米	36114.41	约 54.17 亩
二	总建筑面积	平方米	32105.71	
其中	1#实训楼	平方米	21384.53	
	2#实训楼	平方米	6435.00	
	3#实训楼	平方米	4286.18	
三	建筑密度	%	21.22	
四	容积率		0.89	
五	绿地率	%	36.79	
六	停车位	个	74	
七	非机动车停车位	个	106	



## 2. 投资估算

根据可行性研究报告,本项目总投资估算约 15000.00 万元,其中工程费用 12,754.60 万元,工程建设其他费 1,039.72 万元,预备费 1,200.73 万元,发行费用 4.95 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 10,500.00 万元,占总投资的 70.00%;债券融资 4,500.00 万元,占总投资的 30.00%。项目资本金来源为财政统筹。

## 4. 资金使用计划.

本项目建设期 15 个月,计划于 2024 年 10 月开工建设,2025 年 12 月建成并投入使用。本项目现已完成立项批复、可行性研究报告及批复、环评豁免的回复意见、用地预审与选址意见书,并完成了划拨用地批前公示等工作。2024 年计划使用资金 500.00 万元,2025 年计划使用资金 14,500.00 万元。

## 5. 项目债券融资计划

2025 年计划融资 4,500.00 万元。

## 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 4,500.00 万元,根据工程项目进展情况,按期进行,预计于 2025 年发行 4,500.00 万元。期限 20 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 20 年、利率参照近期类似专项债的利率按照 3.00%进行估算。债券利息金额为 2,700.00 万元,还本付息总额为 7,200.00 万元,具体如下:

债券还本付息计划表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期		运营期								
			2024 年 10-12 月	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1	债券融资	4,500.00	-	4,500.00				-					
2	借款利率			3.00%									
3	偿还金额	4,500.00											
4	偿还本金后余额		-	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00
5	本年应计利息	2,700.00	-		135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00
6	偿还债券本息合计	7,200.00	-	-	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00

续上表：

序号	项目	运营期										
		2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1	债券融资											
2	借款利率											
3	偿还金额											4,500.00
4	偿还本金后余额	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	
5	本年应计利息	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00
6	偿还债券本息合计	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	4,635.00



### 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申报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

本次专项债券还本付息资金来源主要为网络与信息安全管理员及计算机程序设计员等职工技能培训收入、汽车维修工及工业机器人系统操作员等技能培训收入、实训楼出租收入。

（1）网络与信息安全管理员及计算机程序设计员等职工技能培训收入

根据《怀远县职业教育项目二期建设项目可行性研究报告》及结合《怀远县职业教育项目二期建设项目专项债券实施方案》，项目建成后，学校拟用产教融合实训楼开展网络与信息安全管理员及计算机程序设计员等职工技能培训，技能培训周期约为 10 天/场次，年预计开展 30 场次，预计 2026 年年技能培训人次达 1,000.00 人次，2027 年年技能培训达 1,200.





00 人次，2028-2045 年年技能培训人次达 1,400.00 人次。经查询安徽人力资源和社会保障厅《关于印发就业技能培训职业(工种)目录及补贴标准(2024 版)的通知》收费单价情况，预计网络与信息安全管理员及计算机程序设计员等技能培训费价格 1,200.00 元/人次，以此为基础，按每六年增长 10%预计六安市裕安职业学校产教融合能力及基础设施提升工程运营期内每年的职工技能培训价格。第一年收入为 120 万元。

**就业技能培训职业(工种)目录及补贴标准(2024版)**

序号	产业	代码	职业(工种)名称	课时	补贴标准(元)	备注
1	第一产业	5-05-05-01	农机驾驶操作员	120	1200	▲
2		5-05-05-02	农机修理工	240	2400	▲
3		5-01-05-01	中药材种植员	40	500	▲
4		*	农作物栽培种植	40	500	▲
5		5-03-02-01	家畜饲养员	40	500	▲
6		5-03-02-02	家禽饲养员	40	500	▲
7	新一代信息技术产业	4-04-02-02	信息通信网络线务员	100	800	
8		4-04-04-02	网络与信息安全管理员	150	1200	■
9		4-04-04-02-04	数据安全管理员S	100	800	■
10		4-04-04-05	数字化解决方案设计师S	100	800	■
11		4-04-05-10	数字孪生应用技术员S	100	800	■
12		4-04-05-01	计算机程序设计员	150	1200	

13	第二产业	新能源汽车和智能网联汽车产业	4-12-01-01	汽车维修工	240	2400	
14			6-22-01-01	汽车生产线操作工	80	800	
15			6-22-02-01	汽车装调工	120	1200	■
16			*	汽车美容装潢工	120	1200	

## (2) 汽车维修工及工业机器人系统操作员等技能培训收入

根据《怀远县职业教育项目二期建设项目可行性研究报告》，结合《怀远县职业教育项目二期建设项目专项债券实施方案》，项目建成后，学校拟用产教融合实训楼开展汽车维修工及工业机器人系统操作员等职工技能培训，技能培训周期约为 10 天/场次，年预计开展 30 场次，预计 2026 年年技能培训人次达 1,300.00 人次，2027 年年技能培训达 1,400.00 人次，2028-2045 年年技能培训人次达 1,500.00 人次。经查询安徽人力资源和社会保障厅《关于印发就业技能培训职业(工种)目录及补贴标准(2024 版)的通知》收费单价情况，预计汽车维修工及工业机器人系统操作员等技能培训收入为价格 2,400.00 元/人次，以此为基础，按每六年增长 10%预计运营期内每年的职工技能培训价格。第一年收入为 312 万元。





### 就业技能培训职业(工种)目录及补贴标准(2024版)

序号	产业	代码	职业(工种)名称	课时	补贴标准(元)	备注
1	第一产业	5-05-05-01	农机驾驶操作员	120	1200	▲
2		5-05-05-02	农机修理工	240	2400	▲
3		5-01-05-01	中药材种植员	40	500	▲
4		*	农作物栽培种植	40	500	▲
5		5-03-02-01	家畜饲养员	40	500	▲
6		5-03-02-02	家禽饲养员	40	500	▲
7	新一代信息技术产业	4-04-02-02	信息通信网络线务员	100	800	
8		4-04-04-02	网络与信息安全管理 员	150	1200	■
9		4-04-04-02-04	数据安全管理员S	100	800	■
10		4-04-04-05	数字化解决方案设计 师S	100	800	■
11		4-04-05-10	数字孪生应用技术员 S	100	800	■
12		4-04-05-01	计算机程序设计员	150	1200	

13	第二产业	新能源汽车和智能网联汽车产业	4-12-01-01	汽车维修工	240	2400	
14			6-22-01-01	汽车生产线操作工	80	800	
15			6-22-02-01	汽车装调工	120	1200	■
16			*	汽车美容装潢工	120	1200	

#### (3) 实训楼出租收入

本项目建成后, 实训楼可出租面积为 6500 平方, 每平方单价为 22 元, 运营期第一年出租率为 70%, 运营期第二年出租率为 80%, 运营期第三年及以后出租率为 90%。运营期第一年运营期收入为 90.09 万元。

综上, 本项目债券存续期累计项目收入 14,271.42 万元。

## 营业收入估算表单位：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
	收入合计	14,271.42	522.09	582.96	649.62	649.62	655.70	655.70	714.89	714.89	721.59	721.59
1	网络与信息安全管理及计算机程序设计员等职工技能培训收入	3599.89	120.00	144.00	168.00	168.00	168.00	168.00	184.80	184.80	184.80	184.80
	培训人次（人）	27400.00	1000.00	1200.00	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00
	收费标准（元/人）		1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1320.00	1320.00	1320.00	1320.00
	小计											
2	汽车维修工及工业机器人系统操作员等技能培训收入	7796.34	312.00	336.00	360.00	360.00	360.00	360.00	396.00	396.00	396.00	396.00
	培训人次（人）		1,300.00	1,400.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
	收费标准（元/人）	54052.80	2400.00	2400.00	2400.00	2400.00	2400.00	2400.00	2640.00	2640.00	2640.00	2640.00
	小计											
3	实训楼出租收入	2875.18	90.09	102.96	121.62	121.62	127.70	127.70	134.09	134.09	140.79	140.79
	可出租面积（m²）		6500.00	6500.00	6500.00	6500.00	6500.00	6500.00	6500.00	6500.00	6500.00	6500.00
	出租单价		22.00	22.00	23.10	23.10	24.26	24.26	25.47	25.47	26.74	26.74
	出租率	17.70	70%	80%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%

续上表

序号	项目	运营期									
		2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
	收入合计	728.63	728.63	794.10	794.10	801.86	801.86	810.01	810.01	882.46	531.07
1	网络与信息安全管理及计算机程序设计员等职工技能培训收入	184.80	184.80	203.28	203.28	203.28	203.28	203.28	203.28	223.61	111.80
	培训人次（人）	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00	1400.00
	收费标准（元/人）	1320.00	1320.00	1452.00	1452.00	1452.00	1452.00	1452.00	1452.00	1597.20	1597.20
	小计										
2	汽车维修工及工业机器人系统操作员等技能培训收入	396.00	396.00	435.60	435.60	435.60	435.60	435.60	435.60	479.16	239.58
	培训人次（人）	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
	收费标准（元/人）	2640.00	2640.00	2904.00	2904.00	2904.00	2904.00	2904.00	2904.00	3194.40	3194.40
	小计										
3	实训楼出租收入	147.83	147.83	155.22	155.22	162.98	162.98	171.13	171.13	179.69	179.69
	可出租面积（m²）	6500.00	6500.00	6500.00	6500.00	6500.00	6500.00	6500.00	6500.00	6500.00	6500.00
	出租单价	28.08	28.08	29.48	29.48	30.96	30.96	32.50	32.50	34.13	34.13
	出租率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%

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

本项目总投资估算约 15,000.00 万元，其中工程费用 12,754.60 万元，工程建设其他费 1,039.72 万元，预备费 1,200.73 万元，发行费用 4.95 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

项目成本，包括经营成本、相关税费、财务费用。

①经营成本人员成本、工程维护费成本、综合管理费、燃料动力成本等。运营期正常年份成本分析如下：

##### a 人员成本

根据《怀远县职业教育项目二期建设项目可行性研究报告》，项目建成运营后，讲师人员数量为 15.00 人。运营期第一年参考怀远当地现有的薪资水平，假设讲师人员 8.00 万元/人·年，并考虑到增长因素，按每二年上涨 5%进行预测。

运营期第一年工资薪酬为 120.00 万元。预测期内人员成本合计 2,925.61 万元。

##### b 工程维护费成本

根据《怀远县职业教育项目二期建设项目可行性研究报告》，项目运营后工程维护费为 50 万元/年。运营期第一年的工程维护费成本为 50 万元。并考虑到增长因素，按每二年上涨 5%进行预测。预测期内工程维护费成本为 1,219.01 万元。

##### c 综合管理费

综合管理费每年按照人员成本及工程维护成本 6%进行测算。运营期第一年的综合管理费为 10.20 万元。预测期内综合管理费用合计 248.68 万元。

##### d 燃料动力成本

燃料动力成本中每年用水量为 2.5 万吨，每吨单价为 4 元，每年用电量为 18 万 kwh，单价为 0.7 元/kwh，水费及电费每八年调整一次。预测期内燃料动力成本合计 472.10 万元。

综上本项目债券存续期内经营成本合计为 4,865.40 万元。详见成本估算表。

#### ②相关税费

本项目城乡建设维护税按实际缴纳的增值税的 5%计算，教育附加费按实际缴纳的增值税的 3%计算，地方教育附加费按实际缴纳的增值税的 2%计算，综上，本项目运营期内税费共计为 0 万元。详见项目税金及附加估算表。

#### ③财务费用

参照其他债券发行情况，债券利息按照 3.00%进行测算，本项目共发债 4,500.00 万元，

存续期内债券利息共 2,700.00 万元。详见债券还本付息计划表。

④债券发行费用：债券发行费用按照债券计划发行金额的 0.11%计，本项目债券发行费用共计 4.95 万元。

## 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
	经营成本	<b>4,865.40</b>	<b>202.80</b>	<b>202.80</b>	<b>211.81</b>	<b>211.81</b>	<b>221.27</b>	<b>221.27</b>	<b>231.20</b>	<b>231.20</b>	<b>243.63</b>
1	人员成本	<b>2,925.61</b>	120.00	120.00	126.00	126.00	132.30	132.30	138.92	138.92	145.86
	讲师人员数量	<b>300.00</b>	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
	人均人员成本（万元/年）	<b>201.25</b>	8.00	8.00	8.40	8.40	8.82	8.82	9.26	9.26	9.72
2	工程维护费成本	<b>1,219.01</b>	50.00	50.00	52.50	52.50	55.13	55.13	57.88	57.88	60.78
	工程维护费（万元/年）		50.00	50.00	52.50	52.50	55.13	55.13	57.88	57.88	60.78
3	综合管理费	<b>248.68</b>	10.20	10.20	10.71	10.71	11.25	11.25	11.81	11.81	12.40
4	燃料动力成本	472.10	22.60	22.60	22.60	22.60	22.60	22.60	22.60	22.60	24.60
4.1	水费成本	<b>226.40</b>	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	12.00
	用水量（万吨）		2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50
	单价（元/吨）八年调整一次		4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.80
4.2	电费成本	<b>245.70</b>	12.60	12.60	12.60	12.60	12.60	12.60	12.60	12.60	12.60
	用电量（万 kwh）		18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00
	单价（元/kwh）		0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70
5	折旧费	<b>5,067.75</b>	174.75	349.50	349.50	349.50	349.50	349.50	349.50	349.50	349.50
6	摊销费	-									
7	利息支出	<b>2,700.00</b>	<b>135.00</b>	<b>135.00</b>	<b>135.00</b>	<b>135.00</b>	<b>135.00</b>	<b>135.00</b>	<b>135.00</b>	<b>135.00</b>	<b>135.00</b>
8	总成本费用合计	<b>12,633.15</b>	<b>512.55</b>	<b>687.30</b>	<b>696.31</b>	<b>696.31</b>	<b>705.77</b>	<b>705.77</b>	<b>715.70</b>	<b>715.70</b>	<b>728.13</b>

续上表

序号	项 目	运营期										
		2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
	经营成本	<b>243.63</b>	<b>254.59</b>	<b>254.59</b>	<b>266.09</b>	<b>266.09</b>	<b>278.16</b>	<b>278.16</b>	<b>293.24</b>	<b>293.24</b>	<b>306.55</b>	<b>153.27</b>
1	人员成本	145.86	153.15	153.15	160.81	160.81	168.85	168.85	177.29	177.29	186.16	93.08
	讲师人员数量	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
	人均人员成本（万元/年）	9.72	10.21	10.21	10.72	10.72	11.26	11.26	11.82	11.82	12.41	12.41
2	工程维护费成本	60.78	63.81	63.81	67.00	67.00	70.36	70.36	73.87	73.87	77.57	38.78
	工程维护费（万元/年）	60.78	63.81	63.81	67.00	67.00	70.36	70.36	73.87	73.87	77.57	77.57
3	综合管理费	12.40	13.02	13.02	13.67	13.67	14.35	14.35	15.07	15.07	15.82	7.91
4	燃料动力成本	24.60	24.60	24.60	24.60	24.60	24.60	24.60	27.00	27.00	27.00	13.50
4.1	水费成本	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	14.40	14.40	14.40	7.20
	用水量（万吨）	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50
	单价（元/吨）八年调整一次	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	5.76	5.76	5.76	5.76
4.2	电费成本	12.60	12.60	12.60	12.60	12.60	12.60	12.60	12.60	12.60	12.60	6.30
	用电量（万 kwh）	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00
	单价（元/kwh）	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70
5	折旧费	349.50	349.50	349.50	349.50	349.50	349.50	-	-	-	-	-
6	摊销费											
7	利息支出	<b>135.00</b>	<b>135.00</b>	<b>135.00</b>	<b>135.00</b>	<b>135.00</b>	<b>135.00</b>	<b>135.00</b>	<b>135.00</b>	<b>135.00</b>	<b>135.00</b>	<b>135.00</b>
8	总成本费用合计	<b>728.13</b>	<b>739.09</b>	<b>739.09</b>	<b>750.59</b>	<b>750.59</b>	<b>762.66</b>	<b>413.16</b>	<b>428.24</b>	<b>428.24</b>	<b>441.55</b>	<b>288.27</b>



## 税金及附加估算表单位：万元

序号	项目	税率	合计	运营期								
				2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1	增值税											
1.1	销项税额	9%	882.47	31.89	35.67	39.93	39.93	40.43	40.43	43.95	43.95	44.50
1.2	进项税额		82.58	4.05	4.05	4.05	4.05	4.05	4.05	4.05	4.05	4.28
1.3	待抵扣资产进项税额	13%、9%、6%	1,283.35	1,283.35	1,247.41	1,207.69	1,163.71	1,119.73	1,075.25	1,030.77	982.77	934.78
1.3	待抵扣资产进项税额	13%、9%、6%	1,283.35									
2	营业税金及附加											
2.1	城市建设税	5%		-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	教育费附加	3%		-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3	地方教育费附加	2%		-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4	房产税			-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计				-	-	-	-	-	-	-	-	-

续上表

序号	项目	税率	运营期										
			2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1	增值税		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	150.89
1.1	销项税额	9%	44.50	45.08	45.08	48.98	48.98	49.62	49.62	50.29	50.29	54.62	34.73
1.2	进项税额		4.28	4.28	4.28	4.28	4.28	4.28	4.28	4.56	4.56	4.56	2.28
1.3	待抵扣资产进项税额	13%、9%、6%	886.00	837.22	787.85	738.49	685.23	631.97	578.07	524.17	469.32	414.48	355.30
1.3	待抵扣资产进项税额	13%、9%、6%											
2	营业税金及附加		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

2.1	城市建设税	5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	教育费附加	3%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3	地方教育费附加	2%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4	房产税		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



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						
			2024 年 10-12 月	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一	营业活动净现金流量	9,406.02	-	-	319.29	380.16	437.81	437.81	434.43	434.43	483.68
1.1	现金流入	14,271.42	-	-	522.09	582.96	649.62	649.62	655.70	655.70	714.89
1.1.1	营业收入	14,271.42			522.09	582.96	649.62	649.62	655.70	655.70	714.89
1.2	现金流出	4,865.40	-	-	202.80	202.80	211.81	211.81	221.27	221.27	231.20
1.2.1	经营成本	4,865.40			202.80	202.80	211.81	211.81	221.27	221.27	231.20
1.2.2	税金及附加	-			-	-	-	-	-	-	-
1.2.3	申请债券发行费用	-									
二	投资活动净现金流量	-15,000.00	-500.00	-14,500.00							
2.1	现金流入	-									
2.2	现金流出	15,000.00	500.00	14,500.00							
2.2.1	建设投资	14,995.05	500.00	14,495.05							
2.2.2	建设期利息	-	-	-							
2.2.3	流动资金	-									
2.2.4	申请债券发行费用	4.95	-	4.95							
三	筹集活动净现金流量	7,800.00	500.00	14,500.00	-135.00	-135.00	-135.00	-135.00	-135.00	-135.00	-135.00
3.1	现金流入	15,000.00	500.00	14,500.00							
3.1.1	项目资本金投入	10,500.00	500.00	10,000.00							
3.1.2	发债金额	4,500.00	-	4,500.00							
3.2	现金流出	7,200.00	-	-	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00
3.2.1	各种利息支出	2,700.00			135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00

3.2.2	偿还债务本金	4,500.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四	净现金流量	2,206.02	-	-	184.29	245.16	302.81	302.81	299.43	299.43	348.68	
五	累计净现金流量	2,206.02	-	-	184.29	429.45	732.26	1,035.07	1,334.51	1,633.94	1,982.62	
六	经营期经营活动净现金流量	9,406.02	-	-	319.29	380.16	437.81	437.81	434.43	434.43	483.68	
七	累计经营期经营活动净现金流	9,406.02	-	-	319.29	699.45	1,137.26	1,575.07	2,009.51	2,443.94	2,927.62	
八	累计还本付息金额	7,200.00										
九	经营活动净现金流量对融资成本覆盖倍数	1.31										

续上表

序号	项目	运营期												
		2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一	营业活动净现金流量	483.68	477.96	477.96	474.05	474.05	528.02	528.02	523.70	523.70	516.78	516.78	575.91	377.80
1.1	现金流入	714.89	721.59	721.59	728.63	728.63	794.10	794.10	801.86	801.86	810.01	810.01	882.46	531.07
1.1.1	营业收入	714.89	721.59	721.59	728.63	728.63	794.10	794.10	801.86	801.86	810.01	810.01	882.46	531.07
1.2	现金流出	231.20	243.63	243.63	254.59	254.59	266.09	266.09	278.16	278.16	293.24	293.24	306.55	153.27
1.2.1	经营成本	231.20	243.63	243.63	254.59	254.59	266.09	266.09	278.16	278.16	293.24	293.24	306.55	153.27
1.2.2	税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2.3	申请债券发行费用													
二	投资活动净现金流量													
2.1	现金流入													
2.2	现金流出													
2.2.1	建设投资													
2.2.2	建设期利息													
2.2.3	流动资金													

2.2. 4	申请债券发行费用													
三	筹集活动净现金流量	-135.00	-135.00	-135.00	-135.00	-135.00	-135.00	-135.00	-135.00	-135.00	-135.00	-135.00	-135.00	-4,635.00
3.1	现金流入													
3.1. 1	项目资本金投入													
3.1. 2	发债金额													
3.2	现金流出	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	4,635.00
3.2. 1	各种利息支出	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00
3.2. 2	偿还债务本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,500.00
四	净现金流量	348.68	342.96	342.96	339.05	339.05	393.02	393.02	388.70	388.70	381.78	381.78	440.91	-4,257.20
五	累计净现金流量	2,331.30	2,674.26	3,017.22	3,356.27	3,695.31	4,088.33	4,481.35	4,870.05	5,258.76	5,640.53	6,022.31	6,463.22	2,206.02
六	经营期经营活动净现金流量	483.68	477.96	477.96	474.05	474.05	528.02	528.02	523.70	523.70	516.78	516.78	575.91	377.80
七	累计经营期经营活动净现金流	3,411.30	3,889.26	4,367.22	4,841.27	5,315.31	5,843.33	6,371.35	6,895.05	7,418.76	7,935.53	8,452.31	9,028.22	9,406.02
八	累计还本付息金额													
九	经营活动净现金流量对融资成本覆盖倍数													

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 9,406.02 万元，建设期及经营期的还本付息总额为 7,200.00 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 1.31，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 9,406.02 万元，能够覆盖债券本息金额为 7,200.00 万元，债务本息偿付保障倍数为 1.31 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。

当净收益-10%时，相关测试数据如下：

现金预计净流入为 8,465.42 万元，建设期及经营期的还本付息总额为 7,200.00 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 1.18。

当净收益-15%时，相关测试数据如下：

现金预计净流入为 7,995.12 万元，建设期及经营期的还本付息总额 7,200.00 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 1.11。

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。

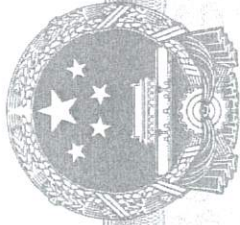
综上，我们认为，项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡非标专项债券的资金筹措方案。

## 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  
91340200098404037N(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 中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所  
类型 特殊普通合伙企业分支机构  
经营范围 在本合伙企业的经营范围內从事会计师事务所分支机构业务（依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。\*\*

负责人 刘钧  
成立日期 2014年04月16日  
经营场所 安徽省合肥市蜀山区潜山路320号新华国际广场C座1706



登记机关

2024年11月08日

证书序号: 5006409

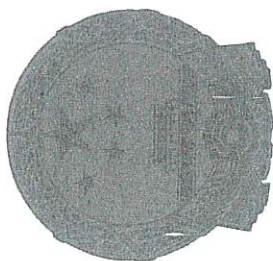
## 说明

- 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》。



二〇二四年十二月十六日

中华人民共和国财政部制



## 会计师事务所分所 执业证书

名称: 中审众环会计师事务所 (特殊普通合伙)  
安徽分所

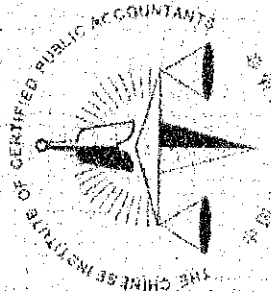
负责人: 刘 钧

经营场所: 安徽省合肥市蜀山区潜山路320号  
新华国际广场C座1706

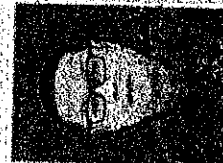
分所执业证书编号: 420100053401

批准执业文号: 财会〔2012〕1413号

批准执业日期: 2012年8月14日



姓名	钱国良
Sex	男
Date of birth	1981-10-18
Working unit	安徽天健会计师事务所(普通合伙)安徽分所
Identity card No.	340403198110181232



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.

证书编号: 110004230066  
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: 2008-12-14 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 another year after  
this renewal.



袁德章 110004230066

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





姓名	潘月
性别	女
出生日期	1992-03-25
工作单位	安徽三永会计师事务所(普通合伙)
身份证号码	342422199203255267
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.



证书编号: 340102300007  
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: 2022-06-23 月 日  
Date of Issuance /y /m /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 月 日  
y m d

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

同意调出  
Agree the holder to be transferred from



同意调入  
Agree the holder to be transferred to

