

深圳市恒昇会计师事务所（普通合伙）

关于

广清经济特别合作区供排水建设项目

收益与融资自求平衡测算评价报告





深圳市恒昇会计师事务所（普通合伙）

SHENZHEN HENGSHENG CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

地址：深圳市宝安区新安街道兴东社区 67 区留芳路 2 号凌云研发楼 401

电话：0755-27220563

深恒昇专评价字[2025]第 G010 号

清远市财政局：

我们接受清远市财政局委托，对广清经济特别合作区供排水建设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、项目基本情况

### 1. 项目组织实施机构

根据广清经济特别合作区供排水建设项目可行性研究报告的批复可知,该项目实施单位为清远市清城区顺建投资开发有限公司。

### 2. 项目情况

项目名称	广清经济特别合作区供排水建设项目
项目总投资金额(万元)	170,780.59
项目建设内容	<p>项目名由多个子项目组成,具体情况如下:</p> <p>1. 广清经济特别合作区供排水建设项目: 本项目包含了44个子项目,具体为: 清远市清城区龙塘河沿岸排污口整治工程、清远市清城区东城及凤城片排涝体系改造提升工程、清远市清城区石角镇美林湖国际社区、碧桂园假日半岛和北部万科城等片区市政污水管网建设工程、清远市清城区龙塘污水处理厂配套主干管修复工程、清远市清城区东城片区部分污水管网维修工程、清远市清城区一体化污水处理设施智慧水务建设管护项目、清城区上、下廓街截污管道(部分)维修改造工程项目、飞来湖周边污水主干管重修工程(湖西路)、清远市清城区笔架河碧道工程、清远市清城区澜水河(塘管头支渠)截污管网升级改造工程、清城区石角镇美林湖片区污水治理过渡项目、飞来湖周边污水主干管重修工程(环城西路)、清城区新黄坑河排水调节闸工程、清城区飞来寺及旅游栈道厕所污水处理工程、清城区乐排河入河排污口整治工程、清远市清城区乐排河污水管网过河主管修复及支墩建设提升工程、清远市清城区白庙围污水管网升级改造工程、清城区东城街办城中村污水管网改造建设工程、清城区东城街道城中村污水管网建设工程、清城区东城街道白庙及黄金布片区污水处理改造工程、东城街道清高路长埔段排水坑整治项目、清城区飞来峡江口污水处理站及配套管网工程、清城区飞来</p>

	<p>峡高田污水处理站及配套管网工程、清城区凤城街道 2023 年易涝点整治工程、凤城街五个城中村污水管网改造工程、清城区凤城街道城中村污水管网建设工程、清远市清城区横荷街道易涝村庄排涝治理工程、清城区横荷街城中村排水排污管道建设改造工程、清城区横荷街道城中村污水管网建设工程、清远市清城区安丰排坑污水治理工程、清城区龙塘镇城中村污水管网建设工程、清城区石角镇德龙大道污水管网建设工程、清远市清城区石角镇乐排河沿线管网（黄布村委会段）建设工程、清城区石角镇城中村污水管网建设工程、清远市有色金属加工制造业基地（石角镇石龙大道段）污水管道工程、清城区石角镇德龙大道（金发科技厂外段）污水管道工程、清远市清城区源潭镇高桥污水处理站及配套管网工程、清城区源潭镇城中村污水管网建设工程（铁路涵洞至沉砂池段）、清远市清城区源潭镇北面片区截污工程、洲心街塘湾、果园、上南、下南、南星五村污水管网改造工程、清城区洲心街道城中村污水管网建设工程、清城区洲心街伦洲岛片区截污管网及污水处理工程、洲心街下南村临时排水改造工程、洲心街道 2021 易涝点整治工程。</p> <p>项目建设规模及主要内容：污水治理、排水防涝、河道截污及改善水环境。合计新增污水处理规模约 7816t/d，新建污水管网约 157.78 千米等。</p> <p>其中项目一期对清城区龙塘河沿岸排污口进行整治，整治范围为龙塘河出大燕河河口至银盏林场段，总长约 11 公里，主要包括新建 DN200~DN630 的污水主管道总长约 9.5 千米、DN150 接户管约 3.5 千米；新建预制检查井约 220 座、截流井约 30 座、小型陂头 1 座；新建一体化污水泵房 1 座，规模为 2500t/d。</p> <p>项目二期新建清城区石角镇德龙大道污水管网，长度</p>
--	--

	<p>约 4 千米。</p> <p>项目三期完善凤城、东城片区排涝及排污设施，主要内容包括：1、在澜水河新建永久节制闸 1 座，增加清北电排站前池自动清污机及检修闸、更换 3 套软启动装置及设置拦水挡板等；2、在大学支涌改建桥梁 2 座、改造临时闸 1 座；3、在牛车塘渠片对御峰路路底箱涵清淤长约 1082 米、上游渠道拓宽长共约 260 米；4、在黄坑河对黄坑电排站进水渠拓宽 95 米；在预留机位增加 2 台 1400ZLB-6 型轴流泵，配套电动机功率 500kW；更新现有 10kV 高压柜及电容补偿柜；现有的常规控制设备更新为微机监控设备；加装 4 台回转式清污机，孔口尺寸 3.8 米×3.3 米；5、在东城大道进行雨污分流改造及闸门改造，在凯旋涌与凤翔北路交汇处进行雨污分流改造等。</p> <p>项目四期建设清远市清城区石角镇美林湖国际社区、碧桂园假日半岛和北部万科城等片区市政污水管网建设工程(一期)，主要内容包括新建污水管道约 9300 米和新建 5 座污水泵房。</p> <p>项目五期建设清远市清城区石角镇美林湖国际社区、碧桂园假日半岛和北部万科城等片区市政污水管网建设工程(二期)，主要内容包括新建 d400~d800 污水管网约 10900 米。</p> <p>项目六期建设清远市清城区东城片区部分污水管网维修工程，主要内容包括维修及新建 DN300-DN1200 污水管网约 6704 米。</p> <p>项目七期建设广清经济特别合作区范围内以上六期建设项目以外的其余 39 个供排水相关项目，合计新增污水处理规模 7816t/d、新建污水管网 107.84 千米。</p> <p>2. 清远市清城区源潭镇秀溪电排站工程项目：建设规模及主要内容：对河堤进行加固，长度约 0.366 千米；新</p>
--	---

建防汛物料池 1 座，新建堤围迎水坡与背水坡步级；新建电排站 1 座，总装机容量 630kW（远期总装机  $5 \times 315 = 1575$  kW，近期装 2 台，预留 3 台机位）；重建自排闸 1 座，为 2 孔箱涵，孔口尺寸为 4 米  $\times$  3 米（宽  $\times$  高）；清淤拓宽河涌约 0.329 千米等。

3. 清远市清城区源潭镇台前社区大坑（黑臭段）治理工程：项目建设规模及主要内容：河道清淤约 934 米，建设生态护岸约 833 米，埋设污水管道约 1400 米以及完善溢流井、检查井等其他配套工程。

4. 清远市清城区源潭镇金沙工业园及中医院片区污水收集系统改造工程：项目建设规模及主要内容：铺设污水管总长约 5.536 千米、雨水管总长约 315 米，完善提升泵及检查井等附属设施。

5. 清远市清城区源潭镇秀溪社区大坑黑臭水体治理工程：项目建设规模及主要内容：水体治理总长度约 2150 米，其中大龙坑段治理长度约 960 米，黄茅塍段治理总长度约 1190 米。主要包括控源截污工程，上游设置污水管收集污水接入原有市政污水管网；内源治理工程，主要进行坑道清淤等；河床修复及硬底工程；完善分流井、检查井等附属设施。

6. 清城区石角镇石岩庙电灌站扩容改造工程：项目建设规模及主要内容：对石岩庙电灌站进行扩建，从北江抽水到沙埗溪上游，设计最大补水流量为  $2.4 \text{ m}^3/\text{s}$ 。主要包括新建电灌站装机 3 台，单机功率 300kW，总装机 900kW，两用一备；完善进水口、泵房、阀门井、副厂房改造、出水管、压力箱涵、输水管及下游输水灌溉渠道等配套设施。

7 清城区龙塘镇芋合冲电排站排涝坑箱涵重建工程：项目建设规模及主要内容：建设两联孔矩形箱涵（单孔净宽  $\times$  净高：3 米  $\times$  2.5 米），长度共约 139 米；新建 M7.5

	<p>浆砌石挡墙 2 段，长度共约 15 米；新建直立挡土墙长约 178 米；新建生态砌块挡墙长约 103 米等。</p> <p>8 清远市清城区文洞河综合整治水安全提升工程：主要建设内容为：新建护岸长 6.577km；河道清淤总长 7.43km，其中文洞河干流清淤长 6.400km，平塘支坑清淤长 1.03km；加固拦河陂头 1 座，重建过水陂桥 1 座平塘坑重建排水涵 2 座，平塘支坑重建桥涵 1 座；埋设界桩 42 个；布设三要素自动监测设备 3 套。</p> <p>9. 清远市清城区石垭塘水库除险加固工程：主要建设内容为：修复右坝肩坝体；大坝坝顶背水侧新建砼齿墙；新建贴坡排水。输水涵管处新建两条上、下游上坝步级。对溢洪道进口段底板破损部位采用砼抹平修补，并在进口底板增设砼齿墙。重建输水涵管，进口处设固定式拦污栅；新建启闭机室，采用 8t 手电两用螺杆启闭机，安装平面提升式钢闸门；新建进口引水明渠等。</p> <p>10. 清城区东城污水处理厂加装中水管道工程：新建 DN1500 排水钢管约 109 米。项目总投资 171 万元。</p> <p>11. 清城区迎咀灌区续建配套与节水改造工程：干渠清淤约 27.427 千米，渠道加固或改造约 12.8 千米，干渠重建约 4.14 千米，新建抗旱泵站 2 座，新建或重建水闸 15 座，岸顶道路硬化约 6.02 千米等。</p> <p>12. 飞来峡镇高田居委全城供水工程：对飞来峡镇高田居委会下辖的 27 个自然村实施集中供水，解决该区域 1252 户约 5172 人的饮用自来水问题，同时兼做旧岭、高塑、坳头、西坑、文洞、石颈、黄洞 7 个村委会（4284 户 17593 人）供水的配水干管，工程的供水规模为 969.99m<sup>3</sup>/d。主要内容包括新建供水泵站 1 座、配水管道敷设总长 65488m、控制闸阀井 291 座、排泥阀井 28 座、排气阀井 25 座、减压阀井 14 座、安装入户水表组 1252 组等。</p>
--	---

	<p>13. 飞来峡镇禾仓村委全域供水工程:对飞来峡镇禾仓村委会下辖的 27 个自然村实施集中供水,解决该区域 980 户约 4046 人的饮用自来水问题,总供水规模为 607.3m<sup>3</sup>/d。主要包括安装配水管约 55218 米;新建闸阀井 421 座,其中闸阀井 324 座、排气闸阀井 43 座、排泥井 35 座、减压阀井 19 座;安装入户水表 980 组等。</p> <p>14. 飞来峡镇旧岭村委全域供水工程:对飞来峡镇旧岭村委会下辖的 19 个自然村和文洞村委会下辖的 1 个自然村实施集中供水,解决该区域 1127 户约 5122 人的饮用自来水问题,工程的供水规模为 703.73m<sup>3</sup>/d。主要包括新建一体式管道加压泵 1 座;安装配水管总长约 41450 米;新建闸阀井 16 座、排泥阀井 7 座、排气阀井 10 座、减压阀井 11 座;安装入户水表 1127 组等。</p> <p>15. 飞来峡镇坳头村委全域供水工程:对飞来峡镇坳头村委会下辖 16 个自然村实施集中供水,解决该区域 694 户约 2822 人的饮用自来水问题,工程的总供水规模为 400m<sup>3</sup>/d。主要包括敷设配水管道总长约 27078 米;新建闸阀井 64 座、排泥阀井 26 座、排气阀井 27 座、减压阀井 13 座;安装入户水表组 694 组等。</p> <p>16. 飞来峡镇高塱村委全域供水工程:对飞来峡镇高塱村委会下辖的 8 个自然村实施集中供水,解决该区域 235 户约 1016 人的饮用自来水问题,工程的供水规模为 150m<sup>3</sup>/d。主要包括敷设配水管道总长约 13000 米;新建闸阀井 90 座、排泥阀井 13 座、排气阀井 8 座、减压阀井 9 座;安装入户水表组 235 组等。</p> <p>17. 飞来峡镇黄洞村委全域供水工程:对飞来峡镇黄洞村委会下辖的 18 个自然村实施集中供水,解决该区域 1095 户约 4134 人的饮用自来水问题,总供水规模为 580m<sup>3</sup>/d。主要包括敷设配水管道总长约 31087 米;新建闸阀井 117</p>
--	---

	<p>座、排泥阀井 5 座、排气阀井 5 座、减压阀井 11 座;安装入户水表组 1095 组等。</p> <p>18. 飞来峡镇石颈村委全域供水工程:对飞来峡镇石颈村委会下辖的 10 条自然村实施集中供水,解决该区域 625 户约 2254 人的饮用自来水问题,总供水规模为 320m<sup>3</sup>/d。主要包括敷设配水管总长约 25830 米;新建闸阀井 74 座、排泥阀井 9 座、排气阀井 13 座、减压阀井 24 座;安装入户水表组 625 组等。。</p> <p>19. 飞来峡镇西坑村委全域供水工程:对飞来峡镇西坑村委会下辖 15 个自然村实施集中供水,解决该区域共 508 户约 2245 人的饮用自来水问题,工程的总供水规模为 320m<sup>3</sup>/d。主要包括新建供水泵站 1 座:敷设配水管道总长约 22141 米:新建闸阀井 107 座、排泥阀井 8 座、排气阀井 8 座、减压阀井 14 座;安装入户水表组 508 组等。</p> <p>20. 清远市清城区飞来峡镇江口片区自来水厂扩网工程:新建 DN300 配水干管约 2.05 千米,新建一座容积为 1000 立方米的蓄水池、一座送水泵房。供水覆盖人口为 10000 人,供水规模为 980m<sup>3</sup>/d。</p> <p>21. 清城区石角镇回岐、舟山村委村村通自来水工程:管网接入点由原来山塘镇白沙村调整到 X365 县道山塘镇旧西村处,增加管网长度 5.6 公里,其中 4.2 公里是 DN300PE 管,1.4 公里是 DN400 球墨铸铁管。增设高位水池、缓冲池及供水泵房,高位水池容量为 576 立方米(共 2 池,每池 288m<sup>3</sup>),缓冲池为 100 立方米,加压泵房 1 座。</p> <p>22. 龙塘镇银龙社区自来水管网改造工程:同意工程任务是解决龙塘镇银龙社区 586 户 2192 人的饮用自来水问题,同意确定的用水构成及相应的用水定额。基本同意工程的总供水规模为 386.64m<sup>3</sup>/d。基本同意工程主要建设内容为给水管道的安装 22483 米(含接户管),消防栓安装 17 套,</p>
--	--

闸阀井 112 座,排泥阀井 2 座,排气阀井 4 座,拆除路面及恢复 6604 平方米等。

23. 清城区飞来湖碧道工程:对飞来湖碧道湖区进行水环境改善、水生态保护与修复,构建景观与游憩系统,全长约 8.876 千米。主要包括环湖护岸种植水生植物,打造 2 处人工湿地,新建水利科普广场,设置宣传栏、碧道标识牌,修复生态护岸。

24. 清城区凤城街防洪排涝地下管网及基础设施改造工程工程共分两期建设,一期工程新建 DN400 截污管长约 2.61 千米,排坑清淤及两岸生态修复长约 2.61 千米,新建污水提升泵站 1 座等;二期工程新建雨水提升泵站 2 座,新建污水提升泵站 1 座,新建 DN150-DN500 雨污水主管长约 2.91 千米,污水管清淤长约 0.28 千米,新建水利公园 3 座,区管河道设截污网 3,排坑清淤约 1 千米,新建护岸挡墙长约 74 米等。清城区凤城街防洪排涝地下管网及基础设施改造工程

25. 清城区飞来峡镇江口片区供水管网改造工程新建给水管道约 44.7 千米、水表组约 2329 套、消火栓约 35 座、各类阀门井约 196 座等。

26. 清远市清城区龙沥大排坑提升整治工程新建截污管约 23.5 千米、提升泵站 4 座、智能分流井 4 座、护岸约 12.35 千米、中水回用水给水管约 1.66 千米,河道清淤约 12.35 千米,清淤底泥约 5.7 万立方米,换填河底铺装层约 1.48 万立方米等。

27. 清远市清城区洲心街道下南村内涝治理工程新建穿堤 DN1350 压力钢管顶管约 85 米、顶管工作井 1 座、出水口 1 座、检查井 4 座、蝶阀井 1 座、截水沟约 160 米、DN1350 钢筋砼排水管约 115 米,箱涵清淤约 465 米,更换



	<p>检查井井盖 5 座、更换维修过路涵 1 座，封堵原混凝土管 1 座等。</p> <p>28. 清城区区级河流大燕河综合整治工程项目对大燕河干流工业园大桥至大燕河特大桥段、广清大桥至东丫塘堤围段以及大燕河入北江河口共计 3 段河段进行综合整治，主要包括整治河道总长约 13.22 公里，河道清障 76 处，新建护岸约 0.43 公里。</p>
项目计划建设工期	2023 年 01 月-2026 年 12 月
项目获批情况	<p>本项目取得了《清远市清城区行政审批局关于广清经济特别合作区供排水建设项目可行性研究报告的批复》（清城审批投审（2022）105 号）。</p> <p>本项目取得了《关于调整广清经济特别合作区供排水建设项目项目单位的批复》（清城审批发改（2022）12 号），同意调整本项目项目单位为清远市清城区顺建投资开发有限公司。</p> <p>本项目取得了《关于调整广清经济特别合作区供排水建设项目有关事项的批复》（清城审批发改（2022）16 号），同意调整项目分五期实施建设。</p> <p>本项目取得了《关于调整广清经济特别合作区供排水建设项目有关事项的批复》（清城审批发改（2023）2 号），同意项目由分五期建设调整为分七期实施建设。</p> <p>本项目取得了《清远市清城区行政审批局关于清远市清城区源潭镇秀溪电排站工程可行性研究报告的批复》（清城审批投审（2022）106 号）。</p> <p>本项目取得了《清远市清城区行政审批局关于调整清远市清城区源潭镇秀溪电排站工程投资总额的批复》（清城审批投审（2023）25 号），同意调整项目立项投资总额。</p> <p>本项目取得了《清远市清城区行政审批局关于清远市清城区源潭镇台前社区大坑（黑臭段）治理工程可行性研</p>

	<p>究报告的批复》（清城审批投审（2023）16号）。</p> <p>本项目取得了《清远市清城区行政审批局关于清远市清城区源潭镇金沙工业园及中医院片区污水收集系统改造工程可行性研究报告的批复》（清城审批投审（2023）60号）。</p> <p>本项目取得了《清远市清城区行政审批局关于清远市清城区源潭镇秀溪社区大坑黑臭水体治理工程可行性研究报告的批复》（清城审批投审（2023）65号）。</p> <p>本项目取得了《清远市清城区行政审批局关于清城区石角镇石岩庙电灌站扩容改造工程可行性研究报告的批复》（清城审批投审（2023）76号）。</p> <p>本项目取得了《清远市清城区行政审批局关于清城区龙塘镇芋合冲电排站排涝坑箱涵重建工程可行性研究报告的批复》（清城审批投审（2022）137号）。</p> <p>本项目取得了《关于清远市清城区文洞河综合整治水安全提升工程初步设计报告的批复》（清水审批（2022）68号）。</p> <p>本项目取得了《清远市水利局关于清远市清城区石垭塘水库除险加固工程初步设计报告的批复》（清水审批（2023）4号）。</p> <p>本项目取得了《清远市清城区行政审批局关于清城区迎咀灌区续建配套与节水改造工程可行性研究报告的批复》（清城审批投审（2023）116号）。</p> <p>本项目取得了《关于清城区飞来湖碧道工程可行性研究报告的批复》（清城审批发改（2020）175号）。</p> <p>本项目取得了《关于飞来峡镇高田居委全域供水工程的批复》（清城审批发改（2021）95号）。</p> <p>本项目取得了《关于飞来峡镇禾仓村委全域供水工程的批复》（清城审批发改（2021）96号）。</p>
--	--

	<p>本项目取得了《关于飞来峡镇旧岭村委全域供水工程的批复》（清城审批发改（2021）97号）。</p> <p>本项目取得了《关于飞来峡镇旧岭村委全域供水工程的批复》（清城审批发改（2021）107号）。</p> <p>本项目取得了《关于飞来峡镇旧岭村委全域供水工程的批复》（清城审批发改（2021）108号）。</p> <p>本项目取得了《关于飞来峡镇黄洞村委全域供水工程的批复》（清城审批发改（2021）109号）。</p> <p>本项目取得了《关于飞来峡镇石颈村委全域供水工程的批复》（清城审批发改（2021）110号）。</p> <p>本项目取得了《关于飞来峡镇西坑村委全域供水工程的批复》（清城审批发改（2021）111号）。</p> <p>本项目取得了《关于清远市清城区飞来峡镇江口片区自来水厂扩网工程的批复》（清城审批发改（2020）163号）。</p> <p>本项目取得了《关于清城区石角镇回岐、舟山村委村村通自来水工程的批复》（清城审批发改（2019）48号）。</p> <p>本项目取得了《关于调整清城区石角镇回岐、舟山村委村村通自来水工程建设内容和投资总额的批复》（清城审批发改（2021）52号）。</p> <p>本项目取得了《清远市水利局关于清远市清城区石埗塘水库除险加固工程初步设计报告的批复》（清城审批水务（2023）25号）。</p> <p>本项目取得了《清远市清城区行政审批局关于清城区凤城街防洪排涝地下管网及基础设施改造工程可行性研究报告的批复》（清城审批投审（2023）171号）。</p> <p>本项目取得了《清远市清城区行政审批局关于清城区飞来峡镇江口片区供水管网改造工程可行性研究报告的批复》（清城审批投审（2024）40号）。</p>
--	--



	<p>本项目取得了《清远市清城区行政审批局关于清远市清城区龙沥大排坑提升整治工程可行性研究报告的批复可行性研究报告的批复》（清城审批投审（2024）98号）。</p> <p>本项目取得了《清远市清城区行政审批局关于关于清远市清城区洲心街道下南村内涝治理工程初步设计概算的批复》（清城审批投审（2024）190号）。</p> <p>本项目取得了《清远市清城区行政审批局关于清城区区级河流大燕河综合整治工程项目可行性研究报告的批复》（清城审批投审（2024）84号）。</p>
--	--

## 二、应付本息情况

### 1. 市场化融资资金筹措：

2022 年通过政策性开发性金融工具融资 1 亿元，债权人是清远市清城区顺农投资开发有限公司，融资利率为 3.41%，融资年限 15 年。

### 2. 存量债券资金列式

广清经济特别合作区供排水建设项目，以前年度已安排专项债券资金共计 21,500.00 万元，对应各批次存量债券资金信息概况如下：

序号	融资时间节点	债券名称	发行年限	票面利率	债券偿还方式	融资金额（万元）
1	2023年01月	2023年广东省政府专项债券（五期）	20年	3.19%	每半年支付利息，到期还本	6,000.00
2	2023年08月	2023年广东省政府专项债券（三十六期）	20年	3.06%	每半年支付利息，到期还本	1,000.00
3	2023年08月	2023年广东省政府专项债券（五十八期）	20年	2.99%	每半年支付利息，第十一年开始还本，第十一年至第二十年每年还本10%	3,000.00
4	2024年01月	2024年广东省政府专项债券（五期）	30年	2.78%	每半年支付利息，到期还本	1,000.00
5	2024年5月	2024年广东省政府专项债券（二十六期）	30年	2.62%	每半年支付利息，到期还本	1,000.00
6	2024年5月下旬	2024年广东省政府专项债券（三十八期）	30年	2.65%	每半年支付利息，到期还本	4,500.00
7	2024年6月	2024年广东省政府专项债券（四十九期）	30年	2.59%	每半年支付利息，到期还本	500.00



序号	融资时间节点	债券名称	发行年限	票面利率	债券偿还方式	融资金额(万元)
8	2024年8月	2024年广东省政府专项债券(五十七期)	30年	2.41%	每半年支付利息,到期还本	1,500.00
9	2024年8月下旬	2024年广东省政府专项债券(六十五期)	30年	2.41%	每半年支付利息,到期还本	1,000.00
10	2024年9月	2024年广东省政府专项债券(七十三期)	30年	2.21%	每半年支付利息,到期还本	2,000.00
合计						21,500.00

### 3. 还本付息测算

本年及以后年度计划融资金额为 38,500.00 万元。期限为三十年，假设融资利率 4.20%，每半年支付利息，第三十年末偿还本金，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	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
已融资	10,000.00	10,000.00		3.41%	5,115.00	15,115.00
已融资	6,000.00	6,000.00		3.19%	3,828.00	9,828.00
已融资	1,000.00	1,000.00		3.06%	612.00	1,612.00
已融资	3,000.00	3,000.00		2.99%	1,390.35	4,390.35
已融资	1,000.00	1,000.00		2.78%	834.00	1,834.00
已融资	1,000.00	1,000.00		2.62%	786.00	1,786.00
已融资	4,500.00	4,500.00		2.65%	3,577.50	8,077.50
已融资	500.00	500.00		2.59%	388.50	888.50
已融资	1,500.00	1,500.00		2.41%	1,084.50	2,584.50
已融资	1,000.00	1,000.00		2.41%	723.00	1,723.00
已融资	2,000.00	2,000.00		2.21%	1,326.00	3,326.00
第一年	38,500.00		38,500.00	4.20%	1,617.00	1,617.00
第二年	38,500.00		38,500.00	4.20%	1,617.00	1,617.00
第三年	38,500.00		38,500.00	4.20%	1,617.00	1,617.00
第四年	38,500.00		38,500.00	4.20%	1,617.00	1,617.00
第五年	38,500.00		38,500.00	4.20%	1,617.00	1,617.00
第六年	38,500.00		38,500.00	4.20%	1,617.00	1,617.00
第七年	38,500.00		38,500.00	4.20%	1,617.00	1,617.00
第八年	38,500.00		38,500.00	4.20%	1,617.00	1,617.00
第九年	38,500.00		38,500.00	4.20%	1,617.00	1,617.00
第十年	38,500.00		38,500.00	4.20%	1,617.00	1,617.00



第十一年	38,500.00		38,500.00	4.20%	1,617.00	1,617.00
第十二年	38,500.00		38,500.00	4.20%	1,617.00	1,617.00
第十三年	38,500.00		38,500.00	4.20%	1,617.00	1,617.00
第十四年	38,500.00		38,500.00	4.20%	1,617.00	1,617.00
第十五年	38,500.00		38,500.00	4.20%	1,617.00	1,617.00
第十六年	38,500.00		38,500.00	4.20%	1,617.00	1,617.00
第十七年	38,500.00		38,500.00	4.20%	1,617.00	1,617.00
第十八年	38,500.00		38,500.00	4.20%	1,617.00	1,617.00
第十九年	38,500.00		38,500.00	4.20%	1,617.00	1,617.00
第二十年	38,500.00		38,500.00	4.20%	1,617.00	1,617.00
第二十一年	38,500.00		38,500.00	4.20%	1,617.00	1,617.00
第二十二年	38,500.00		38,500.00	4.20%	1,617.00	1,617.00
第二十三年	38,500.00		38,500.00	4.20%	1,617.00	1,617.00
第二十四年	38,500.00		38,500.00	4.20%	1,617.00	1,617.00
第二十五年	38,500.00		38,500.00	4.20%	1,617.00	1,617.00
第二十六年	38,500.00		38,500.00	4.20%	1,617.00	1,617.00
第二十七年	38,500.00		38,500.00	4.20%	1,617.00	1,617.00
第二十八年	38,500.00		38,500.00	4.20%	1,617.00	1,617.00
第二十九年	38,500.00		38,500.00	4.20%	1,617.00	1,617.00
第三十年	38,500.00	38,500.00		4.20%	1,617.00	40,117.00
合计		70,000.00			68,174.85	138,174.85

4. 本次融资前，项目已发生融资行为，已产生相关融资成本。

### 三、项目收益与融资平衡情况

#### （一）项目收益及现金流入预测编制基础

为满足清远市市政建设需求，推进清远市经济发展，完善清远市基础配套设施。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，实现广清经济特别合作区供排水建设项目自身收益与融资进行自求平衡。

#### （二）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。

### (三) 项目自身产生的净现金流入

#### 1. 收入预测

根据清远市广海工程咨询有限公司公司于 2022 年 9 月编制的《广清经济特别合作区供排水建设项目可行性研究报告》中可知该项目建成正式运营后主要收入包括污水处理费。

##### (1) 污水处理收入

本工程直接收益为污水处理费收取，收取标准按居民 0.95 元/m<sup>3</sup>，非居民 1.4 元/m<sup>3</sup>，新增污水处理规模 7816m<sup>3</sup> /d，新建污水管网 157.78km，通过污水处理设备和污水管网的建议，新增污水处理量约 25 万 m<sup>3</sup> /d，其中约 10 万 m<sup>3</sup>/d 为居民污水处理，15 万 m<sup>3</sup>/d 为非居民污水处理，新增污水处理收入效益为 11132.5 万元。

收入测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	污水处理收入	合计
第一年		
第二年		
第三年	11,132.50	11,132.50
第四年	11,132.50	11,132.50
第五年	11,132.50	11,132.50
第六年	11,132.50	11,132.50
第七年	11,132.50	11,132.50
第八年	11,132.50	11,132.50
第九年	11,132.50	11,132.50
第十年	11,132.50	11,132.50
第十一年	11,132.50	11,132.50
第十二年	11,132.50	11,132.50
第十三年	11,132.50	11,132.50
第十四年	11,132.50	11,132.50
第十五年	11,132.50	11,132.50
第十六年	11,132.50	11,132.50



年度	污水处理收入	合计
第十七年	11,132.50	11,132.50
第十八年	11,132.50	11,132.50
第十九年	11,132.50	11,132.50
第二十年	11,132.50	11,132.50
第二十一年	11,132.50	11,132.50
第二十二年	11,132.50	11,132.50
第二十三年	11,132.50	11,132.50
第二十四年	11,132.50	11,132.50
第二十五年	11,132.50	11,132.50
第二十六年	11,132.50	11,132.50
第二十七年	11,132.50	11,132.50
第二十八年	11,132.50	11,132.50
第二十九年	11,132.50	11,132.50
第三十年	11,132.50	11,132.50
合计	311,710.00	311,710.00

## 2. 成本预测

根据清远市广海工程咨询有限公司公司于2022年9月编制的《广清经济特别合作区供排水建设项目可行性研究报告》中可知该项目建成正式运营后主要支出包括成本工程维护费、成本材料、动力费。

### (1) 工程维护费

包括主体工程和附属工程的维修养护费及汛期临时雇佣值班人员工资等,参考类似工程经验,取工程投资的0.25%计,为  $103500 \times 0.25\% = 258.75$  万元

### (2) 成本材料、动力费

取工程投资的0.25%计,为  $103500 \times 0.25\% = 258.75$  万元

#### 成本测算明细表

金额单位:人民币万元

年度	工程维护费	成本材料、动力费	合计
第一年			
第二年			
第三年	258.75	258.75	517.50
第四年	258.75	258.75	517.50
第五年	258.75	258.75	517.50
第六年	258.75	258.75	517.50



年度	工程维护费	成本材料、动力费	合计
第七年	258.75	258.75	517.50
第八年	258.75	258.75	517.50
第九年	258.75	258.75	517.50
第十年	258.75	258.75	517.50
第十一年	258.75	258.75	517.50
第十二年	258.75	258.75	517.50
第十三年	258.75	258.75	517.50
第十四年	258.75	258.75	517.50
第十五年	258.75	258.75	517.50
第十六年	258.75	258.75	517.50
第十七年	258.75	258.75	517.50
第十八年	258.75	258.75	517.50
第十九年	258.75	258.75	517.50
第二十年	258.75	258.75	517.50
第二十一年	258.75	258.75	517.50
第二十二年	258.75	258.75	517.50
第二十三年	258.75	258.75	517.50
第二十四年	258.75	258.75	517.50
第二十五年	258.75	258.75	517.50
第二十六年	258.75	258.75	517.50
第二十七年	258.75	258.75	517.50
第二十八年	258.75	258.75	517.50
第二十九年	258.75	258.75	517.50
第三十年	258.75	258.75	517.50
合计	7,245.00	7,245.00	14,490.00

### 3. 项目自身资金平衡相关收益情况

根据上述测算,广清经济特别合作区供排水建设项目在债券存续期内的项目  
 营运净收益为 297,220.00 万元。

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
第一年			
第二年			
第三年	11,132.50	517.50	10,615.00
第四年	11,132.50	517.50	10,615.00
第五年	11,132.50	517.50	10,615.00
第六年	11,132.50	517.50	10,615.00



年度	项目运营收入	项目运营成本支出	项目净收益
第七年	11,132.50	517.50	10,615.00
第八年	11,132.50	517.50	10,615.00
第九年	11,132.50	517.50	10,615.00
第十年	11,132.50	517.50	10,615.00
第十一年	11,132.50	517.50	10,615.00
第十二年	11,132.50	517.50	10,615.00
第十三年	11,132.50	517.50	10,615.00
第十四年	11,132.50	517.50	10,615.00
第十五年	11,132.50	517.50	10,615.00
第十六年	11,132.50	517.50	10,615.00
第十七年	11,132.50	517.50	10,615.00
第十八年	11,132.50	517.50	10,615.00
第十九年	11,132.50	517.50	10,615.00
第二十年	11,132.50	517.50	10,615.00
第二十一年	11,132.50	517.50	10,615.00
第二十二年	11,132.50	517.50	10,615.00
第二十三年	11,132.50	517.50	10,615.00
第二十四年	11,132.50	517.50	10,615.00
第二十五年	11,132.50	517.50	10,615.00
第二十六年	11,132.50	517.50	10,615.00
第二十七年	11,132.50	517.50	10,615.00
第二十八年	11,132.50	517.50	10,615.00
第二十九年	11,132.50	517.50	10,615.00
第三十年	11,132.50	517.50	10,615.00
合计	311,710.00	14,490.00	297,220.00

## 4. 项目现金流测算表

## 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	年度付本息	年度运营成本支出		
第一年	0.00	1,617.00	0.00	-1,617.00	-1,617.00
第二年	0.00	1,617.00	0.00	-1,617.00	-3,234.00
第三年	11,132.50	1,617.00	517.50	8,998.00	5,764.00
第四年	11,132.50	1,617.00	517.50	8,998.00	14,762.00
第五年	11,132.50	1,617.00	517.50	8,998.00	23,760.00



第六年	11,132.50	1,617.00	517.50	8,998.00	32,758.00
第七年	11,132.50	1,617.00	517.50	8,998.00	41,756.00
第八年	11,132.50	1,617.00	517.50	8,998.00	50,754.00
第九年	11,132.50	1,617.00	517.50	8,998.00	59,752.00
第十年	11,132.50	1,617.00	517.50	8,998.00	68,750.00
第十一年	11,132.50	1,617.00	517.50	8,998.00	77,748.00
第十二年	11,132.50	1,617.00	517.50	8,998.00	86,746.00
第十三年	11,132.50	1,617.00	517.50	8,998.00	95,744.00
第十四年	11,132.50	1,617.00	517.50	8,998.00	104,742.00
第十五年	11,132.50	1,617.00	517.50	8,998.00	113,740.00
第十六年	11,132.50	1,617.00	517.50	8,998.00	122,738.00
第十七年	11,132.50	1,617.00	517.50	8,998.00	131,736.00
第十八年	11,132.50	1,617.00	517.50	8,998.00	140,734.00
第十九年	11,132.50	1,617.00	517.50	8,998.00	149,732.00
第二十年	11,132.50	1,617.00	517.50	8,998.00	158,730.00
第二十一年	11,132.50	1,617.00	517.50	8,998.00	167,728.00
第二十二年	11,132.50	1,617.00	517.50	8,998.00	176,726.00
第二十三年	11,132.50	1,617.00	517.50	8,998.00	185,724.00
第二十四年	11,132.50	1,617.00	517.50	8,998.00	194,722.00
第二十五年	11,132.50	1,617.00	517.50	8,998.00	203,720.00
第二十六年	11,132.50	1,617.00	517.50	8,998.00	212,718.00
第二十七年	11,132.50	1,617.00	517.50	8,998.00	221,716.00
第二十八年	11,132.50	1,617.00	517.50	8,998.00	230,714.00
第二十九年	11,132.50	1,617.00	517.50	8,998.00	239,712.00
第三十年	11,132.50	65,060.00	517.50	-54,445.00	185,267.00
合计	311,710.00	111,953.00	14,490.00	185,267.00	185,267.00

(四) 预期项目自身收益形成的政府性基金收入或专项收入偿还融资本金和利息情况

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			债券存续期间各年度运营收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	31,500.00	19,664.85	51,164.85		
第一年		1,617.00	1,617.00	0.00	
第二年		1,617.00	1,617.00	0.00	
第三年		1,617.00	1,617.00	10,615.00	



第四年		1,617.00	1,617.00	10,615.00	
第五年		1,617.00	1,617.00	10,615.00	
第六年		1,617.00	1,617.00	10,615.00	
第七年		1,617.00	1,617.00	10,615.00	
第八年		1,617.00	1,617.00	10,615.00	
第九年		1,617.00	1,617.00	10,615.00	
第十年		1,617.00	1,617.00	10,615.00	
第十一年		1,617.00	1,617.00	10,615.00	
第十二年		1,617.00	1,617.00	10,615.00	
第十三年		1,617.00	1,617.00	10,615.00	
第十四年		1,617.00	1,617.00	10,615.00	
第十五年		1,617.00	1,617.00	10,615.00	
第十六年		1,617.00	1,617.00	10,615.00	
第十七年		1,617.00	1,617.00	10,615.00	
第十八年		1,617.00	1,617.00	10,615.00	
第十九年		1,617.00	1,617.00	10,615.00	
第二十年		1,617.00	1,617.00	10,615.00	
第二十一年		1,617.00	1,617.00	10,615.00	
第二十二年		1,617.00	1,617.00	10,615.00	
第二十三年		1,617.00	1,617.00	10,615.00	
第二十四年		1,617.00	1,617.00	10,615.00	
第二十五年		1,617.00	1,617.00	10,615.00	
第二十六年		1,617.00	1,617.00	10,615.00	
第二十七年		1,617.00	1,617.00	10,615.00	
第二十八年		1,617.00	1,617.00	10,615.00	
第二十九年		1,617.00	1,617.00	10,615.00	
第三十年	38,500.00	1,617.00	40,117.00	10,615.00	
合计	70,000.00	68,174.85	138,174.85	297,220.00	
本息覆盖倍数	2.15				

### (五) 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			债券存续期间各年度运营收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	31,500.00	19,664.85	51,164.85		
第一年		1,617.00	1,617.00	0.00	
第二年		1,617.00	1,617.00	0.00	



第三年		1,617.00	1,617.00	9,553.50	
第四年		1,617.00	1,617.00	9,553.50	
第五年		1,617.00	1,617.00	9,553.50	
第六年		1,617.00	1,617.00	9,553.50	
第七年		1,617.00	1,617.00	9,553.50	
第八年		1,617.00	1,617.00	9,553.50	
第九年		1,617.00	1,617.00	9,553.50	
第十年		1,617.00	1,617.00	9,553.50	
第十一年		1,617.00	1,617.00	9,553.50	
第十二年		1,617.00	1,617.00	9,553.50	
第十三年		1,617.00	1,617.00	9,553.50	
第十四年		1,617.00	1,617.00	9,553.50	
第十五年		1,617.00	1,617.00	9,553.50	
第十六年		1,617.00	1,617.00	9,553.50	
第十七年		1,617.00	1,617.00	9,553.50	
第十八年		1,617.00	1,617.00	9,553.50	
第十九年		1,617.00	1,617.00	9,553.50	
第二十年		1,617.00	1,617.00	9,553.50	
第二十一年		1,617.00	1,617.00	9,553.50	
第二十二年		1,617.00	1,617.00	9,553.50	
第二十三年		1,617.00	1,617.00	9,553.50	
第二十四年		1,617.00	1,617.00	9,553.50	
第二十五年		1,617.00	1,617.00	9,553.50	
第二十六年		1,617.00	1,617.00	9,553.50	
第二十七年		1,617.00	1,617.00	9,553.50	
第二十八年		1,617.00	1,617.00	9,553.50	
第二十九年		1,617.00	1,617.00	9,553.50	
第三十年	38,500.00	1,617.00	40,117.00	9,553.50	
合计	70,000.00	68,174.85	138,174.85	267,498.00	
本息覆盖倍数	1.94				

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			债券存续期间各年度运营收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	31,500.00	19,664.85	51,164.85		
第一年		1,617.00	1,617.00	0.00	
第二年		1,617.00	1,617.00	0.00	
第三年		1,617.00	1,617.00	8,492.00	
第四年		1,617.00	1,617.00	8,492.00	
第五年		1,617.00	1,617.00	8,492.00	
第六年		1,617.00	1,617.00	8,492.00	
第七年		1,617.00	1,617.00	8,492.00	



第八年		1,617.00	1,617.00	8,492.00	
第九年		1,617.00	1,617.00	8,492.00	
第十年		1,617.00	1,617.00	8,492.00	
第十一年		1,617.00	1,617.00	8,492.00	
第十二年		1,617.00	1,617.00	8,492.00	
第十三年		1,617.00	1,617.00	8,492.00	
第十四年		1,617.00	1,617.00	8,492.00	
第十五年		1,617.00	1,617.00	8,492.00	
第十六年		1,617.00	1,617.00	8,492.00	
第十七年		1,617.00	1,617.00	8,492.00	
第十八年		1,617.00	1,617.00	8,492.00	
第十九年		1,617.00	1,617.00	8,492.00	
第二十年		1,617.00	1,617.00	8,492.00	
第二十一年		1,617.00	1,617.00	8,492.00	
第二十二年		1,617.00	1,617.00	8,492.00	
第二十三年		1,617.00	1,617.00	8,492.00	
第二十四年		1,617.00	1,617.00	8,492.00	
第二十五年		1,617.00	1,617.00	8,492.00	
第二十六年		1,617.00	1,617.00	8,492.00	
第二十七年		1,617.00	1,617.00	8,492.00	
第二十八年		1,617.00	1,617.00	8,492.00	
第二十九年		1,617.00	1,617.00	8,492.00	
第三十年	38,500.00	1,617.00	40,117.00	8,492.00	
合计	70,000.00	68,174.85	138,174.85	237,776.00	
本息覆盖倍数	1.72				

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 1.94；按项目自身收益的 80%计算的情况下，本息覆盖倍数为 1.72。因此，本项目具有较强的抗风险能力。

#### （六）总体评价

综上所述，在广清经济特别合作区供排水建设项目营运收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的广清经济特别合作区供排水建设项目在项目预计自身收益 100%、90%、80%实现的情况下，预期广清经济特别合作区供排水建设项目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。

#### 四、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、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。

#### 五、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。

（以下无正文）



中国·深圳

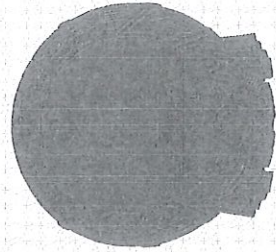
中国注册会计师：



中国注册会计师：

2025 年 1 月 10 日





# 会计师事务所 执业证书

名称：深圳市恒昇会计师事务所（普通合伙）  
首席合伙人：李建均  
主任会计师：  
经营场所：深圳市宝安区新安街道兴东社区67区留芳路2号凌云研发楼401  
组织形式：普通合伙  
执业证书编号：47470338  
批准执业文号：深财会（2021）2号  
批准执业日期：2021年1月13日

证书序号：0021207

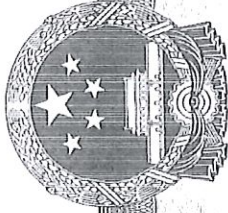
## 说明

- 《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。  
《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。
- 《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 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》。



2024年1月29日

中华人民共和国财政部制



# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码  
91440300MA5GDUGR6Q

名称 深圳市恒昇会计师事务所（普通合伙）

类型 普通合伙

执行事务合伙人 李建均

成立日期 2020年09月29日

主要经营场所 深圳市宝安区新安街道兴东社区67区留芳路2号凌云研发楼401



**重要提示**

- 商事主体的经营范围由章程确定。经营范围中属于法律、法规规定应当经批准的项目，取得许可审批文件后方可开展相关经营活动。
- 商事主体经营范围和许可审批项目等有关企业信用事项及年报信息和其他信用信息，请登录左下角的国家企业信用信息公示系统或扫描右上方的二维码查询。
- 各类商事主体每年须于成立周年之日起两个月内，向商事登记机关提交上一自然年度的年度报告。企业应当按照《企业信息公示暂行条例》第十条的规定向社会公示企业信息。

登记机关



2024年01月23日