

防伪条形码:



07602020040016156200



防伪编号: 07602020040016156200

报告文号: 中成会字(2020)第404010号

委托单位名称: 中山市财政局

被审验单位名称: 中山市财政局

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: 2020-04-28

报备时间: 2020-04-30 15:12

签名注册会计师: 秦长虹

彭建阳

中山市财政局 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）
中山市中心组团垃圾综合处理基地污水处理厂三期工程项目
收益与融资自求平衡专项评价报告**

中成会字（2020）第 404010 号

中山市财政局：

我们接受中山市财政局委托，对 2020 年粤港澳大湾区生态环保专项债券（三期）中山市中心组团垃圾综合处理基地污水处理厂三期工程项目（以下简称“基建项目”）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前提下，本次评价的基建项目，预期经营结余能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下：

1. 应付本息情况

本次专项债券拟用于中山市中心组团垃圾综合处理基地污水处理厂三期工程项目，全年专项债券融资为 3,000 万元。

本期专项债券的期限为十年，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，第十年偿还本金，应还本付息情况如下：

融资项目还本付息计算表

单位：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
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

2. 项目产生的净现金流入

(1) 基本假设条件及依据

本次基建项目为污水处理，项目自身经营将产生一定的收益，所以本项目用自身的经营收益与融资进行自求平衡评价。

项目的污水处理量、污水处理费、运营的成本及费用等数据，均以经中山市发展和改革局批复的项目可行性研究报告上的数据为准。

(2) 项目净现金流入

假设上述项目在 2020 年 6 月建成近期工程并投入运营，即以融资开始日起近期工程可开始运营，根据项目可行性研究报告中关于运营期前 10 年的数据进行测算，可用于资金平衡项目相关收益情况如下：

单位：万元

年份	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
项目运营收益	837.40	837.40	837.40	782.41	782.41
年份	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
项目运营收益	1,902.40	1,797.54	1,797.54	1,797.54	1,797.54

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，项目建成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资本金及融资资金，通过对项目经营情况进行分析，本息覆盖倍数为 3.31。

表 1-1：本息覆盖倍数

(单位：万元)

年度	借贷本息支付			项目收益	
	本金	利息	本息合计	项目经营收益	收益合计
第一年		97.50	97.50	837.40	837.40
第二年		97.50	97.50	837.40	837.40
第三年		97.50	97.50	837.40	837.40
第四年		97.50	97.50	782.41	782.41
第五年		97.50	97.50	782.41	782.41
第六年		97.50	97.50	1,902.40	1,902.40
第七年		97.50	97.50	1,797.54	1,797.54
第八年		97.50	97.50	1,797.54	1,797.54
第九年		97.50	97.50	1,797.54	1,797.54
第十年	3,000.00	97.50	3,097.50	1,797.54	1,797.54
合计	3,000.00	975.00	3,975.00	13,169.58	13,169.58
本息覆盖倍数	3.31				

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：马建阳



中国注册会计师：秦长虹



2020 年 4 月 28 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，我们对中山市中心组团垃圾综合处理基地污水处理厂三期工程项目拟申请的2020年粤港澳大湾区生态环保专项债券（三期）收益与融资自求平衡情况进行评价。

本次基建项目为污水处理，项目自身经营将产生一定的收益，所以本项目用自身的经营收益与融资进行自求平衡评价。

项目的污水处理量、污水处理费、运营的成本及费用等数据，均以经中山市发展和改革委员会批复的项目可行性研究报告上的数据为准。

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）项目实施单位基本情况

单位名称：中山市代建项目管理办公室

统一社会信用代码：12442000598938502L

登记机关：中山市机构编制委员会办公室

（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，街道办事处为街道办事处，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 年财政经济情况表

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

2. 本基建项目情况

中山市中心组团垃圾综合处理基地污水处理厂三期工程位于中山市南朗镇与火炬开发区交界的南朗境内的蒂峰山地区的中心组团垃圾综合处理基地内，中心组团垃圾综合处理基地原污水处理厂南侧。是该中心组团垃圾综合基地垃圾焚烧发电厂、卫生填埋场等工程的配套设施。该工程分两期建设，其中近期工程为建设 800m³/d 渗滤液处理工程及配套宿舍楼，远期工程为建设 300m³/d 的浓缩液处理工艺以及调节池扩容改造工程。目前正在进行近期工程的建设，近期工程 2019 年 9 月份开工，2020 年 6 月份完工；远期工程暂不具备施工条件，尚未动工。

3. 投资估算与资金筹措方式

中山市中心组团垃圾综合处理基地污水处理厂三期工程批复概算总投资 16,245.51 万元，全部由市财政投资。其中 2020 年项目计划安排政府预算资金 5,555.90 万元，2020 年已投资 2,555.90 万元，尚需投入 3,000 万元，计划通过发债总融资金额 3,000 万元用于项目建设。本次拟发行 2020 年粤港澳大湾区生态环保专项债券（三期）融资 3,000 万元，后续资金需求由市财政统筹安排。

（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

本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

上述项目在 2020 年 6 月建成近期工程并投入运营，即以融资开始日起近期工程可开始运营，参考本项目可行性研究报告测算经营收入如下：

年份	合计	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年
营业收入	26,280.00	1,649.80	1,649.80	1,649.80	1,649.80	1,649.80
渗滤液处理收入	20,148.00	1,343.20	1,343.20	1,343.20	1,343.20	1,343.20
单价（元/吨）		92.00	92.00	92.00	92.00	92.00
处理量（吨/年）	2,190,000.00	146,000.00	146,000.00	146,000.00	146,000.00	146,000.00
外厂浓缩液处理收入	6,132.00	306.60	306.60	306.60	306.60	306.60
单价（元/吨）		280.00	280.00	280.00	280.00	280.00
处理量（吨/年）	219,000.00	10,950.00	10,950.00	10,950.00	10,950.00	10,950.00

年份	合计	第六年	第七年	第八年	第九年	第十年
营业收入	26,280.00	3,606.20	3,606.20	3,606.20	3,606.20	3,606.20
渗滤液处理收入	20,148.00	2,686.40	2,686.40	2,686.40	2,686.40	2,686.40
单价（元/吨）		92.00	92.00	92.00	92.00	92.00
处理量（吨/年）	2,190,000.00	292,000.00	292,000.00	292,000.00	292,000.00	292,000.00
外厂浓缩液处理收入	6,132.00	919.80	919.80	919.80	919.80	919.80
单价（元/吨）		280.00	280.00	280.00	280.00	280.00
处理量（吨/年）	219,000.00	32,850.00	32,850.00	32,850.00	32,850.00	32,850.00

渗滤液处理规模为 146000 吨/年（近期），外厂浓缩液处理规模为 10950 吨/年（近期），渗滤液处理费为 92 元/吨，外厂浓缩液处理费为 280 元/吨。

上述数据以中山市城市建设研究院 2017 年 10 月出具的项目可行性研究报告等资料为基础。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

项目建成后，影响本次债券还本付息的支出为项目运营期间的运营成本，根据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）：

年份	合计	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年
销售税金及附加	342.52	22.83	22.83	22.83	22.83	22.83
增值税（即征即退）	3,425.15	228.34	228.34	228.34	228.34	228.34

年份	合计	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年
城建税	239.76	15.98	15.98	15.98	15.98	15.98
教育费附加	102.75	6.85	6.85	6.85	6.85	6.85
生产成本	18,810.15	1,137.83	1,137.83	1,137.83	1,137.83	1,137.83
外购原材料	1,556.50	103.80	103.80	103.80	103.80	103.80
外购燃料及动力费	2,336.55	111.69	111.69	111.69	111.69	111.69
工资福利费	1,920.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00
制造费用	12,997.10	730.34	730.34	730.34	730.34	730.34
其中：折旧费	7,829.70	397.52	397.52	397.52	397.52	397.52
维修费	1,414.90	79.32	79.32	79.32	79.32	79.32
其他制造费用	3,752.50	253.50	253.50	253.50	253.50	253.50
管理费用	658.85	44.42	44.42	44.42	44.42	44.42
无形资产摊销	-	-	-	-	-	-
其他资产摊销	-	-	-	-	-	-
其他管理费用	658.85	44.42	44.42	44.42	44.42	44.42
财务费用	74.95	4.84	4.84	4.84	4.84	4.84
长期借款利息	-	-	-	-	-	-
流动资金借款利息	74.95	4.84	4.84	4.84	4.84	4.84
短期借款利息	-	-	-	-	-	-
总成本费用	19,886.47	1,209.92	1,209.92	1,209.92	1,209.92	1,209.92

年份	合计	第六年	第七年	第八年	第九年	第十年
销售税金及附加	342.52	45.67	45.67	45.67	45.67	45.67
增值税（即征即退）	3,425.15	456.69	456.69	456.69	456.69	456.69
城建税	239.76	31.97	31.97	31.97	31.97	31.97
教育费附加	102.75	13.70	13.70	13.70	13.70	13.70
生产成本	18,810.15	2,624.20	2,624.20	2,624.20	2,624.20	2,624.20
外购原材料	1,556.50	207.50	207.50	207.50	207.50	207.50
外购燃料及动力费	2,336.55	355.62	355.62	355.62	355.62	355.62
工资福利费	1,920.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00
制造费用	12,997.10	1,869.08	1,869.08	1,869.08	1,869.08	1,869.08
其中：折旧费	7,829.70	1,168.42	1,168.42	1,168.42	1,168.42	1,168.42

年份	合计	第六年	第七年	第八年	第九年	第十年
维修费	1,414.90	203.66	203.66	203.66	203.66	203.66
其他制造费用	3,752.50	497.00	497.00	497.00	497.00	497.00
管理费用	658.85	87.35	87.35	87.35	87.35	87.35
无形资产摊销	-	-	-	-	-	-
其他资产摊销	-	-	-	-	-	-
其他管理费用	658.85	87.35	87.35	87.35	87.35	87.35
财务费用	74.95	10.15	10.15	10.15	10.15	10.15
长期借款利息	-	-	-	-	-	-
流动资金借款利息	74.95	10.15	10.15	10.15	10.15	10.15
短期借款利息	-	-	-	-	-	-
总成本费用	19,886.47	2,767.37	2,767.37	2,767.37	2,767.37	2,767.37

1) 增值税：增值额的 17%；城建税：流转税的 7%；教育费附加：流转税的 3%；

2) 外购原材料包括氧化氢、消泡剂、膜清洗剂、硫酸亚铁、阻垢剂、等，全年所需材料供给 103.80 万元；

3) 外购燃料及动力费包括水电费及燃料费，共计需 111.69 万/年；维修费按设备原值的 2.5%计提，平均为 79.32 万/年；

4) 其他制造费用包括膜更换费用等，年费用为 253.5 万元；

5) 工资福利费，劳动定员 32 人，人均工资和福利按 6 万元/人年计算，共计 192 万/年；

6) 其他管理费按不包括其他费用的经营成本的 6%计取。

上述数据以中山市城市建设研究院 2017 年 10 月出具的项目可行性研究报告等资料为基础。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：

年份	合计	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年
营业收入	26,280.00	1,649.80	1,649.80	1,649.80	1,649.80	1,649.80
销售税金及附加	342.52	22.83	22.83	22.83	22.83	22.83
生产成本	18,810.15	1,137.83	1,137.83	1,137.83	1,137.83	1,137.83
管理费用	658.85	44.42	44.42	44.42	44.42	44.42
财务费用	74.95	4.84	4.84	4.84	4.84	4.84

年份	合计	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年
利润总额	6,393.54	439.88	439.88	439.88	439.88	439.88
应纳所得税额	6,393.54	439.88	439.88	439.88	439.88	439.88
所得税	634.24				54.98	54.98
净利润	5,759.30	439.88	439.88	439.88	384.89	384.89

年份	合计	第六年	第七年	第八年	第九年	第十年
营业收入	26,280.00	3,606.20	3,606.20	3,606.20	3,606.20	3,606.20
销售税金及附加	342.52	45.67	45.67	45.67	45.67	45.67
生产成本	18,810.15	2,624.20	2,624.20	2,624.20	2,624.20	2,624.20
管理费用	658.85	87.35	87.35	87.35	87.35	87.35
财务费用	74.95	10.15	10.15	10.15	10.15	10.15
利润总额	6,393.54	838.83	838.83	838.83	838.83	838.83
应纳所得税额	6,393.54	838.83	838.83	838.83	838.83	838.83
所得税	634.24	104.85	104.85	104.85	104.85	104.85
净利润	5,759.30	733.98	733.98	733.98	733.98	733.98

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》第八十八调规定：企业所得税法第二十七条第（三）项所称复核条件的环境保护、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。

上述数据以中山市城市建设研究院 2017 年 10 月出具的项目可行性研究报告等资料为基础。未发现该项目预测数据的依据存在明显不合理之处，未发现预测的数据存在明显偏差。

（四）项目收益与融资自求平衡性评价

根据项目的收入、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：

年份	合计	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年
现金流入	26,280.00	1,649.80	1,649.80	1,649.80	1,649.80	1,649.80

年份	合计	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年
渗滤液处理收入	20,148.00	1,343.20	1,343.20	1,343.20	1,343.20	1,343.20
外厂浓缩液处理收入	6,132.00	306.60	306.60	306.60	306.60	306.60
现金流出	13,110.42	812.40	812.40	812.40	867.39	867.39
销售税金及附加	342.52	22.83	22.83	22.83	22.83	22.83
城建税	239.76	15.98	15.98	15.98	15.98	15.98
教育费附加	102.75	6.85	6.85	6.85	6.85	6.85
生产成本	10,980.45	740.31	740.31	740.31	740.31	740.31
外购原材料	1,556.50	103.80	103.80	103.80	103.80	103.80
外购燃料及动力费	2,336.55	111.69	111.69	111.69	111.69	111.69
工资福利费	1,920.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00
维修费	1,414.90	79.32	79.32	79.32	79.32	79.32
其他制造费用	3,752.50	253.50	253.50	253.50	253.50	253.50
管理费用	658.85	44.42	44.42	44.42	44.42	44.42
其他管理费用	658.85	44.42	44.42	44.42	44.42	44.42
财务费用	74.95	4.84	4.84	4.84	4.84	4.84
流动资金借款利息	74.95	4.84	4.84	4.84	4.84	4.84
所得税	1,053.65				54.98	54.98
净现金流量	13,169.58	837.40	837.40	837.40	782.41	782.41

年份	合计	第六年	第七年	第八年	第九年	第十年
现金流入	26,280.00	3,606.20	3,606.20	3,606.20	3,606.20	3,606.20
渗滤液处理收入	20,148.00	2,686.40	2,686.40	2,686.40	2,686.40	2,686.40
外厂浓缩液处理收入	6,132.00	919.80	919.80	919.80	919.80	919.80
现金流出	13,110.42	1,703.80	1,808.66	1,808.66	1,808.66	1,808.66
销售税金及附加	342.52	45.67	45.67	45.67	45.67	45.67
城建税	239.76	31.97	31.97	31.97	31.97	31.97
教育费附加	102.75	13.70	13.70	13.70	13.70	13.70
生产成本	10,980.45	1,455.78	1,455.78	1,455.78	1,455.78	1,455.78
外购原材料	1,556.50	207.50	207.50	207.50	207.50	207.50

年份	合计	第六年	第七年	第八年	第九年	第十年
外购燃料及动力费	2,336.55	355.62	355.62	355.62	355.62	355.62
工资福利费	1,920.00	192.00	192.00	192.00	192.00	192.00
维修费	1,414.90	203.66	203.66	203.66	203.66	203.66
其他制造费用	3,752.50	497.00	497.00	497.00	497.00	497.00
管理费用	658.85	87.35	87.35	87.35	87.35	87.35
其他管理费用	658.85	87.35	87.35	87.35	87.35	87.35
财务费用	74.95	10.15	10.15	10.15	10.15	10.15
流动资金借款利息	74.95	10.15	10.15	10.15	10.15	10.15
所得税	1,053.65	104.85	209.71	209.71	209.71	209.71
净现金流量	13,169.58	1,902.40	1,797.54	1,797.54	1,797.54	1,797.54

上述数据以中山市城市建设研究院 2017 年 10 月出具的项目可行性研究报告等资料为基础，依据上述文件设定的基础数据重新进行测算。未发现该项目预测数据的依据存在明显不合理之处，未发现预测的数据存在明显偏差。

（五）还本付息的测算

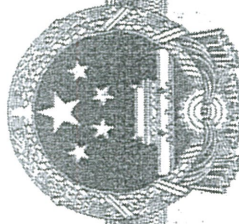
根据上述测算，项目用于资金平衡运营相关收益为 13,169.58 万元，本息覆盖倍数为 3.31。

三、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。

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

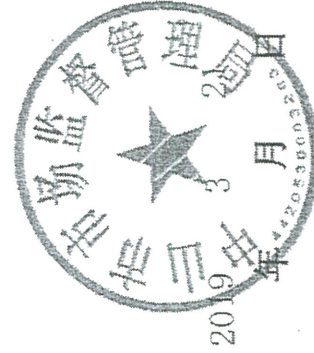
(副本)
(副本号:2-1)

名称 中山市成诺会计师事务所有限公司
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、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。)

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

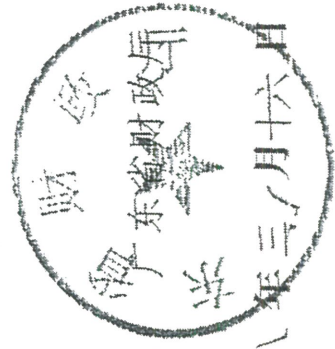


登记机关

证书序号: 0004778

说明

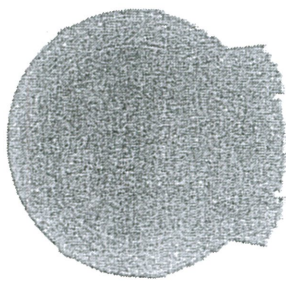
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关:

二〇〇一年三月十六日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所 执业证书

称: 中山市成诺会计师事务所有限公司

席合伙人:

任会计师: 胡敏珊

营场所: 中山市起湾路盛景园7栋2楼

织形式: 有限责任

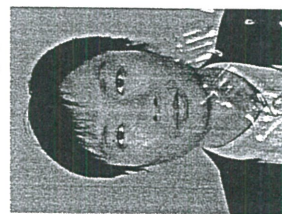
业证书编号: 44200007

准执业文号: 粤财注协[1999]151号

准执业日期: 1999年11月15日



姓名	彭建阳
Full name	
性别	男
Sex	
出生日期	1979-10-29
Date of birth	
工作单位	中山市成诺会计师事务所有限公司
Working unit	
身份证号码	442000197910290533
Identity card No.	



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.



彭建阳(442000070015)，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。



442000070015

证书编号：442000070015
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：2009 08 21 日
Date of Issuance /y /m /d

2017年4月换发



姓名	蔡长虹
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



蔡长虹(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

年 月 日
/y /m /d
2007 10 17