

合肥高新区科创产业园项目（一期）

收益与融资自求平衡专项债券

财务评价报告

皖国鉴咨字[2025]050 号

安徽国鉴会计师事务所（普通合伙）

二〇二五年二月十八日

目 录

项目收益与融资自求平衡专项评价报告	1
项目收益及现金流入评价说明	3

合肥高新区科创产业园项目（一期）

收益与融资自求平衡专项债券

财务评价报告

皖国鉴咨字[2025]050 号

合肥高新建设投资集团有限公司：

我们接受委托，对 合肥高新区科创产业园项目（一期）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》。合肥高新建设投资集团有限公司对 合肥高新区科创产业园项目（一期）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合肥高新建设投资集团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，在合肥高新建设投资集团有限公司对 合肥高新区科创产业园项目（一期）的收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的 合肥高新区科创产业园项目（一期），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《合肥高新区科创产业园项目（一期）收益与融资自求平衡专项债券财务评价报告》（皖国鉴咨字[2025]050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2月18日

评价说明

一、评价内容

2022年2月9日安徽省财政厅皖财债〔2022〕118号《安徽省财政厅关于做好2022年政府专项债券项目储备工作的通知》（以下简称“通知”），提出专项债券资金要围绕党中央、国务院和省委、省政府确定的重点领域加大支持，聚焦重大战略和重点项目，坚决不“撒胡椒面”。优先支持在建项目后续融资，重点用于交通基础设施、能源、农林水利、生态环保、社会事业、城乡冷链物流基础设施、市政和产业园区基础设施、国家重大战略、保障性安居工程等领域。根据《通知》要求，我们对项目如下内容进行评价：

（一）项目概况及投融资计划

1.项目概况

合肥高新区科创产业园项目（一期）项目规划总用地面积为366,585.00平方米（约549.88亩），规划总建筑面积约1,009,340.00平方米，包括科创及孵化基地、产业及配套两个片区。其中科创及孵化基地330,962.00平方米，包括多层厂房88,200.00平方米、高层厂房193,118.00平方米、研发办公23,167.00平方米、配套用房26,477.00平方米；安置用房585,500.00平方米；地下建筑面积92,878.00平方米，同时建设与本项目相配套的给排水、供配电、道路、绿化、消防等辅助工程。

2.资金来源

该项目总投资为427,024.00万元，其中工程费用369,788.78万元、工程建设其他费用29,795.98万元、基本预备费用19,979.24万元、建设期利息7,460.00万元。项目资金来源为资本金217,024.00万元（全部为财政性资金），占总投资的50.82%；债券融资210,000.00万元，占总投资的49.18%。

3.项目债券融资计划

2023年计划融资30,000.00万元，2024年计划融资25,000.00万元，2025年计划融资30,000.00万元，2026年计划融资125,000.00万元。

4.债券还本付息计划

本项目计划通过债券融资210,000.00万元，2023年已发行30,000.00万元

年 8 月已发行 10,000.00 万元，2023 年 9 月已发行 20,000.00 万元），2024 年发行 25,000.00 万元（2024 年 7 月发行 25,000.00 万元，实际利率 2.56%），2025 年发行 30,000.00 万元（**2025 年本批次计划发行 7,500.00 万元**），2026 年发行 125,000.00 万元，每半年付息一次。根据本次项目的具体情况，本次债券的期限按照 15 年、已发行债券按实际发行利率计算，未发行利率参照近期类似地方政府债券的利率按照 3.7%进行测算，具体如下：

人民币单位：万元

项目	债券融资	偿还金额	本金余额	应付利息	债券本息合计
2023 年	30,000.00		30,000.00	-	-
2024 年	25,000.00		55,000.00	910.00	910.00
2025 年	30,000.00		85,000.00	2,085.00	2,085.00
2026 年	125,000.00		210,000.00	4,952.50	4,952.50
2027 年			210,000.00	7,265.00	7,265.00
2028 年			210,000.00	7,265.00	7,265.00
2029 年			210,000.00	7,265.00	7,265.00
2030 年			210,000.00	7,265.00	7,265.00
2031 年			210,000.00	7,265.00	7,265.00
2032 年			210,000.00	7,265.00	7,265.00
2033 年			210,000.00	7,265.00	7,265.00
2034 年			210,000.00	7,265.00	7,265.00
2035 年			210,000.00	7,265.00	7,265.00
2036 年			210,000.00	7,265.00	7,265.00
2037 年			210,000.00	7,265.00	7,265.00
2038 年		30,000.00	180,000.00	7,265.00	37,265.00
2039 年		25,000.00	155,000.00	6,355.00	31,355.00
2040 年		30,000.00	125,000.00	5,180.00	35,180.00
2041 年		125,000.00	-	2,312.50	127,312.50
合计	210,000.00	210,000.00		108,975.00	318,975.00

（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

本项目未来预期收入为经营收入，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

本项目未来预期运营收入来源为租赁收入、停车位收入及充电桩收入。

本项目建设期为 2022 年 6 月至 2026 年 5 月，自 2026 年 7 月开始计算收入，2040 年年中偿还最后一期债券，2040 年收入成本按半年计算。

1) 科创及孵化基地租赁收入

根据项目规划，本项目可建成 330,962.00 平方米科创及孵化基地，可用于出租。参考下表高新区其他同类产品租赁价格，本项目预计科创及孵化用房出租价格为 47.00 元/m²/月，综合考虑物价上涨等因素，租赁价格按每年增长 5%考虑。

通过调研，高新区其他同类产品租赁的价格如下：

序号	项目名称	土地性质	主力产品	租赁价格（元/㎡）
1	创新产业园二期	工业用地	高层研发办公楼、独栋总部	高层毛坯 40, 简装 45; 独栋 48
2	明珠产业园三期	工业用地	加速器、独栋总部	毛坯 45,简装 48
3	中安创谷	科研用地	孵化中心、创客中心	45-50
4	置地创新中心	商办用地	高层写字楼	45-48

合肥高新区作为国内国家级高新区中正在快速发展的园区之一，发展潜力巨大，物业升级空间较大，相对来说经营成本较低，且有较多的政策保障，对企业有较强的吸引力。基于谨慎性考虑，运营期第一年出租比例为 70%，第二年为 80%，第三年为 90%，第四年起为 95%。

项目	入住率	建筑面积（万㎡）	单价（元/月）	科创及孵化基地租赁收入（万元）
2026 年	70%	33.0962	47.00	6,533.19
2027 年	80%	33.0962	49.35	15,679.66
2028 年	90%	33.0962	51.82	18,522.49
2029 年	95%	33.0962	54.41	20,528.71
2030 年	95%	33.0962	57.13	21,554.96
2031 年	95%	33.0962	59.99	22,634.03
2032 年	95%	33.0962	62.99	23,765.92
2033 年	95%	33.0962	66.14	24,954.40
2034 年	95%	33.0962	69.45	26,203.25
2035 年	95%	33.0962	72.92	27,512.47
2036 年	95%	33.0962	76.57	28,889.61
2037 年	95%	33.0962	80.40	30,334.65
2038 年	95%	33.0962	84.42	31,851.39
2039 年	95%	33.0962	88.64	33,443.58
2040 年	95%	33.0962	93.07	35,115.00
2041 年	95%	33.0962	97.72	18,434.72
合计				385,958.03

2) 停车位收入

根据项目规划，本项目共建设停车位 3534 个，参考合肥市高新区园区停车位收费情况，停车费按 300 元/月计算，综合考虑物价上涨等因素，租赁价格按

每年增长 5%考虑。

经营期第一年负荷率按 60%计算、第二年按 70%计算，第三年起按 80%计算。

项目	负荷率	停车位数量	单价（元/月）	停车位收入
2026 年	60%	3,354.00	300.00	362.23
2027 年	70%	3,354.00	315.00	887.47
2028 年	80%	3,354.00	330.75	1,064.96
2029 年	80%	3,354.00	347.29	1,118.22
2030 年	80%	3,354.00	364.65	1,174.11
2031 年	80%	3,354.00	382.88	1,232.81
2032 年	80%	3,354.00	402.02	1,294.44
2033 年	80%	3,354.00	422.12	1,359.16
2034 年	80%	3,354.00	443.23	1,427.13
2035 年	80%	3,354.00	465.39	1,498.48
2036 年	80%	3,354.00	488.66	1,573.41
2037 年	80%	3,354.00	513.09	1,652.07
2038 年	80%	3,354.00	538.74	1,734.66
2039 年	80%	3,354.00	565.68	1,821.40
2040 年	80%	3,354.00	593.96	1,912.46
2041 年	80%	3,354.00	623.66	1,004.04
合计				21,117.05

3）充电桩收入

根据项目规划，本项目按照车位数的 20%配置落地式直流式充电桩 671 个，分布在各停车位区域。直流式充电桩满负荷充电速度为 60kwh/小时，传输损耗按 5%计算，一年按 365 天计算，一天按 6 小时计算。

按照现行新能源汽车充电收费模式，充电电费归国家电网（供电公司）收取，本项目充电桩服务费参考《关于电动汽车充电服务价格实行与燃油燃气价格联动机制的通知》（合价商〔2015〕11 号），直流充电桩充电服务费按 0.7 元/kwh 计算，每年上浮 5%。

考虑到新能源车是未来的大趋势，保有量将不断上升，经营期第一年负荷

率按 30%计算、第二年按 35%计算，第三年按 40%计算，第四年按 45%计算，第五年按 50%计算，第六年按 55%计算，第七年以后按 60%计算。

经营期第一年（2026 年 7 月-2026 年 12 月）充电服务费收入计算公式：
 $30\% \times 671 \times 0.7 \times 60 \times 6 \times (1-5\%) \times (365 \div 2) = 879.49$ 万元

项目	负荷率	直流充电桩数量	收费标准（元/KWH）	满负荷充电量（KWH/时）	损耗	充电桩收入
2026 年	30%	671.00	0.70	60.00	5%	879.49
2027 年	35%	671.00	0.74	60.00	5%	2,169.41
2028 年	40%	671.00	0.78	60.00	5%	2,613.34
2029 年	45%	671.00	0.82	60.00	5%	3,090.78
2030 年	50%	671.00	0.86	60.00	5%	3,601.72
2031 年	55%	671.00	0.90	60.00	5%	4,146.17
2032 年	60%	671.00	0.95	60.00	5%	4,774.37
2033 年	60%	671.00	1.00	60.00	5%	5,025.66
2034 年	60%	671.00	1.05	60.00	5%	5,276.94
2035 年	60%	671.00	1.10	60.00	5%	5,528.22
2036 年	60%	671.00	1.16	60.00	5%	5,829.76
2037 年	60%	671.00	1.22	60.00	5%	6,131.30
2038 年	60%	671.00	1.28	60.00	5%	6,432.84
2039 年	60%	671.00	1.34	60.00	5%	6,734.38
2040 年	60%	671.00	1.41	60.00	5%	7,086.17
2041 年	60%	671.00	1.48	60.00	5%	3,718.99
合计						73,039.54

综上，本项目运营收入估算表如下：

项目运营收入估算表 单位：万元

项目	科创及孵化基地租赁收入	停车位收入	充电桩收入	合计
2026 年 7-12 月	6,533.19	362.23	879.49	7,774.91
2027 年	15,679.66	887.47	2,169.41	18,736.54
2028 年	18,522.49	1,064.96	2,613.34	22,200.79

项目	科创及孵化基地租赁收入	停车位收入	充电桩收入	合计
2029 年	20,528.71	1,118.22	3,090.78	24,737.71
2030 年	21,554.96	1,174.11	3,601.72	26,330.79
2031 年	22,634.03	1,232.81	4,146.17	28,013.01
2032 年	23,765.92	1,294.44	4,774.37	29,834.73
2033 年	24,954.40	1,359.16	5,025.66	31,339.22
2034 年	26,203.25	1,427.13	5,276.94	32,907.32
2035 年	27,512.47	1,498.48	5,528.22	34,539.17
2036 年	28,889.61	1,573.41	5,829.76	36,292.78
2037 年	30,334.65	1,652.07	6,131.30	38,118.02
2038 年	31,851.39	1,734.66	6,432.84	40,018.89
2039 年	33,443.58	1,821.40	6,734.38	41,999.36
2040 年	35,115.00	1,912.46	7,086.17	44,113.63
2041 年 1-6 月	18,434.72	1,004.04	3,718.99	23,157.75
合计	385,958.03	21,117.05	73,039.54	480,114.62

通过查阅项目实施方案、会计报表和参考文件，并依据上述文件制定的参考标准、可行性研究报告中的数量、面积等内容，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.发债资金支出预测评价

（1）项目投资支出评价

经检查项目可行性研究报告和项目实施方案。项目投资总额为 **427,024.00** 万元，发行方考虑其偿债能力，本次申请发债金额 **210,000.00** 万元，用于合肥高新区科创产业园项目（一期）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

本项目收入对应的总成本包括运营成本和债券利息，运营成本包括人员经费、燃料及动力费、维修维护费用和税费支出。

1) 人员经费

本项目建成后，预计新增工作人员 **80** 人，工资及福利费按人均 **6** 万元/年计算，每年上浮 **5%**。

2) 燃料及动力费

租赁用房的水电费由租户自行承担,本项目燃料及动力费主要为公共区域的电费、水费,经营期第一年按 200 万元预计,每年上浮 5%。

3) 维修维护费用

项目建成后,运营期为保障建筑物和充电桩等设备的正常运转,需进行定期维修维护,维修维护费用按工程建设费用的 0.3 %预计,每年上浮 5%。

4) 其他管理费用

其他管理费用包括办公费、日常宣传等其他管理费用,按照上述 1-3 项的 10%计取。

5) 税费支出

本项目租赁收入、停车位收入增值税销项税按照其收入的 9%计算,充电桩服务费增值税销项税按其收入的 13%计算,附加税按增值税的 12%计算(城建税 7%、教育费附加及地方教育费附加 5%),房产税按房产租赁收入的 12%计算。

6) 债券利息

债券存续期内债券利息按 3.7%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,此处不在计算。

综上,本项目总成本明细表如下:

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
2026 年 7-12 月	240.00	100.00	320.27	66.03	719.25	1,445.55	2,476.25	3,921.80
2027 年	504.00	200.00	640.54	134.45	1,726.20	3,205.19	7,265.00	10,470.19
2028 年	529.20	200.00	640.54	136.97	2,039.17	3,545.88	7,265.00	10,810.88
2029 年	555.66	200.00	640.54	139.62	2,260.04	3,795.86	7,265.00	11,060.86
2030 年	583.44	200.00	640.54	142.40	2,373.02	3,939.40	7,265.00	11,204.40
2031 年	612.61	200.00	640.54	145.31	2,491.82	4,090.28	7,265.00	11,355.28
2032 年	643.24	200.00	640.54	148.38	2,616.43	4,248.59	7,265.00	11,513.59
2033 年	675.40	200.00	640.54	151.59	2,747.27	4,414.80	7,265.00	11,679.80
2034 年	709.17	200.00	640.54	154.97	2,884.76	4,589.44	7,265.00	11,854.44
2035 年	744.63	200.00	640.54	158.52	3,028.90	4,772.59	7,265.00	12,037.59
2036 年	781.86	200.00	640.54	162.24	3,180.51	4,965.15	7,265.00	12,230.15
2037 年	820.95	200.00	640.54	166.15	3,339.59	5,167.23	7,265.00	12,432.23
2038 年	862.00	200.00	640.54	170.25	5,622.82	7,495.61	7,265.00	14,760.61
2039 年	905.10	200.00	640.54	174.56	7,810.79	9,730.99	6,355.00	16,085.99
2040 年	950.36	200.00	640.54	179.09	8,203.11	10,173.10	5,180.00	15,353.10
2041 年 1-6 月	498.94	100.00	320.27	91.92	4,306.34	5,317.47	2,312.50	7,629.97
合计	10,616.56	3,000.00	9,608.04	2,322.45	55,350.02	80,897.07	103,503.75	184,400.82

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。

项目平衡性预测

单位: 万元

年份/项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、经营活动产生的现金流										
1.经营活动产生的现金				-	7,774.91	18,736.54	22,200.79	24,737.71	26,330.79	28,013.01
经营收入				-	7,774.91	18,736.54	22,200.79	24,737.71	26,330.79	28,013.01
2.经营活动支付的现金		-	-	-	1,445.55	3,205.19	3,545.88	3,795.86	3,939.40	4,090.28
3.经营活动产生现金流小计		-	-	-	6,329.36	15,531.35	18,654.91	20,941.85	22,391.39	23,922.73
二、投资活动产生的现金流										
1.支付项目建设资金	1,024.00	59,967.00	84,062.50	87,882.00	185,910.00					
2.投资活动产生现金流小计	-1,024.00	-59,967.00	-84,062.50	-87,882.00	-185,910.00					
三、融资活动产生的现金流										
1.项目资本金	1,024.00	30,000.00	60,000.00	60,000.00	66,000.00					
2.债券融资款		30,000.00	25,000.00	30,000.00	125,000.00					
3.债券发行费		33.00	27.50	33.00	137.50		-	-	-	-
4.偿还债券本金										
5.支付债券利息		-	910.00	2,085.00	4,952.50	7,265.00	7,265.00	7,265.00	7,265.00	7,265.00
6.融资活动产生现金流合计	1,024.00	59,967.00	84,062.50	87,882.00	185,910.00	-7,265.00	-7,265.00	-7,265.00	-7,265.00	-7,265.00
四、现金流总计										
1.期初现金			-	-	-	6,329.36	14,595.72	25,985.63	39,662.48	54,788.88
2.期内现金变动		-	-	-	6,329.36	8,266.35	11,389.91	13,676.85	15,126.39	16,657.73
3.期末现金		-	-	-	6,329.36	14,595.72	25,985.63	39,662.48	54,788.88	71,446.61

续：

年份/项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	合计
一、经营活动产生的现金流											-
1.经营活动产生的现金	29,834.73	31,339.22	32,907.32	34,539.17	36,292.78	38,118.02	40,018.89	41,999.36	44,113.63	23,157.75	480,114.62
经营收入	29,834.73	31,339.22	32,907.32	34,539.17	36,292.78	38,118.02	40,018.89	41,999.36	44,113.63	23,157.75	480,114.62
2.经营活动支付的现金	4,248.59	4,414.80	4,589.44	4,772.59	4,965.15	5,167.23	7,495.61	9,730.99	10,173.10	5,317.47	80,897.07
3.经营活动产生现金流小计	25,586.14	26,924.42	28,317.88	29,766.58	31,327.63	32,950.79	32,523.28	32,268.37	33,940.53	17,840.28	399,217.55
二、投资活动产生的现金流				-							-
1.支付项目建设资金											418,845.50
2.投资活动产生现金流小计											-418,845.50
三、融资活动产生的现金流											-
1.项目资本金											217,024.00
2.债券融资款											210,000.00
3.债券发行费	-	-	-	-	-	-	-	-		-	231.00
4.偿还债券本金						-	30,000.00	25,000.00	30,000.00	125,000.00	210,000.00
5.支付债券利息	7,265.00	7,265.00	7,265.00	7,265.00	7,265.00	7,265.00	7,265.00	6,355.00	5,180.00	2,312.50	108,975.00
6.融资活动产生现金流合计	-7,265.00	-7,265.00	-7,265.00	-7,265.00	-7,265.00	-7,265.00	-37,265.00	-31,355.00	-35,180.00	-127,312.50	107,818.00

四、现金流总计											-
1.期初现金	71,446.61	89,767.76	109,427.18	130,480.06	152,981.65	177,044.28	202,730.08	197,988.36	198,901.73	197,662.27	
2.期内现金变动	18,321.14	19,659.42	21,052.88	22,501.58	24,062.63	25,685.79	-4,741.72	913.37	-1,239.47	-109,472.22	
3.期末现金	89,767.76	109,427.18	130,480.06	152,981.65	177,044.28	202,730.08	197,988.36	198,901.73	197,662.27	88,190.05	

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
2024 年		910.00	910.00			-
2025 年		2,085.00	2,085.00			-
2026 年		4,952.50	4,952.50	7,774.91	1,445.55	6,329.36
2027 年		7,265.00	7,265.00	18,736.54	3,205.19	15,531.35
2028 年		7,265.00	7,265.00	22,200.79	3,545.88	18,654.91
2029 年		7,265.00	7,265.00	24,737.71	3,795.86	20,941.85
2030 年		7,265.00	7,265.00	26,330.79	3,939.40	22,391.39
2031 年		7,265.00	7,265.00	28,013.01	4,090.28	23,922.73
2032 年		7,265.00	7,265.00	29,834.73	4,248.59	25,586.14
2033 年		7,265.00	7,265.00	31,339.22	4,414.80	26,924.42
2034 年		7,265.00	7,265.00	32,907.32	4,589.44	28,317.88
2035 年		7,265.00	7,265.00	34,539.17	4,772.59	29,766.58
2036 年		7,265.00	7,265.00	36,292.78	4,965.15	31,327.63
2037 年		7,265.00	7,265.00	38,118.02	5,167.23	32,950.79
2038 年	30,000.00	7,265.00	37,265.00	40,018.89	7,495.61	32,523.28
2039 年	25,000.00	6,355.00	31,355.00	41,999.36	9,730.99	32,268.37
2040 年	30,000.00	5,180.00	35,180.00	44,113.63	10,173.10	33,940.53
2041 年	125,000.00	2,312.50	127,312.50	23,157.75	5,317.47	17,840.28
合计	210,000.00	108,975.00	318,975.00	480,114.62	80,897.07	399,217.55
债务本息偿付保障倍数	1.25					

本项目债券存续期内经营活动净现金流量的现金预计总流入为 399,217.55 万元，债券本息总额为 318,975.00 万元，非标专项债券对应的净现金流量对融资本息覆盖倍数为 1.25，有较高的偿还利息的能力，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。

1、项目平衡性评价

根据皖财债〔2022〕118 号《安徽省财政厅关于做好 2022 年政府专项债券项目储备工作的通知》（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

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 88,190.05 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净现金流入 399,217.55 万元，能够覆盖债券本息 318,975.00 万元，债务本息偿付保障倍数 1.25 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%、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：

项目收益与融资敏感性测算表

单位：万元

收支费用	项目收益总额	偿债本息	偿债覆盖倍数
项目收益合计（正常情况）	399,217.55	318,975.00	1.25
项目收益合计（减少 5%）	379,256.67	318,975.00	1.19
项目收益合计（减少 10%）	359,295.80	318,975.00	1.13

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。

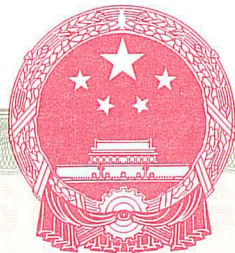
综上，我们认为，项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的资金筹措方案。

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



姓名	丁琼
Full name	男
性别	1980-04-28
出生日期	安徽瑞衡会计师事务所（普通合伙）
Date of birth	Working unit
工作单位	身份证号码
Working unit	340111198004281516
身份证号码	Identity card No.



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

安徽瑞衡会计师事务所
AICPA
转出协会盖章
Institute of CPAs
2023年12月19日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

安徽瑞衡会计师事务所
AICPA
转入协会盖章
Institute of CPAs
2023年12月19日
/y /m /d

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



年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经验合格，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.



320000060005

2023 年 9 月 22 日

年检凭证

外務省外務省

凌清汇

会员编号 320000060005

最后检时间

2024年07月

年检验果

年检通过

历年记录

2023年

2023-09-19

年度检验登记
Annual Renewal Registrations

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

同意调出

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

同意调入
Agree the holder to be transferred to

安徽安

CPAS 事務所

2023年12月1日

安徽国盛会计师事务所
AICPA CPAS

Stamp of the International Institute of CPAs
2023年 12月 1日
/m /d

安徽省注册会计师协会
AICPA
执业会员管理专用章
2020.8.4