

淮南市潘集区物流基础设施提升改造项目

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 02 月 23 日

安徽九盛会计师事务所

九盛咨询字〔2025〕第1号

淮南市潘集区物流基础设施提升改造项目收益与融资自求平衡财务评价报告

安徽淮畔建设投资集团有限公司：

我们接受委托，对淮南市潘集区物流基础设施提升改造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》。安徽淮畔建设投资集团有限公司对淮南市潘集区物流基础设施提升改造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安徽淮畔建设投资集团有限公司推测性假设，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，安徽淮畔建设投资集团有限公司对淮南市潘集区物流基础设施提升改造项目的收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的淮南市潘集区物流基础设施提升改造项目，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，随其他申报材料一起上报。

后附：评价说明



安徽九盛会计师事务所

中国·合肥



中国注册会计师：李学



中国注册会计师：李先奎

二〇二五年二月二十三日

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收入（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收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）项目名称及建设运营单位

- 1、项目名称：淮南市潘集区物流基础设施提升改造项目。
- 2、建设运营主体：安徽淮畔建设投资集团有限公司。

（二）建设地点

项目建设地点位于潘集区平圩经济开发区淮潘公路东侧（豆牛氏食品公司北侧），架河镇和谐大道与生态大道交口东北角（铁路线南侧），田集街道 G345 与 Y033 交口东南侧以及圩大桥货运停车场位于煤化工大道以北，平圩中心学校西南角。

（三）建设内容及规模

本项目总用地面积约 28.9 万平方米，主要建设物流综合用房、物流仓储用房、物流货车维修车间，配套建设建设给排水工程、电气工程、暖通工程、消防

工程、停车位、充电桩、智能停车场管理系统等。总建筑面积约 7.16 万平方米，大货车停车位 1226 个，小汽车停车位 263 个，充电桩 53 个。

（四）项目融资本息描述

本项目总投资估算约 42934.52 万元，其中项目资本金为 12934.52 万元，约占项目总投资的 30.13%，项目资本金为财政资金，剩余 30000.00 万元，约占项目总投资的 69.87%，拟通过发行专项债券的方式筹措。

本项目专项债券拟作 3 年发行，2024 年已发行 2100.00 万元，2025 年发行 4900.00 万元，2026 年发行 23000.00 万元。债券发行期限均为 20 年，按半年付息，到期一次还本。2024 年发行的 2100.00 万元按照 2.53% 的利率测算，2025 年及 2026 年发行金额按照 20 年期地方政府债券 3.60% 的票面利率测算，本项目还本付息金额共计 51150.61 万元。

融资还本付息情况见下表。

融资还本付息情况表

（单位：万元）

年份	期初本金	本期新增本金	期末本金	利率	本期应付利息	本期应付本金	本期应付本息合计
2024 年	0.00	2100	2100.00	2.53%	26.57		26.57
2025 年	2100.00	4900	7000.00	3.60%	141.33		141.33
2026 年	7000.00	23000	30000.00	3.60%	643.53		643.53
2027 年	30000.00		30000.00	3.60%	1057.53		1057.53
2028 年	30000.00		30000.00	3.60%	1057.53		1057.53
2029 年	30000.00		30000.00	3.60%	1057.53		1057.53
2030 年	30000.00		30000.00	3.60%	1057.53		1057.53
2031 年	30000.00		30000.00	3.60%	1057.53		1057.53
2032 年	30000.00		30000.00	3.60%	1057.53		1057.53
2033 年	30000.00		30000.00	3.60%	1057.53		1057.53
2034 年	30000.00		30000.00	3.60%	1057.53		1057.53

2035 年	30000.00		30000.00	3.60%	1057.53		1057.53
2036 年	30000.00		30000.00	3.60%	1057.53		1057.53
2037 年	30000.00		30000.00	3.60%	1057.53		1057.53
2038 年	30000.00		30000.00	3.60%	1057.53		1057.53
2039 年	30000.00		30000.00	3.60%	1057.53		1057.53
2040 年	30000.00		30000.00	3.60%	1057.53		1057.53
2041 年	30000.00		30000.00	3.60%	1057.53		1057.53
2042 年	30000.00		30000.00	3.60%	1057.53		1057.53
2043 年	30000.00		30000.00	3.60%	1057.53		1057.53
2044 年	30000.00		27900.00	3.60%	1030.97	2100	3130.97
2045 年	27900.00		23000.00	3.60%	916.20	4900	5816.20
2046 年	23000.00		0.00	3.60%	414.00	23000	23414.00
合计					21150.61	30000	51150.61

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

本项目投入运营后，主要收入来源为主站房出租、物流分拣用房出租、维修车间出租、物业管理、停车位、充电桩以及广告牌收入。

考虑新建项目投入运营后的实际情况，本项目在测算时考虑达产期；因项目运营期较长，测算时需要考虑到 GDP 与 CPI 增长率对本项目收入预期的影响，故项目运营期间考虑增长率。增长率按 6.00% 计取，项目投入运营后每 2 年进行一次调整。

1、综合服务用房出租收入

本项目建成后，用于出租的主站房面积 31667.73 平方米。本综合服务用房地理位置优越，配套齐全交通便利，在租赁市场优势较大。

预计本项目 2023 年综合服务用房出租单价为 13 元/平方米/月，每 2 年增长 6%；假设负荷率在运营期第一年、第二年分别按 70%、和 80% 测算，第三年及以后年度按 90% 测算。

2、物流仓储用房出租收入

本项目建成后，用于出租的物流仓储用房面积合计 40000.00 平方米。本项目地理位置优越，配套齐全交通便利，在租赁市场优势较大。

预计本项目 2023 年物流仓储用房出租单价为 12 元/平方米/月，每 2 年增长 6%；假设负荷率在运营期第一年、第二年分别按 70% 和 80% 测算，第三年及以后年度按 90% 测算。

3、停车位收入

项目建成后合计共有机动车位 1489 个，其中大货车停车位 1226 个，小汽车

停车位 263 个。根据《关于加强和规范机动车停放服务收费管理的通知》（淮发改商服[2021]28 号）文件收取临时停车管理费。大型车（黄牌照）停车 4 小时以内（含 4 小时）按 10 元/车次收费；停车 4-8 小时（含 8 小时）按 15 元/车次收费；停车 24 小时以内（含 24 小时）按 30 元/车次收费。小型车（蓝牌照）停车 4 小时以内（含 4 小时）按 5 元/车次收费；停车 4-8 小时（含 8 小时）按 10 元/车次收费；停车 24 小时以内（含 24 小时）按 15 元/车次收费。新能源车停车 4 小时以内（含 4 小时）按 4 元/车次收费；停车 4-8 小时（含 8 小时）按 8 元/车次收费；停车 24 小时以内（含 24 小时）按 12 元/车次收费。

出于谨慎考虑，本项目每个停车位年度运营天数按 365 天计算。大型车（黄牌照）停车位按 15 元/车次，每天周转 3 次，即每个大型车（黄牌照）停车位每天收入为 $15 \times 3 = 45$ 元/天估算，每 2 年增长 6%。小型车停车位按 10 元/车次，每天周转 2 次，即每个小型车停车位每天收入为 $10 \times 2 = 20$ 元/天估算，每 2 年增长 6%。假设使用率在运营期第一年、第二年分别按 70%和 80%测算，第三年及以后年度按 90%测算。

4、充电桩收入

项目建成后合共 53 个充电桩，根据《关于我市电动汽车充电服务价格的通知》淮发改商服（2021）18 号中规定：充电设施按其所在场所执行分类目录电价。其中居民住宅小区、执行居民电价的非居民用户中设置的充电设施用电，执行居民用电价格中的合表用户电价。电动汽车充换电设施用电执行峰谷分时电价政策。充电服务费实行市场调节价，由电动汽车充换电设施经营企业依据经营成本、市场供求等自主制定收费标准。出于谨慎考虑当前按 0.70 元/千瓦时收取充电服务费。根据近年市场销量位居前列的比亚迪电动汽车、特斯拉电动汽车、蔚来电动汽车、小鹏电动汽车分析，目前主流电动汽车的三元锂电池和磷酸铁锂电池容量在 50kwh-100kwh 之间，例如比亚迪汉纯电动车型电池容量为 76.9kwh，

且新能源续航里程和电池容量在不断增加。本项目谨慎预测按 50kwh 测算电池容量，则每次充电服务费为 $50\text{kwh} \times 0.70 \text{ 元/kwh} = 35.0 \text{ 元/辆}$ （电费归供电公司收取，不计入本项目收益）。

车辆电池快充时间为 0.5 小时-1 小时，慢充时间为 5 小时-8 小时，按平均每辆车充电时间 3 小时测算，出于谨慎考虑每个充电桩每天平均使用 2 车次，充电费用每 2 年增长 6%；鉴于目前新能源汽车保有量较少但增长率较高的实际情况，假设使用率在运营期第一年、第二年分别按 50%、60%测算，第三年及以后年度按 70%测算。

综上所述，运营期内，可实现项目运营收入共计 83935.44 万元，项目运营收入测算详见下表项目收入测算表。

项目收入测算表

单位：万元													
序号	项目	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	
1	综合服务用房出租收入（万元）	366.56	418.93	499.68	499.68	529.78	529.78	561.58	561.58	595.44	595.44	631.01	
	单价（元/平方米·月）	13.78	13.78	14.61	14.61	15.49	15.49	16.42	16.42	17.41	17.41	18.45	
	面积（平方米）	31667.73	31667.73	31667.73	31667.73	31667.73	31667.73	31667.73	31667.73	31667.73	31667.73	31667.73	
	负荷率	70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	
2	物流仓储用房出租收入（万元）	427.39	488.45	582.34	582.34	617.33	617.33	654.48	654.48	693.79	693.79	735.26	
	单价（元/平方米·月）	12.72	12.72	13.48	13.48	14.29	14.29	15.15	15.15	16.06	16.06	17.02	
	面积（平方米）	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	
	负荷率	70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	
3	普通机动车停车位收入（万元）	142.46	162.81	194.13	194.13	205.79	205.79	218.15	218.15	231.28	231.28	245.19	
	数量	263.00	263.00	263.00	263.00	263.00	263.00	263.00	263.00	263.00	263.00	263.00	
	单个车位（元/天）	21.20	21.20	22.47	22.47	23.82	23.82	25.25	25.25	26.77	26.77	28.38	

续上表

序号	项目	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	合计
1	综合服务用房出租收入 (万元)	631.01	668.97	668.97	708.99	708.99	751.40	751.40	796.54	796.54	12272.27
	单价 (元/平方米·月)	18.45	19.56	19.56	20.73	20.73	21.97	21.97	23.29	23.29	
	面积 (平方米)	31667.73	31667.73	31667.73	31667.73	31667.73	31667.73	31667.73	31667.73	31667.73	
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	
2	物流仓储用房出租收入 (万元)	735.26	779.33	779.33	825.98	825.98	875.66	875.66	928.37	928.37	14300.92
	单价 (元/平方米·月)	17.02	18.04	18.04	19.12	19.12	20.27	20.27	21.49	21.49	
	面积 (平方米)	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	40000.00	
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	
3	普通机动车停车位收入 (万元)	245.19	259.88	259.88	275.43	275.43	291.93	291.93	309.47	309.47	4767.77
	数量	263.00	263.00	263.00	263.00	263.00	263.00	263.00	263.00	263.00	
	单个车位 (元/天)	28.38	30.08	30.08	31.88	31.88	33.79	33.79	35.82	35.82	
	天数 (年)	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	
4	货车停车位收入 (万	2570.70	2724.95	2724.95	2888.46	2888.46	3061.64	3061.64	3245.29	3245.29	49999.53

（三）项目成本预测及评价

项目运营期成本主要由人员成本、工程维护费、综合管理费、燃料动力费、其他费用、税金、发行费用和债券利息构成。

1. 人工成本

项目建成运营后，规划定员为 12 人，人均工资及福利费综合按每年 7 万元进行测算，每二年增长 6.00%。

2. 工程维护费

本项目建成后，为确保设施、设备正常使用，需对场地维护、房屋修缮和其他设备及时更新维修，根据相关设备寿命以及基础设施的小、中修的需求，折合到每年，每年维修费按工程费用的 5% 计取。

3. 综合管理费

主要系项目运营期间人员管理成本、工程维护管理费，此项费用按估算按人员成本和工程维护费之和的 6% 计算。

4. 外购燃料动力费

（1）本项目电费按 0.5855 元/kWh 计算，换乘中心公共部分估算项目年耗电量为 10.74 万 kWh。

（2）本项目水费按水 3.38 元/立方米计算，换乘中心公共部分估算项目用水年消耗量 22.66 万立方米。

5. 其他费用主要系项目运营期间服务费成本、各项管理费成本以及其他不可预见的费用支出，其他费用估算按运营收入的 2% 计。

6. 税金及附加

按国家现行税法规定，本项目需缴纳增值税，城市维护建设税，教育费附加，地方教育税附加以及房地产税。其中增值税税率参照国家税务局发布的《中华人民共和国增值税暂行条例》，设定为 9%，城市维护建设税率 7%，教育费附加税

率 3%，地方教育税附加率 2%，房地产税分别为增值税率 12%。根据期初留底税额=项目建设费用/（1+增值税税率）*增值税税率公式，计算得期初留底税额为 3545.05 万元，各项收入预计增值税销项税额为 6930.45 万元，应交增值税 3385.40 万元。城建附加税额为 236.97 万元，教育附加税额为 101.55 万元，地方教育附加税额为 67.73 万元，房地产税额为 3188.78 万元，相关税费合计为 3385.40 万元。

6. 债券发行费用

债券发行手续费及登记服务费采用费率进行估算，按目前市场发行费率 1% 进行测算。

7. 债券利息

本项目计划申请非标专项债券 30000.00 万元，占项目总投资的 69.87%。根据资金使用计划，计划分 3 年发行，发行债券年限 20 年，2024 年已发行 2100.00 万元债券，2025 年发行 4900.00 万元债券，2026 年发行 23000.00 万元。2024 年发行额债券利率按 2.53% 测算，2025 年及 2026 发行的债券利率按照 3.60% 测算。利息按半年支付，本金到期一次性偿还，最终发行时间及利率以实际发行为准。在运营期（2027 年至 2046 年）内产生的利息为 20339.18 万元。

项目成本测算详见下表。

项目成本测算表

序号	项目	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
1	人员成本	89.04	94.44	94.44	100.08	100.08	106.08	106.08	112.44	112.44	119.16	119.16
	人数 (人)	12	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
	工资 (万元/年)	7.42	7.87	7.87	8.34	8.34	8.84	8.84	9.37	9.37	9.93	9.93
2	工程维护费	188.02	188.02	188.02	188.02	188.02	188.02	188.02	188.02	188.02	188.02	188.02
	工程费用 (万元)	37604.24	37604.24	37604.24	37604.24	37604.24	37604.24	37604.24	37604.24	37604.24	37604.24	37604.24
	按工程费用的占比	0.0050	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%
3	综合管理费	16.62	16.95	16.95	17.29	17.29	17.65	17.65	18.03	18.03	18.43	18.43
4	燃料动力费	82.88	82.88	82.88	82.88	82.88	82.88	82.88	82.88	82.88	82.88	82.88
6	其他成本	50.04	50.04	57.27	68.36	68.36	72.47	72.47	76.83	76.83	81.44	81.44
7	税金	95.27	108.89	129.84	129.84	137.65	137.65	145.93	145.93	154.71	154.71	163.95
7.1	增值税	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	期初待抵扣进项税	3545.05	3338.45	3102.00	2819.78	2537.56	2238.37	1939.18	1622.00	1304.82	968.62	632.42
	增值税销项税额	206.60	236.45	282.22	282.22	299.19	299.19	317.18	317.18	336.20	336.20	356.39
7.2	城建附加税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7.3	教育附加税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7.4	地方教育附加税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7.5	房产税	95.27	108.89	129.84	129.84	137.65	137.65	145.93	145.93	154.71	154.71	163.95
8	债券利息	1,057.53	1,057.53	1,057.53	1,057.53	1,057.53	1,057.53	1,057.53	1,057.53	1,057.53	1,057.53	1,057.53
9	债券发行费用											
	项目运营成本合计	521.87	541.22	569.40	586.47	594.28	604.75	613.03	624.13	632.91	644.64	653.88
	项目总成本合计	1,579.40	1,598.75	1,626.93	1,644.00	1,651.81	1,662.28	1,670.56	1,681.66	1,690.44	1,702.17	1,711.41

单位: 万元

接上表

序号	项目	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	合计
1	人员成本	126.36	126.36	133.92	133.92	141.96	141.96	150.48	150.48	159.48	2418.36
	人数(人)	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	
	工资(万元/年)	10.53	10.53	11.16	11.16	11.83	11.83	12.54	12.54	13.29	
2	工程维护费	188.02	188.02	188.02	188.02	188.02	188.02	188.02	188.02	188.02	3760.40
	工程费用(万元)	37604.24	37604.24	37604.24	37604.24	37604.24	37604.24	37604.24	37604.24	37604.24	
	按工程费用的占比	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	
3	综合管理费	18.86	18.86	19.32	19.32	19.80	19.80	20.31	20.31	20.85	370.75
4	燃料动力费	82.88	82.88	82.88	82.88	82.88	82.88	82.88	82.88	82.88	1657.60
6	其他成本	86.32	86.32	91.51	91.51	96.98	96.98	102.81	102.81	108.98	1619.77
7	税金	253.96	596.91	596.91	632.64	632.64	670.62	670.62	710.89	710.89	6980.45
7.1	增值税	80.36	377.78	377.78	400.39	400.39	424.44	424.44	449.91	449.91	3385.40
	期初待抵扣进项税	276.03	0	0	0	0	0	0	0	0	3545.05
	增值税销项额	356.39	377.78	377.78	400.39	400.39	424.44	424.44	449.91	449.91	6930.45
7.2	城建附加税	5.63	26.44	26.44	28.03	28.03	29.71	29.71	31.49	31.49	236.97
7.3	教育附加税	2.41	11.33	11.33	12.01	12.01	12.73	12.73	13.50	13.50	101.55
7.4	地方教育附加税	1.61	7.56	7.56	8.01	8.01	8.49	8.49	9.00	9.00	67.73
7.5	房产税	163.95	173.80	173.80	184.20	184.20	195.25	195.25	206.99	206.99	3188.78
8	债券利息	1,057.53	1,057.53	1,057.53	1,057.53	1,057.53	1,057.53	1,030.97	916.20	414.00	21150.61
9	债券发行费用										30.00
	项目运营成本合计	756.40	1,099.35	1,112.56	1,148.29	1,162.28	1,200.26	1,215.12	1,255.39	1,271.10	16807.33
	项目总成本合计	1,813.93	2,156.88	2,170.09	2,205.82	2,219.81	2,257.79	2,246.09	2,171.59	1,685.10	37957.94

(四) 项目预期收益

经测算，本项目预期收益为 67128.11 万元，项目预期收益测算详见下表。

项目预期收益测算表

单位：万元

年度	项目收入	项目成本	项目收益
2024 年	0.00	0.00	0.00
2025 年	0.00	0.00	0.00
2026 年	0.00	0.00	0.00
2027 年	2502.16	521.87	1980.29
2028 年	2863.70	541.22	2322.48
2029 年	3418.03	569.40	2848.63
2030 年	3418.03	586.47	2831.56
2031 年	3623.58	594.28	3029.30
2032 年	3623.58	604.75	3018.83
2033 年	3841.35	613.03	3228.32
2034 年	3841.35	624.13	3217.22
2035 年	4071.76	632.91	3438.85
2036 年	4071.76	644.64	3427.12
2037 年	4316.22	653.88	3662.34
2038 年	4316.22	756.40	3559.82
2039 年	4575.32	1099.35	3475.97
2040 年	4575.32	1112.56	3462.76
2041 年	4849.17	1148.29	3700.88
2042 年	4849.17	1162.28	3686.89
2043 年	5140.42	1200.26	3940.16
2044 年	5140.42	1215.12	3925.30
2045 年	5448.94	1255.39	4193.55
2046 年	5448.94	1271.10	4177.84
合计	83935.44	16807.33	67128.11

(五) 资金测算平衡情况

单位：万元

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
一、经营活动产生现金流									
经营活动流入小计				2502.16	2863.70	3418.03	3418.03	3623.58	3623.58
经营活动流出小计				521.87	541.22	569.40	586.47	594.28	604.75
经营活动净流量				1980.29	2322.48	2848.63	2831.56	3029.30	3018.83
二、投资活动产生现金流									
投资活动流入小计									
投资活动流出小计	5007.95	9758.67	27356.47	0.00	0.00				
投资活动净流量	-5007.95	-9758.67	-27356.47	0.00	0.00				
三、筹资活动产生现金流									
项目资本金	2934.52	5000.00	5000.00						
债券融资款	2100.00	4900.00	23000.00						
债券发行费				0.00	0.00				
偿还债券本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
支付债券利息	26.57	141.33	643.53	1057.53	1057.53	1057.53	1057.53	1057.53	1057.53
筹资活动净流量	5007.95	9758.67	27356.47	-1057.53	-1057.53	-1057.53	-1057.53	-1057.53	-1057.53
四、期初现金	0.00	0.00	0.00	0.00	922.76	2187.71	3978.81	5752.84	7724.61
五、期内现金变动	0.00	0.00	0.00	922.76	1264.95	1791.10	1774.03	1971.77	1961.30
六、期末现金	0.00	0.00	0.00	922.76	2187.71	3978.81	5752.84	7724.61	9685.91

项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生现金流							
经营活动流入小计	3841.35	3841.35	4071.76	4071.76	4316.22	4316.22	4575.32
经营活动流出小计	613.03	624.13	632.91	644.64	653.88	756.40	1099.35
经营活动净流量	3228.32	3217.22	3438.85	3427.12	3662.34	3559.82	3475.97
二、投资活动产生现金流							
投资活动流入小计							
投资活动流出小计							
投资活动净流量							
三、筹资活动产生现金流							
项目资本金							
债券融资款							
债券发行费							
偿还债券本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
支付债券利息	1057.53	1057.53	1057.53	1057.53	1057.53	1057.53	1057.53
筹资活动净流量	-1057.53	-1057.53	-1057.53	-1057.53	-1057.53	-1057.53	-1057.53
四、期初现金	9685.91	11856.70	14016.39	16397.71	18767.30	21372.11	23874.40
五、期内现金变动	2170.79	2159.69	2381.32	2369.59	2604.81	2502.29	2418.44
六、期末现金	11856.70	14016.39	16397.71	18767.30	21372.11	23874.40	26292.84

项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生现金流							
经营活动流入小计	4575.32	4849.17	4849.17	5140.42	5140.42	5448.94	5448.94
经营活动流出小计	1112.56	1148.29	1162.28	1200.26	1215.12	1255.39	1271.10
经营活动净流量	3462.76	3700.88	3686.89	3940.16	3925.30	4193.55	4177.84
二、投资活动产生现金流							
投资活动流入小计							
投资活动流出小计							
投资活动净流量							
三、筹资活动产生现金流							
项目资本金							
债券融资款							
债券发行费							
偿还债券本金	0.00	0.00	0.00	0.00	2100.00	4900.00	23000.00
支付债券利息	1057.53	1057.53	1057.53	1057.53	1030.97	916.20	414.00
筹资活动净流量	-1057.53	-1057.53	-1057.53	-1057.53	-3130.97	-5816.20	-23414.00
四、期初现金	26292.84	28698.07	31341.42	33970.78	36853.41	37647.74	36025.09
五、期内现金变动	2405.23	2643.35	2629.36	2882.63	794.33	-1622.65	-19236.16

（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 1.31。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

项目净收益（万元）	还本付息（万元）	覆盖倍率
67,128.11	51,150.61	1.31

根据前述对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 67,128.11 万元，能够覆盖债券本息金额 51,150.61 万元，债务本息偿付保障倍数 1.31 倍，用于还本付息资金的充足性得到保障。

（七）项目净收益压力测试

项目净收益变化影响分析表

GDP 增速比例	项目收益（万元）	还本付息（万元）	覆盖率
100%	67,128.11	51,150.61	1.31
95%	63,771.70	51,150.61	1.25
90%	60,415.30	51,150.61	1.18

从上表可以看出，按预计项目经营收益下降 5% 情况下，该项目的本息覆盖倍数为 $1.25 > 1.10$ ；按预计项目经营收益下降 10% 情况下，该项目的本息覆盖倍数为 $1.18 > 1.00$ 。可见，在保守的情况下，本息覆盖倍数仍高于 1.00，说明本项目不能偿还债券本息的风险较低。

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

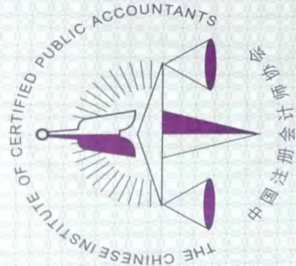
2022-07-22

通过

2014年

2014-03-28

通过



姓 名	李先奎
Full name	
性 别	男
Sex	
出 生 日 期	1978-12-11
Date of birth	
工 作 单 位	安徽九盛会计师事务所(普通合伙)
Working unit	
身 份 证 号 码	342128197812110517
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.



李先奎 340401420013

证书编号: 340401420013
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: 2022-10-11 月 日
Date of Issuance /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