

杭黄绿色产业园基础设施项目
收益与融资自求平衡专项评价报告

安徽国鉴会计师事务所(普通合伙)

2024年06月18日





杭黄绿色产业园基础设施项目 收益与融资自求平衡专项评价报告



皖国鉴咨字[2024]092号

黄山市现代服务业产业园开发建设有限公司：

我们接受委托，对杭黄绿色产业园基础设施项目收益与融资自求平衡专项债券项目的预测数据及资金平衡方案按照商定程序进行复核及财务评价，这些程序经黄山市现代服务业产业园开发建设有限公司同意，其充分性和适当性由黄山市现代服务业产业园开发建设有限公司负责。我们的责任是按照《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》和黄山市现代服务业产业园开发建设有限公司的要求执行商定程序，并报告执行程序结果。本业务的目的是为申请杭黄绿色产业园基础设施项目建设专项债券对应项目情况及资金平衡方案提供财务评价。

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的基础。而且，我们认为这些项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能性重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

在项目实施单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，根据评价报告中的评价结果显示本次评价的杭黄绿色产业园基础设施项目（以下简称“本期债券对应项目”），预期专项收入可合理保障偿还融资本金和利息，能够实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下：

一、应付本息情况

本项目计划发行专项债券总额 60,000.00 万元，发行期限 15 年；本项目计划本次专项债券计划分五年发行，计划 2024 年发行 10,000.00 万元（本批次拟发行 4,700.00 万元），2025 年发行 7,000.00 万元，2026 年发行 18,000.00 万元，2027 年发行 20,000.00 万元，2028 年发行 5,000.00 万元。债券半年付息一次，到期一次性还本。

债券每半年支付一次利息，2039 年偿还本金 10,000.00 万元，2040 年偿还本金 7,000.00 万元，2041 年偿还本金 18,000.00 万元，2042 年偿还本金 20,000.00 万元，2043 年偿还本金 5,000.00 万元。

发债利率暂按 4.00% 测算，债券发行费用按 0.11% 计算，发行费用暂定 66.00 万元。利息测算如下：



- 1、自 2024 年至 2028 年上半年（建设期）产生利息为 4,530.00 万元。
- 2、2028 年下半年（运营期）产生利息为 1,150.00 万元
- 3、2029 年-2038 年每年产生利息为 2,400.00 万元。
- 4、2039 年产生利息为 2,400.00 万元，偿还本金 10,000.00 万元，合计本息偿还 12,400.00 万元。
- 5、2040 年产生利息为 1,860.00 万元，偿还本金 7,000.00 万元，合计本息偿还 8,860.00 万元。
- 6、2041 年产生利息为 1,360.00 万元，偿还本金 18,000.00 万元，合计本息偿还 19,360.00 万元。
- 7、2042 年产生利息为 600.00 万元，偿还本金 20,000.00 万元，合计本息偿还 20,600.00 万元。
- 8、2043 年产生利息为 100.00 万元，偿还本金 5,000.00 万元，合计本息偿还 5,100.00 万元。

本项目首期发债时间 2024 年。为方便计算，考虑发行均在年中进行，当期利息按半年计算。共计需支付利息 36,000.00 万元，偿还本金 60,000.00 万元，发行费用 66.00 万元，本项目共计支付本息合计 96,066.00 万元。

二、专项收入产生的净现金流入

（一）基本假设条件及依据

杭黄绿色产业园基础设施项目主要收入为智慧服务产业孵化基地、园区综合服务体系、文化创意服务区租金收入、广告收入、停车场收入。各项产品单价按照政府相关指导价，并参照结合周边类似产品项目确定。基于谨慎性及合理性原则，以近期情况预测未来收入增长幅度，同时依据项目运营期成本及税费等，最终估算项目净现金流入。

（二）项目运营期产生的净现金流入

杭黄绿色产业园基础设施项目，根据项目实施单位提供的相关财务资料以及项目实施方案的审核，按后附“项目实施方案的预测数据及资金平衡方案财务评价说明”中项目收益预测数据计算，项目计算期内累计可用于还本付息的金额为 129,038.00 万元。

三、预期专项收入偿还融资本金和利息情况

本期债券融资项目相关收益为项目收入扣除成本后的现金净流入，依据黄山市现代服务业产业园开发建设有限公司提供的预测信息，基于谨慎性及合理性原则预测项目收益，项目累计需还本付息总额 96,066.00 万元，项目计算期内累计可用于还本付息的金额为 129,038.00 万元，测算覆盖本息倍数为 1.34。符合项目收益与融资自求平衡的条件，本期



债券还本付息后本息覆盖倍数列表反映如下（单位：万元）：

年度	融资本息支付			项目还款来源	
	利息	发行费用	本息合计	项目收益	小计
2024 年		11.00	11.00		
2025 年	540.00	7.70	547.70		
2026 年	1,040.00	19.80	1,059.80		
2027 年	1,800.00	22.00	1,822.00		
2028 年	2,300.00	5.50	2,305.50	2,188.10	2,188.10
2029 年	2,400.00		2,400.00	5,426.80	5,426.80
2030 年	2,400.00		2,400.00	6,483.80	6,483.80
2031 年	2,400.00		2,400.00	7,852.90	7,852.90
2032 年	2,400.00		2,400.00	8,055.60	8,055.60
2033 年	2,400.00		2,400.00	8,079.70	8,079.70
2034 年	2,400.00		2,400.00	8,684.80	8,684.80
2035 年	2,400.00		2,400.00	8,684.80	8,684.80
2036 年	2,400.00		2,400.00	8,684.80	8,684.80
2037 年	2,400.00		2,400.00	9,339.30	9,339.30
2038 年	2,400.00		2,400.00	9,295.90	9,295.90
2039 年	2,400.00		12,400.00	9,295.90	9,295.90
2040 年	1,860.00		8,860.00	9,869.40	9,869.40
2041 年	1,360.00		19,360.00	9,744.40	9,744.40
2042 年	600.00		20,600.00	9,461.10	9,461.10
2043 年	100.00		5,100.00	7,890.50	7,890.50
合计	36,000.00	66.00	96,066.00	129,038.00	129,038.00
本息覆盖倍数	1.34				

此外，考虑到收入变动因素，按收益分别下浮 5%、10% 计算如下：

收益变动百分比	0%	-5%	-10%
相关收益（万元）	129,038.00	122,586.10	116,134.20
还本付息总额（万元）	96,066.00	96,066.00	96,066.00
覆盖本息倍数	1.34	1.28	1.21

以上考虑到收入从-5%到-10%的变动，可用于还本付息的覆盖本息倍数分别为 1.28 到 1.21。

从这个角度看，本项目能够实现收益和融资自求平衡，不能还本付息的风险较小。

四、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，并根据我们对杭黄绿色产业园基础设施项目收益与融资自求平衡专项债券项目的预测数据及资金平衡方案的计算结果的验算，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的债券项目，预期专项收入可合理保障偿还融资本金和利息，能够实现项目收益和融资自求平衡。

综上所述，通过申请发行地方政府专项债券能够满足杭黄绿色产业园基础设施项目部分资金的需求，应是现阶段最优的资金解决方案。

附件：项目实施方案的预测数据及资金平衡方案财务评价说明

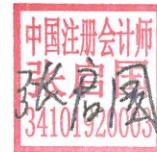


(本页无正文,为《杭黄绿色产业园基础设施项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案财务评价报告》签署页)

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:



2024年06月18日



项目实施方案的预测数据及资金平衡方案

财务评价说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本次预测以项目预期专项收入为基础，结合项目的建设期、近几年收费情况等，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制本期债券对应项目专项收入预测表。

二、项目收益及现金流入预测假设

1、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；

2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3、相关法律法规无重大变化；

4、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）实施单位基本情况

实施单位：黄山市现代服务业产业园开发建设有限公司

项目名称：杭黄绿色产业园基础设施项目

（二）项目概况

1、项目地址及主要内容

本项目位于安徽黄山现代服务业产业园内 XB04 凤霞单元。

本项目建设包括以下部分内容：

本项目规划设计占地面积约 32.39 公顷，主要涉及 XB04 凤霞单元 XB04-10、XB04-25 地块和单元内规划道路，总建筑面积 13.15 万平方米，建设内容包括智慧服务产业孵化基地、园区综合服务体系、构建文化创意服务区三大功能区，主要通过商贸大数据云信息、5G、AI 等技术革新形成独特贸易智慧生态圈，构建商业贸易、专业市场、生产加工、仓储物流、休闲购物、宜居配套、现代商务、直播中心“八位一体”的产业链运营模式。

（1）构建智慧服务产业孵化基地，包括绿色产业培育、研发会展、数据中心、仓储物流等功能，总计建筑面积 72800 平方米；

（2）搭建园区综合服务体系，主要包括创业服务、人才培养、专场招聘、智慧公寓、物业管理等园区配套服务功能；总计建筑面积 35000 平方米；

（3）创建文化创意服务区，主要包括整合杭黄两市优势旅游、文化资源，共同策划跨



区域旅游产品，引入相关企业，总计建筑面积 23700 平方米。

(4) 配套完成项目建设区域内智慧停车场工程，共计建设 1301 个停车位，并配套构建智慧停车系统，建设区域内广告牌共计 340 个。

(5) 配套完成 XB04 凤霞单元内凤起路、霞飞路、规划一号路、规划二号路、规划三号路、规划四号路、规划五号路、规划六号路、规划七号路、规划八号路、规划内环路建设，共计 11.19 千米，主要建设内容包括道路及其附属排水、行道树种植、路灯、交通安全与管理设施等。

(6) 配套完成红旗水库片区排水工程，主要完成红旗水库片区排水渠，建设凤起路、霞飞路以及连接红旗水库三处排水渠，共计 2270 米，完成霞飞路南延污水主干管，共计 2635 米。

2、投资估算

本项目总投资 80,094.18 万元，工程费用 61,028.28 万元占比 76.20%，工程建设其他费用 7,109.38 元占比 8.88%，预备费 6,360.51 万元占比 7.94%，建设期债券利息（包含发债成本）4,596.00 万元占比 5.74%，流动资金 1,000.00 万元占比 1.25%。

3、资金筹措

项目总投资为 80,094.18 万元。资金来源为政府投资及申请非标专项债投资。其中：项目资本金 20,094.18 万元，占总投资的 25.09%；计划申请非标专项债 60,000.00 万元，占总投资的 74.91%。

4、资金平衡

本期债券对应项目形成的专项收入按照《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）等文件要求，用于偿还本期债券对应项目债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

（三）项目收益及现金流入预测说明

1、项目收入

（1）基础数据及参数选取

①项目计算期：项目计算期定位 19 年，其中建设期 4 年，其按照运营期 15 年预测财务（其中 2028 年度、2043 年度各半年），项目运营期第一至第四年实现 50%、70%、85%、95%运营负荷，第四年及之后达到 95%持续运营负荷。每年按 330 天计算。

②基准收益率：基准收益率定为 4.5%。（用于内部收益率及财务净现值测算）

③本项目财务评价涉及的税费主要有增值税、所得税、城市建设维护税和教育费附加等。根据企业执行的税务征收政策，增值税税率为 6%、9%；城市建设维护税为 7%；教育费



附加为 5%；地方教育附加税 2%；所得税的税率为 25%。

（2）收入测算

本项目投产后，收入来源分为智慧服务产业孵化基地、园区综合服务体系、文化创意服务区租金收入、广告收入、停车场收入，项目收入最后一年均按半年计算。本期项目建成后，项目业主单位委派专业的经营公司，将产业园内所有经营者纳入产业链平台统一管理进行多种经营，获取一定收入。计算期内预计经营收入为 183,545.61 万元，具体测算收入如下：

①智慧服务产业孵化基地租赁收入

本项目建设内容中智慧服务产业孵化基地、园区综合服务体系、文化创意服务区，其中规划建筑面积 131500 平方米（其中物业管理服务站自用）作为引进与绿色产业培育、研发、人才培养、创业服务场地，并收取一定租金。具体如下所述：

本项目可租赁面积 130500 平方米，参照现代服务业产业园内其他地块厂区租赁价格（目前安徽黄山现代服务业产业园内一般办公租金按每月 30~50 元/m²计取），保守估计本项目绿色产业培育孵化基地、产业研发科创基地、大数据综合服务中心租金按每月 35 元/m²计取，仓储物流基地按租金每月 30 元/m²计取。运营期单价每三年上浮 10%。

②广告收入

A. 道路沿线广告收入：在项目涉及道路沿线路灯设置广告位 300 个，根据周边类似项目定价考虑，按 0.9 万/个·年标准进行收费。从实际角度考虑。

B. 高炮广告收入：在本项目设置 40 处高炮广告，根据周边类似项目定价考虑，按 16 万/个·年标准进行收费。综合考虑市场价格变动，运营期单价每三年上浮 10%。

③停车场收入

A. 停车收入

停车位共计 1301 个，其中普通停车位 961 个，普通停车位从早上 7 点半至晚上 9 点半计时收费，为白天停车，其余时间为夜间停车；根据黄山市发展和改革委员会（黄山市物价局）批复《关于市中心城区公共停车泊位临时停放收费标准的批复》黄价字〔2018〕38 号考虑停车收费单价：白天停车单价为第一小时 5 元，后每增加 1 小时，单价加价 1 元，由于项目为黄山市现代服务业产业园开发建设有限公司承建，为保障项目运行，夜间统一收取 10 元过夜费用；根据项目区杭黄绿色产业园得知上班人员居多，白天周转次数平均为 3 次，因此，项目运营期第一年至第四年将实现白天 40%、50%、65%、80%停车率，并持续保持、夜间 10%、15%、20%、20%停车率，夜间至第六年达到 30%夜间停车率并保持，综合考虑市场价格变动，运营期白天第一小时单价每三年上浮 1 元，夜间过夜费每三年上浮 2 元。



黄山市人民政府
WWW.HUANGSHAN.GOV.CN

政务要闻 部门动态 区县动态 通知公告 图片新闻 视频新闻 热点专题 微博微信大厅

您当前所在位置: 资讯中心 > 政务要闻

我市中心城区公共停车位收费有调整

30分钟内免费 新能源汽车减半收取

作者: 汪旻 发布时间: 2018-09-04 06:37:23 信息来源: 黄山晚报 浏览次数: 1543 【字体: 大 中 小】

近日,黄山市发展和改革委员会(黄山市物价局)批复《关于市中心城区公共停车位临时停放收费标准的批复》黄价字〔2018〕38号,原《关于市中心城区公共停车位临时停放收费标准的批复》黄价字〔2017〕67号即行废止。新收费标准于9月1日起执行。

根据新收费标准,1类、11类区域的车辆由原先的停放15分钟(含)以内免费调整为30分钟(含)以内免费。以1类区域为例,收费时段为7:30-21:30,30分钟(含)以内免费,30分钟至1小时(含)5元,超过1小时后每30分钟加收1元,每日最高限价30元;大车30分钟(含)以内免费,30分钟至1小时(含)10元,超过1小时后每30分钟加收3元,每日最高限价60元。同时,新能源汽车每次停车首小时免费,超过1小时后开始计费收费,按同车型现行标准减半收取。

中心城区公共停车位临时停放管理单位、阿达达丰(黄山)投资管理有限公司运营部部长张强告诉记者,目前,该公司已在收费路段醒目位置设置统一收费公示牌,使用统一收费系统和税务票据,接受社会监督。“我们已经根据新的收费标准,对路段的价格公示牌和收费员手持终端进行调整。”张强说,对于离开泊位没有支付停车费用的车辆,可以在下次停车时通过现场收费员查询历史欠费记录补缴现金,补缴完成后向收费员索要欠费补缴小票,也可以通过微信公众号补缴历史欠费。对于长期及恶意欠费的车主,公司准备通过律师函的形式催缴,下一步将进行起诉。对于情节严重者,将推送至个人征信平台。

张强表示,车主在停车缴费过程中如发现公司收费人员不规范收费等问题,请留存证据并在现场拨打公司咨询投诉电话。公司负责人现场核实无误后,将给予一定奖励。

B. 充电桩收入

根据《安徽省人民政府办公厅关于加快新能源汽车产业发展和推广应用的实施意见》,本项目共配套设置 170 套充电桩(其中快充 70 套,慢充 100 套,一套双头)。结合周边地区充电桩收费标准,本项目快充按 2 元/千瓦时、慢充按 1.9 元/千瓦时计取。参考全国及项目周边充电桩相关案例。本项目充电桩日需要系数初始为 30%,年上浮 5%,至第五年达到 50%并保持,综合考虑市场价格变动,运营期租金等单价每三年上浮 5%。

综上所述,运营期 15 年内,项目运营总收入共计 183,545.61 万元,年均收入 12,236.40 万元/年。



(3) 增值税金及附加

本项目运营期平均增值税附加为 88.83 万元，年均增值税为 740.24 万元。增值税金及附加为 829.06 万元。

2、项目成本

根据现行财务制度规定，企业的总成本按照产品生产成本及管理费用、财务费用、销售费用等期间费用计算。为便于本项目的财务计算机评价，本报告依据《投资项目可行性研究指南》及《投资项目经济咨询评估指南》的办法，将上述费用中相同的各项费用归并后，按可变成本、管理费用、工资及福利等成本要素进行测算。

(1) 总成本费用估算

成本及费用测算说明如下：

①租赁建筑产生的水电费均由入驻基地企业自行承担。本企业不计入成本费用。

②工资及福利费：

人员工资福利表

序号	机构	人数	福利
一	物业管理人员	管理人员/人	工资/万元
		3	8
		基础员工/人	工资/万元
		40	4
四	合计	43	

综合考虑市场薪资变动，工资及福利费每三年上浮 10%。

③折旧费、摊销费：

A. 固定资产折旧费：采用直线法平均计算，残值率 5%，各类固定资产折旧年限，参照相关企业财务制度的规定。详见固定资产折旧估算表。

建筑：按照 30 年计；（原值为 59,180.30 万元）

设备：按照 10 年计；（原值为 1,848.00 万元）

其它：按照 20 年计；（原值为 4,691.70 万元）

B. 递延资产、无形资产等：

土地费用：按照 50 年计；（原值为 2,417.70 万元）

其他资产：按照 20 年计；（原值为 5,370.50 万元）

(2) 经营成本估算



①工资及福利费

项目运营期物业管理机构管理人员 43 人。

②维修费

本项目运营期修理费按固定资产年折旧额的 2%计。

③管理销售及其他费用（包括项目运行维护费用）

本项目管理及其他费用按经营收入（不包含财政补贴收入）的 1%计。

④燃料及动力费

本项目用电用水由承租单位自行承担，项目能耗集中于项目自营部分用电。正常负荷运营期间用电成本如下：

A. 照明用电：园区道路路灯设置 450 台，功率为 50w，年用电量 4.86 万 kwh，电费单价为 0.6048 元。

充电桩用电：园区设置充电桩 170 套，运营期年均用电量=充电桩头数*年运行天数(360 日历天)*充电桩功率*24 小时*需要系数*负荷率*周转次数=1843.38 万 kwh，电费单价为 0.6048 元。

B. 用水：经初步估算，项目正常负荷运行时，道路用水、员工用水约 1.15 万吨/年。

⑤发行费

本期债券对应发行费按发行金额的 1.1‰估算。

⑥利息支出

本项目债券年限为 15 年，每半年计息一次。按照 4.00%债券融资利率测算。

最后一年成本均按半年计算。

生产期平均项目经营成本以总成本费用扣除摊销、折旧费用后估算，预计年均经营成本为 1,618.48 万元。

经测算，经营期内年均总成本费用为 6,140.06 万元，其中固定成本 4,521.59 万元，可变成本 1,496.11 万元，项目经营成本为 1,618.48 万元。

3、项目盈利能力评估

综合以上项目经营收入、成本费用、税费预测和政府补贴费用结果，假设本项目计算期内持续稳定的运营。项目运营总收入共计 183,545.61 万元，增值税金及附加为 829.06 万元；经营期内年均总成本费用为 6,140.06 万元，其中固定成本 4,521.59 万元，可变成 1,496.11 万元，项目经营成本为 1,618.48 万元；项目计算期内偿还债券本息后净收益



节余总额为 32,972.03 万元。

由此可见，项目收入能够覆盖项目成本，具备一定的盈利能力。

4、资金平衡评价

(1) 资金的充足性评估

本期债券融资项目相关收益为项目收入扣除成本后的现金净流入，依据黄山市现代服务业产业园开发建设有限公司提供的预测信息，基于谨慎性及合理性原则预测项目收益，项目累计需还本付息总额 96,066.00 万元，项目计算期内累计可用于还本付息的金额为 129,038.00 万元，测算覆盖本息倍数为 1.34。符合项目收益与融资自求平衡的条件，本期债券还本付息后本息覆盖倍数列表反映如下（单位：万元）：

年度	融资本息支付			项目还款来源	
	利息	发行费用	本息合计	项目收益	小计
2024 年		11.00	11.00		
2025 年	540.00	7.70	547.70		
2026 年	1,040.00	19.80	1,059.80		
2027 年	1,800.00	22.00	1,822.00		
2028 年	2,300.00	5.50	2,305.50	2,188.10	2,188.10
2029 年	2,400.00		2,400.00	5,426.80	5,426.80
2030 年	2,400.00		2,400.00	6,483.80	6,483.80
2031 年	2,400.00		2,400.00	7,852.90	7,852.90
2032 年	2,400.00		2,400.00	8,055.60	8,055.60
2033 年	2,400.00		2,400.00	8,079.70	8,079.70
2034 年	2,400.00		2,400.00	8,684.80	8,684.80
2035 年	2,400.00		2,400.00	8,684.80	8,684.80
2036 年	2,400.00		2,400.00	8,684.80	8,684.80
2037 年	2,400.00		2,400.00	9,339.30	9,339.30
2038 年	2,400.00		2,400.00	9,295.90	9,295.90
2039 年	2,400.00		12,400.00	9,295.90	9,295.90
2040 年	1,860.00		8,860.00	9,869.40	9,869.40
2041 年	1,360.00		19,360.00	9,744.40	9,744.40
2042 年	600.00		20,600.00	9,461.10	9,461.10
2043 年	100.00		5,100.00	7,890.50	7,890.50
合计	36,000.00	66.00	96,066.00	129,038.00	129,038.00
本息覆盖倍数	1.34				

(2) 抗压能力评估

当收入下降 5%时，测算累计可用于还本付息的经营净现金流为 122,586.10 万元，建设期及经营期的还本付息总额 96,066.00 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 1.28。

当收入下降 10%时，测算累计可用于还本付息的经营净现金流为 116,134.20 万元，建设期及经营期的还本付息总额 96,066.00 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 1.21。

压力测试下债券的覆盖本息倍数最低为 1.21。从总体看项目收益与融资能实现自求平衡，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。

(3) 资金的稳定性评估

通过测算发现，运营期各年度均能取得现金流入，年度资金存有结余，不存在资金缺口。我们认为在本项目计算期内资金稳定性可以取得保证。现金流量表如下（单位：万元）：

序号	项目	合计	建设期					运营期				
			1	2	3	4	5	1	2	3	4	5
1	现金流入	223,690.00						2,595.00	6,972.80	8,783.20	11,081.70	11,499.80
1.1	营业收入	183,545.60						2,595.00	6,972.80	8,783.20	11,081.70	11,499.80
1.2	补贴收入											
1.3	回收固定资产余值											
1.4	回收流动资金											
2	现金流出	136,601.80	12,014.00	12,014.00	24,028.00	24,028.00	8,009.00	406.90	1,546.00	2,299.40	3,231.80	3,444.10
2.1	建设投资	79,094.20	11,814.10	11,814.10	23,828.30	23,828.30	7,809.40					
2.2	流动资金	1,000.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00					
2.3	经营成本	24,277.20						336.50	873.20	1,182.10	1,490.70	1,622.00
2.4	增值税及附加	12,436.60						181.10	491.30	603.50	750.90	764.10
2.5	所得税							113.70	181.50	533.90	990.30	1,057.80
3	所得税前净现金流量	159,173.00	-12,014.00	-12,014.00	-24,028.00	24,028.00	-8,009.00	2,188.10	5,426.80	6,483.80	7,852.50	8,055.60
4	累计所得税前净现金流量		-12,014.00	-24,028.00	-48,057.00	-24,028.00	-80,094.00	-77,906.10	-72,479.30	-65,995.50	-58,142.60	-50,087.00
6	所得税后净现金流量	139,378.50	-12,014.00	-12,014.00	-24,028.00	24,028.00	-8,009.00	2,301.80	5,245.20	5,949.90	6,862.60	6,997.80
7	累计所得税后净现金流量		-12,014.00	-24,028.00	-48,057.00	-24,028.00	-80,094.00	-77,792.10	-72,517.10	-66,897.30	-59,731.60	-52,736.80
8	可用于偿还本息的经营收益							2,188.10	5,426.77	6,483.76	7,852.50	8,055.62

序号	项目	合计	运营期									
			6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
1	现金流入	223,690.00	11,531.40	12,494.80	12,494.80	12,494.80	13,531.60	13,531.60	13,531.60	14,651.80	14,651.80	14,651.80
1.1	营业收入	183,545.60	11,531.40	12,494.80	12,494.80	12,494.80	13,531.60	13,531.60	13,531.60	14,651.80	14,651.80	14,651.80
1.2	补贴收入											
1.3	回收固定资产余值											
1.4	回收流动资金											
2	现金流出	136,601.80	3,434.70	3,810.00	3,810.00	3,810.00	4,192.20	4,235.70	4,235.70	4,782.40	4,907.10	5,190.70
2.1	建设投资	79,094.20										
2.2	流动资金	1,000.00										
2.3	经营成本	24,277.20	1,622.30	1,705.00	1,705.00	1,705.00	1,792.10	1,788.40	1,788.40	1,880.10	1,880.10	1,880.10
2.4	增值税及附加	12,436.60	765.60	837.40	837.40	837.40	914.40	914.40	914.40	998.20	998.20	998.20
2.5	所得税		1,065.80	1,267.60	1,267.60	1,267.60	1,485.70	1,532.90	1,532.90	1,904.00	2,029.60	2,312.30
3	所得税前净现金流量	159,173.00	8,079.70	8,684.80	8,684.80	8,684.80	9,339.30	9,295.90	9,295.90	9,869.40	9,744.10	9,461.10
4	累计所得税前净现金流量		42,007.40	51,692.20	60,377.00	69,061.80	77,746.60	86,431.40	95,116.20	103,801.00	112,485.80	121,170.60
6	所得税后净现金流量	139,378.50	7,013.80	7,417.30	7,417.30	7,417.30	7,821.20	7,763.10	7,763.10	8,267.20	8,142.90	7,848.80
7	累计所得税后净现金流量		-45,723.60	-38,306.30	-30,889.00	-23,471.70	-15,617.60	-7,854.50	-91.50	7,873.90	15,589.30	22,738.10
8	可用于偿还本息的经营收益		8,079.66	8,684.84	8,684.84	8,684.84	9,339.34	9,295.91	9,295.91	9,869.42	9,744.12	9,461.12

(4) 财务风险评估

项目总投资为 80,094.18 万元。资金来源为政府投资及申请非标专项债投资。其中：项目资本金 20,094.18 万元，占总投资的 25.09%；计划申请非标专项债 60,000.00 万元，占总投资的 74.91%。

本项目自有资金率 25.09%，债券融资率为 74.91%，外部融资是自有资金的 2.99 倍。可以充分获取财务杠杆带来的收益。

本项目由于财务杠杆的存在，加大了项目的财务风险，通过资金平衡测试我们发现，按照债券发行计划，在整个项目运营期内有充足的资金用于债券的还本付息，能够有效地降低财务风险。



经上述测算，在对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的债券项目，预期专项收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。



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.



姓名 Full name 张启国
性别 Sex 男
出生日期 Date of birth 1976-03-03
工作单位 Working unit 滁州欧立特会计师事务所(普通合伙)
身份证号码 Identity card No. 341102197603030217

证书编号 No. of Certificate 340101920003
批准注册协会: 安徽省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期 Date of Issuance 2012-04-18

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

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2019年9月17日

同意调入

Agree the holder to be transferred to

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2019年9月17日

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

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2019年9月28日

同意调入

Agree the holder to be transferred to

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2019年9月28日

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

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

张启国

会员编号 340101920003

最后年检时间

2023年11月

年检结果

年检通过

历年记录

2022年

2022-07-22

通过

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.

340301710002

安徽省注册会计师协会

2007-12-21

发证日期: 2007-12-21

340301710002

安徽省注册会计师协会

2007-12-21

发证日期: 2007-12-21

姓名

Full name

性别

Sex

出生日期

Date of birth

工作单位

Working unit

身份证号码

Identity card No.

钱毅

男

1978-11-30

安徽新中天会计师事务所有限公司

340111197811304572

注册会计

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

注册会计

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

同意调入

Agree the holder to be transferred to

年度历史查询

年检历史查询

年检凭证

年检凭证

中国注册会计师协会

中国注册会计师协会

中国注册会计师协会

中国注册会计师协会

会员编号 340301710002

会员编号 340301710002

最后年检时间

2023年09月

年检结果

年检通过

历年记录

历年记录

2022年

2022-08-09

通过

2014年

2014-03-28

通过

注册会计

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

注册会计

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

同意调入

Agree the holder to be transferred to