

防伪条形码:



07632020040003756171



防伪编号: 07632020040003756171

报告文号: 中昊专字【2020】14号

委托单位名称: 清远市水利局

被审验单位名称: 清远市水利局

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: 2020-04-30

报备时间: 2020-04-30 17:56

签名注册会计师: 周洪雨

谭杰

2020年广东省农林水利专项债券(三期)燕湖新城排涝 工程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：清远市新城凤翔大道 23 号东方天城花园一号楼 15 层 1516

电话：(0763) 3633223 传真：(0763) 3633223 邮编：511515

2020 年广东省农林水利专项债券（三期）

燕湖新城排涝工程项目

收益与融资资金平衡测算评价报告

报告文号：中昊专字【2020】14 号

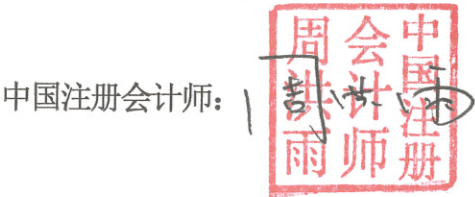
报告编号：07632020040003756171

我们接受委托，对后附的清远市水利局编制的燕湖新城排涝工程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。清远市水利局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，本次发行的燕湖新城排涝工程项目专项债券，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初步设计阶段，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)



中国·清远

二〇二〇年四月三十日

2020 年燕湖新城排涝工程

专项债券项目

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水利局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

2018 年财政部公布《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）。依据此通知，广东省财政厅为了拓展地方政府专项债券使用范围，加大对国家和省重点项目支持力度，于 2019 年 8 月 9 日公布了《关于做好 2020 年新增债券需求申报工作的通知》（以下简称通知）（粤财债〔2019〕22 号），强调各地要切实贯彻落实中央经济工作会议精神，发挥好新增债券特别是专项债券稳投资、稳增长、稳预期和防范化解重大风险政策效应，助力广东高质量发展。重点支持“一带一路”建设、粤港澳大湾区建设等重大战略和乡村振兴战略，以及推进棚户区改造等保障性安居工程，自然灾害防治体系建设，铁路、收费公路、机场、水利工程、生态环保、医疗健康、水电气热等公用事业，城镇基础设施、农业农村基础设施等领域以及其他纳入“十三五”规划符合条件的重大项目建设。

此外，关于印发《地方政府债务信息公开办法（试行）的通知（财预[2018]209 号）提出新增专项债券发行时，需对拟发行的债券对应项目第三方评估信息进行公开，其中，财务评估报告重点是项目预期收益和融资平衡情况。

根据文件相关要求，地方政府发行专项债券，需要在满足法定专项债务限额的前提下，充分考虑资金筹措的充足性和稳定性。

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、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及主管部门责任

（一）项目实施单位基本情况

该项目实施单位为清远市水利枢纽建设管理处，统一社会信用代码：124418007946738552，单位法定代表人：岳文杰，单位地址：清远市清城区鹿鸣路8号之九，单位宗旨和业务范围：承担清远水利枢纽工程从工程前期工作、项目施工到竣工验收的组织、协调工作；承担工程的运行管理工作；负责滘江蓄滞洪区项目建设管理工作；承担市人民政府和上级主管部门交办的其他事项。

(二) 项目主管部门责任

本项目主管部门为清远市水利局。项目主管部门和单位在依法合规、确保工程质量安全的前提下，加快专项债券对应项目资金支出进度，尽早安排使用、形成实物工作量，推动在建项目早见成效。项目主管部门和单位将专项债券项目对应的政府性基金收入、专项收入及时足额缴入国库，保障专项债券本息偿付。项目主管部门和单位未按既定方案落实专项债券还本付息资金的，财政部门可以采取扣减相关预算资金等措施偿债。

四、项目基本情况

(一) 项目基本概况

目前清东围内排涝标准为农排标准10年一遇暴雨3天排干，而燕湖新城规划的排涝标准为20年一遇暴雨1天排干，目前排涝能力远未达标。

根据清东围内实际排涝情况，将清东围分为西片排涝区及燕湖新城排涝区，西片排涝区主要以城乡结合部及农村为主，燕湖新城排涝区为主要建成区及规划新区，两个排涝区通过龙沥大排坑进行水系联通。

本工程通过新建龙沥分水闸、改扩建原有电排站、新建大燕湖电排、改扩建青榄海排涝渠，新建新开河、新建燕湖排涝渠等将西片排涝区排涝标准提高至10年一遇暴雨1天排干，将大燕湖排涝区排涝标准提高至20年一遇暴雨1天排干。

(二) 项目投资估算

项目总投资 127,955 万元，其中：建设部分总投资约 60,930 万元，征地部分总投资约 67,025 万元。

根据项目进度计划投资安排如下：

投资安排表（单位：万元）

项目名称	总计	2020			2021			2022		
		资本金	债券资金	合计	资本金	债券资金	合计	资本金	债券资金	合计
燕湖新城排涝工程	127,955	3,387	5,000	8,387	70,000	0	70,000	49,568	0	49,568
合计	127,955	3,387	5,000	8,387	70,000	0	70,000	49,568	0	49,568

（三）项目资金筹措方案

1. 资金筹措原则

资金筹措考虑遵循以下原则：

- （1）项目投入一定资本金，保证项目顺利开工及后续融资的可能。
- （2）发行专项债券从社会筹资。

2. 资金来源

本项目计划通过发行专项债券筹资 5,000 万元，占项目总投资的 3.91%，剩余 122,955 万元，占项目总投资的 96.19%，作为项目资本金，由地方财政部门根据项目建设进度计划，逐步统筹安排到位。

项目投资资金来源（单位：万元）

项目名称	总计	2020			2021			2022		
		资本金	债券资金	合计	资本金	债券资金	合计	资本金	债券资金	合计
燕湖新城排涝工程	127,955	3,387	5,000	8,387	70,000	0	70,000	49,568	0	49,568
合计	127,955	3,387	5,000	8,387	70,000	0	70,000	49,568	0	49,568

五、项目预期收益、成本及融资平衡情况

1. 收入预测

本工程是一项公益性的社会系统工程，该类项目属于国民经济的基础产业和基础设施，工程的建成后将对当地的经济社会发展具有重要意义并能促进市区污水处理费的征收，预计对污水处理费的年收入影响可以增加 8%，污水处理费年收入约 1.51 亿。

项目收益预测如下表：

项目收益测算表（单位：万元）

项目名称及收益点	运营年份								合计
	2023 年第一年	2024 年第二年	2025 年第三年	2026 年第四年	2027 年第五年	2028 年第六年	2029 年第七年	2030 年第八年	
污水处理收入	1,208	1,208	1,208	1,208	1,208	1,208	1,208	604	9,060
合计	1,208	1,208	1,208	1,208	1,208	1,208	1,208	604	9,060

2. 工程营业支出预测

本项目主要的运营成本为管理人员工资和福利、工程维修和养护费、其他管理费。项目

成本预测如下表：

项目成本测算表（单位：万元）

项目名称及 收益点	运营年份								合计
	2023 年 第一年	2024 年 第二年	2025 年 第三年	2026 年 第四年	2027 年 第五年	2028 年 第六年	2029 年 第七年	2030 年 第八年	
管理人员工 资和福利	50	50	50	50	50	50	50	25	375
工程维修和 养护费	90	90	90	90	90	90	90	45	675
合计	140	140	140	140	140	140	140	70	1,050

3. 项目融资成本

燕湖新城排涝工程项目总投资 127,955 万元，自有资金 122,955 万元。按照资金募集计划，项目本次拟筹集专项债券资金 5,000 万元，债券期限为 10 年，假设债券利率为 3.25%，债券存续期内每半年付息，本金到期一次性支付。

债券发行计划如下表所示：

单位：万元

序号	年份	项目资本金	发行债券	发行期限	合计
1	2020 年 第一年	3,387	5,000	10 年期	8,387
2	2021 年 第二年	70,000	0		70,000
3	2022 年 第三年	49,568	0		49,568
合计	—	122,955	5,000	—	127,955

项目融资还本付息情况如下表所示：

单位：万元

项目计算期	年初余额	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
2020 年第一年		5,000	81.25				5,000
2021 年第二年	5,000		162.5	162.50		162.50	5,000
2022 第三年	5,000		162.5	162.50		162.50	5,000
2023 年第四年	5,000		162.5	162.50		162.50	5,000
2024 年第五年	5,000		162.5	162.50		162.50	5,000
2025 年第六年	5,000		162.5	162.50		162.50	5,000
2026 年第七年	5,000		162.5	162.50		162.50	5,000
2027 年第八年	5,000		162.5	162.50		162.50	5,000
2028 年第九年	5,000		162.5	162.50		162.50	5,000
2029 年第十年	5,000		162.5	162.50		162.50	5,000
2030 年第十一年	5,000		81.25	5,162.5	5,000	162.50	0
合计		5,000	1,625	6,625	5,000	1,625	

4. 项目收益与融资平衡

(1) 平衡方案现金流量测算

按照项目产生的所有筹资活动、投资活动、运营活动三种资金活动对资金流入流出进行编制。现金流量表项目中的年度累计净现金流量大于零即表明年度不存在资金缺口，资金能保障建设和还本付息需要。

根据项目筹资活动、投资活动、运营活动资金流动进行测算项目现金流量情况。

项目现金流情况如下表：

年份/项目	单位：万元										
	2020 年 第一年	2021 年 第二年	2022 年 第三年	2023 年 第四年	2024 年 第五年	2025 年 第六年	2026 年 第七年	2027 年 第八年	2028 年 第九年	2029 年 第十年	2030 年 第十一年
一、经营活动产生的现金流											
1. 经营活动产生的现金				1, 208	1, 208	1, 208	1, 208	1, 208	1, 208	1, 208	604
2. 经营活动支付的现金				140	140	140	140	140	140	140	70
4. 经营活动产生的现金流小计				1, 068	1, 068	1, 068	1, 068	1, 068	1, 068	1, 068	534
二、投资活动产生的现金流											
1. 支付项目建设资金	8, 387	69, 838	49, 406	325							
2. 投资活动产生的现金流小计	-8, 387	-69, 838	-49, 406	-325							
三、融资活动产生的现金流											
1. 项目资本金	3, 387	70, 000	49, 568								
2. 债券融资款	5, 000										
3. 债券发行费											
4. 偿还债券本金											
5. 支付债券利息		162. 5	162. 5	162. 5	162. 5	162. 5	162. 5	162. 5	162. 5	162. 5	5, 000
6. 融资活动产生的现金流合计	8, 387. 0	69, 837. 5	49, 405. 5	-162. 5	-162. 5	-162. 5	-162. 5	-162. 5	-162. 5	-162. 5	-5, 162. 5
四、现金流总计											
1. 期初现金					580. 5	1, 486	2, 391. 5	3, 297	4, 202. 5	5, 108	6, 013. 5
2. 期内现金变动				580. 5	905. 5	905. 5	905. 5	905. 5	905. 5	905. 5	-4, 628. 5
3. 期末现金				580. 5	1, 486	2, 391. 5	3, 297	4, 202. 5	5, 108	6, 013. 5	1, 385

上述结果表明，在债券存续期间，项目运营后年度累计净现金流量均大于等于零，项目产生收益产生的净现金流入，能用于还本付息的资金稳定性得到充分保障。

（2）还本付息保障倍数

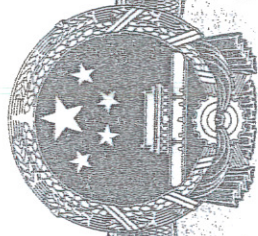
本息保障倍数能够进一步说明项目自身产生的资金流是否充足，保障程度大小。

年度	借贷本息支付			项目结余
	支付本金	支付利息	本息合计	
2020 年(第一年)				
2021 年(第二年)		162.50	162.50	
2022 年(第三年)		162.50	162.50	
2023 年(第四年)		162.50	162.50	1,068
2024 年(第五年)		162.50	162.50	1,068
2025 年(第六年)		162.50	162.50	1,068
2026 年(第七年)		162.50	162.50	1,068
2027 年(第八年)		162.50	162.50	1,068
2028 年(第九年)		162.50	162.50	1,068
2029 年(第十年)		162.50	162.50	1,068
2030 年(第十一年)	5,000	162.50	5,162.50	534
合计	5,000	1,625.00	6,625.00	8,010
本息覆盖倍数			1.21 倍	

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 8,010 万元，能够覆盖债券本息金额 6,625.00 万元，债务本息偿付保障倍数 1.21 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。

六、融资平衡分析结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡专项债券的要求，并根据我们对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，认为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；另一方面通过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；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。



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)

成立日期 2017年06月28日

类型 普通合伙企业

合伙期限 长期

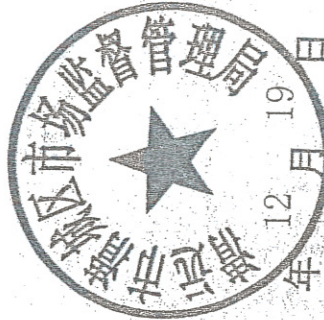
执行事务合伙人 周洪雨

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。)

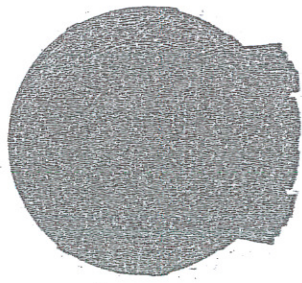
主要经营场所

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

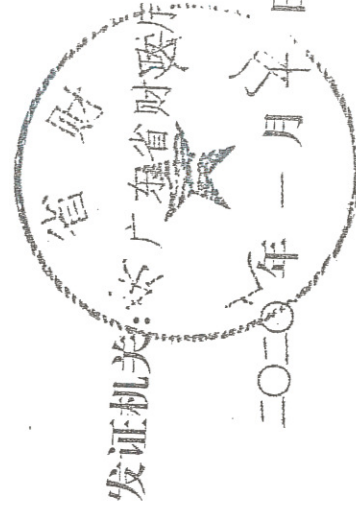
批准执业文号：粤财会[2017]36 号

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。
《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
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



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2018年任职资格检查。通过文号: 粤注协(2018) 58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。



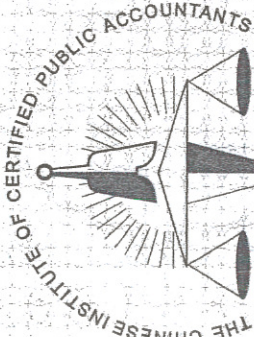
440100770021



年
/y

月
/m

日
/d



中国注册会计师协会

姓名 周洪雨

性别 男

Full name

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 月 01 日
Date of Issuance ly /m /d

年度
Annual Re



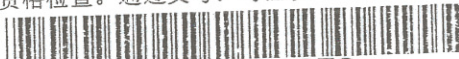
谭杰(440100793878), 已通过广东省注册会计师协会2018
年任职资格检查。通过文号: 粤注协(2018) 58号。



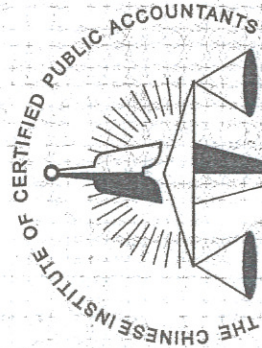
440100793878



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



中国注册会计师

谭杰

名

姓 Full name

男

性别 Sex

1990-07-16

日期 Date of birth

广东正中珠江会计师事务所(

特殊普通合伙)

单位 Working unit

44132419900716531X

身份证号码 Identity card No.

