

和县全民健身中心补短板项目
专项债券项目收益与融资自求平衡
财务评价报告

安徽安联信达会计师事务所有限公司
二〇二四年十二月二十六日



目 录

财务评价报告	1
评价说明	3
一、本次项目评价背景	3
二、项目概况及投融资计划	3
（一）建设背景	3
（二）项目概况	3
（三）投资估算	4
（四）资金来源	7
（五）资金使用计划	7
（六）项目债券融资计划及地方财政资金投入计划	7
（七）还本付息计划	7
三、评价内容	8
（一）项目收益与支出预测评价	8
（二）项目收益与融资自求平衡性评价	19
（三）项目收益抗压能力测试	22
四、总体评价结论	23
五、使用限制	23
财务评价报告附件	24



和县全民健身中心补短板项目 专项债券项目收益与融资自求平衡 财务评价报告

皖安联信达核字（2024）167 号

和县文化旅游体育局：

我们接受委托，对和县全民健身中心补短板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》。项目实施方暨项目业主方和县文化旅游体育局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，认为和县全民健身中心补短板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。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，通过发行和县全民健身中心补短板项目收益与融资自求



平衡专项债券的方式满足和县全民健身中心补短板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专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

安徽安联信达会计师事务所有限公司



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2024 年 12 月 26 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《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预【2020】94号）等有关规定，安徽省财政厅就做好安徽省政府专项债券发行前期准备工作下发了通知，要求地方政府就非标专项债项目尽快提供发行申报材料，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

（一）建设背景

为认真贯彻《全民健身计划纲要》，以满足广大人民群众日益增长的体育需求为出发点，努力构建亲民、便民、利民的多元化体育服务体系，大力开展丰富多采的群众性体育活动，使和县的群体活动随着经济的发展不断普及，由和县文化旅游体育局于2022年10月提出申请，和县发展和改革委员会出具《关于和县全民健身中心补短板项目建议书的批复》（和发改行审[2022]第214号）文件，同意和县文化旅游体育局进行“和县全民健身中心补短板项目”的建设。

（二）项目概况

- 1、项目名称：和县全民健身中心补短板项目。
- 2、建设地点：安徽省马鞍山市含山县。
- 3、建设规模及建设内容：

本项目主要建设内容包括标准体育馆、综合训练馆、标准游泳馆、体育教学办公用房、体育设施娱乐休闲及居民服务配套建设、社会化球场项目建设、登山步道建设以及其他配套建设。具体建设内容如下表所示：

序号	名称	建设内容
1	标准体育馆	结合老体育场建设 15600 平方米标准体育馆，与综合训练馆、标准游泳馆共用集散广场、停车场、6m 宽消防通道等设施，并完善配套绿化、标识系统、户外家具等其他室外配套建设。
2	综合训练馆	结合老体育场建设 4400 平方米综合训练馆，与标准体育馆、标准游泳馆共用集散广场、停车场、6m 宽消防通道等设施，并完善配套绿化、标识系统、户外家具等其他室外配套建设。
3	标准游泳馆	结合老体育场建设 11200 平方米标准游泳馆，与标准体育馆、综合训练馆共用集散广场、停车场、6m 宽消防通道等设施，并完善配套绿化、标识系统、户外家具等其他室外配套建设。
4	体育教学办公用房	结合业余体校硬件建设体育教学办公用房，配套教学用办公房总占地面积为 3600 m ² 。
5	体育设施娱乐休闲及居民服务配套建设	利用沿街位置增加体育设施娱乐休闲及居民服务配套，配套总占地面积为 10000 m ² 。
6	社会化球场项目建设	和县范围内共新建 8 处社会足球场、改造 1 处社会足球场，新建环城东路体育公园及望江路篮球场。总占地面积为 17000 平方米。
7	登山步道建设	在山区规划建设 15 公里登山步道，并配套标识 1 项、公共厕所 30 座、配套驿站 5 座、配套庭院灯 750 盏。

4、项目建设期：本项目计划建设期 38 个月，2022 年 11 月初开始筹备，2025 年 12 月竣工验收，2026 年 1 月投入使用。

5、项目现状：目前已经完成立项、可行性研究报告编制及批复、项目用地预审及选址审查、环评等前期工作，其中社会化球场项目中的环城东路体育公园及望江路篮球场建设已开工建设。

（三）投资估算

根据和县发展和改革委员会《关于和县全民健身中心补短板项目可行性研究报告的批复》（和发改行审[2022]第 217 号）文件和该项目的《可行性研究报告》，该项目建设总投资合计为 31,719.08 万元，其中工程费用 26,813.40 万元，工程建设其他费用 1,762.35 万元，预备费 2,240.83 万元，建设期利息 902.50 万元，具体的项目投资概算如下：

投资估算表 (金额单位: 人民币万元)

序号	工程项目或费用名称	单位	工程量	单位造价 (元)	估算值 (万元)				
					建筑工程	设备购置	安装工程	其它费用	合计
一	工程直接费用				26,623.40	190.00	-	-	26,813.40
1.1	三馆建设				18,598.40	190.00			18,788.40
1.1.1	标准体育馆(2 层建筑)	m²	15,600	6,550	10,218.00				10,218.00
1.1.2	综合训练馆(2 层建筑)	m²	4,400	5,500	2,420.00				2,420.00
1.1.3	标准游泳馆(2 层建筑)	m²	11,200	5,000	5,600.00				5,600.00
1.1.4	集散广场	m²	3,500	380	133.00				133.00
1.1.5	停车场	m²	1,100	280	30.80				30.80
1.1.6	配套绿化	m²	3,200	260	83.20				83.20
1.1.7	消防通道 (6m 宽)	m²	3,780	300	113.40				113.40
1.1.8	标识系统	项	1	1,000,000		100.00			100.00
1.1.9	户外家具	项	1	900,000		90.00			90.00
1.2	体育教学办公用房				1,440.00				1,440.00
1.2.1	结合业余体校硬件建设体育教学办公用房	m²	3,600	4,000	1,440.00				1,440.00
1.3	体育设施娱乐休闲及居民服务配套				4,000.00				4,000.00
1.3.1	利用沿街位置增加体育设施	m²	10,000	4,000	4,000.00				4,000.00
	商业配套								
1.4	社会化球场项目				680.00				680.00
1.4.1	社会化球场	m²	17,000	380	680.00				680.00
1.5	登山步道建设				1,905.00				1,905.00
1.5.1	登山步道	m	15,000	700	1,050.00				1,050.00
1.5.2	配套标识	项	1	200,000	20.00				20.00
1.5.3	配套公厕	座	30	180,000	540.00				540.00
1.5.4	配套驿站	座	5	200,000	100.00				100.00
1.5.5	配套庭院灯	盏	750	2,600	195.00				195.00
二	工程建设其他费用							1,762.35	1,762.35
2.1	建设单位管理费	财建[2016]504						130.00	130.00
2.2	建设项目前期工作咨询费	计价格[1999]1283 号						40.00	40.00

序号	工程项目或费用名称	单位	工程量	单位造价 (元)	估算值（万元）				
					建筑工程	设备购置	安装工程	其它费用	合计
2.3	工程设计费	计价格[2002]10 号						200.00	200.00
2.4	工程勘察费	计价格[2002]10 号						135.00	135.00
2.5	建设工程交易服务费	计价格[2002]10 号						58.00	58.00
2.6	施工监理费	发改价格[2007]670 号						100.00	100.00
2.7	劳动安全卫生评审费	按工程直接费用 0.1~0.5%计						134.07	134.07
2.8	场地装备及临时设施费	按工程直接费用 0.5~2%计						536.27	536.27
2.9	工程质量检测费	按工程直接费用 0.5~1%计						268.13	268.13
2.10	工程保险费	按工程直接费用 0.3~0.6%计						160.88	160.88
第一、二部分费用合计					26,623.40	190.00		1,762.35	28,575.75
三	预备费							2,240.83	2,240.83
四	建设期利息							902.50	902.50
五	总投资				26,623.40	190.00		4,905.68	31,719.08

(四) 资金来源

项目资金来源为地方财政资金和本次债券融资。其中地方财政资金投入 7,719.08 万元，占总投资的 24.34%；债务融资 24,000.00 万元，占总投资 75.66%。

(五) 资金使用计划

根据项目的工程进度计划，预计 2022 年使用资金 500.00 万元，2023 年使用资金 10,500.00 万元，2024 年使用资金 500.00 万元，2025 年使用 20,219.08 万元，具体的资金使用计划如下表所示：

金额单位：人民币万元

年度/项目	项目资金分年使用计划		
	建设投资	债券利息	合计
2022 年	500.00		500.00
2023 年	10,380.30	119.70	10,500.00
2024 年	260.60	239.40	500.00
2025 年	19,675.68	543.40	20,219.08
合计	30,816.58	902.50	31,719.08

(六) 项目债券融资计划及地方财政资金投入计划

根据本项目的工程进度，预计于 2023 年融资 8,000.00 万元（其中 2023 年 3 月已成功发行 2,000.00 万元，2023 年 6 月已成功发行 6,000.00 万元），2024 年融资 0 万元，2025 年融资 16,000.00 万元（拟参与本次专项债券发行 3,000.00 万元），用于支付工程进度款及各类费用。项目分年度融资计划及地方财政资金投入情况如下表所示：

金额单位：人民币万元

年度/项目	自筹资金	占投资比重	发债资金	占投资比重	合计
2022 年	500.00	100.00%			500.00
2023 年	2,500.00	23.81%	8,000.00	76.19%	10,500.00
2024 年	500.00	100.00%	-	0.00%	500.00
2025 年	4,219.08	20.87%	16,000.00	79.13%	20,219.08

合计	7,719.08	24.34%	24,000.00	75.66%	31,719.08
----	----------	--------	-----------	--------	-----------

(七) 还本付息计划

本项目计划通过债券融资 24,000.00 万元。根据工程项目的进度情况，本次债券融资按 3 期进行，2023 年拟债券融资 8,000.00 万元（其中 2023 年 3 月已成功发行 2,000.00 万元，2023 年 6 月已成功发行 6,000.00 万元），2024 年拟债券融资 0 万元，2025 年拟债券融资 16,000.00 万元（拟参与本次专项债券发行 3,000.00 万元）。债券的期限均为 15 年，已成功发行专项债券按照实际发行利率计算，本次及后续未发行债券的利率参照近期类似地方政府债券的利率按照 3.8%进行测算，每半年付息一次，到期还本。建设期及经营期的利息金额总计 12,711.00 万元（其中建设期利息 902.50 万元，经营期利息 11,808.50 万元），债券存续期的还本付息总额为 36,711.00 万元，具体的债券还本付息情况详见下表：

金额单位：人民币万元

项目/ 年度	期初债券余 额	本期增加债 券本金	本期偿还债 券本金	期末债券余 额	本期偿 还利息	累计还 本付息 金额	其中： 建设期 利息
2023 年	-	8,000.00		8,000.00	119.70	119.70	119.70
2024 年	8,000.00	-		8,000.00	239.40	359.10	239.40
2025 年	8,000.00	16,000.00		24,000.00	543.40	902.50	543.40
2026 年	24,000.00			24,000.00	847.40	1,749.90	-
2027 年	24,000.00			24,000.00	847.40	2,597.30	-
2028 年	24,000.00			24,000.00	847.40	3,444.70	-
2029 年	24,000.00			24,000.00	847.40	4,292.10	-
2030 年	24,000.00			24,000.00	847.40	5,139.50	-
2031 年	24,000.00			24,000.00	847.40	5,986.90	-
2032 年	24,000.00			24,000.00	847.40	6,834.30	-
2033 年	24,000.00			24,000.00	847.40	7,681.70	-
2034 年	24,000.00			24,000.00	847.40	8,529.10	-
2035 年	24,000.00			24,000.00	847.40	9,376.50	-
2036 年	24,000.00			24,000.00	847.40	10,223.90	-
2037 年	24,000.00			24,000.00	847.40	11,071.30	-
2038 年	24,000.00		8,000.00	16,000.00	727.70	19,799.00	-
2039 年	16,000.00		-	16,000.00	608.00	20,407.00	-

2040 年	16,000.00		16,000.00	-	304.00	36,711.00	-
合计		24,000.00	24,000.00		12,711.00		902.50

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) 发行人预测的各项收入能够顺利执行;

(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。

2、收入预测评价

(1) 收入预测分类

项目收入包含游泳馆收入，室内体育馆收入，室内健身馆收入，赛事等活动场地租用收入，足球场运营收入，配套设施租赁收入，登山步道驿站租赁收入，广告冠名收入，停车位收入。具体测算如下：

1) 游泳馆收入

项目建成后，游泳馆每年收费开放约 330 天（考虑修理、公益活动等因素，下同），平均每天接待 600 人次（其中春秋季节平均每天接待 600 人次，夏季平均每天接待 1000 人次，冬季平均每天接待 200 人次），运营期第 1 年（2026 年）预计达到平均日均接待人次的 80%（即 $600 \times 80\%$ ），运营期第 2 年（2027 年）预计达到平均日均接待人次的 90%（即 $600 \times 90\%$ ），运营期第 3 年（2028 年）及以后年度预计达到平均日均接待人次的 100%（即 $600 \times 100\%$ ）。

根据同类型县级游泳馆收费标准（详见下表），谨慎估计游泳馆收费单位为 45 元/人次，根据和县近 3 年的 GDP 增长率平均增速 8.30%（2019 年为 8.20%，2020 年为 8.50%，2021 年为 12.20%，以下同），基于谨慎性并考虑物价上涨因素，本项目价格每五年按上涨 6% 考虑，即收费单价在 2031 年、2026 年分别上调 6%。

体育馆时间	价格（元/人）	数据来源
靖江体育中心游泳馆	50	靖江体育中心游泳馆 2022 年免费或低收费开放工作方案
沁水游泳馆	45	沁水游泳馆 2022 年免费或低收费开放方案
泗阳县体育中心游泳馆	45	泗阳县体育中心游泳馆 2022 年免费或低收费开放工作方案

综上，债券存续期内预计可取得游泳馆收入 13,915.45 万元。

2) 室内体育馆收入

项目建成后，综合训练馆室内可开展篮球、乒乓球、羽毛球等体育活动，向社

会公众收费开放，根据可研报告，室内体育馆日平均接待人次约为 1500 人次，则年平均接待人次为 49.5 万人次（按收费运营 330 天计算）。按照原和县体育中心收费标准每人收费单价为 20 元（每人一般运动 2 小时，每小时收费 10 元）；根据和县近 3 年的 GDP 增长率平均增速 8.30%（2019 年为 8.20%，2020 年为 8.50%，2021 年为 12.20%，以下同），基于谨慎性并考虑物价上涨因素，本项目租赁价格每五年按照上涨 6%考虑，即收费单价在 2031 年、2036 年分别上调 6%。运营期第 1 年（2026 年）预计达到平均日均接待人次的 80%，运营期第 2 年（2027 年）预计达到平均日均接待人次的 90%，运营期第 3 年（2028 年）及以后年度预计达到平均日均接待人次的 100%。

综上，债券存续期内预计可取得室内体育馆收入 15,461.35 万元。

3) 室内健身馆收入

项目建成后，综合训练馆一层为武术健身训练馆，向社会公众收费开放，采用月卡或年卡制，根据调研平均年消费人次为 2000 人次，运营期第 1 年（2026 年）预计达到平均年消费人次的 80%，运营期第 2 年（2027 年）预计达到平均年消费人次的 90%，运营期第 3 年（2028 年）及以后年度达到平均年消费人次的 100%。

参考和县莱斯健身等健身房收费标准，预计收费标准为 1500 元/年（不含私教费用），根据和县近 3 年的 GDP 增长率平均增速 8.30%（2019 年为 8.20%，2020 年为 8.50%，2021 年为 12.20%，以下同），基于谨慎性并考虑物价上涨因素，本项目租赁价格每五年按照上涨 6%考虑，即收费单价在 2031 年、2026 年分别上调 6%。

综上，债券存续期内预计可取得室内健身馆收入 4,685.40 万元。

4) 赛事等活动场地租用收入

项目建成标准体育馆，设看台固定座椅 3000 座，活动座椅 1000 座，场内可举办篮球、排球、羽毛球、乒乓球、武术等单项赛事、文艺演出及其他会展活动。参

考据和县体育中心目前定价标准（赛事、活动用场地（不使用看台）10000 元/天；赛事、活动用场地（使用看台）50000 元/天），平均收费标准为 30000 元/天，根据和县近 3 年的 GDP 增长率平均增速 8.30%（2019 年为 8.20%，2020 年为 8.50%，2021 年为 12.20%，以下同），基于谨慎性并考虑物价上涨因素，本项目收费价格每五年按照上涨 6%考虑，即收费单价在 2031 年、2036 年分别上调 6%。考虑公益活动安排以及市场因素，场地利用率运营期第 1 年（2026 年）为 30%，运营期第 2 年（2027 年）为 40%，运营期第 3 年（2028 年）及以后年度为 50%。

综上，债券存续期内预计可取得赛事等活动场地租用收入 7,582.40 万元。

5) 配套设施租赁收入

本项目利用沿街位置围绕老体育场内足球场外围一圈建设体育设施娱乐休闲及居民服务配套，多为 2F 建筑，建筑面积为 10,000 m²，运营期第 1 年出租率 80%，运营期第 2 年（2027 年）出租率 90%，运营期第 3 年（2028 年）出租率 95%。

根据和县级核心商业价格(具体见下表)，谨慎估计初始租金水平为 50 元/m²·月，根据和县近 3 年的 GDP 增长率平均增速 8.30%（2019 年为 8.20%，2020 年为 8.50%，2021 年为 12.20%，以下同），基于谨慎性并考虑物价上涨因素，本项目租赁价格每五年按照上涨 6%考虑，即收费单价在 2031 年、2036 年分别上调 6%。

区位	月租金（元/m ² ·月）	备注
历阳东路商业街	69.00	
安德利购物广场	65.00	
龙潭中路商业街	48.00	

综上，债券存续期内预计可取得配套设施租赁收入 8,953.25 万元。

6) 足球场运营收入

本项目共建成 9 处足球场，包括新建 8 处社会足球场，改造 1 处社会足球场。目前一般的足球比赛标准为 90 分钟，加上中场休息，共计约 2 个小时，足球场每天运营时间为 10 个小时，处于谨慎性考虑，每天可对外包场 2 场，考虑天气、公益活

动等因素全年按 250 天计算，即全年可包场 500 场次。参照马鞍山是东方明珠三村足球场、和县体育中心足球场的收费标准并考虑地址、运营时间等因素，足球场每场次收费标准为 200 元，根据和县近 3 年的 GDP 增长率平均增速 8.30%（2019 年为 8.20%，2020 年为 8.50%，2021 年为 12.20%，以下同），基于谨慎性并考虑物价上涨因素，本项目收费价格每五年按照上涨 6% 考虑，即收费价格在 2031 年、2036 年分别上调 6%。

综上，债券存续期内预计可取得足球场运营收入 1,432.60 万元。

7) 登山步道驿站租赁收入

本项目在鸡笼山国家森林公园增加登山步道建设，满足锻炼健身的目的，配建 5 处驿站供游客休息并提供补充能量、水等服务，可对外出租运营，年租金预计 6 万元/年，根据和县近 3 年的 GDP 增长率平均增速 8.30%（2019 年为 8.20%，2020 年为 8.50%，2021 年为 12.20%，以下同），基于谨慎性并考虑物价上涨因素，本项目收费价格每五年按照上涨 6% 考虑，即收费价格在 2031 年、2036 年分别上调 6%。

综上，债券存续期内预计可取得登山步道驿站租赁收入 477.50 万元。

8) 广告冠名收入

本项目建设完成后，体育场馆作为县文体中心，承担举办重大赛事、文艺活动的重要场所，具备较大的广告宣传优势，各场地门口 LED 屏，场地四周可对外冠名、广告宣传，预计冠名广告厂家达 20 家，每家每年收费 10 万元，预计年收入 200 万元。根据和县近 3 年的 GDP 增长率平均增速 8.30%（2019 年为 8.20%，2020 年为 8.50%，2021 年为 12.20%，以下同），基于谨慎性并考虑物价上涨因素，本项目收费价格每五年按照上涨 6% 考虑，即收费价格在 2031 年、2036 年分别上调 6%。

综上，债券存续期内预计可取得广告冠名收入 3,184.00 万元。

9) 停车位收入

本项目建成后社会车辆停车场可形成停车位 300 个，参照目前和县体育馆停车收费标准：0.5 小时内免费，超过 0.5 小时每小时收费 2 元，来体育场馆运动的消费者一般为半天（按 3 小时计），体育场馆一天开放 12 小时（早 9 点至晚 9 点）预计可周转 3 次，则每个车位每天可收取费用 18 元；根据和县近 3 年的 GDP 增长率平均增速 8.30%（2019 年为 8.20%，2020 年为 8.50%，2021 年为 12.20%，以下同），基于谨慎性并考虑物价上涨因素，本项目收费价格每五年按照上涨 6%考虑，即收费单价在 2031 年、2036 年分别上调 6%；2026 年、2027 年停车位使用率按 70%、80%计，2028 年及以后年份停车位使用率按 90%计，年运营天数按照 330 天（考虑修理等因素）计算， 综上债券存续期内合计取得停车位收入 2,474.74 万元。

综上，项目存续期内可实现游泳馆收入，室内体育馆收入，室内健身馆收入，赛事等活动场地租用收入，足球场运营收入，配套设施租赁收入，登山步道驿站租赁收入，广告冠名收入，停车位收入合计 58,191.19 万元，具体测算表如下：

年度	年服务天数	负荷率	游泳馆收入			室内体育馆收入			室内健身馆收入		
			日接待能力(人次)	收费标准(元/小人次)	收入小计(万元)	日接待能力(人次)	收费标准(元/人次)	收入小计(万元)	人数	收费标准(元/年.人)	收入小计(万元)
2026 年	330.00	80.00%	600.00	45.00	712.80	1,500.00	20.00	792.00	2,000.00	1,500.00	240.00
2027 年	330.00	90.00%	600.00	45.00	801.90	1,500.00	20.00	891.00	2,000.00	1,500.00	270.00
2028 年	330.00	100.00%	600.00	45.00	891.00	1,500.00	20.00	990.00	2,000.00	1,500.00	300.00
2029 年	330.00	100.00%	600.00	45.00	891.00	1,500.00	20.00	990.00	2,000.00	1,500.00	300.00
2030 年	330.00	100.00%	600.00	45.00	891.00	1,500.00	20.00	990.00	2,000.00	1,500.00	300.00
2031 年	330.00	100.00%	600.00	47.70	944.46	1,500.00	21.20	1,049.40	2,000.00	1,590.00	318.00
2032 年	330.00	100.00%	600.00	47.70	944.46	1,500.00	21.20	1,049.40	2,000.00	1,590.00	318.00
2033 年	330.00	100.00%	600.00	47.70	944.46	1,500.00	21.20	1,049.40	2,000.00	1,590.00	318.00
2034 年	330.00	100.00%	600.00	47.70	944.46	1,500.00	21.20	1,049.40	2,000.00	1,590.00	318.00
2035 年	330.00	100.00%	600.00	47.70	944.46	1,500.00	21.20	1,049.40	2,000.00	1,590.00	318.00
2036 年	330.00	100.00%	600.00	50.56	1,001.09	1,500.00	22.47	1,112.27	2,000.00	1,685.40	337.08
2037 年	330.00	100.00%	600.00	50.56	1,001.09	1,500.00	22.47	1,112.27	2,000.00	1,685.40	337.08
2038 年	330.00	100.00%	600.00	50.56	1,001.09	1,500.00	22.47	1,112.27	2,000.00	1,685.40	337.08
2039 年	330.00	100.00%	600.00	50.56	1,001.09	1,500.00	22.47	1,112.27	2,000.00	1,685.40	337.08
2040 年	330.00	100.00%	600.00	50.56	1,001.09	1,500.00	22.47	1,112.27	2,000.00	1,685.40	337.08
合计					13,915.45			15,461.35			4,685.40

续上表

年度	赛事等活动场地租用收入			足球场运营收入				配套设施租赁收入			
	收费标准 (元/天)	利用率	收入(万 元)	足球场 数量 (个)	收费标 准 (元/ 场次)	年场次 (次)	收入小 计 (万 元)	可出租 面积 (m²)	收费标准 (元/ m²·月)	出 租 率	收入小计 (万元)
2026 年	30,000.00	30%	297.00	9.00	200.00	500.00	90.00	10,000.00	50.00	80%	480.00
2027 年	30,000.00	40%	396.00	9.00	200.00	500.00	90.00	10,000.00	50.00	90%	540.00
2028 年	30,000.00	50%	495.00	9.00	200.00	500.00	90.00	10,000.00	50.00	95%	570.00
2029 年	30,000.00	50%	495.00	9.00	200.00	500.00	90.00	10,000.00	50.00	95%	570.00
2030 年	30,000.00	50%	495.00	9.00	200.00	500.00	90.00	10,000.00	50.00	95%	570.00
2031 年	31,800.00	50%	524.70	9.00	212.00	500.00	95.40	10,000.00	53.00	95%	604.20
2032 年	31,800.00	50%	524.70	9.00	212.00	500.00	95.40	10,000.00	53.00	95%	604.20
2033 年	31,800.00	50%	524.70	9.00	212.00	500.00	95.40	10,000.00	53.00	95%	604.20
2034 年	31,800.00	50%	524.70	9.00	212.00	500.00	95.40	10,000.00	53.00	95%	604.20
2035 年	31,800.00	50%	524.70	9.00	212.00	500.00	95.40	10,000.00	53.00	95%	604.20
2036 年	33,708.00	50%	556.18	9.00	224.72	500.00	101.12	10,000.00	56.18	95%	640.45
2037 年	33,708.00	50%	556.18	9.00	224.72	500.00	101.12	10,000.00	56.18	95%	640.45
2038 年	33,708.00	50%	556.18	9.00	224.72	500.00	101.12	10,000.00	56.18	95%	640.45
2039 年	33,708.00	50%	556.18	9.00	224.72	500.00	101.12	10,000.00	56.18	95%	640.45
2040 年	33,708.00	50%	556.18	9.00	224.72	500.00	101.12	10,000.00	56.18	95%	640.45
合计			7,582.40				1,432.60				8,953.25

续上表

年度	登山步道驿站租赁收入			广告冠名收入			停车位收入				收入合计
	驿站数 量 (座)	收费标准 (万 元/座·年)	收入小 计 (万 元)	家数	标准 (元/ 年)	收入 (万 元)	车位数 (个)	收费标准 (元/ 个·天)	使用率	收入小计 (万元)	
2026 年	5.00	6.00	30.00	20.00	10.00	200.00	300.00	18.00	70%	124.74	2,966.54
2027 年	5.00	6.00	30.00	20.00	10.00	200.00	300.00	18.00	80%	142.56	3,361.46
2028 年	5.00	6.00	30.00	20.00	10.00	200.00	300.00	18.00	90%	160.38	3,726.38
2029 年	5.00	6.00	30.00	20.00	10.00	200.00	300.00	18.00	90%	160.38	3,726.38
2030 年	5.00	6.00	30.00	20.00	10.00	200.00	300.00	18.00	90%	160.38	3,726.38
2031 年	5.00	6.36	31.80	20.00	10.60	212.00	300.00	19.08	90%	170.00	3,949.96
2032 年	5.00	6.36	31.80	20.00	10.60	212.00	300.00	19.08	90%	170.00	3,949.96
2033 年	5.00	6.36	31.80	20.00	10.60	212.00	300.00	19.08	90%	170.00	3,949.96
2034 年	5.00	6.36	31.80	20.00	10.60	212.00	300.00	19.08	90%	170.00	3,949.96
2035 年	5.00	6.36	31.80	20.00	10.60	212.00	300.00	19.08	90%	170.00	3,949.96
2036 年	5.00	6.74	33.70	20.00	11.24	224.80	300.00	20.22	90%	180.16	4,186.85
2037 年	5.00	6.74	33.70	20.00	11.24	224.80	300.00	20.22	90%	180.16	4,186.85
2038 年	5.00	6.74	33.70	20.00	11.24	224.80	300.00	20.22	90%	180.16	4,186.85
2039 年	5.00	6.74	33.70	20.00	11.24	224.80	300.00	20.22	90%	180.16	4,186.85
2040 年	5.00	6.74	33.70	20.00	11.24	224.80	300.00	20.22	90%	180.16	4,186.85
合计			477.50			3,184.00				2,499.24	58,191.19

(2) 收入预测数据评价

通过查阅项目可行性研究报告、相关收费文件，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；收入预测基于谨

慎性考虑出发，处于低位合理区间内。

3、资金支出预测评价

(1) 项目投资支出评价

根据和县发展和改革委员会《关于和县全民健身中心补短板项目可行性研究报告的批复》(和发改行审[2022] 217 号)文件和该项目的《可行性研究报告》，项目建设总投资合计为 31,765.51 万元，其中工程费用 22,662.49 万元，工程建设其他费用 5,773.63 万元，预备费 2,240.83 万元，建设期利息 902.50 万元。

经检查有关批复、可研报告及文件等，总投资数据来源可靠，未发现明显不合理之处。

(2) 项目成本预测及评价

本项目成本包括经营成本、相关税费、折旧摊销、财务成本和债券发行费用。

1) 经营成本的预测

项目建成后，每年的经营成本主要包括工资及福利费，游泳馆清理费用，燃料动力费，日常维护费用和其他费用。

①工资福利费

本项目工作人员新增工作人员 20 人，平均年工资福利费按 6 万元/人计，基于谨慎性考虑，费用标准每个停车位收费每年增长 6%，综上，债券存续期内合计支出工资及福利费 2,789.40 万元。

②游泳馆清理费用

游泳馆建筑面积 11,200.00 m²，日常需专项清理，按照 100.00 元/m²·年计算，则债券存续期内合计支出工资及福利费 1,680.00 万元。

③燃料动力费

本项目在建设完工后，各项设施年用电量约为 85.50 万度，项目年用水量约

15.00 万吨。根据《安徽省物价局关于调整电价有关问题的通知》(皖价商[2016]82 号), 并结合项目实际能源消耗情况(高、低峰用电), 确定本项目用电按照工业用电价格结算, 统一按 0.65 元/度计。用水价格按和县供水收费标准, 商业用水按照 2.9 元/吨(含征 1.2 元污水处理费)收取。则正常年份的电费: $85.50 \text{ 万度} \times 0.65 \text{ 元/度} = 55.58 \text{ 万元}$; 水费: $15 \text{ 万吨} \times 2.9 \text{ 元/吨} = 43.50 \text{ 万元}$, 则债券存续期内合计支出燃料动力费 1,486.20 万元。

③日常维护费用: 本项目建成后, 为保证建筑物的完好和设备正常运转, 每年需进行维修维护, 根据项目的规模, 按固定资产折旧费用的 10%计算, 年日常维护费用为 101.05 万元, 债券存续期内, 日常维护费用合计为 1,515.75 万元。

④其他费用: 主要为管理费用、办公费等支出, 根据项目的规模, 按收入的 1%进行估算, 本项目运营期间的其他费用约为 581.91 万元。

根据上述测算方法, 在债券存续期内, 本项目的经营成本合计为 8,053.26 万元。
具体如下:

年度	人工费			游泳馆清理费用	燃料动力	维修费	其他支出	项目运营成本
	人数	年均工资	金额					
2023 年								-
2024 年								-
2025 年								-
2026 年	20.00	6.00	120.00	112.00	99.08	101.05	29.67	461.80
2027 年	20.00	6.36	127.20	112.00	99.08	101.05	33.61	472.94
2028 年	20.00	6.74	134.80	112.00	99.08	101.05	37.26	484.19
2029 年	20.00	7.14	142.80	112.00	99.08	101.05	37.26	492.19
2030 年	20.00	7.57	151.40	112.00	99.08	101.05	37.26	500.79
2031 年	20.00	8.02	160.40	112.00	99.08	101.05	39.50	512.03
2032 年	20.00	8.50	170.00	112.00	99.08	101.05	39.50	521.63
2033 年	20.00	9.01	180.20	112.00	99.08	101.05	39.50	531.83
2034 年	20.00	9.55	191.00	112.00	99.08	101.05	39.50	542.63
2035 年	20.00	10.12	202.40	112.00	99.08	101.05	39.50	554.03
2036 年	20.00	10.73	214.60	112.00	99.08	101.05	41.87	568.60
2037 年	20.00	11.37	227.40	112.00	99.08	101.05	41.87	581.40
2038 年	20.00	12.05	241.00	112.00	99.08	101.05	41.87	595.00
2039 年	20.00	12.77	255.40	112.00	99.08	101.05	41.87	609.40
2040 年	20.00	13.54	270.80	112.00	99.08	101.05	41.87	624.80
			2,789.40	1,680.00	1,486.20	1,515.75	581.91	8,053.26

2) 相关税费

本项目涉及的税费主要包括增值税、城市维护建设税、教育费及地方教育费附加、房产税等。

①增值税：前广场游泳馆收入，室内体育馆收入，室内健身馆收入，赛事等活动场地租用收入，足球场运营收入，配套设施租赁收入，登山步道驿站租赁收入，的销项税按照收入的 9%计算，广告冠名收入，停车位收入的销项税按照收入的 6%计算。进项税包括固定资产投资形成的进项税和生产经营过程中所形成的进项税，分别根据投资规模及其构成和有关的经营成本进行计算。

②城市维护建设税、教育费及地方教育费附加：分别按照应交增值税的 5%、3%和 2%计算。

③房产税、土地使用税：根据税法规定，国家机关、军队、人民团体、财政补助事业单位、居民委员会、村民委员会拥有的体育场馆，用于体育活动的房产、土地，免征房产税和城镇土地使用税。。

根据上述，本项目的应交增值税 1,821.75 万元，税金及附加 182.16 万元，项目税金及附加（含应交增值税）2,003.91 万元，具体情况如下表所示：

应交税费测算表

金额单位：人民币万

年度/项目	进项税额（固定资产投资抵扣额）	进项税额（经营期）	进项税额合计	销项税额	应交增值税
2022 年	41.28	-	41.28		-
2023 年	866.97	-	866.97		-
2024 年	866.97	-	866.97		-
2025 年	843.78	-	843.78		-
2026 年		-	21.65	236.51	-
2027 年		-	26.63	268.66	-
2028 年		-	23.46	298.33	-
2029 年		-	12.06	298.33	-
2030 年		-	12.06	298.33	-
2031 年		-	12.06	316.22	
2032 年		-	12.06	316.22	

2033 年		-	12.06	316.22	
2034 年		-	12.06	316.22	
2035 年		-	12.06	316.22	206.10
2036 年		-	12.06	335.19	323.13
2037 年		-	12.06	335.19	323.13
2038 年		-	12.06	335.19	323.13
2039 年		-	12.06	335.19	323.13
2040 年			12.06	335.19	323.13
合计	2,619.00	-	2,835.46	4,657.21	1,821.75

项目税金及附加测算表

金额单位：人民币万元

年度/ 项目	应交增值税	增值税附加	税金及附加	项目税费（含应交增值税）
2022 年	-	-	-	-
2023 年	-	-	-	-
2024 年	-	-	-	-
2025 年	-	-	-	-
2026 年	-	-	-	-
2027 年	-	-	-	-
2028 年	-	-	-	-
2029 年	-	-	-	-
2030 年	-	-	-	-
2031 年	-	-	-	-
2032 年	-	-	-	-
2033 年	-	-	-	-
2034 年	-	-	-	-
2035 年	206.10	20.61	20.61	226.71
2036 年	323.13	32.31	32.31	355.44
2037 年	323.13	32.31	32.31	355.44
2038 年	323.13	32.31	32.31	355.44
2039 年	323.13	32.31	32.31	355.44
2040 年	323.13	32.31	32.31	355.44
合计	1,821.75	182.16	182.16	2,003.91

3) 折旧摊销的预测

折旧摊销按照目前的相关会计政策进行测算，建筑物折旧年限为 30 年，净残值率为 5%；设备折旧年限为 15 年，净残值率为 5%；在折旧时，基本预备费、建设期利息计入上述费用之内。其他资产的摊销年限为 10 年，不考虑残值；土地使用权的摊销年限为 50 年，不考虑残值。正常年份的折旧摊销额为 1,010.45 万元。

4) 财务费用

已成功发行的债券按照实际发行利率测算，未发行债券的利率参照近期类似地方政府债券的利率按照 3.8%进行测算，存续期内债券利息共 12,711.00 万元，其中建设期利息 902.50 万元，经营期利息 11,808.50 万元。

5) 债券发行费用的预测

本项目债券发行费用参照安徽省财政厅《关于发行 2022 年安徽省政府专项债券（一～六期）有关事项的通知》（皖财债[2022]7 号）之规定，按照融资额的 0.8‰ 计算，本项目融资额为 24,000.00 万元，则债券发行费用为 24,000.00 万元×0.8‰ = 19.20 万元。

综上，本项目在运营期内项目成本总金额为 35,187.56 万元，其中：经营成本 8,053.26 万元，税金及附加为 149.85 万元，债券发行费用 19.20 万元，折旧摊销金额 15,156.75 万元，财务费用 11,808.50 万元。具体情况详见以下的《项目总成本费用测算明细表》：

项目总成本费用测算明细表

金额单位：人民币万元

年度/项目	经营成本	税金及附加	债券发行费用	折旧摊销	财务费用	成本合计
2023 年	-	-	6.40	-	-	6.40
2024 年	-	-	-	-	-	-
2025 年	-	-	12.80	-	-	12.80
2026 年	461.80	-		1,010.45	847.40	2,319.65
2027 年	472.94	-		1,010.45	847.40	2,330.79
2028 年	484.19	-		1,010.45	847.40	2,342.04
2029 年	492.19	-		1,010.45	847.40	2,350.04
2030 年	500.79	-		1,010.45	847.40	2,358.64
2031 年	512.03	-		1,010.45	847.40	2,369.88
2032 年	521.63	-		1,010.45	847.40	2,379.48
2033 年	531.83	-		1,010.45	847.40	2,389.68
2034 年	542.63	-		1,010.45	847.40	2,400.48
2035 年	554.03	-		1,010.45	847.40	2,411.88
2036 年	568.60	20.61		1,010.45	847.40	2,447.06
2037 年	581.40	32.31		1,010.45	847.40	2,471.56
2038 年	595.00	32.31		1,010.45	727.70	2,365.46
2039 年	609.40	32.31		1,010.45	608.00	2,260.16

2040 年	624.80	32.31		1,010.45	304.00	1,971.56
合计	8,053.26	149.85	19.20	15,156.75	11,808.50	35,187.56

通过查阅相关文件并与其他类似项目做比较，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。

4、项目可偿债收益预测

根据上述，债券存续期内，本项目总收入 58,191.19 万元，扣除相关成本费用税金后，项目净收益 16,708.82 万元，项目可偿债收益 48,114.82 万元，具体测算情况详见下表：

年度/项目	项目营业收入	项目经营成本	项目税费	发行债券费用	项目可偿债收益	折旧摊销	财务费用	项目净收益
2022 年	-	-	-	-	-	-	-	-
2023 年	-	-	-	6.40	-6.40	-	-	-6.40
2024 年	-	-	-	-	-	-	-	-
2025 年	-	-	-	12.80	-12.80	-	-	-12.80
2026 年	2,966.54	461.80	-	-	2,504.74	1,010.45	847.40	432.03
2027 年	3,361.46	472.94	-	-	2,888.52	1,010.45	847.40	788.64
2028 年	3,726.38	484.19	-	-	3,242.19	1,010.45	847.40	1,109.47
2029 年	3,726.38	492.19	-	-	3,234.19	1,010.45	847.40	1,090.07
2030 年	3,726.38	500.79	-	-	3,225.59	1,010.45	847.40	1,081.47
2031 年	3,949.96	512.03	-	-	3,437.93	1,010.45	847.40	1,275.92
2032 年	3,949.96	521.63	-	-	3,428.33	1,010.45	847.40	1,266.32
2033 年	3,949.96	531.83	-	-	3,418.13	1,010.45	847.40	1,256.12
2034 年	3,949.96	542.63	-	-	3,407.33	1,010.45	847.40	1,245.32
2035 年	3,949.96	554.03	226.71	-	3,169.22	1,010.45	847.40	1,007.21
2036 年	4,186.85	568.60	355.44	-	3,262.81	1,010.45	847.40	1,081.83
2037 年	4,186.85	581.40	355.44	-	3,250.01	1,010.45	847.40	1,069.03
2038 年	4,186.85	595.00	355.44	-	3,236.41	1,010.45	727.70	1,175.13
2039 年	4,186.85	609.40	355.44	-	3,222.01	1,010.45	608.00	1,280.43
2040 年	4,186.85	624.80	355.44	-	3,206.61	1,010.45	304.00	1,569.03
合计	58,191.19	8,053.26	2,003.91	19.20	48,114.82	15,156.75	11,808.50	16,708.82

债券存续期内项目可偿债收益总额为 48,114.82 万元，经营期每年的可偿债收益额均大于每年的付息金额，故还息压力较小。

(二) 项目收益与融资自求平衡性评价

1、项目平衡性预测

本项目债券存续期现金总流入 58,191.19 万元, 扣除现金总流出 10,076.37 万元后 (其中经营成本 8,053.26 万元,发债费用 16.80 万元、项目税费 (含应交增值税) 2,003.91 万元), 项目的经营净收益 (可偿债收益) 为 48,114.82 万元。

综上, 该项目经营净收益 (可偿债收益) 为 48,114.82 万元, 债券存续内累计还本付息金额 36,711.00 万元, 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, 具体情况如下表所示:

项目收益与融资平衡测算表(金额单位: 万元)

年度/ 项目	经营活动净现金流量						投资活动净现金流量			
	现金流入	现金流出				经营活动净现金流量净额	现金流入	现金流出		投资活动净现金流量净额
	营业收入	小计	营业成本	项目税费(含应交增值税)	发行费用			建设投资	建设期利息	
2022 年		-		-		-	-	500.00	-	-500.00
2023 年		6.40		-	6.40	-6.40	-	10,380.30	119.70	-10,500.00
2024 年		-		-	-	-	-	260.60	239.40	-500.00
2025 年		12.80		-	12.80	-12.80	-	19,675.68	543.40	-20,219.08
2026 年	2,966.54	461.80	461.80	-		2,504.74	-			-
2027 年	3,361.46	472.94	472.94	-		2,888.52	-			-
2028 年	3,726.38	484.19	484.19	-		3,242.19	-			-
2029 年	3,726.38	492.19	492.19	-		3,234.19	-			-
2030 年	3,726.38	500.79	500.79	-		3,225.59	-			-
2031 年	3,949.96	512.03	512.03	-		3,437.93	-			-
2032 年	3,949.96	521.63	521.63	-		3,428.33	-			-
2033 年	3,949.96	531.83	531.83	-		3,418.13	-			-
2034 年	3,949.96	542.63	542.63	-		3,407.33	-			-
2035 年	3,949.96	780.74	554.03	226.71		3,169.22	-			-
2036 年	4,186.85	924.04	568.60	355.44		3,262.81	-			-
2037 年	4,186.85	936.84	581.40	355.44		3,250.01	-			-
2038 年	4,186.85	950.44	595.00	355.44		3,236.41	-			-
2039 年	4,186.85	964.84	609.40	355.44		3,222.01	-			-
2040 年	4,186.85	980.24	624.80	355.44		3,206.61	-			-
合计	58,191.19	10,076.37	8,053.26	2,003.91	19.20	48,114.82	-	30,816.58	902.50	-31,719.08

续上表：

年度/ 项目	筹资活动净现金流量					净现金流量	累计净现金流量	累计经营期经营活动净现金流量	累计还本付息金额	覆盖倍数
	现金流入		现金流出		筹资活动净现金流量					
	自筹资金	债券筹资	债券利息	债务本金						
2022 年	500.00	-			500.00	-	-	-		***
2023 年	2,500.00	8,000.00	-	-	10,500.00	-6.40	-6.40	-6.40	119.70	***
2024 年	500.00	-	-	-	500.00	-	-6.40	-6.40	359.10	***
2025 年	4,219.08	16,000.00	-	-	20,219.08	-12.80	-19.20	-19.20	902.50	***
2026 年			847.40	-	-847.40	1,657.34	1,638.14	2,485.54	1,749.90	***
2027 年			847.40	-	-847.40	2,041.12	3,679.26	5,374.06	2,597.30	***
2028 年			847.40	-	-847.40	2,394.79	6,074.05	8,616.25	3,444.70	***
2029 年			847.40	-	-847.40	2,386.79	8,460.84	11,850.44	4,292.10	***
2030 年			847.40	-	-847.40	2,378.19	10,839.03	15,076.03	5,139.50	***
2031 年			847.40	-	-847.40	2,590.53	13,429.56	18,513.96	5,986.90	***
2032 年			847.40	-	-847.40	2,580.93	16,010.49	21,942.29	6,834.30	***
2033 年			847.40	-	-847.40	2,570.73	18,581.22	25,360.42	7,681.70	***
2034 年			847.40	-	-847.40	2,559.93	21,141.15	28,767.75	8,529.10	***
2035 年			847.40	-	-847.40	2,321.82	23,462.97	31,936.97	9,376.50	***
2036 年			847.40	-	-847.40	2,415.41	25,878.38	35,199.78	10,223.90	***
2037 年			847.40	-	-847.40	2,402.61	28,280.99	38,449.79	11,071.30	***
2038 年			727.70	8,000.00	-8,727.70	-5,491.29	22,789.70	41,686.20	19,799.00	***
2039 年			608.00	-	-608.00	2,614.01	25,403.71	44,908.21	20,407.00	***
2040 年			304.00	16,000.00	-16,304.00	-13,097.39	12,306.32	48,114.82	36,711.00	***
合计	7,719.08	24,000.00	11,808.50	24,000.00	-4,089.42	12,306.32				1.31

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。

债券存续期内累计净现金流量12,306.32万元，故不存在资金缺口，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，在债券存续期间经营期内共产生可用于还本付息金额的经营净收益（可偿债收益）48,114.82万元，能够覆盖债券存续期内累计还本付息金额36,711.00万元，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数据，对未来收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，项目整体收益变动对本项目影响最为重要。本着保守性原则及谨慎性原则，对收益波动进行抗压测试，作为衡量项目收益与融资自求平衡的可靠性指标。下面对债券存续期内收益波动进行敏感性分析如下表所示：

项目债券本息偿还能力评估表

金额单位：人民币万元

敏感性分析	敏感性变化比率				
	-10%	-5%	0%	5%	10%
经营净收益	43,303.34	45,709.08	48,114.82	50,520.56	52,926.30
偿债资金合计	24,000.00	24,000.00	24,000.00	24,000.00	24,000.00
债券还本付息额	36,711.00	36,711.00	36,711.00	36,711.00	36,711.00
资本金偿还建设期利息	902.50	902.50	902.50	902.50	902.50
经营收入偿还的债券本息额	35,808.50	35,808.50	35,808.50	35,808.50	35,808.50
债券存续期债券本息覆盖率	1.18	1.25	1.31	1.38	1.44
运营期债券本息覆盖率	1.21	1.28	1.34	1.41	1.48

由上表所示，当经营净收益降低 5%时，预测运营期 2026 年-2040 年项目可用于资金平衡的累计运营净收益为 45,709.08 万元，收益覆盖运营期债券本息倍数为 1.28 倍。当经营净收益降低 10%时，预测运营期 2026 年-2040 年项目可用于资金平衡的累计运营净收益为 43,303.34 万元，收益覆盖运营期债券本息倍数为 1.21 倍。

由此可见，该项目财务指标良好，能够产生持续稳定的现金流入，且现金流入能够覆盖专项债还本付息的规模，从财务角度上分析投资具备可行性，本项目具有一定的抗风险能力，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。

财务评价报告附件

附件一：会计师事务所营业执照、执业证书复印件；

附件二：签字注册会计师资格证明文件复印件



营业执照

(副本)

统一社会信用代码
91340100793557748W(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。



名称 安徽安联信达会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 李方亮

注册资本 伍拾万圆整

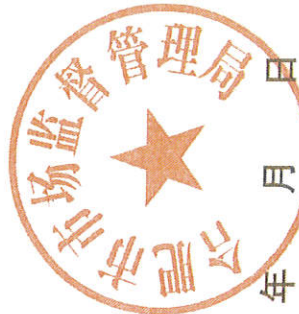
成立日期 2006年09月08日

住所 安徽省合肥市庐阳区濉溪路9号鸿达大厦7楼

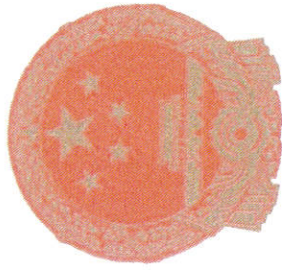


经营范围 许可项目：注册会计师业务；代理记账（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
一般项目：工程造价咨询业务；资产评估；房地产评估；税务服务；企业管理咨询；社会经济咨询服务；招投标代理服务；商务代理代办服务（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）

登记机关



2023 05 10



证书序号: 0011275

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》。

会计师事务所 执业证书

名称: 安徽安联信达会计师事务所

首席合伙人:

主任会计师: 李方亮

经营场所: 安徽省合肥市濉溪路9号
鸿达大厦7楼

组织形式: 有限责任

执业证书编号: 34010202

批准执业文号: 财会〔2006〕962号

批准执业日期: 2006年9月4日



发证机关: 安徽省财政厅

二〇二一年一月二十八日

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

李方亮

会员编号 340100650010

最后年检时间

2024年07月

年检结果

年检通过

历年记录

2023年

2023-09-20

通过

2022年

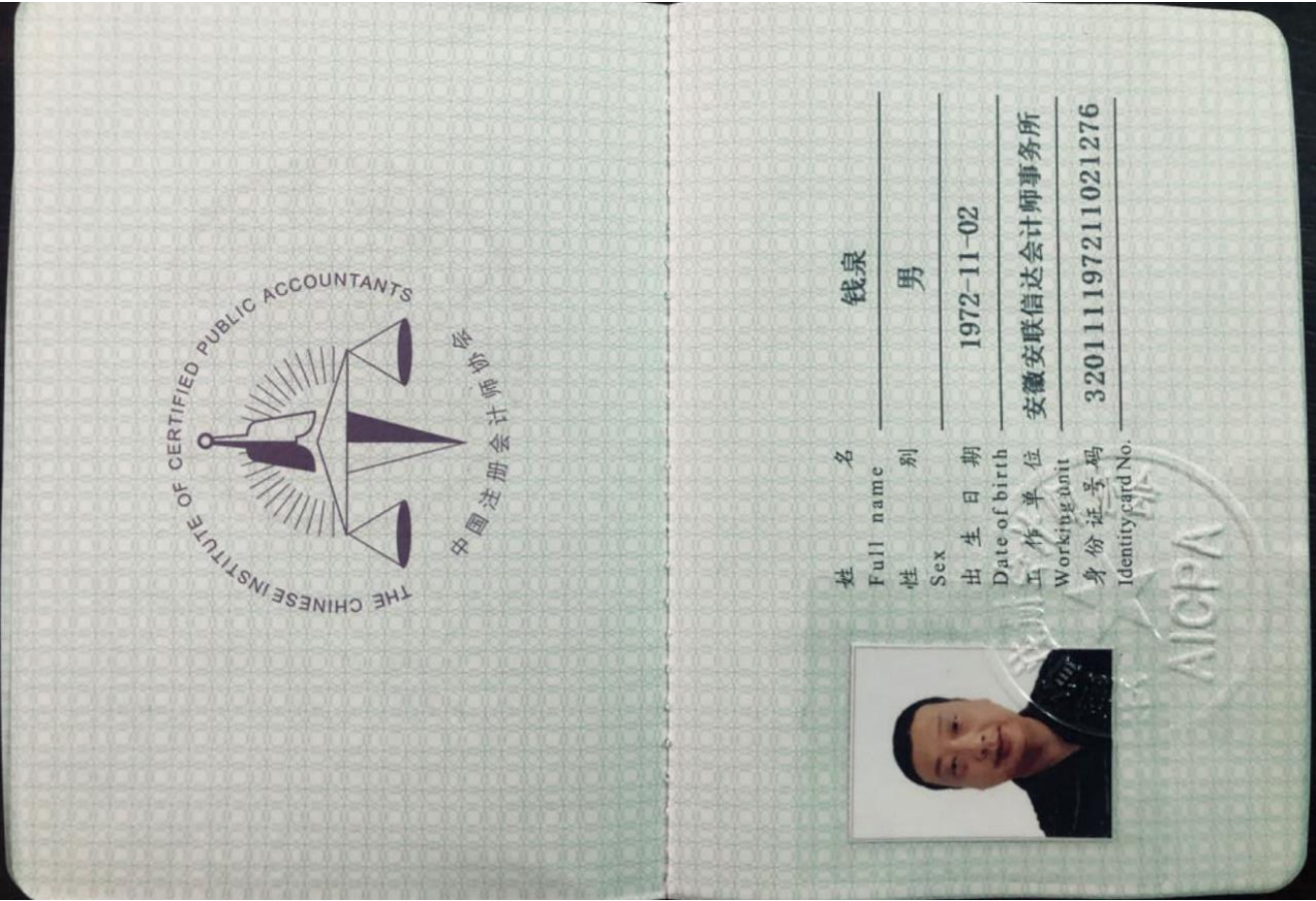
2022-08-09

通过

2014年

2014-03-28

通过



年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

钱泉

会员编号 340102020012

最后年检时间

2024年07月

年检结果

年检通过

历年记录

暂无年检记录