

韶关市财政局  
22020 年广东省交通基础设施专项债券（五  
期）韶关港乌石综合交通枢纽一期工程  
收益与融资自求平衡专项评价报告

报告文号：韶中一其字[2020]101 号

---

目 录

报告正文 ..... 1-4

附件：项目收益及现金流入评价说明..... 5-10

## 2020 年广东省交通基础设施专项债券（五期）

### 韶关港乌石综合交通枢纽一期工程

### 收益与融资自求平衡专项评价报告

报告文号：韶中一其字[2020]101号

韶关市财政局：

我们接受贵单位委托，对 2020 年广东省交通基础设施专项债券（五期）（以下简称本期债券）相关的韶关港乌石综合交通枢纽一期工程收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《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》。相关单位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，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。

由于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。

经专项审核，我们认为，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的项目，预期经营结余能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下：

#### 1. 应付本息情况

韶关港乌石综合交通枢纽一期工程计划总融资金额 10000 万元（均为本次融资），本次融资期限为 10 年，发行利率按 3.25% 进行测算，每半年支付一次利息，第 10 年年末偿还本金，应还本付息情况

如下:

融资项目还本付息计算表

金额单位: 人民币万元

年度	期初本金 余额	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资利率	应付利息	还本付息 合计
已融资	-	-			-	-
第 1 年	10,000		10,000	3.25%	325	325
第 2 年	10,000		10,000	3.25%	325	325
第 3 年	10,000		10,000	3.25%	325	325
第 4 年	10,000		10,000	3.25%	325	325
第 5 年	10,000		10,000	3.25%	325	325
第 6 年	10,000		10,000	3.25%	325	325
第 7 年	10,000		10,000	3.25%	325	325
第 8 年	10,000		10,000	3.25%	325	325
第 9 年	10,000		10,000	3.25%	325	325
第 10 年	10,000	10,000		3.25%	325	10,325
合计		10,000			3,250	13,250

## 2. 净现金流入预测

### (1) 基本假设条件及依据

项目收入来源于项目自身经营性收入, 通过收取港口作业包干费、库场使用费、货物港务费实现收入。假设项目经营结余能全额用来偿还本次融资本金和利息。

此次预测按韶关市近三年全市生产总值(GDP)平均增速进行测算。经查询韶关市政府公开信息, 韶关市 2017-2019 年全市生产总值(GDP)平均增速分别为 5.9%、4.3%和 6.0%, 平均增速为 5.4%。

### (2) 净现金流入

根据本项目实际情况, 经测算, 项目未来 10 年净现金流入如下:

金额单位: 人民币万元

项目内容	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	合计
净现金流入	0	0	7947	8376	8828	9305	9807	10337	10896	11483	76979

### 3. 本期债券募投项目收益和现金覆盖债券还本付息情况

本期拟债券金额为人民币 10000 万元，债券期限 10 年，每半年支付一次利息，第 10 年偿还本金并支付最后一次利息，假设融资年化利率 3.25%，债券于 2020 年发行。本期债券募投项目收益为项目自身经营性收益，本期债券募投项目用于资金平衡对本息情况为：

#### 项目收益覆盖债券还本付息情况表

金额单位：人民币万元

年度	借贷本息支付			项目经营收益
	本金	利息	本息合计	
已融资				
第1年		325	325	-
第2年		325	325	-
第3年		325	325	7947
第4年		325	325	8376
第5年		325	325	8828
第6年		325	325	9305
第7年		325	325	9807
第8年		325	325	10337
第9年		325	325	10896
第10年	10000	325	10325	11483
小计	10000	3250	13250	76979
本息覆盖倍数	5.81			

(此页无正文)

附件：项目收益及现金流入评价说明

韶关中一会计师事务所有限公司



中国注册会计师：



中国注册会计师：



中国 韶 关

2020 年 04 月 28 日

## 附件

### 项目收益及现金流入评价说明

#### 一、项目收益及现金流入预测编制基础

本次预测以韶关港乌石综合交通枢纽一期工程自身经营情况为基础，结合项目的建设周期、韶关市近三年 GDP 的平均增速，对预测期间经济环境的最佳估计假设为前提，编制项目现金流量表。

#### 二、项目收益及现金流入预测假设

(一) 预测数据按照谨慎性原则(少估收益多估成本)进行预测，即收益预测情况选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值；

(二) 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；

(三) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

(四) 相关法律法规无重大变化；

(五) 发行人预测的各项收入能够顺利执行；

(六) 项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础。

(七) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

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。

#### 三、项目收益及现金流入预测编制说明

##### (一) 项目概况

##### 1. 本项目组织实施机构

本项目所涉及的项目组织实施机构主体为韶关市交通投资建设有限公司，项目主管部门是市发展改革局。

单位名称	韶关市交通投资建设有限公司
统一社会信用代码	91440200777842012U
单位性质	国有企业

法定代表人	庞洁明
主要职能	交通建设投融资；全市重大交通基础设施项目和政府还贷高速公路和铁路建设、经营和管理；经市政府批准对所建道路、航道、站场、港口等基础设施周边或道路两侧权限范围内的土地进行一级开发；高速公路沿线的服务区、广告设施、物流园、苗圃场等的投资、经营、管理；建设、经营、管理加油（加气、充电）站；零售供应石油制品；砂、石、水泥、钢筋经营；交通设施养护、维护，项目投资及投资咨询服务。

## 2. 本项目情况

项目名称	韶关港乌石综合交通枢纽一期工程
项目总投资	111700 万元
建设范围	<p>1、韶关港乌石港区建设规模为 12 个 1000 吨级散货码头泊位，码头岸线总长度 935m，设计年货物吞吐量 1000 万吨；总面积约 43 万 m<sup>2</sup>，堆场总面积约 8 万 m<sup>2</sup>。</p> <p>2、韶关港白土港区一期工程位于韶关曲江区白土镇，乐广高速白土大桥南侧，距上游乐广高速白土大桥约 300m，规划建设 8 个 1000 吨级件杂货码头泊位，可利用岸线长度 900m，码头岸线总长度 615m，以集装箱和件杂货为主，主要满足韶关市区工业园区及周边企业的货量需求，设计年吞吐量为件杂货 52 万吨、集装箱 18 万 TEU；项目占地约 350 亩。</p>
项目对应的本期发债金额	10000 万元
项目情况	该项目已纳入发展改革委系统管理，监管平台代码为 2019-440205-58-02-050923，该项目计划于 2020 年 6 月开工，2022 年 6 月竣工。

### 3. 项目投资估算及资金筹措方案

项目总投资 111700 万元，项目资本金占项目总投资的 20%，剩余部分通过财政预算安排、政府债券资金及建设单位自筹资金解决。本项目暂不涉及市场化融资。目前已投入资金 87 万元，项目本期发债金额为 10000 万元。

#### (二) 项目收益及现金流入预测项目说明

1、根据项目目前建设情况及未来预测的经营情况，结合本期债券发行期限，本次预测期周期取 10 年，以第 1-2 年为建设期，第 3 年至第 10 年为运营期。

2、经测算，收益主要通过收取港口作业包干费、库场使用费、货物港务费实现收入。参照当地 GDP 增长速度 5.4% 递增。

3、假设债券于 2020 年发行，并于 2020 年投入使用。

4、查阅项目可行性研究报告，收支预测情况如下：

##### (1) 收入预测说明

查阅项目可行性研究报告，本项目共建设 12 个 1000 吨级散货码头泊位，设计货物吞吐量为 1000 万吨，预计至 2022 年，作业包干费及库场使用费合计（含税）单价为 15 元/吨，货物港务费单价（含税）为 0.425 元/吨，使用率平均按 80% 考虑，则项目正常运营第一年收益 =  $15 \times 1000 \times 80\% + 0.425 \times 1000 \times 80\% = 12340$  万元，此后年收益参照当地 GDP 增长速度 5.4% 递增。

##### (2) 成本预测说明

主要包括人员工资及福利费、燃料及用电费、维修费、租地费和其他费用，经查阅项目可行性研究报告，经营成本约占经营收入的 30%。

(3) 销售税费：主要包括增值税、城建税、教育附加费，按经营收入的 5.6% 计（增值税为租金收入的 5%、城建税为增值税的 7%、教育附加费为增值税的 3%，地方教育附加费为增值税的 2%）。

##### (4) 结余

项目建成后第一年预计收入 12340 万元，预计支出为 4393 万元，收支结余 7947 万元。

综上，根据本项目实际情况，经测算，预计项目在本期债券存续期间现金流入总额为 119530 万元，现金流出总额为 42551 万元，累计盈余资金（可用于平衡资金）为 76979 万元，详见下表：

项目现金流量表

单位: 万元

项目内容	合计	建设期		运营期								备注
		第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	
一 现金流入	119530	0	0	12340	13006	13708	14448	15228	16051	16918	17831	根据项目目前施工进度, 结合实际情况, 预计项目于2022年起实现正常运行。
1 经营收入	119530			12340	13006	13708	14448	15228	16051	16918	17831	
1.1 作业包干费及库场使用费收入				12000	12648	13331	14051	14810	15610	16453	17341	参照当地GDP增长速度5.4%递增。
1.2 货物港务费收入				340	358	377	397	418	441	465	490	
二 现金流出	42551	0	0	4393	4630	4880	5143	5421	5714	6022	6348	
1 经营成本	35857			3702	3902	4112	4334	4568	4815	5075	5349	经营收入的30%
2 销售税费	6694			691	728	768	809	853	899	947	999	
三 净现金流量	76979	0	0	7947	8376	8828	9305	9807	10337	10896	11483	经营收入的5.6% (含增值税、城建税、教育附加费)
四 累计净现金流量		0	0	7947	16323	25151	34456	44263	54600	65496	76979	
五 已投入资金	87	87										累计盈余资金
六 债券融资	10000	10000										
七 债券偿还	13250	325	325	325	325	325	325	325	325	325	10325	
1 本金偿还	10000										10000	
2 利息偿还	3250	325	325	325	325	325	325	325	325	325	325	

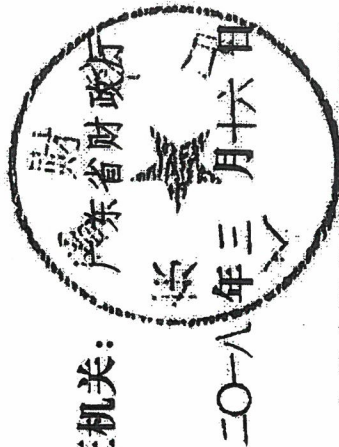
经检查项目可行性研究报告, 并经测算, 未发现上述金额存在明显不合理之处。

经上述测算，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的韶关港乌石综合交通枢纽一期工程，预期项目经营结余能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

证书序号:0002753

## 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:

中华人民共和国财政部制



## 会计师事务所 执业证书

名称: 韶关中一会计师事务所有限公司

首席合伙人:

主任会计师: 邱中华

经营场所:

韶关市武江区工业西路26号富康山

水华府旭月园1幢8楼

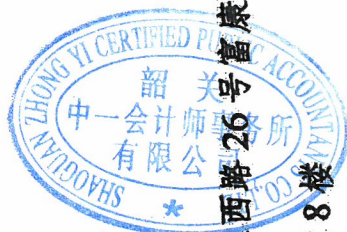
组织形式: 有限责任

执业证书编号: 44020001

批准执业文号: 粤财注协[99]265号

批准执业日期: 1999年12月13日

与原件相符  
再复印无效





# 营业执照

(副本) (副本号:1-1)

统一社会信用代码914402001915200248

名称 韶关中一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)  
住所 韶关市武江区工业西路26号富康山水华府旭月园1幢八层804房  
法定代表人 邱中华  
注册资本 人民币壹佰万元  
成立日期 2000年01月14日  
营业期限 长期  
经营范围

审查行政、企业、事业单位会计报表,出具审计报告;验证企业资本,出具验资报告;办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务,出具有关的报告;基本建设年度财务预算决算审计;代理记账;会计咨询、税务咨询、企业管理咨询;法律、行政法规规定的其他审计业务。(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。)

与原件相符  
再复印无效



登记机关

2018年2月13日



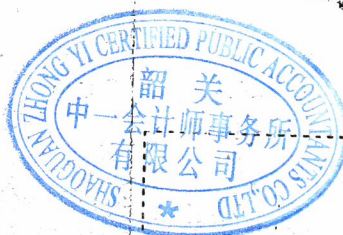
姓名 邱中华  
Full name  
性别 男  
Sex  
出生日期 1972-06-16  
Date of birth  
工作单位 韶关中一会计师事务所有限公司  
Working unit  
身份证号码 430223720616901  
Identity card No.

年度检验登记

Annual Renewal Registration

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

与原件相符  
复印无效



证书编号:  
No. of Certificate

440200010018

批准注册协会: 广东省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 二〇〇四年七月十二日  
Date of Issuance

2011年4月30日换发

邱中华(440200010018), 已通过广东省注册会计师协会2019年任职资格检查。通过文号: 粤注协(2019)94号。



440200010018



姓名	叶剑辉
Full name	
性别	男
Sex	
出生日期	1979年10月21日
Date of birth	
工作单位	赣州均正联合会计师事务所
Working unit	
身份证号码	441321197910216015
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: 360700060006  
No. of Certificate

批准注册协会: 江西省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2014年12月17日  
Date of Issuance /y /m /d



叶剑辉(360700060006), 已通过广东省注册会计师协会2019年任职资格检查。通过文号: 粤注协(2019)94号。

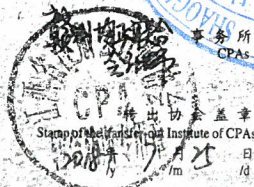


360700060006

## 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

同意调出  
Agree the holder to be transferred from



同意调入  
Agree the holder to be transferred to

同意调入  
Agree the holder to be transferred to



事务所  
CPAs

转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 月 日  
/y /m /d

事务所  
CPAs

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日  
/y /m /d