

防伪编号： 07552020051411646555

深圳市方智会计师事务所（普通合伙）已签



微信扫一扫查询真伪

报告文号： 深方智专评价字[2020]第149号  
委托单位： 江门市财政局  
被审验单位名称： 江门市交通运输局  
被审单位所在地： 广东-江门市  
事务所名称： 深圳市方智会计师事务所（普通合伙）  
报告类型： 其他专项审计  
报告日期： 2020-05-01  
报备日期： 2020-05-03  
签名注册会计师： 范方知 程小华

## 江门市交通运输局

### 关于2020年粤港澳大湾区交通基础设施专项债券（七期）黄茅海跨海通道（江门市）项目收益与融资自求平衡测算评价报告

事务所名称： 深圳市方智会计师事务所（普通合伙）  
事务所电话： 0755-86569050  
传真： 83069857  
通信地址： 深圳市龙华区龙华街道松和社区梅龙路与东环一路交汇处梅龙苑大厦二单元1506  
电子邮件： szfzd@szfzd.com  
事务所网址： www.szfzd.com

如对上述报备资料有疑问，请与深圳市注册会计师协会秘书处联系。

防伪查询电话号码： 0755-83515412

防伪技术支持电话： 0755-82733911

防伪查询网址： <http://check.szicpa.org>



深圳注协

深圳市方智会计师事务所（普通合伙）  
关于 2020 年粤港澳大湾区交通基础设施专项债券（七期）  
黄茅海跨海通道（江门市）  
项目收益与融资自求平衡测算评价报告

# 深圳市方智会计师事务所（普通合伙）

SHENZHENSHI FANGZHI CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

地址：深圳市龙华区龙华街道松和社区梅龙路与东环一路交汇处梅龙苑大厦二单元 1506

邮政编码：518034

电话：0755-86569050

传真：0755-86569050

## 深方智专评价字[2020]第 149 号

2020 年粤港澳大湾区交通基础设施专项债券（七期）

黄茅海跨海通道（江门市）

项目收益与融资自求平衡测算评价报告

江门市财政局、台山市财政局：

我们接受江门市财政局及台山市财政局委托，对 2020 年粤港澳大湾区交通基础设施专项债券（七期）黄茅海跨海通道（江门市）项目（以下简称“本债券项目”）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》。相关单位对本期债券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。

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，本期债券项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的本期债券项目预期收入对应的政府性基金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。

总体评价结果如下：

### 一、应付本息情况

（一）、黄茅海跨海通道（江门市）专项债券项目计划融资金额 30,000.00 万元（均为本次融资，其中江门市本级计划融资 12,000 万元，台山市计划融资 18,000 万元）。期限为二十年，假设融资利率 3.70%，每半年支付利息，第二十年末偿还本金，应还本付息情况如下：

项目还本付息汇总表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	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						
第一年	30,000.00		30,000.00	3.70%	1,110.00	1,110.00
第二年	30,000.00		30,000.00	3.70%	1,110.00	1,110.00
第三年	30,000.00		30,000.00	3.70%	1,110.00	1,110.00
第四年	30,000.00		30,000.00	3.70%	1,110.00	1,110.00
第五年	30,000.00		30,000.00	3.70%	1,110.00	1,110.00
第六年	30,000.00		30,000.00	3.70%	1,110.00	1,110.00
第七年	30,000.00		30,000.00	3.70%	1,110.00	1,110.00
第八年	30,000.00		30,000.00	3.70%	1,110.00	1,110.00
第九年	30,000.00		30,000.00	3.70%	1,110.00	1,110.00
第十年	30,000.00		30,000.00	3.70%	1,110.00	1,110.00
第十一年	30,000.00		30,000.00	3.70%	1,110.00	1,110.00
第十二年	30,000.00		30,000.00	3.70%	1,110.00	1,110.00
第十三年	30,000.00		30,000.00	3.70%	1,110.00	1,110.00
第十四年	30,000.00		30,000.00	3.70%	1,110.00	1,110.00
第十五年	30,000.00		30,000.00	3.70%	1,110.00	1,110.00
第十六年	30,000.00		30,000.00	3.70%	1,110.00	1,110.00
第十七年	30,000.00		30,000.00	3.70%	1,110.00	1,110.00
第十八年	30,000.00		30,000.00	3.70%	1,110.00	1,110.00
第十九年	30,000.00		30,000.00	3.70%	1,110.00	1,110.00
第二十年	30,000.00	30,000.00		3.70%	1,110.00	31,110.00
合计		30,000.00			22,200.00	52,200.00

（二）、根据 2019 年 9 月 18 日江门市人民政府办公室出具的《市政府常务会议纪要》（十五届[70]），同意黄茅海跨海通道（江门市）资本金由各市（区）和市本级共同分担。本次债券发行金额 30,000 万元，其中江门市本级对应的发

债金额为 12,000 万元，台山市对应的发债金额为 18,000 万元。

(三)、本次融资前，项目未发生融资行为，未产生相关融资成本。

## **二、净现金流入**

### **(一)、项目自身营运收益**

#### **1、基本假设条件及依据**

(1)、国家及地方的法律法规、监管、财政、经济状况或是国家宏观政策无重大变化；

(2)、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

(3)、对发行人有影响的法律法规无重大变化；

(4)、发行人制定的项目运营计划、可返还政府收益等能够顺利执行；

(5)、无其他人力不可抗拒及预见因素对发行人造成的重大不利影响。

### **(二)、项目自身产生的净现金流入**

#### **1、收入预测**

黄茅海跨海通道（江门市）项目建成运营后主要收入为惰性拆建物料综合处置费，根据香港惰性拆建物料处置运营协议书，处置综合费按月度计量，每半年（前述期间为第七个月的 5 日前）采用预付款的形式进行支付运营商半年来的实际处置量结算半年综合费，处置办从 2017 年 7 月份起，每月申领 2,500,000 元作为上月综合处置费。

收入测算明细表

金额单位:人民币万元

年度	综合处置费	合计
第一年	3,000.00	3,000.00
第二年	3,000.00	3,000.00
第三年	3,000.00	3,000.00
第四年	3,000.00	3,000.00
第五年	3,000.00	3,000.00
第六年	3,000.00	3,000.00
第七年	3,000.00	3,000.00
第八年	3,000.00	3,000.00
第九年	3,000.00	3,000.00
第十年	3,000.00	3,000.00
第十一年	3,000.00	3,000.00
第十二年	3,000.00	3,000.00
第十三年	3,000.00	3,000.00
第十四年	3,000.00	3,000.00
第十五年	3,000.00	3,000.00
第十六年	3,000.00	3,000.00
第十七年	3,000.00	3,000.00
第十八年	3,000.00	3,000.00
第十九年	3,000.00	3,000.00
第二十年	3,000.00	3,000.00
合计	60,000.00	60,000.00

## 2、成本预测

根据江门市财政局及台山市财政局的安排，债券存续期内黄茅海跨海通道（江门市）项目营运收入用于本项目还本付息，本项目所产生的成本均由地方财政统筹安排。

## 3、项目自身资金平衡相关收益情况

根据上述测算，黄茅海跨海通道（江门市）项目根据上述测算的未来二十年期黄茅海跨海通道（江门市）项目营运收入为本项目运营收益，即为：本项目建成投入使用后在债券存续期内收益 60,000.00 万元。

(三)、预期项目自身收益形成的政府性基金收入偿还融资本金和利息情况

本融资项目收益为项目自身营运产生的现金流入,项目营运前需支付的资金利息由项目建设金支付,预期自融资开始日至第二十年内,项目产生的政府性基金收入或专项收入用于偿还融资本息的情况如下。

黄茅海跨海通道(江门市)项目收益覆盖本息倍数表

金额单位:人民币万元

年度	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
已融资				60,000.00
第一年		1,110.00	1,110.00	
第二年		1,110.00	1,110.00	
第三年		1,110.00	1,110.00	
第四年		1,110.00	1,110.00	
第五年		1,110.00	1,110.00	
第六年		1,110.00	1,110.00	
第七年		1,110.00	1,110.00	
第八年		1,110.00	1,110.00	
第九年		1,110.00	1,110.00	
第十年		1,110.00	1,110.00	
第十一年		1,110.00	1,110.00	
第十二年		1,110.00	1,110.00	
第十三年		1,110.00	1,110.00	
第十四年		1,110.00	1,110.00	
第十五年		1,110.00	1,110.00	
第十六年		1,110.00	1,110.00	
第十七年		1,110.00	1,110.00	
第十八年		1,110.00	1,110.00	
第十九年		1,110.00	1,110.00	
第二十年	30,000.00	1,110.00	31,110.00	
合计	30,000.00	22,200.00	52,200.00	
本息覆盖倍数	1.15			

因此可知本项目本息覆盖倍数为 1.15, 故本项目具有较强的抗风险能力。

附件：项目收益及现金流入评价说明  
(以下无正文)

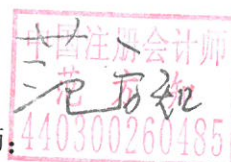
深圳市方智会计师事务所

(普通合伙)

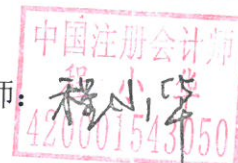


中国·深圳

中国注册会计师：



中国注册会计师：



2020年5月1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

为满足台山市政建设需求,推进台山市经济发展,完善台山市基础配套设施。鉴于在建项目预计运营收益对应的政府性基金收入均划入财政资金,由财政统筹使用,本次以在建项目自身收益与融资进行自求平衡评价。

#### 二、项目收益及现金流入预测假设

(一)、国家及地方的法律法规、监管、财政、经济状况或是国家宏观政策无重大变化;

(二)、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化;

(三)、对发行人有影响的法律法规无重大变化;

(四)、发行人制定的项目运营计划、可返还政府收益等能够顺利执行;

(五)、无其他人力不可抗拒及预见因素对发行人造成的重大不利影响。

#### 三、项目收益及现金流入预测编制说明

##### (一) 黄茅海跨海通道(江门市)项目专项债券项目

##### 1、本项目组织实施机构

根据2019年9月18日江门市人民政府办公室出具的《市政府常务会议纪要》(十五届[70]),同意黄茅海跨海通道(江门市)资本金由各市(区)和市本级共同分担。本次债券发行金额30,000万元,其中江门市本级对应的发债金额为12,000万元,台山市对应的发债金额为18,000万元。

江门市本级负责实施黄茅海跨海通道(江门市)的单位为江门市交通运输局,台山市负责实施黄茅海跨海通道(江门市)的单位为台山市交通运输局。江门市交通运输局、台山市交通运输局的具体情况如下:

根据江门市交通运输局持有的《统一社会信用代码证书》显示,江门市交通运输局的基本信息如下:

名称	江门市交通运输局
统一社会信用代码	11440700007062626A
机构地址	江门市蓬江区农林西路 82 号
负责人	许春绵
机构性质	机关
赋码机关	江门市机构编制委员会办公室
颁发日期	2016 年 11 月 24 日

根据台山市交通运输局持有的《统一社会信用代码证书》显示，台山市交通运输局的基本信息如下：

名称	台山市交通运输局
统一社会信用代码	114407810070747237
机构地址	广东省江门市台山市台城环北大道 58 号
负责人	甄大勇
机构性质	机关
赋码机关	中共台山市机构编制委员会办公室
颁发日期	2019 年 12 月 18 日

## 2、本项目情况

本项目所涉及的项目情况如下：

项目名称	黄茅海跨海通道（江门市）
项目总投资	255,480 万元
项目情况概述	<p>本项目路线起于珠海市高栏港经济区平沙镇，与珠海高栏港高速公路、鹤州至高栏港高速公路相接，经平沙生态公园，跨越黄茅海水域，经江门台山市赤溪镇，终于台山市斗山镇，与西部沿海高速公路、新台高速公路相接，路线长约 31 公里。</p> <p>项目全线设置桥梁 21255 米/8 座（含互通立交主线跨线桥、主线上跨分离式立交桥）；隧道 2370 米/2 座；设高栏港（枢纽）、赤溪东、赤溪西、中和（枢纽）共 4 处互通立交；设管理中心 1 处，服务区 1 处，养护工区 1 处；同步建设必要的交通工程和沿线设施。</p>
项目建设工期	2020 年 9 月-2024 年 12 月
项目正式运营日期	2025 年 1 月
项目对应的本期发债金额	30,000 万（其中 12,000 万元由江门市交通运输局作为本项目的资本金投入，18,000 万元由台山市交通运输局作为本项目的资本金投入）
项目获批情况	<p>2019 年 9 月 18 日，本项目取得了江门市人民政府办公室《市政府常务会议纪要》（十五届[70]），同意黄茅海跨海通道（江门市）资本金由各市（区）和市本级共同分担。</p> <p>2020 年 2 月 5 日，本项目取得了广东省发展和改革委员会《广东省发展改革委关于黄茅海跨海通道工程可行性研究报告的批复》（粤发改审批</p>

	[2020]6号), 原则同意实施黄茅海跨海通道工程, 项目投资估算为 127.74 亿元, 项目资本金比例为 60%, 由省、珠海市、江门市各按 1/3 的比例承担, 项目由黄茅海跨海通道管理中心按政府收费高速公路模式组织实施。
--	---

## (二)、项目营运收入成本估算

### 1、收入预测

黄茅海跨海通道(江门市)项目建成运营后主要收入惰性拆建物料综合处置费, 根据香港惰性拆建物料处置运营协议书, 处置综合费按月度计量, 每半年(前述期间为第七个月的 5 日前)采用预付款的形式进行支付运营商半年来的实际处置量结算半年综合费, 处置办从 2017 年 7 月份起, 每月申领 2,500,000 元作为上月综合处置费。

### 收入测算明细表

金额单位:人民币万元

年度	综合处置费	合计
第一年	3,000.00	3,000.00
第二年	3,000.00	3,000.00
第三年	3,000.00	3,000.00
第四年	3,000.00	3,000.00
第五年	3,000.00	3,000.00
第六年	3,000.00	3,000.00
第七年	3,000.00	3,000.00
第八年	3,000.00	3,000.00
第九年	3,000.00	3,000.00
第十年	3,000.00	3,000.00
第十一年	3,000.00	3,000.00
第十二年	3,000.00	3,000.00
第十三年	3,000.00	3,000.00
第十四年	3,000.00	3,000.00
第十五年	3,000.00	3,000.00
第十六年	3,000.00	3,000.00
第十七年	3,000.00	3,000.00
第十八年	3,000.00	3,000.00

第十九年	3,000.00	3,000.00
第二十年	3,000.00	3,000.00
合计	60,000.00	60,000.00

## 2、成本预测

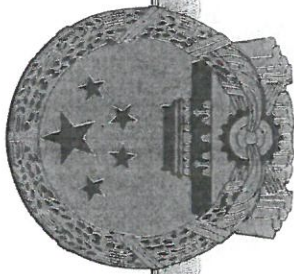
根据江门市财政局及台山市财政局的安排，债券存续期内黄茅海跨海通道（江门市）项目营运收入用于本项目还本付息，本项目所产生的成本均由地方财政统筹安排。

## 3、项目自身资金平衡相关收益情况

根据上述测算，黄茅海跨海通道（江门市）项目根据上述测算的未来二十年期黄茅海跨海通道（江门市）项目营运收入为本项目运营收益，即为：本项目建成投入使用后在债券存续期内收益 60,000.00 万元。

## 四、还本付息的测算

经上述测算，在黄茅海跨海通道（江门市）项目营运收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的黄茅海跨海通道（江门市）项目，在项目预计自身未来收益按预期实现的情况下，预期黄茅海跨海通道（江门市）项目自身收益对应的政府性基金收入对项目融资本息覆盖倍数为 1.15，因此本项目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。



# 营业执照

统一社会信用代码

91440300685391816P



名称 深圳市方智会计师事务所（普通合伙）

类型 普通合伙

执行事务合伙人 范方知

成立日期 2009年02月25日

主要经营场所 深圳市龙华区龙华街道松和社区梅龙路  
与东环一路交汇处梅龙大厦二单元  
1506



## 重要提示

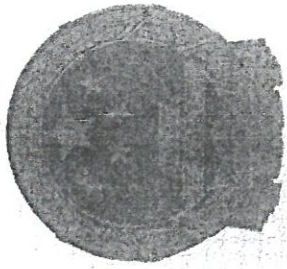
1. 商事主体的经营范围由章程确定。经营范围中属于法律、法规规定应当经批准的项目，取得许可审批文件后方可开展相关经营活动。
2. 商事主体经营范围和许可项目等有关事项及其他信用信息，请登录左下角的国家企业信用信息公示系统或扫描右上方的二维码查询。
3. 各类商事主体每年须于成立周年之日起两个月内，向商事登记机关提交上一自然年度的年度报告。企业应当按照《企业信息公示暂行条例》第十条的规定向社会公示企业信息。

登记机关



2019年08月12日





会计师事务所

# 执业证书

名称 深圳市方智会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人 范方知

主任会计师：

经营场所：

深圳市龙华区龙华街道松和社区梅龙路与东  
环一路交汇处梅龙大厦二单元1506



组织形式 普通合伙

执业证书编号 47470220

批准执业文号 深财会[2009]8号

批准执业日期 2009年01月21日

证书序号 0006123

## 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》。



中华人民共和国财政部制