

防伪条形码：



防伪编号： 07572020040024651596

报告文号： 佛瑞审核字（2020）第042号

委托单位名称： 佛山市南海区财政局

被审验单位名称： 佛山市南海区丹灶镇经济促进局

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 14:18

签名注册会计师： 陈晓明

关启亮

佛山市南海区丹灶镇经济促进局
2020年粤港澳大湾区新基建专项债券（一期）粤港澳大
湾区（南海）智能安全产业园项目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 年粤港澳大湾区新基建专项债券（一期）
粤港澳大湾区（南海）智能安全产业园项目收益与融资自求
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 年粤港澳大湾区新基建专项债券（一期）

粤港澳大湾区（南海）智能安全产业园项目

收益与融资自求平衡

方案财务评价报告

佛瑞审核字（2020）第 042 号

佛山市南海区财政局：

我们接受委托，对 2020 年粤港澳大湾区新基建专项债券（一期）粤港澳大湾区（南海）智能安全产业园专项债券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》。粤港澳大湾区（南海）智能安全产业园专项债券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。

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粤港澳大湾区（南海）智能安全产业园专项债券项目推测性假设，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

担保责任。

经审核，我们认为，在粤港澳大湾区（南海）智能安全产业园专项债券项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次财务评价的粤港澳大湾区（南海）智能安全产业园专项债券项目，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



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2020 年 4 月 28 日

财务评价说明

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。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。

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。对2020年粤港澳大湾区新基建专项债券（一期）粤港澳大湾区（南海）智能安全产业园专项债券项目收益与融资自求平衡情况分析评价如下：

（一）实施单位：佛山市南海区丹灶镇经济促进局

（二）项目建设地址：佛山市南海区丹灶镇

（三）项目概况：根据工业和信息化部办公厅、应急管理部办公厅《同意粤港澳大湾区（南海）智能安全产业园创建国家安全产业示范园区的复函》（工信厅联安全函【2018】379号）及《佛山市南海区丹灶镇党委扩大会议纪要》（【2020】13号），项目估算总投资105,380万元。

项目核心区位于佛山市南海区丹灶镇，园区核心区已配套建设800亩商住社区、省级小学、2000亩翰林湖公园。园区重点发展信息、生产、消防、交通、建筑、治安六大类安全领域产业，目前已引入南海区公共安全技术研究院、中保网盾物联网安全研究院、清华力合星空孵化器、联东U谷加速器等具研发、孵化和加速功能的平台，以及宏乾科技、中科云图、北理工亘舒等60多家高成长科技企业，广涉人脸识别、电力系统安全、疫苗安全、无人机、物联网、工业互联网等领域。作为南海区安全产业发展的重要支撑，园区通过政策引导、联盟引领、平台搭建、载体建设、产业集聚等措施，多管齐下建设国家安全产业示范园区。

本项目属于产业园区基础设施建设，总投资约 105,380 万元，项目建设内容包括：大金智地园区建设、华南五金产业基地建设、智能安防产业研发社区基础设施建设、园区道路与金沙城区基础设施建设、翰林湖基础设施提升改造。具体子项目情况如下：

1、大金智地园区建设

丹灶镇大金智地园区位于南海丹灶镇中部，南沙涌西侧，丹灶未来新城区域内。项目总面积 643 公顷，规划范围东至南沙涌，南至建设村鱼塘，西至东升路，北至沙滘杉场。丹灶镇大金智地片区改造项目总体开发期 2013 年-2025 年，改造前现状以工业用地、仓储用地、水域、耕地为主，建筑物以旧厂房、旧仓库、旧物业、绿地为主。经过几年大刀阔斧的连片整理改造，片区已初具高端产业服务区规模。项目将围绕生态重建和经济转型两条主线，通过“三旧”改造、整合土地，将传统的工业区改造建设成为产城融合发展的高端产业功能区。该区域将规划建设成为二类居住用地、商业用地、都市型产业用地、公共绿地等为主的高端产业服务区。

①大金智地改造项目。项目总概算 60000 万元，计划用于旧厂房、旧建筑物、旧仓储改造及周边基础配套设施提升。周边基础配套设施包括：规划建设南北两段机耕路；建设金智一路东入口，道路连接环湖机耕路及现有绿道，设置入口标识及停车场 800 个，对现有绿道进行修复，增补部分绿道，改善骑行体验；对农业科普园进行改造提升。项目于 2020 年 1 月开展，2021 年 12 月竣工。

② 728 创域 3 期装修工程。项目总概算 800 万元，是 728 创域南侧科技创新载体装修工程，载体厂房面积约 6100 平方米，空地约 2100 平方米，装修内容包括建筑内部装修和消防改造、空地绿化及停车场改造和外墙装修等工程。项目已通过镇党委扩大会议，目前正在方案设计阶段，计划于 2020 年 10 月动工，2021 年 12 月竣工。

2、华南五金产业基地建设

华南五金产业基地位于丹灶镇新安、罗行、高海片区，占地约 3200 亩。丹灶镇是小五金生产企业聚集之地，早有“中国日用五金之都”美誉，全国首个五金制品产业升级示范区扬名国内外，五金产品占据国内 70%以上市场，50%以上产品出口国外，形成以丹灶为中心、辐射周连的五金产业圈。90 年代末丹灶镇以率先实现现代化为总目标，以经济建设为中心，确立可持续发展的战略，强化环境经济的意识，规划建设华南五金产业基地，为前来投资的企业提供优质的服务和“五通一平”的创业条件，实现

招商引资小目标。

①金沙东阳三路污水管工程。项目概算 700 万元，工程位于金沙东阳三路，西起樵金路，东至南铁鼎围东堤，设计污水管长度 1.3km，目前正在可行性研究报告编制阶段，计划于 2020 年 7 月动工，2021 年 12 月竣工。

②金沙社区 C4 小区市政配套工程。项目为镇人大三届六次会议代表提出议案和建设，项目概算 200 万元，新建道路面积约 3070 平方米及排水工程，计划于 2020 年 6 月动工，2021 年 12 月竣工。

3、智能安防产业研发社区基础设施建设

智能安防产业研发社区项目计划于沙滘杉场开展，沙滘杉场位于丹灶镇沙滘社区，占地面积近 500 亩，杉场内的所有经营户均无完善的环保审批和用地建设手续，普遍存在消防设施不足、生产安全隐患突出、粉尘噪声污染严重等情况。丹灶镇政府下定决心实施专项整治行动，坚决关停拆除沙滘杉场，并进行村级工业园改造升级。项目概算 30000 万元，主要支付相关整治改造费用，2025 年完成整治改造。

4、园区道路与金沙城区基础设施建设

项目计划投资约 7680 万元，建设与改造提升包括金沙城区和华南五金产业基地东侧新安段基础设施建设工程、翰湖苑西地块周边道路、建沙路入口路段、高斛段道路、金伟路、丹金大道东延线等，其中道路建设总长约 8.40km，项目计划于 2020 年 6 月动工，2021 年 12 月竣工。

5、翰林湖基础设施提升改造

项目计划投资约 6000 万元进一步完善翰林湖基础设施提升改造，结合周边发展情况进行规划修编，合理调整各功能分区，完善空间布局，适时推进翰林湖南入口和西入口的建设。项目计划于 2020 年 7 月动工，2022 年 12 月竣工。

项目于 2020 年 1 月动工，2021 年基本完成，2025 年 12 月全面竣工。

目前该项目已批复同意立项，各项目用地已列入当地土地利用总体规划，符合供地政策。

（四）项目总投资

项目总投资约 105,380.00 万元，其中：项目资本金 55,380.00 万元，计划发行债券融资 50,000.00 万元，主要情况如下：

金额单位：万元

年度	项目资本金	债券资金	合计
2020年	5,000.00	50,000.00	55,000.00
2021年	22,806.00	0.00	22,806.00
2022年	3,000.00	0.00	3,000.00
2023年	6,400.00	0.00	6,400.00
2024年	16,000.00	0.00	16,000.00
2025年	2,174.00	0.00	2,174.00
合计	55,380.00	50,000.00	105,380.00

（五）项目资金安排

项目总投资约 105,380.00 万元，本项目计划发行债券融资 50,000.00 万元，占总投资 105,380.00 万元的 47.45%，其中 2020 年计划申请债券融资 50,000.00 万元（本次申请发行债券融资 20,000.00 万元），债券期限为 10 年，假设债券利率为 3.25%，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：

融资还本付息计算情况表

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	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	备注
2020	0.00	50,000.00		50,000.00	3.25%	812.50	812.50	计息半年
2021	50,000.00			50,000.00	3.25%	1,625.00	1,625.00	
2022	50,000.00			50,000.00	3.25%	1,625.00	1,625.00	
2023	50,000.00			50,000.00	3.25%	1,625.00	1,625.00	
2024	50,000.00			50,000.00	3.25%	1,625.00	1,625.00	
2025	50,000.00			50,000.00	3.25%	1,625.00	1,625.00	
2026	50,000.00			50,000.00	3.25%	1,625.00	1,625.00	
2027	50,000.00			50,000.00	3.25%	1,625.00	1,625.00	
2028	50,000.00			50,000.00	3.25%	1,625.00	1,625.00	
2029	50,000.00			50,000.00	3.25%	1,625.00	1,625.00	
2030	50,000.00		50,000.00	0.00	3.25%	812.50	50,812.50	计息半年
合计		50,000.00				16,250.00	66,250.00	

二、项目预测评价

（一）项目收益与支出预测评价

本项目能够显著改善项目周边环境，以提升土地功能价值的收入、空地出租收入、

路边停车收入、立柱广告牌收入及公交站广告牌收入作为专项债券还本付息资金来源。

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

本项目的开发建设将优化空间布局，梳理产业体系及实施路径，促进工业经济持续发展，促进园区循环经济产业链条不断延伸发展，提高园区企业创利水平，营造更好的创业发展环境。

本项目产生的主要收益预测如下：①园区建设形成可出让地块；②项目其他相关收入，包括空地出租收入、路边停车收入、立柱广告牌收入及公交站广告牌收入。

（1）可出让地块出让收入及成本预测

① 可出让地块出让收入

本项目的开发建设形成的可出让地块属于土地储备状态，共可出让地块面积为 91,830.49 m²，用地性质为商业用地，根据广东恒邦土地房地产评估有限公司出具的土地评估报告（报告编号：禅恒（评）字[2020]第 C003 号），土地出让总价值为 80,406.78 万元，具体情况如下表：

序号	地块位置	四至范围	用地面积（㎡）	用地性质	容积率	楼面地价（元/㎡）	总地价（万元）	预计出让时间
1	大金智地智能安全产业社区A区地块一	东至：待出让地、南至：待出让地、西至：待出让地、北至：金智三路	12,958.64	商业用地	4.00	2,189	11,346.59	2023年
2	大金智地智能安全产业社区A区地块二	东至：建沙路、南至：待出让地、西至：待出让地、北至：金智三路	22,616.93	商业用地	4.00	2,189	19,803.38	2024年
3	大金智地智能安全产业社区A区地块三	东至：待出让地、南至：丹金大道、西至：待出让地、北至：待出让地	17,305.14	商业用地	4.00	2,189	15,152.38	2025年出让
4	大金智地智能安全产业社区A区地块四	东至：建沙路、南至：丹金大道、西至：待出让地、北至：待出让地	38,949.78	商业用地	4.00	2,189	34,104.43	2026年出让
合计			91,830.49				80,406.78	

② 项目成本预测及评价

该出让地块相对应的成本为土地开发成本，按土地出让收入的 10%；所计提成本为 8,040.68 万元，具体计算过程如下表：

金额单位：万元

序号	地块位置	四至范围	用地面积（㎡）	容积率	楼面地价（元/㎡）	总地价（万元）	扣减开发成本（10%）
1	大金智地智能安全产业社区A区地块一	东至：待出让地、南至：待出让地、西至：待出让地、北至：金智三路	12,958.64	4.00	2,189	11,346.59	1,134.66
2	大金智地智能安全产业社区A区地块二	东至：建沙路、南至：待出让地、西至：待出让地、北至：金智三路	22,616.93	4.00	2,189	19,803.38	1,980.34
3	大金智地智能安全产业社区A区地块三	东至：待出让地、南至：丹金大道、西至：待出让地、北至：待出让地	17,305.14	4.00	2,189	15,152.38	1,515.24
4	大金智地智能安全产业社区A区地块四	东至：建沙路、南至：丹金大道、西至：待出让地、北至：待出让地	38,949.78	4.00	2,189	34,104.43	3,410.44
合计			91,830.49			80,406.78	8,040.68

③土地出让净收入

根据可形成土地出让收入及成本预测，该项目形成出让地块净收入为 72,366.10 万元，即：80,406.78 万元-8,040.68 万元=72,366.10 万元

（2）项目其他相关收入及成本预测

①项目其他相关收入

项目开发建设后大金片区改造后预计 95 亩土地用于出租，项目中的路网建设的 800 个停车位、设置立柱广告牌收入、公交站广告牌可纳入项目的自身收入。项目其他相关收入从项目整体完工 2025 年底，大部分项目在 2021 年底完成，本次预测收入期从 2023

年至 2029 年，运营期共 7 年，通过计算我们可以得出项目其他相关收入共 12,613.77 万元，具体计算过程如下：

项目	运营期							合计	测算说明
	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年		
合计	1,619.68	1,688.80	1,688.80	1,857.68	1,857.68	1,857.68	2,043.45	12,613.77	
空地出租收入	760.00	760.00	760.00	836.00	836.00	836.00	919.60	5,707.60	见说明1
路边停车收入	241.92	311.04	311.04	342.14	342.14	342.14	376.36	2,266.79	见说明2
立柱广告牌收入	540.00	540.00	540.00	594.00	594.00	594.00	653.40	4,055.40	见说明3
公交站广告牌收入	77.76	77.76	77.76	85.54	85.54	85.54	94.09	583.98	见说明4

说明 1、土地出租收入：大金片区改造后预计 95 亩土地用于出租招商，起始租金为 8 万元/亩/年，每 3 年为一个周期，每周期递增 10%；

说明 2、停车位收入：预计 2023 年增加停车位 800 个，每个车位日收费 12 元，第一年使用率 70%，以后稳定在 90%，一年按 360 天计，每 3 年递增 10%预测。

说明 3、预计设置 20 个立柱广告牌，每个广告牌 30 万/年，年出租率 90%，租金每 3 年递增 10%；

说明 4、公交站广告牌租赁费收入：项目预计设有公交站 40 个，每个公交站可放置广告牌，预计 2023 年公交站广告牌 90%出租，出租单价暂按 1800 元/个/月，每 3 年递增 10%预测。

②项目运营成本预测

项目运营成本主要是公交站广告牌电费、人工工资福利费及办公费用及推广宣传费，本次预测项目运营成本期从 2023 年至 2029 年，运营期共 7 年，通过计算我们可以得出项目其他相关收入对应运营成本共 888.37 万元，具体计算过程如下：。

序号	项目	合计	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	测算说明
1	电力	129.50	18.50	18.50	18.50	18.50	18.50	18.50	18.50	见说明1
2	人工工资福利及办公费用	506.59	67.46	67.46	67.46	74.20	74.20	74.20	81.62	见说明2
3	推广宣传费	252.28	32.39	33.78	33.78	37.15	37.15	37.15	40.87	见说明3
4	经营成本合计	888.37	118.35	119.73	119.73	129.86	129.86	129.86	140.99	

说明 1、根据估算，年用电量主要为公交站牌广告，电费按 0.6 元/kWh 计取。

说明 2、人员按照 12 人计算，平均工资 3500 元/人/月；福利费按工资总额的 14%预测；办公费用预计每年 10 万；3 年递增 10%。

说明 3、按项目运营收入的 2%预测；

②项目其他相关收入净收益预测

通过上面对项目其他相关收入及项目对应运营成本的预测，我们得出项目其他相关收入 12,613.77 万元，项目运营成本 888.37 万元，项目其他相关收入的净收益为

11725.40 万元, 即

12,613.77 万元-888.37 万元=11,725.40 万元

(3) 项目净收益

根据上述预测, 该项目净收益为 84,091.50 万元,

即 72,366.10 万元+11,725.40 万元=84,091.50 万元

(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、基金收入四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 2020 年至 2030 年现金流量情况。

单位: 万元

项目/年份	2020	2021	2022	2023	2024
一、经营活动产生的现金流量净额				1,501.33	1,569.07
1、经营活动中收到的现金				1,619.68	1,688.80
2、经营活动中支付的现金				118.35	119.73
3、缴纳税金					
二、投资活动产生的现金流量净额	-55,000.00	-22,806.00	-3,000.00	-6,400.00	-16,000.00
1、收回投资收到的现金					
2、支付项目建设资金	55,000.00	22,806.00	3,000.00	6,400.00	16,000.00
三、融资活动产生的现金流量净额	54,187.50	21,181.00	1,375.00	4,775.00	14,375.00
1、收到项目资本金	5,000.00	22,806.00	3,000.00	6,400.00	16,000.00
2、收到债券融资款	50,000.00	0.00	0.00	0.00	
3、支出债券发行费					
4、偿还债券本金					
5、支付债券利息	812.50	1,625.00	1,625.00	1,625.00	1,625.00
四、土地收益净额				10,211.93	17,823.04
1、土地出让收益				11,346.59	19,803.38
2、土地出让过程中成本				1,134.66	1,980.34
五、现金及现金等价物净增加额	-812.50	-1,625.00	-1,625.00	10,088.26	17,767.11
1、现金的期初余额		-812.50	-2,437.50	-4,062.50	6,025.76
2、现金的期末余额	-812.50	-2,437.50	-4,062.50	6,025.76	23,792.87

续表：

项目/年份	2025	2026	2027	2028	2029	2030
一、经营活动产生的现金流量净额	1,569.07	1,727.82	1,727.82	1,727.82	1,902.46	
1、经营活动中收到的现金	1,688.80	1,857.68	1,857.68	1,857.68	2,043.45	2,043.45
2、经营活动中支付的现金	119.73	129.86	129.86	129.86	140.99	140.99
3、缴纳税金						
二、投资活动产生的现金流量净额	-2,174.00					
1、收回投资收到的现金						
2、支付项目建设资金	2,174.00					
三、融资活动产生的现金流量净额	549.00	-1,625.00	-1,625.00	-1,625.00	-1,625.00	-50,812.50
1、收到项目资本金	2,174.00					
2、收到债券融资款						
3、支出债券发行费						
4、偿还债券本金						50,000.00
5、支付债券利息	1,625.00	1,625.00	1,625.00	1,625.00	1,625.00	812.50
四、土地收益净额	13,637.14	30,693.99				
1、土地出让收益	15,152.38	34,104.43				
2、土地出让过程中成本	1,515.24	3,410.44				
五、现金及现金等价物净增加额	13,581.21	30,796.81	102.82	102.82	277.46	-50,812.50
1、现金的期初余额	23,792.87	37,374.08	68,170.89	68,273.72	68,376.54	68,654.00
2、现金的期末余额	37,374.08	68,170.89	68,273.72	68,376.54	68,654.00	17,841.50

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大于0,项目产生的净现金流入,能使用于还本付息的资金稳定性得到保障。

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。

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84,091.50万元,能够覆盖债券本息金额66,250.00万元,债务本息偿付保障倍数1.27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。

具体计算过程见本息保障倍数测算表。

本息保障倍数测算表

金额单位：万元

年度	本期偿还本金	应付利息	还本付息合计	项目结余	备注
2020		812.50	812.50		计息半年
2021		1,625.00	1,625.00		
2022		1,625.00	1,625.00		
2023		1,625.00	1,625.00	11,713.26	
2024		1,625.00	1,625.00	19,392.11	
2025		1,625.00	1,625.00	15,206.21	
2026		1,625.00	1,625.00	32,421.81	
2027		1,625.00	1,625.00	1,727.82	
2028		1,625.00	1,625.00	1,727.82	
2029		1,625.00	1,625.00	1,902.46	
2030	50,000.00	812.50	50,812.50		计息半年
合计	50,000.00	16,250.00	66,250.00	84,091.50	
本息覆盖倍数			1.27		

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。