

防伪编号： 07552020051410512245

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082号
委托单位： 肇庆市财政局
被审验单位名称： 肇庆市鼎湖区农业农村局
被审单位所在地： 广东-肇庆市
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： 2020-05-02
签名注册会计师： 范方知 程小华

肇庆市鼎湖区农业农村局

关于2020年粤港澳大湾区农林水利专项债券（二期）鼎湖区农村人居环境整治工程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 年粤港澳大湾区农林水利专项债券（二期）
鼎湖区农村人居环境整治工程
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 082 号

2020 年粤港澳大湾区农林水利专项债券（二期）

鼎湖区农村人居环境整治工程

项目收益与融资自求平衡测算评价报告

肇庆市财政局：

我们接受肇庆市财政局委托，对 2020 年粤港澳大湾区农林水利专项债券（二期）鼎湖区农村人居环境整治工程项目（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）、鼎湖区农村人居环境整治工程专项债券项目计划融资金额 3,000.00 万元（均为本次融资）。期限为十年，假设融资利率 3.25%，每半年支付利息，第十年年末偿还本金，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	3,000.00		3,000.00	3.25%	97.50	97.50
第二年	3,000.00		3,000.00	3.25%	97.50	97.50
第三年	3,000.00		3,000.00	3.25%	97.50	97.50
第四年	3,000.00		3,000.00	3.25%	97.50	97.50
第五年	3,000.00		3,000.00	3.25%	97.50	97.50
第六年	3,000.00		3,000.00	3.25%	97.50	97.50
第七年	3,000.00		3,000.00	3.25%	97.50	97.50
第八年	3,000.00		3,000.00	3.25%	97.50	97.50
第九年	3,000.00		3,000.00	3.25%	97.50	97.50
第十年	3,000.00	3,000.00		3.25%	97.50	3,097.50
合计		3,000.00			975.00	3,975.00

（二）、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）、项目营运收费价格在正常范围内变动；

（6）、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

本项目建成后主要收入为污水处理收入和垃圾收集处理收入。

（1）、污水处理收入

项目建成后每年处理污水量 547.27 万吨，收费金额为 1.3 元/吨。

（2）、垃圾收集处理收入

项目建成后预计每年垃圾处理收入为 459.93 万元。

（3）、旅游收入

旅游收入因每年人数增长变化而不同，最高达 20,000.00 万元。

收入测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	污水处理收入	垃圾收集处理收入	旅游收入	合计
第一年				
第二年	355.73	229.97	10,000.00	10,585.69
第三年	711.45	459.93	20,000.00	21,171.38
第四年	711.45	459.93	20,000.00	21,171.38
第五年	711.45	459.93	20,000.00	21,171.38
第六年	711.45	459.93	20,000.00	21,171.38
第七年	711.45	459.93	20,000.00	21,171.38
第八年	711.45	459.93	20,000.00	21,171.38
第九年	711.45	459.93	20,000.00	21,171.38
第十年	711.45	459.93	20,000.00	21,171.38
合计	6,047.33	3,909.41	170,000.00	179,956.73

2、成本预测

项目总成本费用包括外购原料、燃料动力费、工资及福利、修理费、折旧费、摊销费、利息支出、销售费用、管理费用以及其他费用等。

（1）、外购原辅料

主要垃圾处理现场辅助材料费：含 HDPE 膜的采购及中间覆盖费、钢板路基箱的制作费、辅材费、消杀费等，项目达产年现场辅助材料费为 50.92 万元。

(2)、燃料动力费

主要为柴油和电费，共用系统价格以当地市场价及协商价计。项目达产年电费为 606.68 万元，柴油费用为 16.08 万元。

(3)、人员工资及福利

项目新增劳动定员 275 人，按平均月工资 5000 元计算，工资合计 1650 万元。

(4)、维修费

项目建成后应按照国家有关规定计提房屋及设备的修理费用，本报告按原值的 5%计算，年维修费用为 2002.16 万元。

(5)、管理费用

达产年估算为 165 万元。经营成本是项目财务评价现金流量分析中所采用的一个特定的概念经估算项目正常年经营成本为 7953.51 万元。

成本测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	外购原辅料	燃料动力费	人员工资及福利	管理费	维修费	合计
第一年						
第二年	25.46	311.38	825.00	3,976.76	1,001.08	6,139.68
第三年	50.92	622.76	1,650.00	7,953.51	2,002.16	12,279.35
第四年	50.92	622.76	1,650.00	7,953.51	2,002.16	12,279.35
第五年	50.92	622.76	1,650.00	7,953.51	2,002.16	12,279.35
第六年	50.92	622.76	1,650.00	7,953.51	2,002.16	12,279.35
第七年	50.92	622.76	1,650.00	7,953.51	2,002.16	12,279.35
第八年	50.92	622.76	1,650.00	7,953.51	2,002.16	12,279.35
第九年	50.92	622.76	1,650.00	7,953.51	2,002.16	12,279.35
第十年	50.92	622.76	1,650.00	7,953.51	2,002.16	12,279.35
合计	432.82	5,293.46	14,025.00	67,604.84	17,018.36	104,374.48

3、项目自身资金平衡相关收益情况

金额单位:人民币万元

项目	按项目营运收益的 100%	按项目营运收益的 90%	按项目营运收益的 80%
鼎湖区农村人居环境整治工程项目	75,582.26	68,024.03	60,465.80
合计	75,582.26	68,024.03	60,465.80

(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

本次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,项目建设金包含项目融资资金,预期项目自身收益形成的政府性基金收益偿还融资本金和利息情况为:按自融资开始日至第十年内项目营运收益。

按项目自身收益的 100%比例计算收益的情况下的本息覆盖倍数

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				75,582.26
第一年		97.50	97.50	
第二年		97.50	97.50	
第三年		97.50	97.50	
第四年		97.50	97.50	
第五年		97.50	97.50	
第六年		97.50	97.50	
第七年		97.50	97.50	
第八年		97.50	97.50	
第九年		97.50	97.50	
第十年	3,000.00	97.50	3,097.50	
合计	3,000.00	975.00	3,975.00	
本息覆盖倍数	19.01			

（四）、风险分析

依据当前的市场状况及数据，对未来的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，未来项目自身收益的变动对本项目的影响最为重要。本着保守性原则，下面对项目自身收益向下波动进行敏感性分析。

经测算：按项目自身收益的 90% 计算的情况下，本息覆盖倍数为 17.11；按项目自身收益的 80% 计算的情况下，本息覆盖倍数为 15.21。因此，本项目具有较强的抗风险能力。

按项目自身收益的 90% 计算收益情况下的本息覆盖倍数

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				68,024.03
第一年		97.50	97.50	
第二年		97.50	97.50	
第三年		97.50	97.50	
第四年		97.50	97.50	
第五年		97.50	97.50	
第六年		97.50	97.50	
第七年		97.50	97.50	
第八年		97.50	97.50	
第九年		97.50	97.50	
第十年	3,000.00	97.50	3,097.50	
合计	3,000.00	975.00	3,975.00	
本息覆盖倍数	17.11			

按项目自身收益的 80%计算收益情况下的本息覆盖倍数

金额单位:人民币万元

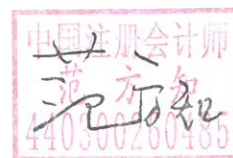
年度	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
已融资				60,465.81
第一年		97.50	97.50	
第二年		97.50	97.50	
第三年		97.50	97.50	
第四年		97.50	97.50	
第五年		97.50	97.50	
第六年		97.50	97.50	
第七年		97.50	97.50	
第八年		97.50	97.50	
第九年		97.50	97.50	
第十年	3,000.00	97.50	3,097.50	
合计	3,000.00	975.00	3,975.00	
本息覆盖倍数	15.21			

附件：项目收益及现金流入评价说明
(以下无正文)

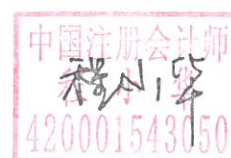
深圳市方智会计师事务所
(普通合伙)
中国·深圳



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

为满足鼎湖区市政建设需求，推进鼎湖区经济发展，完善鼎湖区基础配套设施。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）、项目营运收费价格在正常范围内变动；

（六）、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）鼎湖区农村人居环境整治工程项目专项债券项目

1、本项目组织实施机构

鼎湖区农村人居环境整治工程的项目单位为肇庆市鼎湖区农业农村局，肇庆市鼎湖区农业农村局的主体资格情况如下：

根据肇庆市鼎湖区发展和改革局于 2020 年 4 月 6 日出具的《关于鼎湖区农村人居环境整治工程可行性研究报告的批复》（肇鼎发改投资 [2020]40 号），同意肇庆市鼎湖区农业农村局为鼎湖区农村人居环境整治工程的项目单位。

根据肇庆市鼎湖区农业农村局持有的《统一社会信用代码证书》，该单位基本信息如下：

名称	肇庆市鼎湖区农业农村局
统一社会信用代码	114412037480461645
机构地址	广东省肇庆市鼎湖区坑口街道民乐大道
负责人	邱伟
机构性质	机关
赋码机关	中共肇庆市鼎湖区委机构编制委员会办公室
颁发日期	2019 年 04 月 16 日

2、本项目情况

经核查，本项目所涉及的项目情况如下：

项目名称	鼎湖区农村人居环境整治工程
项目总投资	50,000.00 万元
投资估算及资金筹措方式	项目总投资为 50,000.00 万元，资金筹措方式为建设单位自筹和肇庆市政府专项债券。
项目情况概述	本项目覆盖鼎湖区多个镇街，包括乡村建筑立面整治工程、街巷道路硬底化工程、农村厕所改造工程、生活污水处理工程、生活垃圾处理工程、环境绿化美化亮化提升工程、公共服务文化设施建设工程等。
项目获批情况	2020 年 4 月 6 日，本项目取得了肇庆市鼎湖区发展和改革局《关于鼎湖区农村人居环境整治工程可行性研究报告的批复》（肇鼎发改投资 [2020]40 号），同意立项。
项目对应的本期发债金额	3,000.00 万元
项目建设工期	2020 年 07 月至 2021 年 12 月
项目正式运营日期	2022 年 1 月份

（二）、项目营运收入成本估算

1、收入预测

本项目建成后主要收入为污水处理收入和垃圾收集处理收入。

（1）、污水处理收入

项目建成后每年处理污水量 547.27 万吨，收费金额为 1.3 元/吨。

（2）、垃圾收集处理收入

项目建成后预计每年垃圾处理收入为 459.93 万元。

（3）、旅游收入

旅游收入因每年人数增长变化而不同，最高达 20,000.00 万元。

收入测算明细表

金额单位:人民币万元

年度	污水处理收入	垃圾收集处理收入	旅游收入	合计
第一年				
第二年	355.73	229.97	10,000.00	10,585.69
第三年	711.45	459.93	20,000.00	21,171.38
第四年	711.45	459.93	20,000.00	21,171.38
第五年	711.45	459.93	20,000.00	21,171.38
第六年	711.45	459.93	20,000.00	21,171.38
第七年	711.45	459.93	20,000.00	21,171.38
第八年	711.45	459.93	20,000.00	21,171.38
第九年	711.45	459.93	20,000.00	21,171.38
第十年	711.45	459.93	20,000.00	21,171.38
合计	6,047.33	3,909.41	170,000.00	179,956.73

2、成本预测

项目总成本费用包括外购原料、燃料动力费、工资及福利、修理费、折旧费、摊销费、利息支出、销售费用、管理费用以及其他费用等。

(1)、外购原辅料

主要垃圾处理现场辅助材料费:含 HDPE 膜的采购及中间覆盖费、钢板路基箱的制作费、辅材费、消杀费等,项目达产年现场辅助材料费为 50.92 万元。

(2)、燃料动力费

主要为柴油和电费,共用系统价格以当地市场价及协商价计。项目达产年电费为 606.68 万元,柴油费用为 16.08 万元。

(3)、人员工资及福利

项目新增劳动定员 275 人,按平均月工资 5000 元计算,工资合计 1650 万元。

(4)、维修费

项目建成后应按照国家有关规定计提房屋及设备的修理费用,本报告按原值的 5%计算,年维修费用为 2002.16 万元。

(5)、管理费用

达产年估算为 165 万元。经营成本是项目财务评价现金流量分析中所采用的一个特定的概念经估算项目正常年经营成本为 7953.51 万元。

成本测算明细表

金额单位:人民币万元

年度	外购原辅料	燃料动力费	人员工资及福利	管理费	维修费	合计
第一年						
第二年	25.46	311.38	825.00	3,976.76	1,001.08	6,139.68
第三年	50.92	622.76	1,650.00	7,953.51	2,002.16	12,279.35
第四年	50.92	622.76	1,650.00	7,953.51	2,002.16	12,279.35
第五年	50.92	622.76	1,650.00	7,953.51	2,002.16	12,279.35
第六年	50.92	622.76	1,650.00	7,953.51	2,002.16	12,279.35
第七年	50.92	622.76	1,650.00	7,953.51	2,002.16	12,279.35
第八年	50.92	622.76	1,650.00	7,953.51	2,002.16	12,279.35
第九年	50.92	622.76	1,650.00	7,953.51	2,002.16	12,279.35
第十年	50.92	622.76	1,650.00	7,953.51	2,002.16	12,279.35
合计	432.82	5,293.46	14,025.00	67,604.84	17,018.36	104,374.48

3、可用于项目自身平衡收益

根据上述测算的未来十年期鼎湖区农村人居环境整治工程项目营运收益即为本项目自身收益,即为:建成投入使用后十年内收益 75,582.26 万元。

金额单位:人民币万元

项目	按项目营运收益的 100%	按项目营运收益的 90% (即下降 10%)	按项目营运收益的 80% (即下降 20%)
鼎湖区农村人居环境整治工程项目	75,582.26	68,024.03	60,465.80
合计	75,582.26	68,024.03	60,465.80

四、还本付息的测算

经上述测算，在鼎湖区农村人居环境整治工程项目营运收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的鼎湖区农村人居环境整治工程项目，在项目预计自身收益 100%、90%、80%实现的情况下，预期鼎湖区农村人居环境整治工程项目自身收益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。



营业执照

统一社会信用代码

91440300685391816P



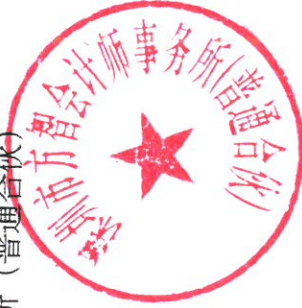
名称 深圳市方智会计师事务所(普通合伙)

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

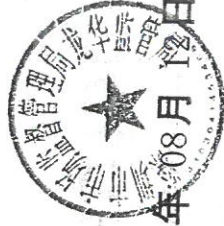
主要经营场所 深圳市龙华区龙华街道松和社区梅龙路
与东环一路交汇处梅龙大厦二单元
1506



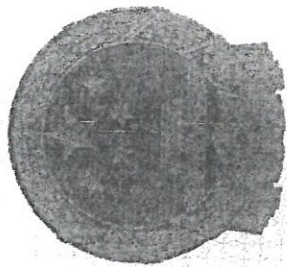
重要提示

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审批项目等与企业信用信息公示系统及年报信息及其他信用信息一致的，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
环一路交汇处梅龙苑大厦二单元1506



组织形式 普通合伙

执业证书编号 47470220

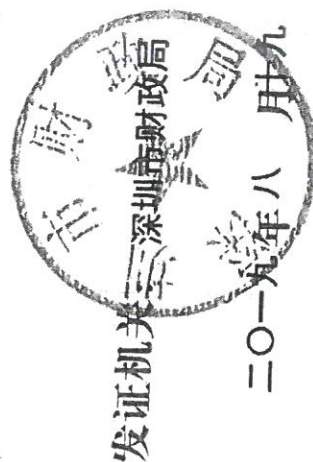
批准执业文号 深财会[2009]8号

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》。



二〇一〇年八月十九日

中华人民共和国财政部制