

防伪条形码：



07632020040003767422



防伪编号： 07632020040003767422

报告文号： 中昊专字【2020】15号

委托单位名称： 清远市广清城际轨道有限公司

被审验单位名称： 清远市广清城际轨道有限公司

被审单位所在地： 清远

事务所名称： 清远市中昊会计师事务所（普通合伙）

报告日期： 2020-04-28

报备时间： 2020-04-30 18:00

签名注册会计师： 周洪雨

谭杰

2020年广东省新基建专项债券（二期）广清城际北延线 （清远市）项目收益与融资资金平衡测算评价报告

事务所名称： 清远市中昊会计师事务所（普通合伙）

事务所电话： 0763-3633223

传 真： 0763-3633223

通 讯 地 址： 清远市清城区横荷街清远大道西38号凯旋国际广场7层01号

电 子 邮 件： 407621866@qq.com

事务所网址：

如对上述报备资料有疑问的,请与广东省注册会计师协会联系。

防伪查询电话号码： 020-83063583、83063578

防 伪 查 询 网 址： <http://www.gdicpa.org.cn>

清远市中昊会计师事务所（普通合伙）

QINGYUAN ZHONG HAO CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS (GENERAL PARTNERSHIP) .

地址：清远市清城区横荷街道清远大道西 38 号凯旋国际广场 701

电话：(0763) 3633223

传真：(0763) 3633223

邮编：511515

2020 年广东省新基建专项债券（二期）

广清城际北延线（清远市）项目

收益与融资资金平衡测算评价报告

报告文号：中昊专审【2020】15 号

报备文号：07632020040003767422

我们接受委托，对后附的清远市广清城际轨道有限公司编制的广清城际北延线（清远市）项目专项债券项目收益与融资资金平衡测算报告（以下简称“资金平衡测算报告”）进行评价。清远市广清城际轨道有限公司对该资金平衡测算报告及其所依据的各项假设负责，这些假设已在资金平衡测算报告中披露。我们的责任是执行适当的评价程序，并出具评价报告。

经我们对支持这些假设的证据的评价，在工程项目能够按期建成的前提下，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为资金平衡测算报告提供合理基础。我们认为，在工程项目能够按期建成和假设条件未发生重大变化的前提下，本次发行的广清城际北延线（清远市）项目项目专项债券，在发行债券的存续期内，预期项目的收益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。

我们提醒信息使用者注意：由于相关项目尚处于工程建设投资阶段，在编制资金测算平衡测算报告时运用了一整套假设，包括有关未来事项和推测性假设，而这些事项和行动预期在未来未必发生。即使在推测性假设中所涉及的事项发生，但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，因此实际结果仍然可能与预测财务信息存在差异。

(此页无正文)

清远市中昊会计师事务所（普通合伙）



中国 清远

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二〇年四月二十八日

广清城际北延线（清远市）项目

专项债项目收益与融资资金平衡测算报告

重要提示：本项目收益与融资资金平衡测算报告是清远市广清城际轨道有限公司基于推测性假设和最佳估计假设的基础上编制的，但预测所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

一、编制基础

本次预测以广清城际北延线（清远市）项目收入为基础，结合项目营运支出情况，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制 2020 年广清城际北延线（清远市）项目资金测算平衡表。

二、基本假设

本资金平衡测算报告基于以下重要假设：

- 1、国家现行政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化。
- 2、国家金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定。
- 3、本项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化。
- 4、本项目所在地政府和股东对本项目的资本金投入承诺能如期兑现。
- 5、本公司经营所需的人工成本、商铺成本等能够取得且价格无重大变化，如果发生变化导致成本的增加，也能通过商铺租金价格的提升来弥补。
- 6、本公司制定的工程计划、销售计划、投资计划、融资计划等能够顺利执行。
- 7、本项目发行债券还清本息前，不向股东支付股利，不上缴除现行法律法规需缴纳的之外的各项税费、政府性基金和专项收益。
- 9、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素造成重大不利影响。

三、项目实施单位基本情况

本公司系由国开发展基金有限公司与清远市德晟投资集团有限公司发起成立的有限责任公司，统一社会信用代码 9144180069818594XJ，注册资本 35000 万人民币元，注册地址：清远市国际会展中心五楼 507 室

公司经营范围：广清城际轨道交通项目投资管理及清远段沿线土地开发经营。（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）■。

公司最终控制人为清远市人民政府国有资产监督管理委员会。

根据相关部门安排，本公司为本项目的实施单位。

四、项目基本情况

（一）工程基本概况

本项目为广清城轨延长线，位于清远市境内。线路自在建的广清城际清远站北端咽喉引出，折向东进入清远大道，沿清远大道至站前路折向北，至武广高铁清远站站前广场并站设清远东站。线路全长 9.540km，设燕湖新城、清远东站 2 座车站。主要工程如下：

- 1、新征用地：291.24 亩
- 2、拆迁：7.66×100000 m²
- 3、桥梁：全线铺轨（双线桥）9.107km
- 4、轨道：正线铺轨 19.68km、战线铺轨 2.12km、铺道岔 11 组。
- 5、车站：全线设车站 2 座，均为高架站，站房面积 12265.56 平米。

（二）项目投资估算

工程估算和投资安排详见下表：

工程主要建设内容一览表 （单位：万元）

序号	工程项目	工程投资(万元)	投资比例
/	建设总投资	300,000.00	100.00%
1	建安工程费用	233,768.00	77.93%
2	工程建设其他费用	29,765.00	9.92%
3	预备费	25,353.00	8.45%
4	铺地流动资金及建设期利息	11,114.00	3.70%

各年投资安排如下：

投资安排表（单位：万元）

年份	项目资本金	银行贷款	专项债券
2020			64,000.00
2021	60,000.00		86,000.00
2022	60,000.00		
2023	30,000.00		
总投资		300,000.00	

（以下为空白）

（三）项目资金筹措方案

1. 资金筹措原则

工程采用公司化经营的总体思路，由本公司具体实施，发挥政府在工程建设运营中的主导作用。资金筹措考虑遵循以下原则：

- （1）发行专项债券从社会筹资。
- （2）由广东省铁路建设集团有限公司投入资本金。
- （3）工程投产后运输收入、财政补贴与土地开发综合收益，实现收益。

2. 资金来源

本项目资金来源：主要资金来源于项目资本金与发行债券。

本项目计划投入资本金 150,000.00 万元，占项目总投资的 50%，该部分由广东省铁路建设集团有限公司负责；计划发行专项债券筹资 150,000.00 万元，占项目总投资的 50%。

债券发行计划表（单位：万元）

序号	年份	发行债券	资本金	合计
1	2020	64,000.00		64,000.00
2	2021	86,000.00	60,000.00	146,000.00
3	2022		60,000.00	60,000.00
4	2023		30,000.00	30,000.00
合计	—	150,000.00	150,000.00	300,000.00

（1）项目拟筹集专项债券资金共 150,000.00 万元，计划于 2020 年 4 月发行债券资金 64,000.00 万元，债券期限为 30 年，2021 年发行债券资金 86,000.00 万元，债券期限为 30 年；假设债券利率为 4%，利息按半年支付，本金到期一次性还款。

（以下为空白）

五、项目预期收益、成本及融资平衡情况

(一) 工程运营

1. 项目收入预测

本项目未来产生的经营收入主要包括：①运输收入；②财政补贴收入；③项目对应的燕湖站与清远东站周边地块土地开发净收益等。

工程预计于第五年年正式投入运营，收入预测如下表： 单位为万元

项目名称及收益点	运营年份									
	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年
运输收入	2,963.00	3,997.00	4,660.00	4,889.00	5,129.00	5,382.00	5,646.00	5,924.00	6,216.00	6,522.00
财政补贴	25,585.00	25,176.00	23,958.00	24,733.00	24,125.00	23,504.00	22,872.00	22,226.00	21,567.00	20,894.00
土地开发收益				20,600.00	66,800.00	65,700.00	75,900.00	8,600.00	2,000.00	2,000.00
合计	28,548.00	29,173.00	28,618.00	50,222.00	96,054.00	94,586.00	104,418.00	36,750.00	29,783.00	29,416.00

(以下为空白)

项目名称及收益点	运营年份									
	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年	第23年	第24年
运输收入	6,822.00	7,137.00	7,466.00	7,810.00	8,170.00	10,185.00	8,941.00	9,353.00	9,785.00	10,748.00
财政补贴	20,205.00	19,586.00	18,958.00	18,322.00	17,676.00	17,021.00	16,357.00			
土地开发收益	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
合计	29,027.00	28,723.00	28,424.00	28,132.00	27,846.00	29,206.00	27,298.00	11,353.00	11,785.00	12,748.00

(以下为空白)

项目名称 及收益点	运营年份								合计	测算说明
	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年		
运输收入	13, 492.00	15, 753.00	14, 765.00	15, 446.00	16, 158.00	16, 904.00	16, 904.00	16, 904.00	264, 071.00	
财政补贴									362, 765.00	因城际运营后存在亏损，在运营期前 17 年的贷款偿还期内，财政对收入缺口进行补贴，共计补贴 362765 万元，逐年安排
土地开发收益	2, 000.00	2, 000.00	2, 000.00	2, 000.00	2, 000.00	2, 000.00	2, 000.00	2, 000.00	277, 600.00	燕湖新城站与清远东站周边各 50 公顷土地开发收益
合计	15, 492.00	17, 753.00	16, 765.00	17, 446.00	18, 158.00	18, 904.00	18, 904.00	18, 904.00	904, 436.00	

表：运输收入是参照《关于广佛肇城际、莞惠城际常平东至惠州客运北段高铁动车组旅客票价及有关问题的批复》文件定价，客流预测主要指标如下

区段	周转量（万人公里/年）			
	近期		远期	
	上行	下行	上行	下行
清远-燕湖新城	4,401.00	4,401.00	6,950.00	6,950.00
燕湖新城-清远东站	3,363.00	3,363.00	5,236.00	5,236.00

2. 工程营业支出预测

工程营业支出主要包括①运营成本。②运输税金及附加。③管理费用及营业外净支出。

第5年-第32年运营费用 (单位: 万元)

项目名称及收益点	运营年份									
	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年
运营成本	988.00	1,332.00	3,269.00	3,345.00	3,425.00	3,509.00	3,597.00	3,690.00	3,787.00	3,889.00
运输税金及附加										
管理费用及营业外净支出	163.00	220.00	256.00	269.00	282.00	296.00	311.00	326.00	342.00	359.00
合计	1,169.00	1,576.00	3,553.00	3,643.00	3,738.00	3,837.00	3,942.00	4,051.00	4,166.00	4,287.00



项目名称及收益点	运营年份									
	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
运营成本	3,989.00	4,094.00	4,204.00	4,319.00	4,439.00	4,564.00	4,696.00	4,833.00	4,977.00	5,127.00
运输税金及附加	375.00	393.00	411.00	430.00	449.00	470.00	492.00	514.00	538.00	591.00
管理费及营业外净支出	41.00	42.00	44.00	46.00	49.00	51.00	53.00	56.00	58.00	61.00
合计	4,405.00	4,529.00	4,659.00	4,795.00	4,937.00	5,085.00	5,241.00	5,403.00	5,573.00	5,779.00

项目名称及收益点	运营年份								合计	测算说明
	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年		
运营成本	5,999.00	6,196.00	6,403.00	6,619.00	6,845.00	7,082.00	7,082.00	7,082.00	129,381.00	有关成本支出率 取值1400元/万 人公里,有关成 本支出率取值 180万元/运营公 里/年
运输税金及附加	742.00	776.00	812.00	850.00	889.00	930.00	930.00	930.00	14,346.00	增值税、城市维 护建设税和教育 附加费三项合计 为5.5%,所得税 按应纳税所得额的 25%征收
管理费及营业外净支出	76.00	80.00	84.00	88.00	92.00	96.00	96.00	96.00	1,516.00	按30元/万人 *km
合计	6,817.00	7,052.00	7,299.00	7,557.00	7,826.00	8,108.00	8,108.00	8,108.00	145,243.00	5,779.00

公司相关资料中已对项目运营成本进行充分估计,经检查项目可行性研究报告和项目实施方案,并经测算,未发现上述金额存在明显不合理之处。

3. 财务费用

本次项目通过发行债券满足项目 50%的投资需求，债务利息按照 4%计算，根据债券发行计划及利率计算每年财务费用。债券发行计划如下表示：

债券发行计划

(单位：万元)

发行年份	5 年期发行额	30 年期发行额	合计发行额
2020 年		64,000.00	64,000.00
2021 年		86,000.00	86,000.00

根据债券发行计划及利率计算每年财务费用，债务利息如下表所示：

(单位：万元)

项目计算期	年初余额	本期	本期	本期	本期末	本期末	期末
		发行债券	应计利息	还本付息资金	偿还本金	支付利息	本金余额
第 1 年		64,000.00	1,280.00	1,280.00		1,280.00	64,000.00
第 2 年	64,000.00	86,000.00	4,280.00	4,280.00		4,280.00	150,000.00
第 3 年	150,000.00		6,000.00	6,000.00		6,000.00	150,000.00
第 4 年	150,000.00		6,000.00	6,000.00		6,000.00	150,000.00
第 5 年	150,000.00		6,000.00	6,000.00		6,000.00	150,000.00
第 6 年	150,000.00		6,000.00	6,000.00		6,000.00	150,000.00
第 7 年	150,000.00		6,000.00	6,000.00		6,000.00	150,000.00
第 8 年	150,000.00		6,000.00	6,000.00		6,000.00	150,000.00
第 9 年	150,000.00		6,000.00	6,000.00		6,000.00	150,000.00
第 10 年	150,000.00		6,000.00	6,000.00		6,000.00	150,000.00
第 11 年	150,000.00		6,000.00	6,000.00		6,000.00	150,000.00
第 12 年	150,000.00		6,000.00	6,000.00		6,000.00	150,000.00
第 13 年	150,000.00		6,000.00	6,000.00		6,000.00	150,000.00

项目计算期	年初余额	本期	本期	本期	本期末	本期末	期末
		发行债券	应计利息	还本付息资金	偿还本金	支付利息	本金余额
第 14 年	150,000.00		6,000.00	6,000.00		6,000.00	150,000.00
第 15 年	150,000.00		6,000.00	6,000.00		6,000.00	150,000.00
第 16 年	150,000.00		6,000.00	6,000.00		6,000.00	150,000.00
第 17 年	150,000.00		6,000.00	6,000.00		6,000.00	150,000.00
第 18 年	150,000.00		6,000.00	6,000.00		6,000.00	150,000.00
第 19 年	150,000.00		6,000.00	6,000.00		6,000.00	150,000.00
第 20 年	150,000.00		6,000.00	6,000.00		6,000.00	150,000.00
第 21 年	150,000.00		6,000.00	6,000.00		6,000.00	150,000.00
第 22 年	150,000.00		6,000.00	6,000.00		6,000.00	150,000.00
第 23 年	150,000.00		6,000.00	6,000.00		6,000.00	150,000.00
第 24 年	150,000.00		6,000.00	6,000.00		6,000.00	150,000.00
第 25 年	150,000.00		6,000.00	6,000.00		6,000.00	150,000.00
第 26 年	150,000.00		6,000.00	6,000.00		6,000.00	150,000.00
第 27 年	150,000.00		6,000.00	6,000.00		6,000.00	150,000.00
第 28 年	150,000.00		6,000.00	6,000.00		6,000.00	150,000.00
第 29 年	150,000.00		6,000.00	6,000.00		6,000.00	150,000.00
第 30 年	150,000.00		6,000.00	6,000.00		6,000.00	150,000.00
第 31 年	150,000.00		4,720.00	68,720.00	64,000.00	4,720.00	86,000.00
第 32 年	86,000.00		1,720.00	87,720.00	86,000.00	1,720.00	
合计		150,000.00	180,000.00	330,000.00	150,000.00	180,000.00	

(以下为空)

4. 运营损益表

第5年-第32年运营损益表（单位：万元）

年份	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年
营业收入	28,548.00	29,173.00	28,618.00	50,222.00	96,054.00	94,586.00	104,418.00	36,750.00	29,783.00	29,416.00
营业支出	1,169.00	1,576.00	3,553.00	3,643.00	3,738.00	3,837.00	3,942.00	4,051.00	4,166.00	4,287.00
财务费用	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00
净利润	21,379.00	21,597.00	19,065.00	40,579.00	86,316.00	84,749.00	94,476.00	26,699.00	19,617.00	19,129.00

年份	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年	第23年	第24年
营业收入	29,027.00	28,723.00	28,424.00	28,132.00	27,846.00	29,206.00	27,298.00	11,353.00	11,785.00	12,748.00
营业支出	4,405.00	4,529.00	4,659.00	4,795.00	4,937.00	5,085.00	5,241.00	5,403.00	5,573.00	5,779.00
财务费用	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00
净利润	18,622.00	18,194.00	17,765.00	17,337.00	16,909.00	18,121.00	16,057.00	-50.00	212.00	969.00

年份	第25年	第26年	第27年	第28年	第29年	第30年	第31年	第32年	合计
营业收入	15,492.00	17,753.00	16,765.00	17,446.00	18,158.00	18,904.00	18,904.00	18,904.00	904,436.00
营业支出	6,817.00	7,052.00	7,299.00	7,557.00	7,826.00	8,108.00	8,108.00	8,108.00	145,243.00
财务费用	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	4,720.00	1,720.00	162,440.00
净利润	2,675.00	4,701.00	3,466.00	3,889.00	4,332.00	4,796.00	6,076.00	9,076.00	596,753.00

(二) 资金测算平衡表

第1年-第11年资金测算平衡表 (单位: 万元)

年份/项目	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	第11年
一、经营活动产生的现金流											
1. 经营活动产生的现金					28,548.00	29,173.00	28,618.00	50,222.00	96,054.00	94,586.00	104,418.00
2. 经营活动支付的现金					1,169.00	1,576.00	3,553.00	3,643.00	3,738.00	3,837.00	3,942.00
3. 经营活动产生的现金流小计					27,379.00	27,597.00	25,065.00	46,579.00	92,316.00	90,749.00	100,476.00
二、投资活动产生的现金流											
1. 支付项目建设资金	64,000.00	144,000.00	60,000.00	30,000.00							
2. 投资活动产生的现金流小计	-64,000.00	-144,000.00	-60,000.00	-30,000.00							
三、融资活动产生的现金流											
1. 债券融资款	64,000.00	86,000.00									
2. 项目资本金		60,000.00	60,000.00	30,000.00							
3. 支付贷款利息											
4. 偿还贷款本金											
5. 偿还债券本金											
6. 支付债券利息	1,280.00	4,280.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00
7. 融资活动产生的现金流合计	62,720.00	141,720.00	54,000.00	24,000.00	-6,000.00	-6,000.00	-6,000.00	-6,000.00	-6,000.00	-6,000.00	-6,000.00
四、现金流总计											
1. 期初现金		-1,280.00	-3,560.00	-9,560.00	-15,560.00	5,819.00	27,416.00	46,481.00	87,060.00	173,376.00	258,125.00
2. 期内现金变动	-1,280.00	-2,280.00	-6,000.00	-6,000.00	21,379.00	21,597.00	19,065.00	40,579.00	86,316.00	84,749.00	94,476.00
3. 期末现金	-1,280.00	-3,560.00	-9,560.00	-15,560.00	5,819.00	27,416.00	46,481.00	87,060.00	173,376.00	258,125.00	352,601.00

第12年-第22年资金测算平衡表 (单位: 万元)

年份/项目	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年
一、经营活动产生的现金流											
1. 经营活动产生的现金	36,750.00	29,783.00	29,416.00	29,027.00	28,723.00	28,424.00	28,132.00	27,846.00	29,206.00	27,298.00	11,353.00
2. 经营活动支付的现金	4,051.00	4,166.00	4,287.00	4,405.00	4,529.00	4,659.00	4,795.00	4,937.00	5,085.00	5,241.00	5,403.00
3. 经营活动产生的现金流小计	32,699.00	25,617.00	25,129.00	24,622.00	24,194.00	23,765.00	23,337.00	22,909.00	24,121.00	22,057.00	5,950.00
二、投资活动产生的现金流											
1. 支付项目建设资金											
2. 投资活动产生的现金流小计											
三、融资活动产生的现金流											
1. 债券融资款											
2. 项目资本金											
3. 支付贷款利息											
4. 偿还贷款本金											
5. 偿还债券本金											
6. 支付债券利息	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00
7. 融资活动产生的现金流合计	-6,000.00	-6,000.00	-6,000.00	-6,000.00	-6,000.00	-6,000.00	-6,000.00	-6,000.00	-6,000.00	-6,000.00	-6,000.00
四、现金流总计											
1. 期初现金	352,601.00	379,300.00	398,917.00	418,046.00	436,668.00	454,862.00	472,627.00	489,964.00	506,873.00	524,994.00	541,051.00
2. 期内现金变动	26,699.00	19,617.00	19,129.00	18,622.00	18,194.00	17,765.00	17,337.00	16,909.00	18,121.00	16,057.00	-50.00
3. 期末现金	379,300.00	398,917.00	418,046.00	436,668.00	454,862.00	472,627.00	489,964.00	506,873.00	524,994.00	541,051.00	541,001.00

第 23 年-第 32 年资金测算平衡表 (单位: 万元)

年份/项目	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年
一、经营活动产生的现金流										
1. 经营活动产生的现金	11,785.00	12,748.00	15,492.00	17,753.00	16,765.00	17,446.00	18,158.00	18,904.00	18,904.00	18,904.00
2. 经营活动支付的现金	5,573.00	5,779.00	6,817.00	7,052.00	7,299.00	7,557.00	7,826.00	8,108.00	8,108.00	8,108.00
3. 经营活动产生的现金流小计	6,212.00	6,969.00	8,675.00	10,701.00	9,466.00	9,889.00	10,332.00	10,796.00	10,796.00	10,796.00
二、投资活动产生的现金流										
1. 支付项目建设资金										
2. 投资活动产生的现金流小计										
三、融资活动产生的现金流										
1. 债券融资款										
2. 项目资本金										
3. 支付贷款利息										
4. 偿还贷款本金										
5. 偿还债券本金										
6. 支付债券利息	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	4,720.00	1,720.00
7. 融资活动产生的现金流合计	-6,000.00	-6,000.00	-6,000.00	-6,000.00	-6,000.00	-6,000.00	-6,000.00	-6,000.00	-68,720.00	-87,720.00
四、现金流总计										
1. 期初现金	541,001.00	541,213.00	542,182.00	544,857.00	549,558.00	553,024.00	556,913.00	561,245.00	566,041.00	508,117.00
2. 期内现金变动	212.00	969.00	2,675.00	4,701.00	3,466.00	3,889.00	4,332.00	4,796.00	-57,924.00	-76,924.00
3. 期末现金	541,213.00	542,182.00	544,857.00	549,558.00	553,024.00	556,913.00	561,245.00	566,041.00	508,117.00	431,193.00

(三) 其他需要说明的事项。

省政府有权力调整项目资本金比例。项目存续期间，政府可根据项目实施情况调整项目资本金比例，以确保专项债券按时还本付息。

六、融资平衡分析结论

年度	借贷本息支付			项目结余
	本金	利息	本息合计	
第 1 年		1, 280. 00	1, 280. 00	
第 2 年		4, 280. 00	4, 280. 00	
第 3 年		6, 000. 00	6, 000. 00	
第 4 年		6, 000. 00	6, 000. 00	
第 5 年		6, 000. 00	6, 000. 00	27, 379. 00
第 6 年		6, 000. 00	6, 000. 00	27, 597. 00
第 7 年		6, 000. 00	6, 000. 00	25, 065. 00
第 8 年		6, 000. 00	6, 000. 00	46, 579. 00
第 9 年		6, 000. 00	6, 000. 00	92, 316. 00
第 10 年		6, 000. 00	6, 000. 00	90, 749. 00
第 11 年		6, 000. 00	6, 000. 00	100, 476. 00
第 12 年		6, 000. 00	6, 000. 00	32, 699. 00
第 13 年		6, 000. 00	6, 000. 00	25, 617. 00
第 14 年		6, 000. 00	6, 000. 00	25, 129. 00
第 15 年		6, 000. 00	6, 000. 00	24, 622. 00
第 16 年		6, 000. 00	6, 000. 00	24, 194. 00
第 17 年		6, 000. 00	6, 000. 00	23, 765. 00
第 18 年		6, 000. 00	6, 000. 00	23, 337. 00
第 19 年		6, 000. 00	6, 000. 00	22, 909. 00
第 20 年		6, 000. 00	6, 000. 00	24, 121. 00
第 21 年		6, 000. 00	6, 000. 00	22, 057. 00
第 22 年		6, 000. 00	6, 000. 00	5, 950. 00
第 23 年		6, 000. 00	6, 000. 00	6, 212. 00
第 24 年		6, 000. 00	6, 000. 00	6, 969. 00
第 25 年		6, 000. 00	6, 000. 00	8, 675. 00
第 26 年		6, 000. 00	6, 000. 00	10, 701. 00
第 27 年		6, 000. 00	6, 000. 00	9, 466. 00
第 28 年		6, 000. 00	6, 000. 00	9, 889. 00
第 29 年		6, 000. 00	6, 000. 00	10, 332. 00
第 30 年		6, 000. 00	6, 000. 00	10, 796. 00
第 31 年	64, 000. 00	4, 720. 00	68, 720. 00	10, 796. 00

年度	借贷本息支付			项目结余
	本金	利息	本息合计	
第 32 年	86,000.00	1,720.00	87,720.00	10,796.00
合计	150,000.00	180,000.00	330,000.00	759,193.00
本息覆盖倍数			2.30	

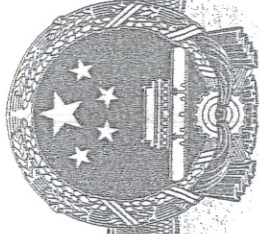
根据前述对项目未来数据的合理预测,在债券存续期间内共产生可用于还本付息金额的净现金流入 759,193.00 万元,能够覆盖债券本息金额 330,000.00 万元,债务本息偿付保障倍数 2.30 倍,同时,地区经济增长稳健,项目不能偿还对应融资本息的风险较低,用于还本付息资金的充足性得到保障。如项目假设条件发生变化,本项目发行的专项债券仍可以由政府调整项目资本金比例保障还本付息。

六、总体评价结论

以工程运营收入为基础,本项目有充足的资金偿还专项债到期本息,至第 32 年所有专项债到期时,在支付专项债本息后仍有充裕现金结余,期末累计现金结余约为 431,193.00 万元。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。

清远市广清城际轨道有限公司

二〇二〇年四月二十八日



营业执照

统一社会信用代码

91441802MA4WR2QR2X

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。



(副本) (副本号: 1-1)

名称 清远市中昊会计师事务所 (普通合伙)

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 周洪雨

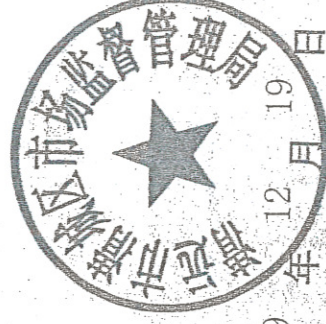
经营范围 1、审计企业会计报表, 出具审计报告; 验证企业资本, 出具验资报告; 办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务, 出具有关报告; 法律、行政法规规定的其他审计业务。(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动。)

成立日期 2017年06月28日

期限 长期

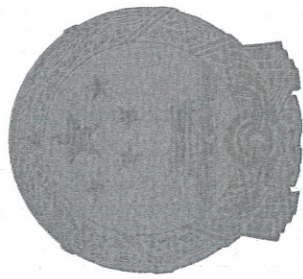
主要经营场所

清远市清城区横荷街清远大道西38号
凯旋国际广场7层01号



登记机关

2019 年 12 月 19 日



会计师事务所

执业证书

名称：清远市中昊会计师事务所（普通合伙）

（伙）

首席合伙人：周洪雨

主任会计师：

经营场所：

清远市清城区横荷街清远大道西 38

号凯旋国际广场 7 层 01 号

组织形式：普通合伙

执业证书编号：44180017

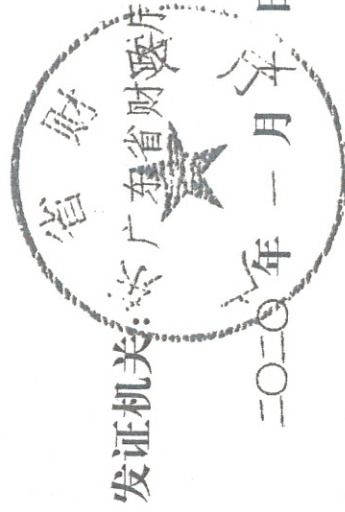
批准执业文号：粤财会[2017]36 号

批准执业日期：2017 年 07 月 25 日

证书序号：0005157

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：广东省财政厅

二〇二〇年一月一日

中华人民共和国财政部制



周洪雨(440100770021), 已通过广东省注册会计师协会2017年任职资格检查。通过文号: 粤注协〔2017〕54号。



440100770021



周洪雨(440100770021), 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。



440100770021

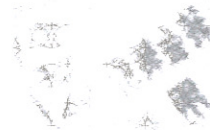
8



周洪雨(440100770021), 已通过广东省注册会计师协会2018年任职资格检查。通过文号: 粤注协〔2018〕58号。



440100770021

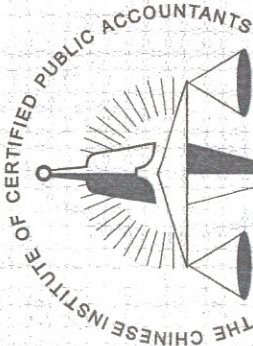


年
/y

月
/m

日
/d

9



中国注册会计师协会

姓名 周洪雨

Full name

性别 男

Sex

出生日期 1981-08-17

Date of birth

工作单位 广州市大公会计师事务所有限公司

Working unit

身份证号码 321322198108172071

Identity card No.



证书编号: 440100793878
No. of Certificate

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

发证日期: 2017 04 01 日
Date of Issuance /y /m /d



年度
Annual Review



谭杰(440100793878), 已通过广东省注册会计师协会2018年任职资格检查。通过文号: 粤注协(2018) 58号。



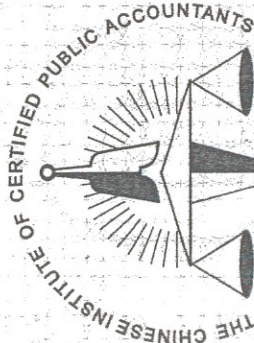
440100793878



谭杰(440100793878), 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。



440100793878



谭杰

男

1990-07-16

广东正中珠江会计师事务所(普通合伙)

特殊普通合伙

44132419900716531X

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.

10

