

## 2025 年广东省政府专项债券（四期）

### 广东省中山市火炬开发区乡村振兴人居环境整治项目

### 收益与融资自求平衡测算评价报告

报告号：中正会审字(2025) 第 Z10007 号

中山火炬高技术产业开发区财政局：

我们接受中山火炬高技术产业开发区财政局委托，对广东省中山市火炬开发区乡村振兴人居环境整治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》。相关单位对本期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。

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。

我们提醒信息使用者注意：由于相关项目尚处于建设或暂未开工阶段，在编制收益与融资自求平衡测算评价报告时运用假设性预测，包括有关项目自身收益在债券存续期内的推测性假设，而这些事项和行动预期在债券存续期内未必发生。即使在推测性假设中所涉及的事项发生，但由于预期事项通常并非如预期所发生，并且变动可能重大，因此实际结果仍然可能与预测财务信息存在差异。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。

经专项审核，我们认为，本期债券项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的本期债券项目预期收益对应的政府性基金收入或专项收入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：

#### 一、应付本息情况

##### （一）存量债券资金列式

广东省中山市火炬开发区乡村振兴人居环境整治项目，以前年度已安排专项债

券资金共计 71,954.00 万元。

## (二) 还本付息测算

2025 年计划安排专项债券资金 5,000.00 万元；

本次拟发行 2025 年广东省政府专项债券(四期)5,000.00 万元，测算利率 3.95%，  
期限 15 年，每半年支付利息，第 15 年末一次性偿还本金。

2025 年度待后续发行专项债券资金 0.00 万元；

以后年度计划安排专项债券资金 0.00 万元。

应还本付息情况如下：

### 项目还本付息测算汇总表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期借入资金	本期偿还本金	期末本金金额	应付利息	还本付息合计
2021	-	22,700.00	-	22,700.00	734.26	734.26
2022	22,700.00	24,000.00	-	46,700.00	1,521.36	1,521.36
2023	46,700.00	23,254.00	-	69,954.00	2,295.72	2,295.72
2024	69,954.00	2,000.00	-	71,954.00	2,343.42	2,343.42
2025	71,954.00	5,000.00	-	76,954.00	2,540.92	2,540.92
2026	76,954.00	-	-	76,954.00	2,540.92	2,540.92
2027	76,954.00	-	-	76,954.00	2,540.92	2,540.92
2028	76,954.00	-	-	76,954.00	2,540.92	2,540.92
2029	76,954.00	-	-	76,954.00	2,540.92	2,540.92
2030	76,954.00	-	22,700.00	54,254.00	2,540.92	25,240.92
2031	54,254.00	-	-	54,254.00	1,806.66	1,806.66
2032	54,254.00	-	-	54,254.00	1,806.66	1,806.66
2033	54,254.00	-	1,000.00	53,254.00	1,806.66	2,806.66
2034	53,254.00	-	-	53,254.00	1,785.66	1,785.66
2035	53,254.00	-	-	53,254.00	1,785.66	1,785.66
2036	53,254.00	-	-	53,254.00	1,785.66	1,785.66
2037	53,254.00	-	7,000.00	46,254.00	1,785.66	8,785.66
2038	46,254.00	-	-	46,254.00	1,570.86	1,570.86
2039	46,254.00	-	5,000.00	41,254.00	1,570.86	6,570.86

年度	期初本金金额	本期借入资金	本期偿还本金	期末本金金额	应付利息	还本付息合计
2040	41,254.00	-	-	41,254.00	1,373.36	1,373.36
2041	41,254.00	-	24,000.00	17,254.00	1,373.36	25,373.36
2042	17,254.00	-	16,254.00	1,000.00	586.26	16,840.26
2043	1,000.00	-	1,000.00	-	26.70	1,026.70
合计		76,954.00	76,954.00		41,204.30	118,158.30

## 二、净现金流入

### (一) 项目自身营运收益

#### 1. 基本假设条件及依据

(1) 国家及地方的法律法规、监管、财政、经济状况或是国家宏观政策无重大变化;

(2) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化;

(3) 对发行人有影响的法律法规无重大变化;

(4) 发行人制定的项目运营计划、可返还政府收益等能够顺利执行;

(5) 项目营运收费价格在正常范围内变动;

(6) 无其他人力不可抗拒及预见因素对发行人造成的重大不利影响。

### (二) 项目自身产生的净现金流入

#### 1. 项目自身收益测算

##### 1-1. 收入预测

该项目建成正式运营后主要收入包垃圾处理费收入、停车费收入、充电桩收入、土地出租收入。

##### (1) 垃圾处理费收入

在本项目改善人居环境的范围内,可以征收相关垃圾处理费,根据广东省物价局、建设厅、财政厅、环境保护局《关于印发(广东省城市生活垃圾处理收费管理办法)的通知》(粤价【2002】384号)和《中山市城市生活垃圾处理收费暂行管理办法》的精神,可以向辖区内接受生活垃圾收集、运输和处理服务的居(村)民、企事业单位、个体经营者、机关团体及其他生活垃圾产生者收取费用,委托供水企业代收,具体收费标准如下:

收费类别	每吨水折算垃圾量(公斤)	折算每吨水征收标准(元)
居民	3.49	0.31
商业、工业	4.66	0.42
机关团体、医疗机构	1.89	0.17
福利机构、学校、幼儿园		0.10
饮料生产厂	0.20	0.02
印染厂、洗水厂	0.92	0.08
市场	8.58	0.77
自备水源及特殊垃圾产生源用户	按《中山市城市生活垃圾处理收费管理暂行办法》执行	收费标准按每吨垃圾 90 元计征

在实际收入中,火炬开发区 2018 年垃圾处理费收入 1,628.32 万元,2019 年垃圾处理费收入 1,769.88 万元,2020 年垃圾处理费收入 1,687.73 万元,合并民众街道后,2021 年垃圾处理费收入 2712 万元、2022 年垃圾处理费收入 2591 万元、2023 年垃圾处理费收入 2420 万元。2021 年、2022 年、2023 年垃圾处理费的减少主要是由于疫情影响,工厂、学校等停工停学的原因,不纳入常规考虑。鉴于 2024 年经济复苏,开发区大力招商引资,带来较为客观的劳动力,加上目前人民生活水平的提高,参照合并前后的数据,保守估计垃圾处理费收入年增长率约为 8%,2025 年垃圾处理费收入预估为 2822.68 万元。

#### (2) 停车费收入

本项目设置有 2000 个停车位,根据 2018 年 1 月 1 日颁布的《中山市机动车停放服务收费管理实施细则》收费标准暂按 5 元每小时收费,假设空置率为 5%,每天停放 6 小时,第一年停车费收入 2080.5 万元,每年递增 8%。

#### (3) 充电桩收入

根据停车位数量,每两个停车位配置一台充电桩,本项目将设置 1000 个充电桩。充电桩功率为 37.5kwh,峰时以 1.5 元/kwh 计算,谷时以 1 元/kwh 计算,平均以 1.25 元计算,每个充电桩一天 12kwh 计算。预计每个充电桩每天收取费用 15 元,第一年收入 547.5 万元,每年递增 8%。

#### (4) 土地租金收入

本项目有两处位于黎村(二中西侧)的二类居住用地可供出租,面积共计 24.1633 亩。根据目前的市场价格,受到面积、年限等因素影响,出租金额从每平方米 2.0 元

/月到 6.0 元/月不等。综合多项因素，本次地块以每平方米 4.0 元/月的租金进行计算，第一年租金收入 77.32 万元，每三年递增 5%。

可出租的土地情况如下：

编号	面积(亩)	位置	性质
10R	4.0080	黎村（二中西侧）	二类居住用地
11R	20.1553	黎村（二中西侧）	二类居住用地

### 收入测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	垃圾处理费收入	停车费收入	充电桩收入	土地出租收入	合计
2021					—
2022					—
2023					—
2024					—
2025	2,822.68	2,080.50	547.50	77.32	5,528.00
2026	3,048.49	2,246.94	591.30	77.32	5,964.06
2027	3,292.37	2,426.70	638.60	77.32	6,435.00
2028	3,555.76	2,620.83	689.69	81.19	6,947.48
2029	3,840.22	2,830.50	744.87	81.19	7,496.78
2030	4,147.44	3,056.94	804.46	81.19	8,090.03
2031	4,479.24	3,301.49	868.81	85.25	8,734.79
2032	4,837.58	3,565.61	938.32	85.25	9,426.76
2033	5,224.58	3,850.86	1,013.38	85.25	10,174.08
2034	5,642.55	4,158.93	1,094.46	89.51	10,985.45
2035	6,093.95	4,491.64	1,182.01	89.51	11,857.12
2036	6,581.47	4,850.97	1,276.57	89.51	12,798.53
2037	7,107.99	5,239.05	1,378.70	93.99	13,819.73
2038	7,676.63	5,658.18	1,488.99	93.99	14,917.79
2039	8,290.76	6,110.83	1,608.11	93.99	16,103.69
2040	8,954.02	6,599.70	1,736.76	98.69	17,389.16
2041	9,670.34	7,127.67	1,875.70	98.69	18,772.40
2042	10,443.97	7,697.89	2,025.76	98.69	20,266.30
2043	11,279.48	8,313.72	2,187.82	103.62	21,884.64
合计	116,989.54	86,228.95	22,691.83	1,681.45	227,591.77

### 1-2. 成本预测

该项目建成正式运营后主要支出包括垃圾处理成本、停车位运营成本、充电桩运营成本、土地出租成本。

### (1) 垃圾处理成本

垃圾处理成本主要包括建设成本、运营成本、人力成本等。这些成本因项目规模、技术选型、地区差异等因素而有所不同，综合考虑火炬开发区情况，预估垃圾处理成本约占收入的 20%。

### (2) 停车位运营成本

停车位运营成本主要包括人力成本、设备维护成本，其中：人力成本以每人管理 50 个车位计算，按照中山市服务业平均工资水平 5500 元/月预测，年度人力成本约为 264 万元；设备维护成本主要为维修、保养等费用，按照 100 元/个/年计算，年度设备维护成本约为 20 万元。第一年停车位运营成本约为 284 万元，预测每五年增长 3%。

### (3) 充电桩运营成本

充电桩运营成本主要包括电费成本、维修成本，其中：电费成本按照以 0.8 元/kwh 计算，每充电桩一天工作 12 小时，电费成本约为 350.4 万元；维修成本按照市场维修工时费 300 元/小时预测，以一年维修四次的频率计算，年度维修成本约为 120 万元。第一年充电桩运营成本约为 470.4 万元，预测每五年增长 3%。

### (4) 土地出租成本

土地出租成本主要为人力成本，以每六亩出租面积安排 1 名管理员进行计算，按照中山市服务业平均工资水平 5500 元/月预测，第一年土地出租成本约为 26.4 万元，预测每五年增长 3%。

成本测算明细表

金额单位:人民币万元

年度	垃圾处理成本	停车位运营成本	充电桩运营成本	土地出租成本	合计
2021					-
2022					-
2023					-
2024					-
2025	564.54	284.00	470.40	26.40	1,345.34
2026	609.70	284.00	470.40	26.40	1,390.50
2027	658.47	284.00	470.40	26.40	1,439.27
2028	711.15	284.00	470.40	26.40	1,491.95
2029	768.04	284.00	470.40	26.40	1,548.84
2030	829.49	292.52	484.51	27.19	1,633.71
2031	895.85	292.52	484.51	27.19	1,700.07

年度	垃圾处理成本	停车位运营成本	充电桩运营成本	土地出租成本	合计
2032	967.52	292.52	484.51	27.19	1,771.74
2033	1,044.92	292.52	484.51	27.19	1,849.14
2034	1,128.51	292.52	484.51	27.19	1,932.73
2035	1,218.79	301.30	499.05	28.01	2,047.14
2036	1,316.29	301.30	499.05	28.01	2,144.64
2037	1,421.60	301.30	499.05	28.01	2,249.95
2038	1,535.33	301.30	499.05	28.01	2,363.68
2039	1,658.15	301.30	499.05	28.01	2,486.50
2040	1,790.80	310.33	514.02	28.85	2,644.00
2041	1,934.07	310.33	514.02	28.85	2,787.27
2042	2,088.79	310.33	514.02	28.85	2,941.99
2043	2,255.90	310.33	514.02	28.85	3,109.10
合计	23,397.91	5,630.42	9,325.87	523.39	38,877.59

### 1-3. 项目自身资金平衡相关收益情况

根据上述测算，广东省中山市火炬开发区乡村振兴人居环境整治项目在债券存续期内的项目营运收益为 188,714.18 万元。

#### 项目运营收益表

金额单位:人民币万元

年度	项目运营收入	项目运营成本支出	项目净收益
2021	-	-	-
2022	-	-	-
2023	-	-	-
2024	-	-	-
2025	5,528.00	1,345.34	4,182.67
2026	5,964.06	1,390.50	4,573.56
2027	6,435.00	1,439.27	4,995.72
2028	6,947.48	1,491.95	5,455.52
2029	7,496.78	1,548.84	5,947.93
2030	8,090.03	1,633.71	6,456.31
2031	8,734.79	1,700.07	7,034.72
2032	9,426.76	1,771.74	7,655.02
2033	10,174.08	1,849.14	8,324.94
2034	10,985.45	1,932.73	9,052.71

年度	项目运营收入	项目运营成本支出	项目净收益
2035	11,857.12	2,047.14	9,809.98
2036	12,798.53	2,144.64	10,653.88
2037	13,819.73	2,249.95	11,569.78
2038	14,917.79	2,363.68	12,554.11
2039	16,103.69	2,486.50	13,617.19
2040	17,389.16	2,644.00	14,745.16
2041	18,772.40	2,787.27	15,985.13
2042	20,266.30	2,941.99	17,324.31
2043	21,884.64	3,109.10	18,775.55
合计	227,591.77	38,877.59	188,714.18

## 2. 项目地块转让收益测算

由于本项目的建设,预计周边地块价值会随之上升,目前有 2 块地块可以进行出让,均为项目关联地块。地块相关情况如下:

编号	面积(亩)	位置	性质
10R	4.0080	黎村(二中西侧)	二类居住用地
11R	20.1553	黎村(二中西侧)	二类居住用地

本次测算,将地块出让收入纳入项目总体收益当中,按照项目结束时,以出售价格不低于 1500 万元/亩进行测算,得出土地出让收入 36,244.95 万元。

## 3. 项目现金流量测算表



## 融资项目运营期内项目现金流测算表

金额单位: 人民币万元

年度	项目现金流入					项目现金流出				净现金流量	累计现金流量
	运营收入	土地转让收入	债券资金收入(项目建设)	财政性资金收入(项目建设)	小计	年度支付本息	项目建设现金流出	年度运营成本支出	小计		
2021	-		22,700.00	50,000.00	72,700.00	734.26	72,700.00	-	73,434.26	-734.26	-734.26
2022	-		24,000.00	50,000.00	74,000.00	1,521.36	74,000.00	-	75,521.36	-1,521.36	-2,255.62
2023	-		23,254.00	30,000.00	53,254.00	2,295.72	53,254.00	-	55,549.72	-2,295.72	-4,551.34
2024	-		2,000.00	20,000.00	22,000.00	2,343.42	22,000.00	-	24,343.42	-2,343.42	-6,894.76
2025	5,528.00		5,000.00	11,985.62	22,513.62	2,540.92	16,985.62	1,345.34	20,871.88	1,641.75	-5,253.01
2026	5,964.06				5,964.06	2,540.92		1,390.50	3,931.42	2,032.64	-3,220.37
2027	6,435.00				6,435.00	2,540.92		1,439.27	3,980.19	2,454.80	-765.57
2028	6,947.48				6,947.48	2,540.92		1,491.95	4,032.87	2,914.60	2,149.03
2029	7,496.78				7,496.78	2,540.92		1,548.84	4,089.76	3,407.01	5,556.04
2030	8,090.03				8,090.03	25,240.92		1,633.71	26,874.63	-18,784.61	-13,228.56
2031	8,734.79				8,734.79	1,806.66		1,700.07	3,506.73	5,228.06	-8,000.50
2032	9,426.76				9,426.76	1,806.66		1,771.74	3,578.40	5,848.36	-2,152.14
2033	10,174.08				10,174.08	2,806.66		1,849.14	4,655.80	5,518.28	3,366.13
2034	10,985.45				10,985.45	1,785.66		1,932.73	3,718.39	7,267.05	10,633.18
2035	11,857.12				11,857.12	1,785.66		2,047.14	3,832.80	8,024.32	18,657.50

年度	项目现金流入					项目现金流出				净现金流量	累计现金流量
	运营收入	土地转让收入	债券资金收入(项目建设)	财政性资金收入(项目建设)	小计	年度支付本息	项目建设现金流出	年度运营成本支出	小计		
2036	12,798.53				12,798.53	1,785.66		2,144.64	3,930.30	8,868.22	27,525.73
2037	13,819.73				13,819.73	8,785.66		2,249.95	11,035.61	2,784.12	30,309.84
2038	14,917.79				14,917.79	1,570.86		2,363.68	3,934.54	10,983.25	41,293.09
2039	16,103.69				16,103.69	6,570.86		2,486.50	9,057.36	7,046.33	48,339.42
2040	17,389.16				17,389.16	1,373.36		2,644.00	4,017.36	13,371.80	61,711.22
2041	18,772.40				18,772.40	25,373.36		2,787.27	28,160.63	-9,388.23	52,322.99
2042	20,266.30				20,266.30	16,840.26		2,941.99	19,782.25	484.05	52,807.04
2043	21,884.64	36,244.95			58,129.59	1,026.70		3,109.10	4,135.80	53,993.80	106,800.83
合计	227,591.77	36,244.95	76,954.00	161,985.62	502,776.34	118,158.30	238,939.62	38,877.59	395,975.51	106,800.83	

### (三) 预期债券存续期内项目收益偿还融资本息情况

本融资项目收益为项目自身营运产生的现金流入,项目营运前需支付的融资利息由项目建设资金支付,预期自融资开始日至融资结束日内,项目产生的政府性基金收入或专项收入用于偿还融资本息的情况如下。

按项目自身收益的100%比例计算收益的情况下的本息覆盖倍数

金额单位: 人民币万元

年度	项目融资本息偿付金额			项目收益		备注
	本金	利息	本息合计	运营收益	土地转让收益	
2021	-	734.26	734.26	-		
2022	-	1,521.36	1,521.36	-		
2023	-	2,295.72	2,295.72	-		
2024	-	2,343.42	2,343.42	-		
2025	-	2,540.92	2,540.92	4,182.67		
2026	-	2,540.92	2,540.92	4,573.56		
2027	-	2,540.92	2,540.92	4,995.72		
2028	-	2,540.92	2,540.92	5,455.52		
2029	-	2,540.92	2,540.92	5,947.93		
2030	22,700.00	2,540.92	25,240.92	6,456.31		
2031	-	1,806.66	1,806.66	7,034.72		
2032	-	1,806.66	1,806.66	7,655.02		
2033	1,000.00	1,806.66	2,806.66	8,324.94		
2034	-	1,785.66	1,785.66	9,052.71		
2035	-	1,785.66	1,785.66	9,809.98		
2036	-	1,785.66	1,785.66	10,653.88		
2037	7,000.00	1,785.66	8,785.66	11,569.78		
2038	-	1,570.86	1,570.86	12,554.11		
2039	5,000.00	1,570.86	6,570.86	13,617.19		

年度	项目融资本息偿付金额			项目收益		备注
	本金	利息	本息合计	运营收益	土地转让收益	
2040	-	1,373.36	1,373.36	14,745.16		
2041	24,000.00	1,373.36	25,373.36	15,985.13		
2042	16,254.00	586.26	16,840.26	17,324.31		
2043	1,000.00	26.70	1,026.70	18,775.55	36,244.95	
合计	76,954.00	41,204.30	118,158.30	188,714.18	36,244.95	
本息覆盖倍数	1.9					

#### (四) 风险分析

依据当前的市场状况及数据,对未来的收益及现金流进行预测,存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中,未来项目自身收益的变动对本项目的影响最为重要。本着保守性原则,下面对项目自身收益向下波动进行敏感性分析。

按项目自身收益的90%计算收益情况下的本息覆盖倍数

金额单位:人民币万元

年度	项目融资本息偿付金额			项目收益		备注
	本金	利息	本息合计	运营收益	土地转让收益	
2021	-	734.26	734.26	-		
2022	-	1,521.36	1,521.36	-		
2023	-	2,295.72	2,295.72	-		
2024	-	2,343.42	2,343.42	-		
2025	-	2,540.92	2,540.92	3,764.40		
2026	-	2,540.92	2,540.92	4,116.20		
2027	-	2,540.92	2,540.92	4,496.15		
2028	-	2,540.92	2,540.92	4,909.97		
2029	-	2,540.92	2,540.92	5,353.14		
2030	22,700.00	2,540.92	25,240.92	5,810.68		

年度	项目融资本息偿付金额			项目收益		备注
	本金	利息	本息合计	运营收益	土地转让收益	
2031	-	1,806.66	1,806.66	6,331.25		
2032	-	1,806.66	1,806.66	6,889.52		
2033	1,000.00	1,806.66	2,806.66	7,492.44		
2034	-	1,785.66	1,785.66	8,147.44		
2035	-	1,785.66	1,785.66	8,828.98		
2036	-	1,785.66	1,785.66	9,588.50		
2037	7,000.00	1,785.66	8,785.66	10,412.80		
2038	-	1,570.86	1,570.86	11,298.70		
2039	5,000.00	1,570.86	6,570.86	12,255.47		
2040	-	1,373.36	1,373.36	13,270.64		
2041	24,000.00	1,373.36	25,373.36	14,386.62		
2042	16,254.00	586.26	16,840.26	15,591.88		
2043	1,000.00	26.70	1,026.70	16,897.99	32,620.46	
合计	76,954.00	41,204.30	118,158.30	169,842.77	32,620.46	
本息覆盖倍数	1.71					

按项目自身收益的80%计算收益情况下的本息覆盖倍数

金额单位: 人民币万元

年度	项目融资本息偿付金额			项目收益		备注
	本金	利息	本息合计	运营收益	土地转让收益	
2021	-	734.26	734.26	-		
2022	-	1,521.36	1,521.36	-		
2023	-	2,295.72	2,295.72	-		
2024	-	2,343.42	2,343.42	-		
2025	-	2,540.92	2,540.92	3,346.13		

年度	项目融资本息偿付金额			项目收益		备注
	本金	利息	本息合计	运营收益	土地转让收益	
2026	-	2,540.92	2,540.92	3,658.85		
2027	-	2,540.92	2,540.92	3,996.58		
2028	-	2,540.92	2,540.92	4,364.42		
2029	-	2,540.92	2,540.92	4,758.35		
2030	22,700.00	2,540.92	25,240.92	5,165.05		
2031	-	1,806.66	1,806.66	5,627.78		
2032	-	1,806.66	1,806.66	6,124.01		
2033	1,000.00	1,806.66	2,806.66	6,659.95		
2034	-	1,785.66	1,785.66	7,242.17		
2035	-	1,785.66	1,785.66	7,847.98		
2036	-	1,785.66	1,785.66	8,523.11		
2037	7,000.00	1,785.66	8,785.66	9,255.82		
2038	-	1,570.86	1,570.86	10,043.29		
2039	5,000.00	1,570.86	6,570.86	10,893.75		
2040	-	1,373.36	1,373.36	11,796.13		
2041	24,000.00	1,373.36	25,373.36	12,788.11		
2042	16,254.00	586.26	16,840.26	13,859.44		
2043	1,000.00	26.70	1,026.70	15,020.44	28,995.96	
合计	76,954.00	41,204.30	118,158.30	150,971.35	28,995.96	
本息覆盖倍数	1.52					

经测算：按项目自身收益的 90%计算的情况下，本息覆盖倍数为 1.71；按项目自身收益的 80%计算的情况下，本息覆盖倍数为 1.52。因此，本项目具有较强的抗风险能力。

中山市中正联合会计师事务所有限公司  
ZHONGSHAN ZHONGZHENG UNION CPA CO., LTD  
广东省中山市东区兴文路 118 号御峰大厦十五楼

电话: 0760-88668899  
Tel: 0760-88668899  
邮编: 528403

传真: 0760-88962900  
Fax: 0760-88962900

网址: www.zhongzheng.gd.cn  
邮箱: cpa@zhongzheng.gd.cn

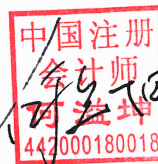
附件: 项目收益及现金流入评价说明

中山市中正联合会计师事务所有限公司

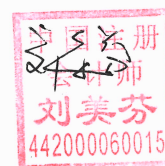


中国·广东·中山

中国注册会计师:



中国注册会计师:



二〇二五年一月十日

附件:

## 项目收益及现金流入说明

### 一、项目收益及现金流入预测编制基础

为满足中山市火炬开发区市政建设需求,推进中山市火炬开发区经济发展,完善中山市火炬开发区基础配套设施。鉴于在建项目预计运营收益对应的政府性基金收入或专项收入均划入财政资金,由财政统筹使用,实现广东省中山市火炬开发区乡村振兴人居环境整治项目自身收益与融资进行自求平衡。

本次预测数据基础取自 2025 年 1 月广东省中山市火炬开发区乡村振兴人居环境整治项目募投报告。

### 二、项目收益及现金流入预测假设

- (一) 国家及地方的法律法规、监管、财政、经济状况或是国家宏观政策无重大变化;
- (二) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化;
- (三) 对发行人有影响的法律法规无重大变化;
- (四) 发行人制定的项目运营计划、可返还政府收益等能够顺利执行;
- (五) 项目营运收费价格在正常范围内变动;
- (六) 无其他人力不可抗拒及预见因素对发行人造成的重大不利影响。

### 三、项目情况说明

#### 1. 项目组织实施机构

根据广东省中山市火炬开发区乡村振兴人居环境整治项目可行性研究报告的批复可知,该项目实施机构为中山火炬高技术产业开发区政务数据和社会事务局。

#### 2. 项目情况

项目名称	广东省中山市火炬开发区乡村振兴人居环境整治项目
项目总投资金额	238,939.62 万元
项目建设内容	本项目建设内容包括: 1. 玻璃围水闸至茂生小区村口段海堤整治工程,项目总投



	<p>资为 16475.32 万元。</p> <p>2. 安围水闸至玻璃围水闸段海堤整治工程, 项目总投资为, 项目总投资为 5640.33 万元。</p> <p>3. 火炬开发区下岐涌整治工程, 项目总投资为 2724.27 万元。</p> <p>4. 中小河流治理重点县综合整治和水系连通试点中山市火炬区-1 项目区, 项目总投资为 4636.30 万元。</p> <p>5. 社区三线整治, 项目总投资为 3400.00 万元。</p> <p>6. 社区垃圾中转站升级改造(修缮), 项目总投资为 760.00 万元。</p> <p>7. 大环特色精品示范村, 项目总投资为 4407.00 万元。</p> <p>8. 农村生活污水治理工程, 项目总投资为 63634.00 万元。</p> <p>9. 火炬开发区茂生涌口泵站水闸建设工程, 项目总投资为 1299.40 万元。</p> <p>10. 火炬开发区濠头应急泵站工程, 项目总投资为 3436.18 万元。</p> <p>11. 火炬开发区白雾围泵站建设工程, 项目总投资为 1824.73 万元。</p> <p>12. 火炬开发区社区地质灾害点和削坡建房风险点整治工程, 项目总投资为 2219.50 万元。</p> <p>13. 江尾头美丽宜居村建设, 项目总投资为 2773.00 万元。</p> <p>14. 火炬开发区同安涌整治工程项目, 项目总投资为 545.50 万元。</p> <p>15. 火炬开发区水洲涌至濠头涌(石岐河段)河堤整治工程项目, 项目总投资为 507.99 万元。</p> <p>16. 火炬开发区洋关泵站段海堤整治工程项目, 项目总投资为 698.58 万元。</p> <p>17. 火炬开发区下坝九涌东段与濠头水闸西段堤顶整治工程项目, 项目总投资为 972.30 万元。</p> <p>18. 中山港渡头两侧海堤整治工程项目, 项目总投资为 2494.74 万元。</p> <p>19. 小隐水闸安全加固工程, 项目总投资为 398.66 万元。</p> <p>20. 张家边泵站水闸中修工程, 项目总投资为 307.29 万元。</p> <p>21. 民众街道接源村美丽宜居示范村建设项目, 项目总投资为 1602.87 万元。</p> <p>22. 民众街道三墩村美丽宜居示范村建设项目, 项目总投资为 581.00 万元。</p> <p>23. 民众街道上网村美丽宜居村建设项目, 项目总投资为 487.12 万元。</p> <p>24. 民众街道新伦村美丽宜居村建设项目, 项目总投资为 649.59 万元。</p> <p>25. 火炬开发区农村分类垃圾屋建设项目, 项目总投资 2400 万元。</p>
--	--

	<p>26. 火炬开发区农村四小园建设, 项目总投资 800 万元。</p> <p>27. 火炬开发区乡村风貌带建设和农房微改造建设项目, 项目总投资 1200 万元。</p> <p>28. 上网村美丽宜居村建设项目库, 项目总投资 702.9 万元。</p> <p>29. 三墩村美丽宜居村建设项目库, 项目总投资 600 万元。</p> <p>30. 东胜村美丽宜居村建设项目库, 项目总投资 1055.84 万元。</p> <p>31. 接源村美丽宜居村建设项目库, 项目总投资 5250 万元。</p> <p>32. 民平村美丽宜居村建设项目库, 项目总投资 1949.4 万元。</p> <p>33. 多宝社区美丽宜居村建设项目库, 项目总投资 342.19 万元。</p> <p>34. 新平四村美丽宜居村建设项目库, 项目总投资 9625 万元。</p> <p>35. 群安村美丽宜居村建设项目库, 项目总投资 9347.23 万元。</p> <p>36. 新建村美丽宜居村建设项目库, 项目总投资 8923.5 万元。</p> <p>37. 民众街道田基沙水闸维修项目, 项目总投资 264.90 万元。</p> <p>38. 水洲涌、上坝九涌、下坝九涌、三涌、濠头涌水闸重建工程项目, 项目总投资 7283.56 万元。</p> <p>39. 中山火炬开发区农村主干道路综合提升和智慧停车建设项目, 项目总投资 20088.05 万元。</p> <p>40. 中山港大桥至安士制药公司段海堤抛石加固工程, 项目总投资 763.85 万元。</p> <p>41. 民众街道教师楼小区雨污分流改造工程, 项目总投资 310.38 万元。</p> <p>42. 大环特色精品示范村 2022-2024 三年项目, 项目总投资 11330.00 万元。</p> <p>43. 火炬开发区农村生活污水治理清检修, 项目总投资 6845.71 万元。</p> <p>44. 八公里河泰瑞居段南岸整治工程, 项目总投资 1205.13 万元。</p> <p>45. 火炬开发区神涌(博爱路至京珠高速段)整治工程, 项目总投资 2681.64 万元。</p> <p>46. 火炬开发区孖涌泵站建设工程, 项目总投资 10762.51 万元。</p> <p>47. 孖涌河岸修复工程, 项目总投资 271.20 万元。</p> <p>48. 2023 年度中山市民众街道三墩村垦造水田项目, 项目总投资 4211.86 万元。</p> <p>49. 2023 年度中山市民众街道新建村垦造水田项目, 项目总投资 8249.10 万元。</p>
项目建设的工期	2019 年 4 月- 2024 年 12 月

项目获批情况见下表

序号	名称	项目获批情况
1	玻璃围水闸至茂生小区村口段海堤整治工程	2018 年 10 月 24 日, 中山市发展和改革局出具《中山火炬开发区经科局关于玻璃围水闸至茂生小区村口段海堤整治工程项目可行性研究报告的批复》(中发改火炬审批〔2018〕 21 号), 同意本项目实施。
2	同安围水闸至玻璃围水闸段海堤整治工程	2017 年 11 月 17 日, 中山市发展和改革局出具《同安围水闸至玻璃围水闸段海堤整治工程项目可行性研究报告的批复》(中发改火炬审批〔2017〕 56 号), 同意本项目实施。
3	火炬开发区下岐涌整治工程	2018 年 05 月 03 日, 中山市发展和改革局出具《中山火炬开发区经科局关于火炬开发区下岐涌整治工程项目可行性研究报告的批复》(中发改火炬审批〔2018〕 11 号), 同意本项目实施。
4	中小河流治理重点县综合整治和水系连通试点中山市火炬区-1 项目区	2018 年 07 月 26 日, 中山市发展和改革局出具《中山火炬开发区经科局关于中小河流治理重点县综合整治和水系连通试点中山市火炬区-1 项目区项目可行性研究报告的批复》(中发改火炬审批〔2018〕 16 号), 同意本项目实施。
5	社区三线整治	1. 2019 年 02 月 20 日, 中山火炬高技术产业开发区党政办公室出具《火炬区党工委会议决定事项通知》(火炬政党办会函〔2019〕 30 号), 同意中山火炬开发区实施乡村振兴战略领导小组办公室于 2019 年 01 月 29 日出具《关于开展火炬开发区社区“三线”整治的请示》。
6	社区垃圾中转站升级改造(修缮)	1. 2019 年 12 月 17 日, 中山火炬高技术产业开发区党政办公室出具《火炬区管委会主任办公(扩大)会议决定事项通知》(火炬政党办会函〔2019〕 458 号), 同意中山火炬开发区新社区建设指挥部于 2019 年 11 月 26 日出具的《关于对新社区建设指挥部 2020 年计划实施项目办理立项及新开展项目审定的请示》。
7	大环特色精品示范村	1. 2020 年 07 月 27 日, 中山火炬高技术产业开发区党政办公室出具《火炬区党工委会议决定事项通知》(火炬政党办会函〔2020〕 252 号), 同意中山火炬开发区实施乡村振兴战略领导小组办公室于 2020 年 06 月 16 日出具的《关于开展大环特色精品示范村和珊洲、江尾头美丽宜居示范村的请示》。
8	农村生活污水治理工程	1. 2021 年 02 月 22 日, 中山火炬高技术产业开发区党政办公室出具《火炬区党工委会议决定事项通知》(火炬政党办会函〔2021〕 81 号), 原则同意中山火炬开发区新社区建设指挥部于 2021 年 01 月 25 日出具《关于开展农村污水治理工程的请示》。

序号	名称	项目获批情况
		2022 年 04 月 22 日, 火炬开发区经济发展和科技信息局出具《中山火炬开发区经科局关于中山火炬开发区农村生活污水治理工程(一期)项目可行性研究报告的批复》(中发改火炬投审(2021) 22 号), 同意本项目一期项目实施。
9	火炬开发区茂生涌口泵站水闸建设工程	2018 年 02 月 02 日, 中山市发展和改革局出具《中山火炬开发区经科局关于火炬开发区茂生涌口泵站水闸建设工程项目可行性研究报告的批复》(中发改火炬审批(2018) 5 号), 同意本项目实施。
10	火炬开发区濠头应急泵站工程	2018 年 12 月 26 日, 中山市发展和改革局出具《中山火炬开发区经科局关于火炬开发区濠头应急泵站工程项目可行性研究报告的批复》(中发改火炬审批(2018) 31 号), 同意本项目实施。
11	火炬开发区白雾围泵站建设工程	2020 年 01 月 09 日, 中山市发展和改革局出具《中山火炬开发区经科局关于火炬开发区白雾围泵站建设工程项目可行性研究报告的批复》(中发改火炬审批(2020) 2 号), 同意本项目实施。
12	火炬开发区社区地质灾害点和削坡建房风险点整治工程	2021 年 07 月 21 日, 中山市自然资源局火炬开发区分局出具《火炬区推进地质灾害防治会议纪要》(中山自然资火炬纪(2021) 8 号), 推进中山火炬开发区开展地质灾害整治工程。 2021 年 07 月 29 日, 中山火炬高技术产业开发区政务数据和社会事务局出具《关于 2021 年度社区范围地质灾害点和削坡建房风险点整治的情况说明》, 同意本项目实施。
13	江尾头美丽宜居村建设	2020 年 07 月 27 日, 中山火炬高技术产业开发区党政办公室出具《火炬区党工委会议决定事项通知》(火炬政党办会函(2020) 252 号), 原则同意中山火炬开发区实施乡村振兴战略领导小组办公室于 2020 年 06 月 16 日出具的《关于开展大环特色精品示范村和珊洲、江尾头美丽宜居示范村的请示》。
14	火炬开发区同安涌整治工程项目	2018 年 08 月 14 日, 中山市发展和改革局出具《中山火炬开发区经科局关于火炬开发区同安涌整治工程项目可行性研究报告的批复》(中发改火炬审批(2018) 19 号), 同意本项目实施。
15	火炬开发区水洲涌至濠头涌(石岐河段)河堤整治工程项目	2017 年 10 月 09 日, 中山市发展和改革局出具《关于火炬开发区水洲涌至濠头涌(石岐河段)河堤整治工程项目的批复》(中发改火炬审批(2017) 51 号), 同意本项目实施。

序号	名称	项目获批情况
16	火炬开发区洋关泵站段海堤整治工程项目	2018 年 05 月 02 日, 中山市发展和改革局出具《中山火炬开发区经科局关于火炬开发区洋关泵站段海堤整治工程项目的批复》(中发改火炬审批(2018) 10 号), 同意本项目实施。
17	火炬开发区下顷九涌东段与濠头水闸西段堤顶整治工程项目	2018 年 11 月 27 日, 中山市发展和改革局出具《中山火炬开发区经科局关于火炬开发区下顷九涌东段与濠头水闸西段堤顶整治工程项目的批复》(中发改火炬审批(2018) 25 号), 同意本项目实施。
18	中山港渡头两侧海堤整治工程项目	2018 年 12 月 25 日, 中山市发展和改革局出具《中山火炬开发区经科局关于中山港渡头两侧海堤整治工程项目可行性研究报告的批复》(中发改火炬审批(2018) 30 号), 同意本项目实施。
19	小隐水闸安全加固工程	2020 年 10 月 20 日, 中山市发展和改革局出具《中山市财政投资建设项目概算的批复》(中发改火炬投审(2020) 21 号), 同意本项目实施。
20	张家边泵站水闸中修工程	2020 年 10 月 20 日, 中山市发展和改革局出具《中山市财政投资建设项目概算的批复》(中发改火炬投审(2020) 22 号), 同意本项目实施。
21	民众街道接源村美丽宜居示范村建设项目	2021 年 07 月 19 日, 中共中山市委农村工作办公室出具《中共中山市委农村工作办公室关于发布 2021 年美丽宜居示范村及同步创建美丽宜居示范村建设项目库专家评审通过的通知》(中委农工办便笺(2021) 131 号), 同意本项目实施。 2022 年 01 月 10 日, 中山市人民政府民众街道办事处出具《关于同意实施美丽宜居示范村建设项目的批复》, 本项目总投资 1602.87 万元。
22	民众街道三墩村美丽宜居示范村建设项目	2020 年 06 月 19 日, 中共中山市委农村工作办公室出具《中共中山市委农村工作办公室关于民众镇三墩村 2020 年美丽宜居示范村建设项目库实施方案的批复》(中委农工办函(2020) 23 号), 同意本项目实施。 2022 年 01 月 10 日, 中山市人民政府民众街道办事处出具《关于同意实施美丽宜居示范村建设项目的批复》, 本项目总投资 581 万元。
23	民众街道上网村美丽宜居村建设项目	2019 年 05 月 28 日, 中共中山市民众镇委员会办公室出具《中共中山市民众镇党委会会议决定事项通知》(1536), 同意本项目实施。 2022 年 01 月 10 日, 中山市人民政府民众街道办事处出具《关于同意实施美丽宜居示范村建设项目的批复》, 本项目总投资 487.12 万元。
24	民众街道新伦村美丽宜居村建设项目	2021 年 04 月 08 日, 中山市民众镇党政综合办公室出具《中共中山市民众镇党委会会议决定事项通知》(2751), 同意本项目实施。 2022 年 01 月 10 日, 中山市人民政府民众街道办事处出具《关于同意实施美丽宜居示范村建设项目的批复》, 本项目总投资 649.59 万元。

序号	名称	项目获批情况
25	火炬开发区农村分类垃圾屋建设项目	本项目已取得《火炬开发区（中山港街道）党工委会议决定事项通知》（火炬党政办会函〔2022〕119号）。
26	火炬开发区农村四小园建设项目	本项目已取得《火炬开发区（中山港街道）党工委会议决定事项通知》（火炬党政办会函〔2022〕119号）。
27	火炬开发区乡村风貌带建设和农房微改造建设项目	本项目已取得《火炬开发区（中山港街道）党工委会议决定事项通知》（火炬党政办会函〔2022〕119号）。
28	上网村美丽宜居村建设项目库	本项目已取得《关于同意实施美丽宜居示范村建设项目的批复》，本项目已纳入中山市美丽乡村建设项目库。
29	三墩村美丽宜居村建设项目库	本项目已取得《关于同意实施美丽宜居示范村建设项目的批复》，本项目已纳入中山市美丽乡村建设项目库。
30	东胜村美丽宜居村建设项目库	本项目已取得《关于同意实施美丽宜居示范村建设项目的批复》，本项目已纳入中山市美丽乡村建设项目库。
31	接源村美丽宜居村建设项目库	本项目已取得《关于同意实施美丽宜居示范村建设项目的批复》，本项目已纳入中山市美丽乡村建设项目库。
32	民平村美丽宜居村建设项目库	本项目已取得《关于同意实施美丽宜居示范村建设项目的批复》，本项目已纳入中山市美丽乡村建设项目库。
33	多宝社区美丽宜居村建设项目库	本项目已取得《关于同意实施美丽宜居示范村建设项目的批复》，本项目已纳入中山市美丽乡村建设项目库。
34	新平四村美丽宜居村建设项目库	本项目已取得《关于同意实施美丽宜居示范村建设项目的批复》，本项目已纳入中山市美丽乡村建设项目库。
35	群安村美丽宜居村建设项目库	本项目已取得《关于同意实施美丽宜居示范村建设项目的批复》，本项目已纳入中山市美丽乡村建设项目库。
36	新建村美丽宜居村建设项目库	本项目已取得《关于同意实施美丽宜居示范村建设项目的批复》，本项目已纳入中山市美丽乡村建设项目库。
37	民众街道田基沙水闸维修项目	2021年12月02日，中山市民众街道党政综合办公室出具《民众街道党工委会议决定事项通知》（〔2021〕237号），原则同意实施本项目。
38	水洲涌、上顷九涌、下顷九涌、三涌、濠头涌水闸重建工程	2022年04月22日，火炬开发区经济发展和科技信息局出具《中山火炬开发区经科局关于水洲涌、上顷九涌、下顷九涌、三涌、濠头涌水闸重建工程

序号	名称	项目获批情况
	头涌水闸重建工程 项目	项目可行性研究报告的批复》(中发改火炬投审〔2022〕13号), 同意本项目实施。  2022 年 09 月 05 日, 中山市发展和改革局出具《中山市财政投资建设项目概算的批复》(中发改火炬投审〔2022〕45 号), 项目审核概算总投资 7283.56 万元。
39	中山火炬开发区农村主干道路综合提升和智慧停车建设项目	2022 年 10 月 11 日, 火炬开发区经济发展和科技信息局出具《中山火炬开发区经科局关于中山火炬开发区农村主干道路综合提升和智慧停车建设项目可行性研究报告的批复》(中发改火炬投审〔2022〕50 号), 同意本项目实施。
40	中山港大桥至安士制药公司段海堤抛石加固工程	2022 年 09 月 05 日, 中山市发展和改革局出具《中山市财政投资建设项目概算的批复》(中发改火炬投审〔2022〕47 号), 项目审核概算总投资 763.85 万元。
41	民众街道教师楼小区雨污分流改造工程	2022 年 06 月 08 日, 中山市发展和改革局出具《中山市财政投资建设项目概算的批复》(中发改火炬投审〔2022〕47 号), 项目审核概算总投资 310.38 万元。
42	大环特色精品示范村项目	2022 年 12 月 16 日, 中山火炬开发区党政办公室出具《火炬开发区(中山港街道)党工委会议决定事项通知》(火炬党政办会函〔2022〕632 号)
43	美丽乡村建设项目	2022 年 12 月 16 日, 中山火炬开发区党政办公室出具《火炬开发区(中山港街道)党工委会议决定事项通知》(火炬党政办会函〔2022〕271 号)
44	八公里河泰瑞居段南岸整治工程	2023 年 04 月 20 日, 中山市发展和改革局出具《中山市财政投资建设项目概算的批复》(中发改火炬投审〔2023〕23 号),
45	火炬开发区神涌(博爱路至京珠高速段)整治工程	2023 年 03 月 30 日, 中山市发展和改革局出具《中山市财政投资建设项目概算的批复》(中发改火炬投审〔2023〕17 号),
46	火炬开发区孖涌泵站建设工程	2023 年 04 月 24 日, 中山市发展和改革局出具《中山市财政投资建设项目概算的批复》(中发改火炬投审〔2023〕24 号),
47	孖涌河岸修复工程	2022 年 12 月 12 日, 中山市发展和改革局出具《中山市财政投资建设项目概算的批复》(中发改火炬投审〔2022〕57 号), 项目审核概算总投资 271.2 万元。
48	2023 年度中山市民	2023 年 04 月 11 日, 中山市自然资源局 中山市农业农村局出具《关于 2023 年度中山市民众街道三墩村垦造水田项目立项的批复》(中山自然资耕保

序号	名称	项目获批情况
	众街道三墩村垦造水田项目	(2023) 71号), 同意本项目立项。 2023 年 08 月 11 日, 中山市自然资源局出具《关于 2023 年度中山市民众街道三墩村垦造水田项目立项批复的补充说明》, 补充说明本项目的耕地情况及计划投资情况。
49	2023 年度中山市民众街道新建村垦造水田项目	2023年04月24日, 中山市自然资源局 中山市农业农村局出具《关于2023年度中山市民众街道新建村垦造水田项目立项的批复》(中山自然资耕保(2023) 80号), 同意本项目立项。 2023 年 08 月 11 日, 中山市自然资源局出具《关于 2023 年度中山市民众街道三墩村垦造水田项目立项批复的补充说明》, 补充说明本项目的耕地情况及计划投资情况。

#### 四、总体评价

在广东省中山市火炬开发区乡村振兴人居环境整治项目营运收益预测及其所依据的各项假设前提下, 本次评价的广东省中山市火炬开发区乡村振兴人居环境整治项目预计自身收益 100%、90%、80%实现的情况下, 预期自身收益对应的政府性基金收入或专项收入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。

#### 五、潜在影响项目收益和融资平衡结构的风险及控制措施

##### (一) 市场风险及控制措施

(1) 主要风险分析: 在专项债券存续期内, 国际、国内宏观经济环境的变化, 国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动, 市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响, 进而影响项目投资收益的平衡。

(2) 风险控制措施: 要求项目单位合理安排债券发行金额和债券期限, 做好债券的期限配比、还款计划和资金准备, 密切关注宏观经济市场, 降低财务成本, 保证项目收益与融资平衡。

##### (二) 财务风险及控制措施

(1) 风险分析: 本项目建设过程中, 施工所需的原材料价格受市场因素影响而显著上涨, 将导致施工成本增加、财务负担加重, 进而影响项目建设进度, 以及项目建设期内专项债券的利息兑付, 因此面临一定的财务风险。



(2) 风险控制措施:《项目可行性研究报告》中在测算项目总投资时已经考虑相关风险。同时,在项目建设过程中,加强项目施工预算管理、招标及合同管理,尽可能控制建设成本。如在项目建设过程中由于建设成本增加,导致财务风险出现,专项债券发行人将通过统筹安排积极筹措其他资金,以调整增加对应项目资本金的方式,确保项目顺利建设以及项目建设期内所发专项债券利息的全额兑付。

### (三) 管理风险及控制措施

(1) 风险分析:在实施过程中设计方案的变化、项目管理单位的组织管理水平、项目施工单位的施工技术及管理水平和可能发生的突发性工程事故等因素,会对项目建设产生一定的不确定性。

(2) 风险控制措施:项目管理单位严格按照要求做好设计、勘察工作,选择具有较高技术与管理水平的承建商,督促施工队伍积极学习和引进先进、可靠、安全的施工技术和装备,加强施工安全管理,保证项目工期和质量。

### (四) 政策风险及控制措施

(1) 风险分析:地方政府发行的专项债券,如果国家针对专项债券发行政策进行调整,可能导致后续债券发行难以实现,进而影响项目后续建设。

(2) 风险控制措施:本次债券发行是依据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》(国发〔2014〕43号)、《财政部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)、《国务院办公厅关于保持基础设施领域补短板力度指导意见》(国办发〔2018〕101号)、中共中央办公厅国务院办公厅印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》(厅字〔2019〕33号)等政策文件要求实施的,国家相关政策变化可能性较小。同时,如遇国家政策调整,专项债券发行人将根据调整后的国家政策,积极统筹安排地方专项资金,多渠道筹措项目建设后续资金,确保发行债券建设的项目按期完工,并顺利投入运营。

## 六、本报告使用范围

本专项评价报告仅供委托方和政府有关部门对委托人申请发行 2025 年广东省政府地方专项债券时参考使用,不得用于本报告所限定范围以外的其他用途,委托方及

相关当事人因使用报告不当造成的后果,与执行本专项审核评价业务的注册会计师及所在会计师事务所无关。