

防伪条形码:



07572020040024082257



防伪编号: 07572020040024082257

报告文号: 佛瑞审核字(2020)第039号

委托单位名称: 佛山市财政局

被审验单位名称: 佛山粤剧传习所(佛山粤剧院)

被审单位所在地: 佛山

事务所名称: 佛山市瑞志会计师事务所(普通合伙)

报告日期: 2020-04-28

报备时间: 2020-04-30 15:39

签名注册会计师: 陈晓明

关启亮

佛山粤剧传习所(佛山粤剧院) 2020年粤港澳大湾区民生服务专项债券(三期)佛山粤 剧院收益与融资自求平衡方案财务评价报告

事务所名称: 佛山市瑞志会计师事务所(普通合伙)

事务所电话: 0757-83316896

传 真: 0757-83316896

通 讯 地 址: 佛山市禅城区汾江南路18号一座1303室、1304室

电 子 邮 件: foshanruizhi@163.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>

2020 年粤港澳大湾区民生服务专项债券（三期）

佛山粤剧院

收益与融资自求平衡方案财务评价报告

报告日期：2020 年 4 月 28 日

目 录

一、财务评价报告

二、财务评价说明

三、财务评价报告附件

1. 佛山市瑞志会计师事务所（普通合伙）营业执照复印件
2. 佛山市瑞志会计师事务所（普通合伙）执业证书复印件
3. 注册会计师执业证书复印件

2020 年粤港澳大湾区民生服务专项债券（三期）

佛山粤剧院

收益与融资自求平衡方案财务评价报告

佛瑞审核字（2020）第 039 号

佛山市财政局：

我们接受委托，对 2020 年粤港澳大湾区民生服务专项债券（三期）佛山粤剧院项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具财务评价报告。

我们审核的依据是《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》。佛山粤剧传习所（佛山粤剧院）对佛山粤剧院项目的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。

编制财务评价报告目的是为了评价专项债券项目收益与融资自求平衡情况。在编制评价报告时运用了一整套假设，包括有关未来事项和佛山粤剧传习所（佛山粤剧院）管理层推测性假设，而这些事项和行动预期在未来未必发生，并且变动可能重大，因此实际结果仍然可能与预测性财务信息存在差异。本评价报告出具的意见，是对项目预测情况合理性进行评价，并非对预测情况承担保证责任。实际结果可能与预测性财务信息存在差异。本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

经审核，我们认为，在佛山粤剧传习所（佛山粤剧院）对佛山粤剧院项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次财务评价的佛山粤剧院项目，在预测事项未发生重大变化的情况下，预期运营收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资的平衡。

本评价报告仅供发行人本次申请专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本评价报告作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

佛山市瑞志会计师事务所（普通合伙）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2020 年 4 月 28 日

评价说明

一、评价内容

2017年6月2日财政部公布《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号），提出在法定专项债务限额内，鼓励有条件的地方试点发展项目收益与融资自求平衡的专项债券，积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券，以对应政府性基金收入或专项收入的偿还。

根据财预〔2017〕89号要求，分类发行专项债券项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

我们根据国家、地方相关政策文件，以真实、客观、可行、独立为原则。2020年粤港澳大湾区民生服务专项债券（三期）佛山粤剧院项目专项债券收益与融资自求平衡情况分析评价如下：

（一）实施单位：佛山粤剧传习所（佛山粤剧院）

（二）项目建设地址：禅城区卫国路东延线北侧、文华路西侧地块（原佛山市委党校校内）

（三）项目概况：佛山市发展和改革局于2017年8月28日批复同意佛山粤剧院项目的立项，佛山粤剧院项目原名称“佛山粤剧文化园”，2019年7月更名为“佛山粤剧院”。本项目位于禅城区卫国路东延线北侧、文华路西侧地块（原佛山市委党校校内），规划总用地面积12592.01平方米（其中新建剧院综合体9053.81平方米，经堂古寺文化保护区3538.20平方米），建筑面积34144.08平方米。项目建设内容包括粤剧旅游剧场（大剧场）、小剧场、粤剧电影院、粤剧茶楼、粤剧非遗展览馆等，把粤剧与文化、旅游结合起来，打造成一个集剧院演出、非遗传承交流展览、与粤剧文化体验、少儿粤剧、文化休闲、剧团营运以及旅游为一体的“一站式”和“体验式”的剧院综合体。项目于2019年12月26日正式启动，计划于2021年底竣工试运行。

（四）项目总投资：项目总投资为35,269.16万元。

根据建设进度安排，本项目建设期2年。资金计划安排为第一年投入40%，第二年投入30%，第三年投入30%（支付工程尾款）。

资金使用计划表（单位：万元）

序号	项目名称	总计	2020 年			2021 年			2022 年		
			合计	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
1	佛山粤剧院	35,269.16	14,100.00	4,100.00	10,000.00	10,584.58	7,084.58	3,500.00	10,584.58	7,084.58	3,500.00
总计	-	35,269.16	14,100.00	4,100.00	10,000.00	10,584.58	7,084.58	3,500.00	10,584.58	7,084.58	3,500.00

根据上表，本项目投资金额安排如下如下：

第一年投入 14,100.00 万元，其中 4,100.00 万元来自资本金投入，10,000.00 万元来自债券资金。

第二年投入 10,584.58 万元，其中 7,084.58 万元来自资本金投入，3,500.00 万元来自债券资金。

第三年投入 10,584.58 万元，其中 7,084.58 万元来自资本金投入，3,500.00 万元来自债券资金。

（五）项目资金安排

本项目计划发行债券融资 17,000.00 万元，占项目总投资的 48.20%，其中 2020 年计划申请债券融资 10,000.00 万元，2021 年计划申请债券融资 3,500.00 万元，2022 年计划申请债券融资 3,500.00 万元。剩余的 18,269.16 万元，占项目投资的 51.80%，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。

债券发行计划表（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	4,100.00	10,000.00	20 年期	14,100.00
2	2021 年	7,084.58	3,500.00	20 年期	10,584.58
3	2022 年	7,084.58	3,500.00	20 年期	10,584.58
合计		18,269.16	17,000.00	-	35,269.16

债券期限为 20 年，假设债券利率为 3.70%，利息按半年支付，本金到期一次性支付。
本项目专项债券应还本付息情况如下：

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		10,000.00	185.00	185.00		185.00	10,000.00
第2年	10,000.00	3,500.00	434.75	434.75		434.75	13,500.00
第3年	13,500.00	3,500.00	564.25	564.25		564.25	17,000.00
第4年	17,000.00		629.00	629.00		629.00	17,000.00
第5年	17,000.00		629.00	629.00		629.00	17,000.00
第6年	17,000.00		629.00	629.00		629.00	17,000.00
第7年	17,000.00		629.00	629.00		629.00	17,000.00
第8年	17,000.00		629.00	629.00		629.00	17,000.00
第9年	17,000.00		629.00	629.00		629.00	17,000.00
第10年	17,000.00		629.00	629.00		629.00	17,000.00
第11年	17,000.00		629.00	629.00		629.00	17,000.00
第12年	17,000.00		629.00	629.00		629.00	17,000.00
第13年	17,000.00		629.00	629.00		629.00	17,000.00
第14年	17,000.00		629.00	629.00		629.00	17,000.00
第15年	17,000.00		629.00	629.00		629.00	17,000.00
第16年	17,000.00		629.00	629.00		629.00	17,000.00
第17年	17,000.00		629.00	629.00		629.00	17,000.00
第18年	17,000.00		629.00	629.00		629.00	17,000.00
第19年	17,000.00		629.00	629.00		629.00	17,000.00
第20年	17,000.00		629.00	629.00		629.00	17,000.00
第21年	17,000.00		444.00	10,444.00	10,000.00	444.00	7,000.00
第22年	7,000.00		194.25	3,694.25	3,500.00	194.25	3,500.00
第23年	3,500.00		64.75	3,564.75	3,500.00	64.75	
合计		17,000.00	12,580.00	29,580.00	17,000.00	12,580.00	

二、项目预测评价

(一) 项目收益与支出预测评价

本项目未来产生的经营收入主要为场地、商铺租金收入。关于收入、支出预测数据及评价如下：

1、数据预测的前提假设及评价

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

(2) 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;

(3) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化;

(4) 对发行人有影响的法律法规无重大变化;

(5) 发行人预测的各项收入能够顺利执行;

(6) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响。

(7) 项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础。

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。

2、收入预测评价

项目的计算期取 22 年。其中建设期 2 年,运营期 20 年。即 2020 年至 2021 年为建设期,2022 年至 2041 年为运营期。收入情况测算如下:

项目收入预测表(万元)											
项目名称: 佛山粤剧院											
项 目	运营期										
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
一、场租收入											
1、大剧场场租收入	1,080.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	2,808.00
场次(次)	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	216
场租收费(万元/次)	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	13.00
2、小剧场场租收入	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	1,296.00
场次(次)	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	216
场租收费(万元/次)	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	6.00
二、商铺租金收入											
1、粤剧院茶楼租金收入	35.52	35.52	39.07	39.07	42.98	42.98	47.28	47.28	52.00	52.00	57.21
茶楼面积(平方米)	370	370	370	370	370	370	370	370	370	370	370
租金收费(万元/平方米)	0.0080	0.0080	0.0088	0.0088	0.0097	0.0097	0.0106	0.0106	0.0117	0.0117	0.0129
三、停车场收入											
1、停车位收入	72.00	72.00	79.20	79.20	87.12	87.12	95.83	95.83	105.42	105.42	115.96
车位数(个)	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150
车位收费(万元/年)	0.4800	0.4800	0.5280	0.5280	0.5808	0.5808	0.6389	0.6389	0.7028	0.7028	0.7730
收入总计	1,727.52	1,727.52	1,738.27	1,738.27	1,750.10	2,830.10	2,843.11	2,843.11	2,857.42	2,857.42	4,277.17

项目收入预测表（万元）-续表											
项目名称：佛山粤剧院											
项 目	运营期									合计	测算说明
	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041		
一、场租收入											
1、大剧场场租收入	2,808.00	2,808.00	2,808.00	2,808.00	2,808.00	2,808.00	2,808.00	2,808.00	2,808.00	42,480.00	
场次（次）	216	216	216	216	216	216	216	216	216		见说明（1）
场租收费（万元/次）	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00		
2、小剧场场租收入	1,296.00	1,296.00	1,296.00	1,296.00	1,296.00	1,296.00	1,296.00	1,296.00	1,296.00	20,160.00	
场次（次）	216	216	216	216	216	216	216	216	216		见说明（2）
场租收费（万元/次）	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00		
二、商铺租金收入											
1、粤剧院茶楼租金收入	57.21	62.93	62.93	69.22	69.22	76.14	76.14	83.75	83.75	1,132.20	
茶楼面积（平方米）	370	370	370	370	370	370	370	370	370		见说明（3）
租金收费（万元/平方米）	0.0129	0.0142	0.0142	0.0156	0.0156	0.0171	0.0171	0.0189	0.0189		
三、停车场收入											
1、停车位收入	115.96	127.55	127.55	140.31	140.31	154.34	154.34	169.77	169.77	2,295.00	
车位数（个）	150	150	150	150	150	150	150	150	150		见说明（4）
车位收费（万元/年）	0.7730	0.8503	0.8503	0.9354	0.9354	1.0289	1.0289	1.1318	1.1318		
收入总计	4,277.17	4,294.48	4,294.48	4,313.53	4,313.53	4,334.48	4,334.48	4,357.52	4,357.52	66,067.20	

说明：佛山粤剧院预测收入测算说明如下：

本项目运营期 20 年。

（1）大剧场 2022-2031 每月租场 15 场，全年共计 180 场，2032-2041 年预计每月 18 场，全年 216 场，场租前 5 年优惠价 6 万/场，预计 2027-2031 年 10 万/场，2032-2041 年 13 万元/场；

（2）小剧场 2022-2031 年每月租场 15 场全年共计 180 场，2032-2041 年预计每月 18 场，全年 216 场，场租前 5 年优惠价 3 万/场，2027-2031 年预计 5 万/场，2032-2041 年 6 万元/场；

（3）粤剧茶楼 370 m²，按 80 元/平方米，租金每两年递增 10%；

（4）停车场收入：停车位 250 个，预留 100 个车位自用，150 个车位为日常租车，预计 400 元/月/车位，每两年递增 10%。

通过查阅项目可行性研究报告、项目情况分析报告，未发现该项预测收入的依据存在明显不合理之处，未发现预测收入的数据存在明显偏差。

3、项目成本预测及评价

项目建成后，影响本次债券还本付息的支出（即 2022-2041 年）为项目运营成本，依照目前类似歌剧院的经营管理经验数据，对其未来经营的成本进行初步测算。运营成本测算如下：

项目成本预测表（万元）											
项目名称：佛山粤剧院											
项 目	运营期										
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
一、物业管理费	672.00	672.00	672.00	672.00	672.00	739.20	739.20	739.20	739.20	739.20	813.12
1、项目管理费用	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	363.00
2、人员经费	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	396.00	396.00	396.00	396.00	396.00	435.60
3、维修维护费用	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	13.20	13.20	13.20	13.20	13.20	14.52
二、水电及其他费用	249.68	249.68	249.68	249.68	249.68	274.65	274.65	274.65	274.65	274.65	302.11
1、水费	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.83	0.83	0.83	0.83	0.83	0.91
2、电费	236.93	236.93	236.93	236.93	236.93	260.62	260.62	260.62	260.62	260.62	286.69
3、其他费用	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	13.20	13.20	13.20	13.20	13.20	14.52
三、运营费用	24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	26.40	26.40	26.40	26.40	26.40	29.04
1、宣传推广费用	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	13.20	13.20	13.20	13.20	13.20	14.52
2、运营物料制作费用	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	13.20	13.20	13.20	13.20	13.20	14.52
四、税费	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.27	304.68
1、增值税及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、所得税										1.27	304.68
总计	945.68	945.68	945.68	945.68	945.68	1,040.25	1,040.25	1,040.25	1,040.25	1,041.52	1,448.95

项目成本预测表（万元）-续表											
项目名称：佛山粤剧院											
项 目	运营期										测算说明
	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	合计	
一、物业管理费	813.12	813.12	813.12	813.12	894.43	894.43	894.43	894.43	894.43	15,593.75	测算说明（1）
1、项目管理费用	363.00	363.00	363.00	363.00	399.30	399.30	399.30	399.30	399.30	6,961.50	
2、人员经费	435.60	435.60	435.60	435.60	479.16	479.16	479.16	479.16	479.16	8,353.80	
3、维修维护费用	14.52	14.52	14.52	14.52	15.97	15.97	15.97	15.97	15.97	278.46	
二、水电及其他费用	302.11	302.11	302.11	302.11	332.32	332.32	332.32	332.32	332.32	5,793.80	测算说明（2）
1、水费	0.91	0.91	0.91	0.91	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	17.40	
2、电费	286.69	286.69	286.69	286.69	315.35	315.35	315.35	315.35	315.35	5,497.96	
3、其他费用	14.52	14.52	14.52	14.52	15.97	15.97	15.97	15.97	15.97	278.45	
三、运营费用	29.04	29.04	29.04	29.04	31.94	31.94	31.94	31.94	31.94	556.90	测算说明（3）
1、宣传推广费用	14.52	14.52	14.52	14.52	15.97	15.97	15.97	15.97	15.97	278.45	
2、运营物料制作费用	14.52	14.52	14.52	14.52	15.97	15.97	15.97	15.97	15.97	278.45	测算说明（4）
四、税费	304.68	308.65	308.65	313.02	577.50	612.59	612.59	619.95	619.95	4,583.53	
1、增值税及附加	-	-	-	-	299.69	330.81	330.81	332.94	332.94	1,627.19	
2、所得税	304.68	308.65	308.65	313.02	277.81	281.78	281.78	287.01	287.01	2,956.34	
总计	1,448.95	1,452.92	1,452.92	1,457.29	1,836.19	1,871.28	1,871.28	1,878.64	1,878.64	26,527.98	

说明：

项目运营期 20 年。

（1）项目管理费 25 万元/月，每五年增长 10%；人员按 20 人标准，每人 1.5 万元

/月，每五年增长 10%；维修维护费 1 万元/月，每五年增长 10%；

(2) 预算最高日用水量 8.49 吨/日，水费 2.46 元/吨，年水费 0.75 万元，每五年增长 10%；预算年用电量 279.78 万千瓦/年，电费 0.8492 元/千瓦，年电费 236.93 万元，每五年增长 10%；

(3) 宣传推广费 1 万元/月，运营物料制作费用 1 万元/月，每五年增长 10%；

(4) 增值税考虑建筑安装工程以及运营过程中的管理费、推广费等的进项税抵扣；企业所得税享受弥补五年亏损政策。

通过查阅项目可行性研究报告、项目情况分析报告，未发现上述测算存在明显不合理之处。

(二) 项目收益与融资自求平衡性评价

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 0 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 2022 年至 2041 年现金流量情况。

项目现金流情况如下表:													
年份/项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
一、经营活动产生的现金流													
1. 经营活动产生的现金			1,727.52	1,727.52	1,738.27	1,738.27	1,750.10	2,830.10	2,843.11	2,843.11	2,857.42	2,857.42	4,277.17
2. 经营活动支付的现金			945.68	945.68	945.68	945.68	945.68	1,040.25	1,040.25	1,040.25	1,040.25	1,040.25	1,144.27
3. 经营税金及附加			-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.27	304.68
4. 经营活动产生的现金流小计			781.84	781.84	792.59	792.59	804.42	1,789.85	1,802.86	1,802.86	1,817.17	1,815.90	2,828.22
二、投资活动产生的现金流													
1. 支付项目建设资金	14,100.00	10,584.58	10,584.58										
2. 投资活动产生的现金流小计	-14,100.00	-10,584.58	-10,584.58										
三、筹资活动产生的现金流													
1. 项目资本金	4,100.00	7,084.58	7,084.58										
2. 债券融资款	10,000.00	3,500.00	3,500.00										
3. 债券发行费													
4. 偿还债券本金													
5. 支付债券利息	185.00	434.75	564.25	629.00	629.00	629.00	629.00	629.00	629.00	629.00	629.00	629.00	629.00
6. 筹资活动产生的现金流合计	13,915.00	10,149.83	10,020.33	-629.00	-629.00	-629.00	-629.00	-629.00	-629.00	-629.00	-629.00	-629.00	-629.00
四、现金流总计													
1. 期初现金		-185.00	-619.75	-402.16	-249.32	-85.73	77.86	253.28	1,414.13	2,587.99	3,761.85	4,950.02	6,136.92
2. 期内现金变动	-185.00	-434.75	217.59	152.84	163.59	163.59	175.42	1,160.85	1,173.86	1,173.86	1,188.17	1,186.90	2,199.22
3. 期末现金	-185.00	-619.75	-402.16	-249.32	-85.73	77.86	253.28	1,414.13	2,587.99	3,761.85	4,950.02	6,136.92	8,336.14

项目现金流情况如下表:										单位: 万元
年份/项目	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年
一、经营活动产生的现金流										
1. 经营活动产生的现金	4,277.17	4,294.48	4,294.48	4,313.53	4,313.53	4,334.48	4,334.48	4,357.52	4,357.52	
2. 经营活动支付的现金	1,144.27	1,144.27	1,144.27	1,144.27	1,258.69	1,258.69	1,258.69	1,258.69	1,258.69	
3. 经营税金及附加	304.68	308.65	308.65	313.02	577.50	612.59	612.59	619.95	619.95	
4. 经营活动产生的现金流小计	2,828.22	2,841.56	2,841.56	2,856.24	2,477.34	2,463.20	2,463.20	2,478.88	2,478.88	
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. 项目资本金										
2. 债券融资款										
3. 债券发行费										
4. 偿还债券本金								10,000.00	3,500.00	3,500.00
5. 支付债券利息	629.00	629.00	629.00	629.00	629.00	629.00	629.00	444.00	194.25	64.75
6. 融资活动产生的现金流合计	-629.00	-629.00	-629.00	-629.00	-629.00	-629.00	-629.00	-10,444.00	-3,694.25	-3,564.75
四、现金流总计										
1. 期初现金	8,336.14	10,535.36	12,747.92	14,960.48	17,187.72	19,036.06	20,870.26	22,704.46	14,739.34	13,523.97
2. 期内现金变动	2,199.22	2,212.56	2,212.56	2,227.24	1,848.34	1,834.20	1,834.20	-7,965.12	-1,215.37	-3,564.75
3. 期末现金	10,535.36	12,747.92	14,960.48	17,187.72	19,036.06	20,870.26	22,704.46	14,739.34	13,523.97	9,959.22

本项目设备主要为场地，因不动产的使用年限较长，本次测算的运营期为 20 年，故本次测算没有考虑场地的更新费用。

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 0，项目产生收益产生的净现金流入，能使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
	本金	利息	本息合计	
2020 年		185.00	185.00	
2021 年		434.75	434.75	
2022 年		564.25	564.25	781.84
2023 年		629.00	629.00	781.84
2024 年		629.00	629.00	792.59
2025 年		629.00	629.00	792.59
2026 年		629.00	629.00	804.42
2027 年		629.00	629.00	1,789.85
2028 年		629.00	629.00	1,802.86
2029 年	-	629.00	629.00	1,802.86
2030 年	-	629.00	629.00	1,817.17
2031 年	-	629.00	629.00	1,815.90

年度	借贷本息支付			项目结余
	本金	利息	本息合计	
2032 年		629.00	629.00	2,828.22
2033 年		629.00	629.00	2,828.22
2034 年		629.00	629.00	2,841.56
2035 年		629.00	629.00	2,841.56
2036 年		629.00	629.00	2,856.24
2037 年		629.00	629.00	2,477.34
2038 年		629.00	629.00	2,463.20
2039 年		629.00	629.00	2,463.20
2040 年	10,000.00	444.00	10,444.00	2,478.88
2041 年	3,500.00	194.25	3,694.25	2,478.88
2042 年	3,500.00	64.75	3,564.75	
合计	17,000.00	12,580.00	29,580.00	39,539.22
本息覆盖倍数			1.34	

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 39,539.22 万元,能够覆盖债券本息金额 29,580.00 万元,债务本息偿付保障倍数 1.34 倍,同时,本地区经济及财政收支增长稳健,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。

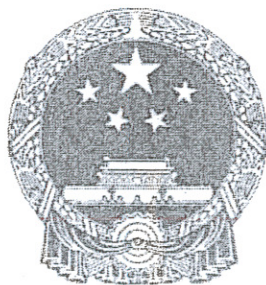
三、总体评价结论

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。

综上,我们认为,在预测情况未发生重大变化的前提下,项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的资金筹措方案。

四、使用限制

- 1、本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。
- 2、本评价报告只能由评价报告载明的评价报告使用者使用。评价报告的使用权归委托方所有,因使用不当所造成的相关风险与会计师事务所及注册会计师无关。



营业执照

(副本)

(副本号:1-1)

统一社会信用代码 91440604796246988J

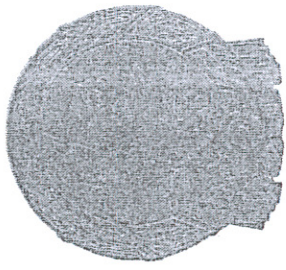
名称	佛山市瑞志会计师事务所(普通合伙)
类型	普通合伙
主要经营场所	佛山市禅城区汾江南路18号一座1303室、1304室
执行事务合伙人	陈晓明
成立日期	2006年12月08日
合伙期限	长期
经营范围	服务:审查企业会计报表,出具审计报告;验证企业资本,出具验资报告;办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务,出具有关的报告;法律、行政法规规定的其他审计业务;承办会计咨询、会计服务业务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动。)



登记机关



2016年11月18日



会计师事务所
执业证书



名称：佛山市瑞志会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：陈晓明

主任会计师：

经营场所：佛山市禅城区汾江南路 18 号一座

1303 室、1304 室

组织形式：普通合伙

执业证书编号：44060032

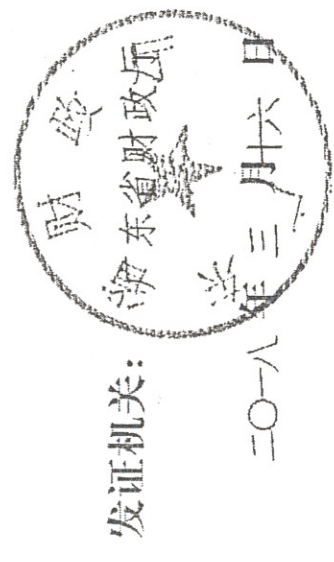
批准执业文号：粤财会[2006]132 号

批准执业日期：2006 年 12 月 08 日

证书序号：0004751

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



姓名 陈晓明

Full name

性别 男

Sex

出生日期 1965-05-02

Date of birth 佛山市瑞志会计师事务所(普)

工作单位 通合伙)

Working unit

身份证号码 360424650502005

Identity card No.



陈晓明(440600030002), 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) 68号。



440600030002

证书编号:
No. of Certificate

440600030002

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

发证日期: 一九九六年四月三日
Date of Issuance 1996/4/3

2011年4月30日换发



陈晓明(440600030002), 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。



440600030002



姓名 关启亮
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1972-11-27
Date of birth
工作单位 佛山市瑞志会计师事务所
Working unit
身份证号码 440682121127501
Identity card No.



关启亮(440600320002), 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) 68号。



440600320002



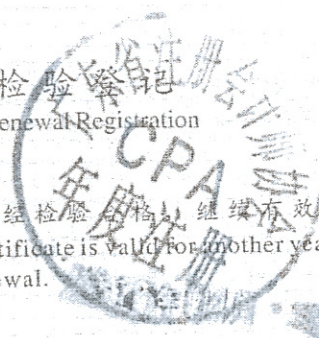
关启亮(440600320002), 已通过广东省注册会计师协会2019年任职资格检查。通过文号: 粤注协(2019) 94号。



440600320002

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:
No. of Certificate

440600320002

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

广东省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance

2015 年 02 月 31 日
/y /m /d

年 月 日
/y /m /d