

防伪条形码:



防伪编号: 07602020040016017361

报告文号: 中成会字(2020)第404002号

委托单位名称: 中山市横栏镇人民政府

被审验单位名称: 中山市横栏镇人民政府

被审单位所在地: 中山

事务所名称: 中山市成诺会计师事务所有限公司

报告日期: 2020-04-11

报备时间: 2020-04-30 14:51

签名注册会计师: 秦长虹

翁銓华

中山市横栏镇人民政府 2020年度咨询业务报告

事务所名称: 中山市成诺会计师事务所有限公司

事务所电话: 0760-23320788

传 真: 0760-23321686

通讯地址: 中山市东区起湾道盛景园七幢二层

电子邮件: promise@zspromise.com

事务所网址: www.zspromise.com

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 年粤港澳大湾区生态环保专项债券（三期） 横栏镇永兴工业区东部片区污水管道工程项目 收益与融资自求平衡专项评价报告

中成会字（2020）第 404002 号

中山市横栏镇人民政府：

我们接受委托，对 2020 年粤港澳大湾区生态环保专项债券（三期）横栏镇永兴工业区东部片区污水管道工程项目（以下简称永兴污水管道项目）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》。相关项目实施单位对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，在对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的永兴污水管道项目，在预测事项未发生重大变化的情况下，预期经营结余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。总体评价结果如下：

1. 应付本息情况

永兴污水管道项目拟申请专项债券融资 2,000 万元，债券期限为 10 年，根据委托方提供的数据，假设融资利率为 3.25%，每半年支付利息一次，第 10 年偿还本金，应还本付息情况如下：（货币单位：万元）

年度	期初本金	本期偿还本金	期末本金	融资利率	应付利息	还本付息合计
第一年	2,000.00	-	2,000.00	3.25%	65.00	65.00
第二年	2,000.00	-	2,000.00	3.25%	65.00	65.00
第三年	2,000.00	-	2,000.00	3.25%	65.00	65.00
第四年	2,000.00	-	2,000.00	3.25%	65.00	65.00

年度	期初本金	本期偿还本金	期末本金	融资利率	应付利息	还本付息合计
第五年	2,000.00		2,000.00	3.25%	65.00	65.00
第六年	2,000.00	-	2,000.00	3.25%	65.00	65.00
第七年	2,000.00	-	2,000.00	3.25%	65.00	65.00
第八年	2,000.00	-	2,000.00	3.25%	65.00	65.00
第九年	2,000.00	-	2,000.00	3.25%	65.00	65.00
第十年	2,000.00	2,000.00	-	3.25%	65.00	2,065.00
合计		2,000.00			650.00	2,650.00

2. 项目产生的净现金流入

(1) 基本假设条件及依据

永兴污水管道项目为污水收集和处理的设施，是污水处理体系中的重要环节，辅助横栏镇污水处理厂运营并产生一定的收益，故本项目用横栏镇污水处理厂二期工程的经营收益与融资进行自求平衡。

用以计算本项目收益的污水处理量、污水处理费、运营的成本及费用等数据，均来源于经中山市发展和改革局批复的项目可行性研究报告。

(2) 项目净现金流入

根据横栏镇污水处理厂二期扩建及配套管网工程的项目可行性研究报告，该项目建设期为1年（与本项目一致），项目生产期为24年。本项目采用其运营期前9年的数据进行测算，可用于资金平衡项目净现金流入情况如下：（货币单位：万元）

年度	净现金流入
第一年	1,663.96
第二年	1,700.46
第三年	1,700.46
第四年	1,519.68
第五年	1,519.68
第六年	1,519.68
第七年	1,338.90
第八年	1,338.90
第九年	1,338.90
合计	13,640.62

3. 预期项目收入偿还融资本金和利息情况

本次融资项目收益为污水处理厂运营的现金流入，通过对收入情况及专项债券本息数据进行分析，根据前述对项目未来数据的合理预测，在债券存续期间内经营活动产生的净现金流入 13,640.62 万元，能够覆盖本项目及横栏污水处理厂二期项目自身的债券本息金额 5,300.00 万元，债务本息偿付保障倍数为 2.57。

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。

附件：项目收益及现金流入评价说明

中山市成诺会计师事务所有限公司



广东·中山

中国注册会计师：



中国注册会计师：



2020 年 4 月 11 日

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

根据财政部公布的《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号文）及省市相关文件，申报的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（含政府性基金补贴收入），且专项债券项目生命周期内现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息规模，确保专项债券项目不发生违约风险。据此，我们对拟申请2020年粤港澳大湾区生态环保专项债券（三期）的永兴污水管道项目收益与融资自求平衡情况进行评价。

永兴污水管道项目为污水收集和处理的设施，是污水处理体系中的重要环节，辅助横栏镇污水处理厂运营并产生一定的收益，故本项目用横栏镇污水处理厂二期工程的经营收益与融资进行自求平衡。

用以计算本项目收益的污水处理量、污水处理费、运营的成本及费用等数据，均来源于经中山市发展和改革局批复的项目可行性研究报告。

二、项目收益及现金流入预测假设

（一）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；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）相关法律法规无重大变化；

（四）预测的各项收益等能够顺利执行；

（五）无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响；

（六）项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）主管部门及项目实施单位情况

1. 主管部门基本情况

机构名称：中山市横栏镇人民政府

机构性质：机关

机构地址：广东省中山市横栏镇

负责人：陈永华

统一社会信用代码：11442000007333262P

2. 项目实施单位基本情况

名称：中山市横栏镇城乡建设服务中心

宗旨和业务范围：为辖区规划建设提供服务保障。负责本镇建设工程监督管理、环境卫生、市政设施等工作，协助开展住房保障、燃气供水等管理；受城乡规划局委托，协助开展辖区内有关规划业务和规划建设档案资料的收集、保管和利用等。（具体按机构编制部门有效批文开展业务）

住所：广东省中山市横栏镇人民政府大院内

负责人：吴奉贺

统一社会信用代码：12442000457265818Y

举办单位：中山市横栏镇人民政府

（二）项目概况

1. 区域情况

中山市位于广东省中南部，地处珠江出海口，东与深圳市、香港隔海相望，中山港至香港 51 海里；东南与珠海市接壤，毗邻澳门，石岐至澳门 60 公里；西面和西南面与江门市、新会市和斗门县相邻；北面和西北面与广州市南沙区和顺德市相接；马鞍和大茅等海岛分布在市境东西的珠江口沿岸。中山市是中国四个不设市辖区的地级市之一，下辖 1 个国家级火炬高技术产业开发区和翠亨新区，5 个街道办事处、18 个镇；镇（街道）下辖若干个行政村和社区；行政村下辖若干村民小组，社区下辖若干居民小组。镇办事机构为镇人民政府，街道办事机构为街道办事处，行政村办事机构为村民委员会，社区办事机构为社区居民委员会。

综合中山市交通区位、经济水平、产业环境等方面看，中山是一座优势突出、竞争力强的城市。从交通区位上看，中山地处粤港澳大湾区的几何中心，恰恰为湾区城市群中的连接点。大湾区建设拔高了对交通一体化的要求，而依托群体效应和交通流通，中山可以更好更快地与周边各地、乃至全国，与世界各地互相连接与输送资源。同时，从自贸区的出发点考量，中山还将成为珠江两岸 3 大国家级新区（自贸区）衔接和转换的

重要节点，其开放与活跃程度将在广东省内首屈一指。目前中山正处于轨道交通筹划高峰期，深茂铁路、高铁中山站等道路与站点的建设将极大便利外界与中山的往来，中山的区位优势将逐渐获得更好的发挥。中山交通地位正不断奠定与成长，由珠西交通枢纽区域交通枢纽上升为粤港澳城市群的区域枢纽城市将指日可待。中山市的另一大亮点当属产业优势，这也在很大程度上带动了中山经济的发展。改革开放以来，中山发挥不带头的扁平化管理优势，使“专业镇经济”成长起来，存在以专业镇为基础的城市布局，形成了自身独到的产业特色。同时，省“十三五”规划打造中山“世界级装备制造业基地”，而大湾区瞄准的正是“世界级”科技中心和创新高地，就更便于推动中山市发展目标的实现。同时广东省对中山的定位也是“区域科技创新研发中心”，中山值此机会将吸引越来越多的新兴产业与先进技术，招纳更多贤人志士，为加快产业转型、提升创新经济提供新动力。

2017-2019 年，中山市分别实现一般公共预算收入 312.73 亿元、315.22 亿元和 283.38 亿元，政府性基金收入分别为 293.53 亿元、195.04 亿元和 101.78 亿元，中山市 2017-2019 年财政经济情况部分数据摘录如下：（货币单位：亿元）

项目	2017 年	2018 年	2019 年
地区生产总值（GDP）	3,450.31	3,632.70	3101.10
一般预算收入	312.73	315.22	283.38
政府性基金收入	293.53	195.04	101.78
其中：国有土地出让收入	279.34	179.84	89.89
政府性基金支出	258.75	157.21	92.63
其中：国有土地出让支出	247.89	147.34	82.02

横栏镇位于中山市西北部，地处东经 113 度 12 分，北纬 22 度 33 分。东与东升镇、小榄镇及沙溪镇相邻，南接红木家具生产区大涌镇，北倚中国灯都古镇，西傍西江，隔磨刀门水道与江门市大敖镇相望。其处于粤港澳大都市区域的西部城镇发展带上，是联系中山市与江门市的主要城镇。横栏镇水陆交通比较便利，距中心城区 13 公里，距珠海拱北口岸 50 公里、距广州市 80 公里，距中山港 22 公里。交通网络四通八达。岐江公路直接通往粤西；中江高速公路跨境而过，在横栏镇设有出入口；西江水道通航能力 300 吨，可直航桂西及海内外；120 公里半径范围内有五大国际机场。

横栏镇因地处横栏沙，又是镇政府所在地，故名横栏。本地约于宋末元初淤成沙洲，明永乐年间（1403-1423）有戩角、枕边等沙洲。明洪武十四年（1381 年）属大榄都。

清道光六年（1826）年分属大榄都和龙眼都，光绪初年分属隆都和榄都，宣统二年（1910年）后分属二、三区，1957年复称横栏乡，1958年秋称公社，同年11月并入沙溪公社，1959年复称新会县。1983年底又称区，1986年底设建制镇至今。

横栏镇是著名的“鱼米之乡”，农业现代化发展日新月异，农业耕作已大部分实现现代化。全镇现有农用地面积5万多亩，其中鱼塘面积约为3万亩，主要产品有四大家鱼及高附加值水产（甲鱼、鲈鱼、桂花鱼、鲟鱼等）。改革开放后，横栏镇在发展农业上走农科教相结合的道路，重点扶持发展“三高农业”，经过十多年的发展，横栏镇农业产业化已初具规模，农业科技含量逐渐提高。先后办起了水稻良种繁育基地、甘蔗良种繁育基地、优质香蕉示范基地、蔬菜新品种基地、立体种养示范样板基地、美国鸳鸯野鸭繁育孵化基地、特种水产养殖基地、人工养鳗基地、花卉基地、河涌网箱养鱼基地、试管香蕉二级繁育基地等13个农业“龙头”基地。各种优质农产品源源销往国内外市场及港澳地区，横栏镇的“三高农业”也因此闻名。

横栏镇镇域总面积约75.71 km²，现状建设用地面积约为13.7km²，规划建设用地近期2015年15.6 km²，远期2020年规划建设用地34.26 km²。横栏镇城镇性质定位为：中山市西部以加工制造业为主导，以“三高”农业为特色，多项产业并举的现代化工业城镇。城乡建设发展目标为实施工业强镇、科教兴镇、可持续发展、区域协调发展四大战略，以工业发展为龙头，带动其他行业的发展。近年来，横栏镇党委、政府深入贯彻落实科学发展观，紧紧围绕经济发展中心，以加快产业转型升级、转变经济发展方式为主线，以提升群众幸福感、建设和美家园为目标，大力实施“工业强镇、农业稳镇、三产活镇”战略，全面加强社会建设和民生工程，全镇综合实力持续增强，人民群众生活水平不断提升，各项社会事业全面进步，开创了经济社会同步转型的科学发展新局面。但随着横栏镇经济的发展，特别是“一园二区”的建设，越来越多的工厂落户横栏，工业废水和生活污水的排放量将大大增加，排入拱北河的污水量也随之增加，根据横栏镇的发展规划，原污水处理厂一期工程的处理规模远远达不到要求。因此，加快建设横栏污水处理厂二期工程项目并投入使用，加快永兴工业区东部片区等地域的污水管道建设，保护拱北河水质，改善区域生态环境，是确保横栏镇经济发展的需要。

2. 项目情况

经中山市发展和改革局以中发改审批【2019】61号文件批复，同意建设永兴污水管道项目，建设内容为在永兴工业区铺设管径DN600-300污水管道，总长度8.728公里。

项目总投资额 2,399.72 万元，建设所需资金由横栏镇财政解决。项目实施单位中山市横栏镇城乡建设服务中心。

3. 投资估算与资金筹措方式

永兴污水管道项目经批复的总投资额为 2,399.72 万元，全部由横栏镇财政解决。2020 年项目计划投资 2,399.72 万元，其中横栏镇财政资金投资 399.72 万元，本次拟通过专项债券融资 2,000.00 万元。

（三）项目收益及现金流入预测项目说明

永兴污水管道项目为污水收集和处理的设施，是污水处理体系中的重要环节，辅助横栏镇污水处理厂运营并产生一定的收益，故本项目用横栏镇污水处理厂二期工程的经营收益与融资进行自求平衡。横栏镇污水厂二期项目未来产生的经营收入主要考虑污水处理厂的污水处理收入，项目支出主要考虑与污水处理收入相关的材料费支出和人员支出等，关于收入、支出预测数据及评价如下：

1. 项目收入预测及评价

根据项目可行性研究报告，横栏镇污水厂二期项目建设期为 1 年，即在专项债券融资 1 年后建设完成并投入运营，项目生产期为 24 年，本报告依据可行性研究报告相关数据，测算本次债券存续期间（共 10 年，项目建设期 1 年，运营期 9 年）的经营收入如下（金额单位：万元）：

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	合计
生产负荷 (%)	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	
销售量 (万吨)	1095.00	1095.00	1095.00	1095.00	1095.00	1095.00	1095.00	1095.00	1095.00	9855.00
单价 (元/吨)	2.29	2.29	2.29	2.29	2.29	2.29	2.29	2.29	2.29	
销售收入	2507.55	2507.55	2507.55	2507.55	2507.55	2507.55	2507.55	2507.55	2507.55	22567.95
销项税额	288.48	288.48	288.48	288.48	288.48	288.48	288.48	288.48	288.48	2596.31
不含税收入	2219.07	2219.07	2219.07	2219.07	2219.07	2219.07	2219.07	2219.07	2219.07	19971.64
增值税退税额 (70%)	201.94	201.94	201.94	201.94	201.94	201.94	201.94	201.94	201.94	1817.42
项目收入总额	2421.01	2421.01	2421.01	2421.01	2421.01	2421.01	2421.01	2421.01	2421.01	21789.06

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	合计
税金及附加	28.85	28.85	28.85	28.85	28.85	28.85	28.85	28.85	28.85	259.63

横栏镇污水厂二期项目设计规模为日处理量 30,000m³，年均处理量 1095 万 m³。

污水处理单价为 2.29 元/m³。按财政部[2015]78 号文精神，污水处理收费应征收增值税，税率为 13%，城市建设维护税(5%)，教育附加费(3%)，地方教育附加费(2%)；增值税退税比例为 70%（计入财政补贴），随增值税缴纳的城市建设维护税等附加税不予退还。

上述收入数据来源于济南市市政工程设计研究院（集团）有限公司编制，并经广东省国际工程咨询有限公司评估的《横栏镇污水处理厂二期扩建工程及配套管网工程可行性研究报告》，未发现该项目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。

2. 项目成本及费用预测及评价

横栏镇污水厂二期项目建成后，影响本次债券还本付息的支出为该项目运营期间的运营成本，根据项目可行性研究报告的数据，对其未来经营的费用进行初步测算如下（单位：万元）：

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	合计
生产负荷(%)	100	100	100	100	100	100	100	100	100	
药剂费	35.48	35.48	35.48	35.48	35.48	35.48	35.48	35.48	35.48	319.32
电费	233.6	233.6	233.6	233.6	233.6	233.6	233.6	233.6	233.6	2102.4
水费	1.83	1.83	1.83	1.83	1.83	1.83	1.83	1.83	1.83	16.47
人工费	81	81	81	81	81	81	81	81	81	729
污泥处置费	190.53	190.53	190.53	190.53	190.53	190.53	190.53	190.53	190.53	1714.77
维修费	84.64	84.64	84.64	84.64	84.64	84.64	84.64	84.64	84.64	761.76
办公及管理费	64.59	64.59	64.59	64.59	64.59	64.59	64.59	64.59	64.59	581.31
折旧及摊销费	254.24	254.24	254.24	254.24	254.24	254.24	254.24	254.24	254.24	2288.16
总成本费用	945.91	945.91	945.91	945.91	945.91	945.91	945.91	945.91	945.91	8513.19
经营成本费用	691.67	691.67	691.67	691.67	691.67	691.67	691.67	691.67	691.67	6225.03

污水处理成本估算基础数据是据于二期设计规模 30000 m³/日的污水处理能力所做出的，总成本费用包括：

- (1) 外购原材料：总药耗 35.48 万元/年，0.0324 元/m³ 污水。
- (2) 外购燃料及动力：外购燃料及动力指项目所需要消耗的水、电费用，项目满负荷生产时日用水量 20 吨，水费按 2.5 元/吨计，年均水费 1.825 万元，即 0.0017 元/m³ 污水；
- (3) 项目满负荷生产时日用电量 8000 千瓦时，电费按每千瓦时 0.8 元计，年均电费 233.6 万元，即 0.21 元/m³ 污水；
- (4) 工资福利：项目定员 18 人，人均年工资福利按 4.5 万元计，年均工资福利费用为 81 万元，即 0.074 元/m³ 污水；
- (5) 修缮维护费：项目营运期间建筑物及设备、设施的日常修理维护保养费用，按 0.077 元/m³ 污水计，年均修缮维护费为 84.64 万元。
- (6) 办公及其他费用：项目除上述单列的成本费用外，为组织管理企业而发生的办公和管理服务费用等其他费用，年均 64.59 万元，即 0.059 元/m³ 污水；
- (7) 污泥及其他固体废物处置费：项目满负荷生产时运营产生的污泥及其他固体废物 18 吨/天，固体废物运输处置费 290 元/吨，年均 190.53 万元，即 0.174 元/m³ 污水。
- (8) 关于资产折旧（摊销）：采用平均年限法（折旧）摊销。二期项目投资所形成的固定资产，本运营期内（24 年）平均摊销，年摊销额 254.24 万元。

本项目运营期间年均总成本费用为 945.91 万元，年均经营成本 691.67 万元。处理每吨污水的平均总成本费用为 0.864 元，处理每吨污水的经营成本费用为 0.63 元。

上述数据以济南市市政工程设计研究院（集团）有限公司编制，并经广东省国际工程咨询有限公司评估的《横栏镇污水处理厂二期扩建工程及配套管网工程可行性研究报告》为基础，未发现该项目预测成本费用的依据存在明显不合理之处，未发现预测成本费用的数据存在明显偏差。

3. 项目预测的利润表

根据上述的预测数据，可得出项目的预测利润表：（单位：万元）

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	合计
生产负荷 (%)	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	
项目收入	2421.01	2421.01	2421.01	2421.01	2421.01	2421.01	2421.01	2421.01	2421.01	21789.09

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	合计
税金及附加	28.85	28.85	28.85	28.85	28.85	28.85	28.85	28.85	28.85	259.65
总成本费用	945.91	945.91	945.91	945.91	945.91	945.91	945.91	945.91	945.91	8513.19
利润总额	1446.25	1446.25	1446.25	1446.25	1446.25	1446.25	1446.25	1446.25	1446.25	13016.25
所得税				180.78	180.78	180.78	361.56	361.56	361.56	1627.03
净利润	1446.25	1446.25	1446.25	1265.47	1265.47	1265.47	1084.69	1084.69	1084.69	11389.22

企业所得税：税率 25%，根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十八条规定：企业所得税法第二十七条第（三）项所称符合条件的环境保护、节能节水项目，包括公共污水处理、公共垃圾处理、沼气综合开发利用、节能减排技术改造、海水淡化等。企业从事上述规定的符合条件的环境保护、节能节水项目的所得，自项目取得第一批生产经营收入所属纳税年度起，第一年至第三年免征企业所得税，第四年至第六年减半征收企业所得税。因此本项目享受企业所得税三免三减半的优惠政策。

（四）项目收益与融资自求平衡性评价

1. 自求平衡评价涵括范围

横栏污水处理厂二期项目是横栏镇未来污水处理的承担主体之一，其运营收益除用于永兴污水管道项目收益与融资自求平衡外，其本身也申请了专项债券 2000 万元，债券期限为 10 年，假设融资利率为 3.25%，每半年支付利息一次，第 10 年偿还本金，还本付息情况与永兴污水管道项目一致。故横栏污水处理厂二期项目的运营收益需同时对永兴污水管道项目及其自身融资项目进行收益与融资自求平衡测算。

2. 平衡方案现金流量测算

根据横栏污水处理厂二期项目的收入、成本费用的预测，分析项目的现金流入及现金流出的情况，得出项目的现金流情况如下（单位：万元）：

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	合计
1.现金流入	2421.01	2421.01	2421.01	2421.01	2421.01	2421.01	2421.01	2421.01	2421.01	21789.09
1.1 营业收入	2421.01	2421.01	2421.01	2421.01	2421.01	2421.01	2421.01	2421.01	2421.01	21789.09
2.现金流出	757.05	720.55	720.55	901.33	901.33	901.33	1082.11	1082.11	1082.11	8148.47

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	合计
2.1 流动资金	36.50	-	-	-	-	-	-	-	-	36.50
2.2 经营成本	691.70	691.70	691.70	691.70	691.70	691.70	691.70	691.70	691.70	6225.30
2.3 营业税金及附加	28.85	28.85	28.85	28.85	28.85	28.85	28.85	28.85	28.85	259.65
2.4 所得税费用				180.78	180.78	180.78	361.56	361.56	361.56	1627.02
3.所得税后净现金流量	1663.96	1700.46	1700.46	1519.68	1519.68	1519.68	1338.90	1338.90	1338.90	13640.62

上述数据以济南市市政工程设计研究院（集团）有限公司编制，并经广东省国际工程咨询有限公司评估的《横栏镇污水处理厂二期扩建工程及配套管网工程可行性研究报告》为基础，未发现该项目预测现金流量的依据存在明显不合理之处，未发现预测现金流量的数据存在明显偏差。

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，项目收益产生的净现金流入，能充分保障还本付息资金的稳定性。

3. 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，具体还本付息保障倍数如下（单位：万元）

年度	借贷本息支付				现金净流入
	污水厂二期项目债券本金	永兴污水管道项目债券本金	利息	本息合计	
建设期			130.00	130.00	
第一年			130.00	130.00	1,663.96
第二年			130.00	130.00	1,700.46
第三年			130.00	130.00	1,700.46
第四年			130.00	130.00	1,519.68
第五年			130.00	130.00	1,519.68
第六年			130.00	130.00	1,519.68

年度	借贷本息支付				现金净流入
	污水厂二期项目债券本金	永兴污水管道项目债券本金	利息	本息合计	
第七年			130.00	130.00	1,338.90
第八年			130.00	130.00	1,338.90
第九年	2,000.00	2,000.00	130.00	4,130.00	1,338.90
合计	2,000.00	2,000.00	1,300.00	5,300.00	13,640.62
本息覆盖倍数		2.57			

根据前述对项目未来数据的合理预测，在债券存续期间内经营活动产生的净现金流入 13,640.62 万元，能够覆盖横栏污水处理厂二期项目及永兴污水管道项目的债券本息金额 5,300.00 万元，债务本息偿付保障倍数为 2.57，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。

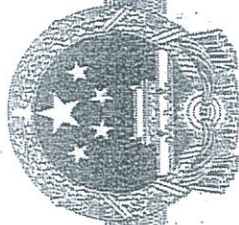
四、总体评价结论

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。

五、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。

PUBLIC ACCOUNT



营业执照

统一社会信用代码
914420007193927621

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、监管信息。



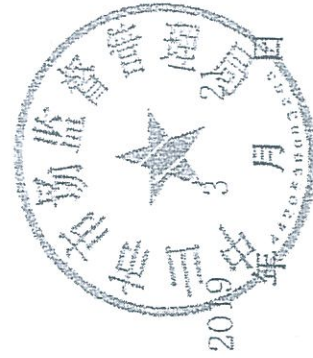
(副本)
(副本号:2-1)

名称 中山市成诺会计师事务所有限公司
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 胡敏珊
经营范围

承办审查会计帐目; 鉴别经济案件证据; 办理企
业解散、破产清算; 验证投入资本及注册资本;
担任企业审计、会计顾问, 培训审计、财务、会
计和企业管理人员、基建工程预决算审计; 企业
整体资产评估; 单项资产评估, 包括: 房地产、
机器设备、流动资产、无形资产。(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)

注册资本 人民币贰佰万元
成立日期 1999年12月08日
营业期限 长期
住所 中山市东区起湾道盛景园7幢首层5
卡商铺及2层6卡



登记机关

http://www.gsxt.gov.cn

企业信用信息公示系统网址:

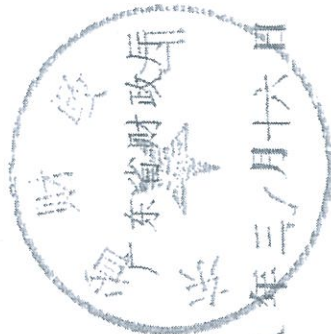
国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制

证书序号:0004778

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:

二〇一八年三月十六日

中华人民共和国财政部制

会计师事务所

执业证书

名称: 中山市成诺会计师事务所有限公司

首席合伙人:

主任会计师: 胡敏珊

经营场所:

中山市起湾路盛景园7栋2楼

组织形式: 有限责任

执业证书编号: 442000007

批准执业文号: 粤财注协[1999]151号

批准执业日期: 1999年11月15日



姓名	秦长虹
性别	男
出生日期	1975-05-10
工作单位	中山市成诺会计师事务所有限公司
身份证号码	430221197505100037



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



秦长虹(442000070008)，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。



442000070008

证书编号:
No. of Certificate

442000070008

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

2007 年 10 月 17 日
/y /m /d



证书编号: 442000070029
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 年 11 月 22 日
Date of Issuance /y /m /d

翁奎华
姓 Full name 名 女
性 Sex
出生日期 Date of birth 1988-11-04
工作单位 Working unit 中山市威诺会计师事务所有限公司
身份证号码 Identity card No. 445121193611042024



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.



翁奎华(442000070029)，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。

