

防伪条形码:



07602020040016035605



防伪编号: 07602020040016035605

报告文号: 中成会字(2020)第404003号

委托单位名称: 中山市三乡镇人民政府

被审验单位名称: 中山市三乡镇人民政府

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: 2020-04-10

报备时间: 2020-04-30 14:53

签名注册会计师: 秦长虹

翁銮华

## 中山市三乡镇人民政府 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](mailto:promise@zspromise.com)

事务所网址: [www.zspromise.com](http://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） 中山市三乡镇平南简易垃圾填埋场生态修复项目 收益与融资自求平衡专项评价报告

中成会字（2020）第 404003 号

中山市三乡镇人民政府：

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）中山市三乡镇平南简易垃圾填埋场生态修复项目（以下简称平南垃圾填埋场项目）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，本次评价的平南垃圾填埋场项目，在预测事项未发生重大变化的情况下，预期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。

总体评价结果如下：

### 1. 应付本息情况

平南垃圾填埋场项目拟申请专项债券融资 4,000 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	4,000.00	-	4,000.00	3.25%	130.00	130.00
第二年	4,000.00	-	4,000.00	3.25%	130.00	130.00
第三年	4,000.00	-	4,000.00	3.25%	130.00	130.00



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
第四年	4,000.00	-	4,000.00	3.25%	130.00	130.00
第五年	4,000.00		4,000.00	3.25%	130.00	130.00
第六年	4,000.00	-	4,000.00	3.25%	130.00	130.00
第七年	4,000.00	-	4,000.00	3.25%	130.00	130.00
第八年	4,000.00	-	4,000.00	3.25%	130.00	130.00
第九年	4,000.00	-	4,000.00	3.25%	130.00	130.00
第十年	4,000.00	4,000.00	-	3.25%	130.00	4,130.00
合计		4,000.00			1,300.00	5,300.00

## 2. 项目净现金流入

### (1) 基本假设条件及依据

平南垃圾填埋场项目作为城镇垃圾填埋场生态修复项目，是三乡镇垃圾处理体系的一部分，由三乡镇人民政府以收取的垃圾处理费与融资进行自求平衡，垃圾处理费根据中山市三乡镇住房和城乡建设局提供的数据进行测算。

### (2) 项目净现金流入

假设上述项目在 2020 年建成并投入使用，根据三乡镇收取的垃圾处理费数据进行测算，可用于项目自求平衡的垃圾处理费收入情况如下：（货币单位：万元）

年度	垃圾处理费净收入
第一年	1,015.71
第二年	1,036.02
第三年	1,056.74
第四年	1,077.88
第五年	1,099.43
第六年	1,121.42
第七年	1,143.85
第八年	1,166.73
第九年	1,190.06
第十年	1,213.86
合计	11,121.71

### 3. 预期项目收入偿还融资本金和利息情况

本次融资项目收入为三乡镇收取的垃圾处理费,通过对收入情况及专项债券本息数据进行分析,本息覆盖倍数为 2.10,具体如下表所示:(货币单位:万元)

年度	债券本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
第一年	0.00	130.00	130.00	1,015.71
第二年	0.00	130.00	130.00	1,036.02
第三年	0.00	130.00	130.00	1,056.74
第四年	0.00	130.00	130.00	1,077.88
第五年	0.00	130.00	130.00	1,099.43
第六年	0.00	130.00	130.00	1,121.42
第七年	0.00	130.00	130.00	1,143.85
第八年	0.00	130.00	130.00	1,166.73
第九年	0.00	130.00	130.00	1,190.06
第十年	4,000.00	130.00	4,130.00	1,213.86
合计	4,000.00	1,300.00	5,300.00	11,121.71
本息覆盖倍数	2.10			

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

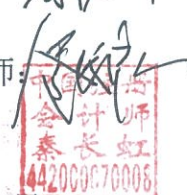


广东·中山

中国注册会计师:



中国注册会计师:



2020 年 4 月 10 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

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）的平南垃圾填埋场项目收益与融资自求平衡情况进行评价。

平南垃圾填埋场项目作为城镇垃圾填埋场生态修复项目，是三乡镇垃圾处理体系的一部分，由三乡镇人民政府以收取的垃圾处理费与融资进行自求平衡，垃圾处理费根据中山市三乡镇住房和城乡建设局提供的数据进行测算。

### 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）主管部门及实施单位情况

#### 1. 主管部门基本情况

机构名称：中山市三乡镇人民政府

机构性质：机关

机构地址：广东省中山市三乡镇中心区景观路1号

负责人：林冠军

统一社会信用代码：11442000007357539P

## 2. 项目实施单位基本情况

单位名称：中山市三乡镇城乡建设服务中心

单位住所：中山市三乡镇建设路3号

宗旨和业务范围：为辖区规划建设提供服务保障，负责本镇（区）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、燃气供水管理；受镇（区）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、保管与利用等。负责土地房屋征收中心的各项工作。

统一社会信用代码：12442000G19173573P

法定代表人：谢文芳

开办资金：60.27 万元

举办单位：中山市三乡镇人民政府

## （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，中山发挥不带县的扁平化管理优势，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

三乡镇作为中山市南部副中心，正全力推进公共服务中心、交通枢纽中心、金融商务中心、人才聚集中心、教育文化中心、休闲运动和消费中心等六个南部中心建设，全面打造现代化南部中心城市。改善环境，对垃圾填埋场的生态修复，打造升级盎然的绿色生态场所，是三乡镇城市化进程发展的必然需求。

## 2. 项目情况

为修复和改善三乡镇平南村区域自然生态环境，经中山市发展和改革局以中发改审批【2019】42 号文件批复，由中山市三乡镇城乡建设服务中心组织对平南简易垃圾场进行生态修复，建设内容包括对简易垃圾填埋场进行生态修复，对垃圾场渗滤液进行处理，对填埋库区表面进行覆土或铺设防渗材料等防渗处理、地表水导流、填埋气体导排、场区绿化等。项目总投资额为 7,302.19 万元，主体工程经招投标由江西省

亿恺建设工程有限公司中标，具体包括土方整理工程、垂直防渗工程、防渗工程、渗滤液导排工程、新建控制室、室外电气、新建钢砼水池、景观工程等，中标价为 4,720.47 万元。

### 3. 投资估算与资金筹措方式

平南垃圾填埋场项目经批复的总投资额为 7,302.19 万元，全部由三乡镇财政解决。2020 年项目计划投资 4,500.00 万元，其中安排财政资金投资 500.00 万元，本次拟通过专项债券融资 4,000.00 万元，后续资金需求由三乡镇财政自筹解决。

#### （三）项目收益及现金流入预测项目说明

##### 1. 项目收益及现金流入预测

平南垃圾填埋场项目作为城镇垃圾填埋场生态修复项目，是三乡镇垃圾处理体系的一部分，三乡镇人民政府以收取的垃圾处理费与融资进行自求平衡。

三乡镇生活垃圾处理费由中山市三乡镇人民政府于 2018 年 9 月 11 日向中山市发展和改革局申请，经中山市发展和改革局于 2018 年 11 月 15 日以《中山市发展和改革局关于三乡镇征收生活垃圾处理费的复函》（中发改价管函【2018】2088 号）批复，同意三乡镇按每吨 90 元标准折算收取生活垃圾处理费。因垃圾处理费由中山公用水务有限公司三乡分公司代收，代收手续费金额为划入镇财政专户的生活垃圾处理费金额的 1%。

根据中山市三乡镇住房和城乡建设局提供的数据，2019 年三乡镇全年合计收取垃圾处理费 1,005.85 万元，预计每年按 2% 幅度增长，据此计算自 2020 年起项目自求平衡收益情况如下：（单位：万元）

年度	垃圾处理费	增长率	代收手续费 1%	垃圾处理费净收入
第一年	1,025.97	2%	10.26	1,015.71
第二年	1,046.49	2%	10.47	1,036.02
第三年	1,067.42	2%	10.68	1,056.74
第四年	1,088.76	2%	10.88	1,077.88
第五年	1,110.54	2%	11.11	1,099.43
第六年	1,132.75	2%	11.33	1,121.42
第七年	1,155.41	2%	11.56	1,143.85
第八年	1,178.51	2%	11.78	1,166.73



年度	垃圾处理费	增长率	代收手续费 1%	垃圾处理费净收入
第九年	1,202.08	2%	12.02	1,190.06
第十年	1,226.13	2%	12.27	1,213.86
合计	11,234.05		112.34	11,121.71

#### (四) 项目收益与融资自求平衡性评价

基于三乡镇收取垃圾处理费经中山市发展和改革局批复，2019 年的收费数据及预期增长率均由中山市三乡镇住房和城乡建设局提供，未发现上述垃圾处理费预测数据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。

根据上述测算，项目用于自求平衡的垃圾处理费净收入为 **11,121.71** 万元，本息覆盖倍数为 2.10。具体如下表所示：（单位：万元）

年度	债券本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
第一年	0.00	130.00	130.00	1,015.71
第二年	0.00	130.00	130.00	1,036.02
第三年	0.00	130.00	130.00	1,056.74
第四年	0.00	130.00	130.00	1,077.88
第五年	0.00	130.00	130.00	1,099.43
第六年	0.00	130.00	130.00	1,121.42
第七年	0.00	130.00	130.00	1,143.85
第八年	0.00	130.00	130.00	1,166.73
第九年	0.00	130.00	130.00	1,190.06
第十年	4,000.00	130.00	4,130.00	1,213.86
合计	4,000.00	1,300.00	5,300.00	11,121.71
本息覆盖倍数	2.10			

根据上述测算，三乡镇收取的垃圾处理费能覆盖本项目债券本息，实现收益与融资自求平衡，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。

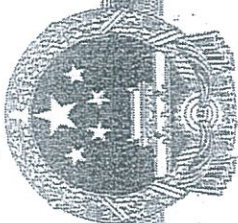
### 三、总体评价结论

根据我们对项目收益预测、投资支出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及自筹资金能满足项目投资运营的资金需要；另一方面三乡镇收取的垃圾处理费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。

### 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

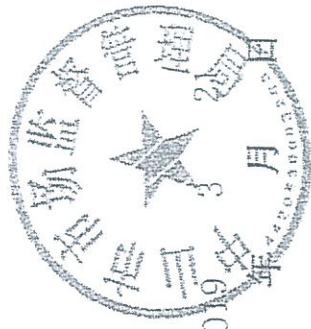
扫描二维码登录“国家企业信用信息公示系统”了解更多登记、备案、许可、监管信息。



统一社会信用代码  
914420007193927621

(副本)  
(副本号:2-1)

名称	中山市成诺会计师事务所有限公司	注册资本	人民币贰佰万元
类型	有限责任公司(自然人投资或控股)	成立日期	1999年12月08日
法定代表人	胡敏珊	营业期限	长期
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、企业计和企业管理人员、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)		
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

2019年3月25日

http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

企业信用信息公示系统网址:

证书序号: 00004778



## 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》。

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

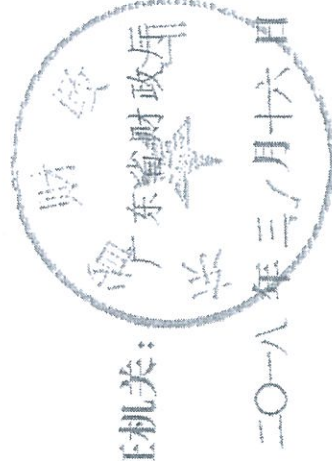
组织形式：有限责任公司

执业证书编号：44200007

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

发证机关：

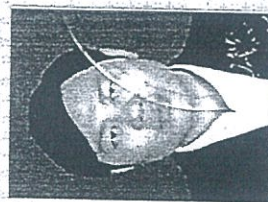


中华人民共和国财政部制





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



姓 Full name 翁 莹 华  
 性 Sex 女  
 出生 Date of birth 1988-11-04  
 工作单位 Working unit 中山市威道会计师事务所有限公司  
 身份证号码 Identity card No. 445121198611042024



### 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: 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



翁莹华(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。



442000070029