

东莞市截污主干管网改造提升项目（一期）
项目收益与融资资金平衡测算评价报告
中职工莞咨字(2025)第 0004-05 号

广东中职工信会计师事务所（特殊普通合伙）东莞分所
2025 年 1 月





东莞市截污主干管网改造提升项目（一期） 项目收益与融资资金平衡测算评价报告

中职信莞咨字(2025)第 0004-05 号

东莞市财政局：

我们接受委托，对东莞市截污主干管网改造提升项目（一期）（以下简称“本期债券”）相关的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》。项目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。

经审核，我们认为，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的本期债券项目，用于还本付息的相关项目收益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

本项目计划通过专项债券融资 116,300.00 万元，2024 年已发行专项债券融资 5,000.00 万元，债券期限为 30 年，债券利率根据《2024 年广东省政府专项债券（七十三期）发行结果公告》为 2.21%；2025 年本次计划申请发行专项债券金额为 4,000.00 万元，2025 年后续计划发行专项债券金额为 41,000.00 万元；2026 年计划发行专项债券金额为 50,000.00 万元，2027 年计划发行专项债券金额为 10,000.00 万元，2028 年计划发行专项债券金额为 6,300.00 万元。债券期限均为三十年期，每半年付息一次，到期一次性归还本金。本项目的计划融资本息情况如下：

年度	期初本金金额	应偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
----	--------	-------	--------	------	------	--------



广东中职信会计师事务所(特殊普通合伙)东莞分所

GUANGDONG ZHONGZHIXIN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP Dongguan Branch

地址：广东省东莞市南城街道东莞大道南城段428号寰宇汇金中心
8栋2001室
Room 2001, Building 8, Uniworld Huijin Center,
No. 428, Nancheng Section, Dongguan Avenue,
Nancheng Street, Dongguan City, Guangdong Province

邮箱：dongguan@zzxcpa.com
电话：0769-22027078
网址：www.zzxcpa.com

以前年度						
第 1 年	-	-	5,000.00	2.21%		
第 2 年	5,000.00	-	50,000.00	4.20%	1,055.50	1,055.50
第 3 年	50,000.00	-	100,000.00	4.20%	3,050.50	3,050.50
第 4 年	100,000.00	-	110,000.00	4.20%	4,310.50	4,310.50
第 5 年	110,000.00	-	116,300.00	4.20%	4,652.80	4,652.80
第 6 年	116,300.00	-	116,300.00	4.20%	4,785.10	4,785.10
第 7 年	116,300.00	-	116,300.00	4.20%	4,785.10	4,785.10
第 8 年	116,300.00	-	116,300.00	4.20%	4,785.10	4,785.10
第 9 年	116,300.00	-	116,300.00	4.20%	4,785.10	4,785.10
第 10 年	116,300.00	-	116,300.00	4.20%	4,785.10	4,785.10
第 11 年	116,300.00	-	116,300.00	4.20%	4,785.10	4,785.10
第 12 年	116,300.00	-	116,300.00	4.20%	4,785.10	4,785.10
第 13 年	116,300.00	-	116,300.00	4.20%	4,785.10	4,785.10
第 14 年	116,300.00	-	116,300.00	4.20%	4,785.10	4,785.10
第 15 年	116,300.00	-	116,300.00	4.20%	4,785.10	4,785.10
第 16 年	116,300.00	-	116,300.00	4.20%	4,785.10	4,785.10
第 17 年	116,300.00	-	116,300.00	4.20%	4,785.10	4,785.10
第 18 年	116,300.00	-	116,300.00	4.20%	4,785.10	4,785.10
第 19 年	116,300.00	-	116,300.00	4.20%	4,785.10	4,785.10
第 20 年	116,300.00	-	116,300.00	4.20%	4,785.10	4,785.10
第 21 年	116,300.00	-	116,300.00	4.20%	4,785.10	4,785.10



广东中职信会计师事务所(特殊普通合伙)东莞分所

GUANGDONG ZHONGZHIXIN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP Dongguan Branch

地址：广东省东莞市南城街道东莞大道南城段428号寰宇汇金中心
8栋2001室
Room 2001, Building 8, Uniworld Huijin Center,
No. 428, Nancheng Section, Dongguan Avenue,
Nancheng Street, Dongguan City, Guangdong Province

邮箱：dongguan@zzxcpa.com
电话：0769-22027078
网址：www.zzxcpa.com

第 22 年	116,300.00	-	116,300.00	4.20%	4,785.10	4,785.10
第 23 年	116,300.00	-	116,300.00	4.20%	4,785.10	4,785.10
第 24 年	116,300.00	-	116,300.00	4.20%	4,785.10	4,785.10
第 25 年	116,300.00	-	116,300.00	4.20%	4,785.10	4,785.10
第 26 年	116,300.00	-	116,300.00	4.20%	4,785.10	4,785.10
第 27 年	116,300.00	-	116,300.00	4.20%	4,785.10	4,785.10
第 28 年	116,300.00	-	116,300.00	4.20%	4,785.10	4,785.10
第 29 年	116,300.00	-	116,300.00	4.20%	4,785.10	4,785.10
第 30 年	116,300.00	-	116,300.00	4.20%	4,785.10	4,785.10
第 31 年	116,300.00	5,000.00	111,300.00	4.20%	4,785.10	9,785.10
第 32 年	111,300.00	45,000.00	66,300.00	4.20%	3,729.60	48,729.60
第 33 年	66,300.00	50,000.00	16,300.00	4.20%	1,734.60	51,734.60
第 34 年	16,300.00	10,000.00	6,300.00	4.20%	474.60	10,474.60
第 35 年	6,300.00	6,300.00		4.20%	132.30	6,432.30
合计		116,300.00			143,553.00	259,853.00

2.项目预期经营收入

本项目专项债券还本付息的收入来源为污水处理收入。

东莞市目前有 64 座在运营污水处理厂，其中 6 座污水处理厂污水处理费收入将用于偿还其他项目债券本息，暂不考虑。剩余 58 座污水处理厂 2024 年 1-8 月运营数据如下：

东莞市在运营污水处理厂 2024 年 1-8 月运营数据

序号	项目名称	出水标准	设计规模 (万 m ³ /日)	处理水量 (万 m ³)	负荷率 (%)
1	寮步竹园污水厂三期	一级 A	5	1116.08	92.24
2	常平东部污水处理厂二期	一级 A	6	1124.5	88.4
3	塘厦白泥湖水质净化厂改造项目	一级 A	5	316.09	73.51



广东中职信会计师事务所(特殊普通合伙)东莞分所

GUANGDONG ZHONGZHIXIN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP Dongguan Branch

地址：广东省东莞市南城街道东莞大道南城段428号寰宇汇金中心
8栋2001室
Room 2001, Building 8, Uniworld Huijin Center,
No. 428, Nancheng Section, Dongguan Avenue,
Nancheng Street, Dongguan City, Guangdong Province

邮箱：dongguan@zzxcpa.com
电话：0769-22027078
网址：www.zzxcpa.com

序号	项目名称	出水标准	设计规模 (万 m ³ /日)	处理水量 (万 m ³)	负荷率 (%)
4	市区污水处理厂一二期	一级 A	20	5286.02	108.32
5	樟木头污水处理厂一期	一级 B	2	402.52	82.48
6	凤岗雁田污水处理厂一期	一级 B	1.5	372.43	101.76
7	长安锦厦三洲水质净化厂一期	一级 B	10	1890.67	77.49
8	东城牛山污水处理厂一期	一级 B	3	560.03	76.51
9	凤岗虾公潭污水处理厂一期	一级 B	2	424.21	86.93
10	塘厦石桥头污水处理厂一期	一级 B	2	449.98	92.21
11	塘厦林村污水处理厂一期	一级 B	12	2877.14	98.26
12	塘厦石桥头污水处理厂二期	一级 A	2	450.03	92.22
13	大岭山连马污水处理厂一期	一级 B	8	2235.99	114.55
14	万江区污水处理厂一期	一级 B	5	1147.64	94.07
15	高埗污水处理厂一期	一级 B	5	1497.1	122.71
16	桥头污水处理厂一期	一级 B	4	1087.9	111.47
17	寮步竹园污水处理厂一期	一级 B	10	2178.95	89.3
18	石碣污水处理厂一期	一级 B	6	1591.61	108.72
19	凤岗雁田污水处理厂二期	一级 A	3.5	849.37	99.46
20	樟木头污水处理厂二期	一级 B	4	805.05	82.48
21	谢岗污水处理厂一期	一级 B	3	829.44	113.31
22	大朗松山湖南部污水处理厂一期	一级 B	10	2072.05	84.92
23	黄江污水处理厂一期	一级 B	4	1132.7	116.06
24	横沥东坑合建污水处理厂一期	一级 B	12	3218.71	109.93
25	常平东部污水处理厂一期	一级 B	7	1652.17	96.73
26	厚街沙塘污水处理厂一期	一级 B	10	2642.41	108.3
27	虎门宁洲污水处理厂一期	一级 B	10	2289.95	93.85
28	中堂污水处理厂一期	一级 B	3	694.24	94.84
29	虎门海岛污水处理厂一期	一级 B	1	287.09	117.66
30	茶山污水处理厂一期	一级 B	5	1218.55	99.88
31	麻涌污水处理厂一期	一级 B	3	678.48	92.69
32	沙田福绿沙污水处理厂一期	一级 B	4	1178.72	120.77
33	道滘污水处理厂一期	一级 B	4	1129.18	115.69
34	凤岗竹塘污水处理厂一期	一级 B	4	1001.53	102.62
35	松山湖北部污水处理厂一期	一级 B	5	1079.87	88.51
36	市区污水处理厂三期	一级 A	20	5286.05	108.32
37	望洪污水处理厂一期	一级 B	4	854.9	87.59
38	南畲朗污水处理厂一期	一级 B	20	5931.34	121.54
39	企石污水处理厂一期	一级 B	5	1378.38	112.98
40	石龙新城区污水处理厂一期	一级 B	2	524.64	107.51
41	长安锦厦三洲水质净化厂二期	一级 A	5	1285.61	105.38
42	石碣沙腰污水处理厂二期	一级 A	10	2033.2	83.33
43	松山湖北部污水处理厂二期	一级 A	5	1183.18	96.98
44	凤岗竹塘污水处理厂二期	一级 A	5	1400.32	114.78
45	塘厦林村污水处理厂二期	一级 A	4	1041.85	106.75
46	厚街沙塘污水处理厂二期	一级 A	10	2340.88	95.94
47	万江污水处理厂二期	一级 A	5	1194.32	97.9
48	长安新区污水处理厂一期	一级 A	20	4918.14	100.78
49	黄江污水处理厂二期	一级 A	6	1464.02	100
50	虎门宁洲污水处理厂二期	一级 A	10	2828.82	115.94
51	东城温塘污水处理厂一期	一级 A	5	1430.47	117.25
52	大朗松山湖南部污水处理厂二期	一级 A	10	2056.03	84.26
53	寮步竹园污水处理厂二期	一级 A	5	1020.96	83.69



广东中职信会计师事务所(特殊普通合伙)东莞分所

GUANGDONG ZHONGZHIXIN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP Dongguan Branch

地址：广东省东莞市南城街道东莞大道南城段428号寰宇汇金中心
8栋2001室
Room 2001, Building 8, Uniworld Huijin Center,
No. 428, Nancheng Section, Dongguan Avenue,
Nancheng Street, Dongguan City, Guangdong Province

邮箱：dongguan@zzxcpa.com
电话：0769-22027078
网址：www.zzxcpa.com

序号	项目名称	出水标准	设计规模 (万 m ³ /日)	处理水量 (万 m ³)	负荷率 (%)
54	麻涌污水处理厂二期	一级 A	3	424.57	58
55	东城牛山污水处理厂二期	一级 A	3	623.34	85.16
56	中堂污水处理厂二期	一级 A	5	659.43	54.05
57	樟木头污水处理厂三期	一级 A	4	521	53.38
58	樟木头裕丰污水处理厂	一级 A	1	77.65	31.82

此外，东莞市预计新建 19 座污水处理厂。设计规模数据如下：

东莞市新建污水处理厂数据

序号	项目名称	出水标准	设计规模 (万 m ³ /日)
1	东莞市东城温塘污水处理厂二期工程	一级 A	5
2	东莞市清溪厦坭污水处理厂二期工程	一级 A	5
3	东莞市虎门宁洲污水处理厂三期工程	一级 A	10
4	东莞市高埗镇污水处理厂二期工程	一级 A	5
5	东莞市常平西部污水处理厂二期工程	一级 A	7
6	东莞市横沥东坑合建污水处理厂二期及配套管网工程	一级 A	15
7	东莞市大岭山连马污水处理厂二期工程	一级 A	7.5
8	东莞市沙田福祿沙污水处理厂二期工程	一级 A	4
9	东莞市黄江梅塘南部污水处理厂一期工程	一级 A	5
10	东莞市凤岗竹塘污水处理厂三期工程	一级 A	5
11	东莞市茶山污水处理厂改扩建项目	一级 A	4.5
12	松山湖国家高新区工业污水处理厂	一级 A	2
13	东莞市望洪污水处理厂二期工程项目	一级 A	6
14	东莞市石龙镇新城区污水处理厂改扩建工程项目	一级 A	1
15	东莞市大朗竹山水质净化厂工程	一级 A	3
16	东莞市大朗蔡边水质净化厂工程	一级 A	4
17	东莞市滨海湾海岛污水处理厂二期工程	一级 A	2.5
18	东莞市松山湖科学城污水处理厂工程	一级 A	2
19	东莞市道滘南丫片区污水处理厂工程	一级 A	1

出于谨慎性原则考虑，在运营污水处理厂用于归还本项目专项债券的各年度污水处理量不低于 2024 年，新建污水处理厂用于归还本项目专项债券的各年度污水处理量为设计规模数据。

本工程实施后，可提升东莞市污水处理效率，提高东莞市区域内河涌的水质、改善城市市容，提高卫生水平，保护人民身体健康，有效保护区域内的生态环境。根据东莞市现行污水处理收费标准，污水处理厂出水标准一级 A，处理单价平均 1.3 元/吨，出水标准一级 B，处理单价平均 0.854 元/吨。参考东莞市 GDP 增长率，自 2030 年起，在运营污水处理厂及新建污水处理厂的处理单价年均增长率为 2.5%。由此本项目运营期首年市级污水处理费总收入为 184,885.07 万元，其中 2029 年至 2057 年用于保障本项目还本付息的污水处理



广东中职信会计师事务所(特殊普通合伙)东莞分所

GUANGDONG ZHONGZHIXIN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP Dongguan Branch

地址：广东省东莞市南城街道东莞大道南城段428号寰宇汇金中心
8栋2001室
Room 2001, Building 8, Uniworld Huijin Center,
No. 428, Nancheng Section, Dongguan Avenue,
Nancheng Street, Dongguan City, Guangdong Province

邮箱：dongguan@zzxcpa.com
电话：0769-22027078
网址：www.zzxcpa.com

费 收
入 暂

取各年收入的 7.00%，基于谨慎性原则，暂不考虑 2058 年收入。债券存续期内还本付息收入合计为 541,702.30 万元。

项目收入表（单位：万元）

年份	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
污水处理收入	12,941.96	13,265.50	13,597.14	13,937.07	14,285.50	14,642.63	15,008.70	15,383.92
收入合计	12,941.96	13,265.50	13,597.14	13,937.07	14,285.50	14,642.63	15,008.70	15,383.92

年份	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
污水处理收入	15,768.52	16,162.73	16,566.80	16,980.97	17,405.49	17,840.63	18,286.64	18,743.81
收入合计	15,768.52	16,162.73	16,566.80	16,980.97	17,405.49	17,840.63	18,286.64	18,743.81

年份	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052
污水处理收入	19,212.41	19,692.72	20,185.03	20,689.66	21,206.90	21,737.07	22,280.50	22,837.51
收入合计	19,212.41	19,692.72	20,185.03	20,689.66	21,206.90	21,737.07	22,280.50	22,837.51

年份	2053	2054	2055	2056	2057	合计
污水处理收入	23,408.45	23,993.66	24,593.50	25,208.34	25,838.55	541,702.30
收入合计	23,408.45	23,993.66	24,593.50	25,208.34	25,838.55	541,702.30

3.项目成本及相关税费

本项目运营成本主要包括管道维护费、泵站维护费、管网维修费用及人员薪资，根据项目合同约定同时参考同地区其他类似项目经验，管道维护费为 3,042 元/公里/月，泵站维护费为 95,600 元/座/月，管网维修费用为 6,880 元/公里/月，员工薪资为 100,000 元/人/年，初步预估本项目员工人数为 6 人。各项成本费用年均增长率为 2.5%。本项目 2028 年竣工，运营成本计算期间为 2029 年 1 月-2057 年 12 月，债券存续期内运营成本合计为 97,905.23 万元。

本项目税费及附加由财政统筹安排。

项目成本表（单位：万元）

年份	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
管道维护成本	382.20	391.75	401.55	411.58	421.87	432.42	443.23	454.31
泵站维护成本	1,032.48	1,058.29	1,084.75	1,111.87	1,139.66	1,168.16	1,197.36	1,227.29
管网维修费用	864.40	886.01	908.16	930.87	954.14	977.99	1,002.44	1,027.50
员工薪资	60.00	61.50	63.04	64.61	66.23	67.88	69.58	71.32
成本合计	2,339.08	2,397.56	2,457.50	2,518.93	2,581.91	2,646.45	2,712.62	2,780.43



广东中职信会计师事务所(特殊普通合伙)东莞分所

GUANGDONG ZHONGZHIXIN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP Dongguan Branch

地址：广东省东莞市南城街道东莞大道南城段428号寰宇汇金中心
8栋2001室
Room 2001, Building 8, Uniworld Huijin Center,
No. 428, Nancheng Section, Dongguan Avenue,
Nancheng Street, Dongguan City, Guangdong Province

邮箱：dongguan@zzxcpa.com
电话：0769-22027078
网址：www.zzxcpa.com

年份	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
管道维护成本	465.67	477.31	489.24	501.48	514.01	526.86	540.03	553.54
泵站维护成本	1,257.98	1,289.43	1,321.66	1,354.70	1,388.57	1,423.29	1,458.87	1,495.34
管网维修费用	1,053.19	1,079.52	1,106.51	1,134.17	1,162.53	1,191.59	1,221.38	1,251.91
员工薪资	73.10	74.93	76.81	78.73	80.69	82.71	84.78	86.90
成本合计	2,849.94	2,921.19	2,994.22	3,069.08	3,145.80	3,224.45	3,305.06	3,387.69

年份	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052
管道维护成本	567.37	581.56	596.10	611.00	626.27	641.93	657.98	674.43
泵站维护成本	1,532.72	1,571.04	1,610.32	1,650.57	1,691.84	1,734.13	1,777.49	1,821.93
管网维修费用	1,283.21	1,315.29	1,348.17	1,381.88	1,416.43	1,451.84	1,488.13	1,525.34
员工薪资	89.07	91.30	93.58	95.92	98.32	100.77	103.29	105.88
成本合计	3,472.38	3,559.19	3,648.17	3,739.37	3,832.86	3,928.68	4,026.89	4,127.57

年份	2053	2054	2055	2056	2057	合计
管道维护成本	691.29	708.57	726.29	744.44	763.05	15,997.35
泵站维护成本	1,867.47	1,914.16	1,962.01	2,011.06	2,061.34	43,215.79
管网维修费用	1,563.47	1,602.56	1,642.62	1,683.68	1,725.78	36,180.72
员工薪资	108.52	111.24	114.02	116.87	119.79	2,511.38
成本合计	4,230.75	4,336.52	4,444.94	4,556.06	4,669.96	97,905.23

4. 基于以上融资安排与计划及假设，项目收益对债券本息的覆盖情况如下：

按 GDP 预测增速和预期经营收益 100% 计算的本息覆盖倍数

金额单位：人民币万元

年度	借贷本息支付			项目收益	
	本金	利息	本息合计	土地收益	经营收益
以前年度	-	-	-	-	-
第 1 年	-	-			
第 2 年		1,055.50	1,055.50		-
第 3 年		3,050.50	3,050.50		
第 4 年		4,310.50	4,310.50	-	
第 5 年		4,652.80	4,652.80		
第 6 年		4,785.10	4,785.10		10,602.88
第 7 年		4,785.10	4,785.10		10,867.95
第 8 年		4,785.10	4,785.10		11,139.65
第 9 年		4,785.10	4,785.10		11,418.14
第 10 年		4,785.10	4,785.10		11,703.59



广东中职信会计师事务所(特殊普通合伙)东莞分所

GUANGDONG ZHONGZHIXIN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP Dongguan Branch

地址：广东省东莞市南城街道东莞大道南城段428号寰宇汇金中心
8栋2001室
Room 2001, Building 8, Uniworld Huijin Center,
No. 428, Nancheng Section, Dongguan Avenue,
Nancheng Street, Dongguan City, Guangdong Province

邮箱：dongguan@zzxcpa.com
电话：0769-22027078
网址：www.zzxcpa.com

第 11 年		4,785.10	4,785.10		11,996.18
第 12 年		4,785.10	4,785.10		12,296.08
第 13 年		4,785.10	4,785.10		12,603.49
第 14 年		4,785.10	4,785.10		12,918.57
第 15 年		4,785.10	4,785.10		13,241.54
第 16 年		4,785.10	4,785.10		13,572.58
第 17 年		4,785.10	4,785.10		13,911.89
第 18 年		4,785.10	4,785.10		14,259.69
第 19 年		4,785.10	4,785.10		14,616.18
第 20 年		4,785.10	4,785.10		14,981.58
第 21 年		4,785.10	4,785.10		15,356.12
第 22 年		4,785.10	4,785.10		15,740.03
第 23 年		4,785.10	4,785.10		16,133.53
第 24 年		4,785.10	4,785.10		16,536.87
第 25 年		4,785.10	4,785.10		16,950.29
第 26 年		4,785.10	4,785.10		17,374.05
第 27 年		4,785.10	4,785.10		17,808.40
第 28 年		4,785.10	4,785.10		18,253.61
第 29 年		4,785.10	4,785.10		18,709.95
第 30 年		4,785.10	4,785.10		19,177.70
第 31 年	5,000.00	4,785.10	9,785.10		19,657.14
第 32 年	45,000.00	3,729.60	48,729.60		20,148.57
第 33 年	50,000.00	1,734.60	51,734.60		20,652.28
第 34 年	10,000.00	474.60	10,474.60		21,168.59
第 35 年	6,300.00	132.30	6,432.30		-
合计	116,300.00	143,553.00	259,853.00	-	443,797.12
本息覆盖倍数		1.71			



广东中职信会计师事务所(特殊普通合伙)东莞分所

GUANGDONG ZHONGZHIXIN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP Dongguan Branch

地址：广东省东莞市南城街道东莞大道南城段428号寰宇汇金中心
8栋2001室
Room 2001, Building 8, Uniworld Huijin Center,
No. 428, Nancheng Section, Dongguan Avenue,
Nancheng Street, Dongguan City, Guangdong Province

邮箱：dongguan@zzxcpa.com
电话：0769-22027078
网址：www.zzxcpa.com

按 GDP 预测增速和预期经营收益 90% 计算的本息覆盖倍数

金额单位：人民币万元

年度	借贷本息支付			项目收益	
	本金	利息	本息合计	土地相关收益	经营收益
以前年度	-	-	-		
第 1 年	-	-		-	-
第 2 年	-	1,055.50	1,055.50	-	-
第 3 年	-	3,050.50	3,050.50	-	-
第 4 年	-	4,310.50	4,310.50	-	-
第 5 年	-	4,652.80	4,652.80	-	-
第 6 年	-	4,785.10	4,785.10	-	9,542.59
第 7 年	-	4,785.10	4,785.10	-	9,781.16
第 8 年	-	4,785.10	4,785.10	-	10,025.69
第 9 年	-	4,785.10	4,785.10	-	10,276.33
第 10 年	-	4,785.10	4,785.10	-	10,533.23
第 11 年	-	4,785.10	4,785.10	-	10,796.56
第 12 年	-	4,785.10	4,785.10	-	11,066.47
第 13 年	-	4,785.10	4,785.10	-	11,343.14
第 14 年	-	4,785.10	4,785.10	-	11,626.71
第 15 年	-	4,785.10	4,785.10	-	11,917.39
第 16 年	-	4,785.10	4,785.10	-	12,215.32
第 17 年	-	4,785.10	4,785.10	-	12,520.70
第 18 年	-	4,785.10	4,785.10	-	12,833.72
第 19 年	-	4,785.10	4,785.10	-	13,154.56
第 20 年	-	4,785.10	4,785.10	-	13,483.42
第 21 年	-	4,785.10	4,785.10	-	13,820.51
第 22 年	-	4,785.10	4,785.10	-	14,166.03
第 23 年	-	4,785.10	4,785.10	-	14,520.18



广东中职信会计师事务所(特殊普通合伙)东莞分所

GUANGDONG ZHONGZHIXIN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP Dongguan Branch

地址：广东省东莞市南城街道东莞大道南城段428号寰宇汇金中心
8栋2001室
Room 2001, Building 8, Uniworld Huijin Center,
No. 428, Nancheng Section, Dongguan Avenue,
Nancheng Street, Dongguan City, Guangdong Province

邮箱：dongguan@zzxcpa.com
电话：0769-22027078
网址：www.zzxcpa.com

第 24 年	-	4,785.10	4,785.10	-	14,883.18
第 25 年	-	4,785.10	4,785.10	-	15,255.26
第 26 年	-	4,785.10	4,785.10	-	15,636.65
第 27 年	-	4,785.10	4,785.10	-	16,027.56
第 28 年	-	4,785.10	4,785.10	-	16,428.25
第 29 年	-	4,785.10	4,785.10	-	16,838.96
第 30 年	-	4,785.10	4,785.10	-	17,259.93
第 31 年	5,000.00	4,785.10	9,785.10	-	17,691.43
第 32 年	45,000.00	3,729.60	48,729.60	-	18,133.71
第 33 年	50,000.00	1,734.60	51,734.60	-	18,587.05
第 34 年	10,000.00	474.60	10,474.60	-	19,051.73
第 35 年	6,300.00	132.30	6,432.30	-	
合计	116,300.00	143,553.00	259,853.00	-	399,417.42
本息覆盖倍数		1.54			

按 GDP 预测增速和预期经营收益 80% 计算的本息覆盖倍数

金额单位：人民币万元

年度	借贷本息支付			项目收益	
	本金	利息	本息合计	土地相关收益	经营收益
以前年度	-	-	-		
第 1 年	-	-		-	-
第 2 年	-	1,055.50	1,055.50	-	-
第 3 年	-	3,050.50	3,050.50	-	-
第 4 年	-	4,310.50	4,310.50		-
第 5 年	-	4,652.80	4,652.80		-
第 6 年	-	4,785.10	4,785.10		8,482.30
第 7 年	-	4,785.10	4,785.10		8,694.36
第 8 年	-	4,785.10	4,785.10		8,911.72
第 9 年	-	4,785.10	4,785.10		9,134.51



广东中职信会计师事务所(特殊普通合伙)东莞分所

GUANGDONG ZHONGZHIXIN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP Dongguan Branch

地址：广东省东莞市南城街道东莞大道南城段428号寰宇汇金中心
8栋2001室
Room 2001, Building 8, Uniworld Huijin Center,
No. 428, Nancheng Section, Dongguan Avenue,
Nancheng Street, Dongguan City, Guangdong Province

邮箱：dongguan@zzxcpa.com
电话：0769-22027078
网址：www.zzxcpa.com

第 10 年	-	4,785.10	4,785.10		9,362.87
第 11 年	-	4,785.10	4,785.10		9,596.94
第 12 年	-	4,785.10	4,785.10		9,836.86
第 13 年	-	4,785.10	4,785.10		10,082.79
第 14 年	-	4,785.10	4,785.10		10,334.86
第 15 年	-	4,785.10	4,785.10		10,593.23
第 16 年	-	4,785.10	4,785.10		10,858.06
第 17 年	-	4,785.10	4,785.10		11,129.51
第 18 年	-	4,785.10	4,785.10		11,407.75
第 19 年	-	4,785.10	4,785.10		11,692.94
第 20 年	-	4,785.10	4,785.10		11,985.26
第 21 年	-	4,785.10	4,785.10		12,284.90
第 22 年	-	4,785.10	4,785.10		12,592.02
第 23 年	-	4,785.10	4,785.10		12,906.82
第 24 年	-	4,785.10	4,785.10		13,229.50
第 25 年	-	4,785.10	4,785.10		13,560.23
第 26 年	-	4,785.10	4,785.10		13,899.24
第 27 年	-	4,785.10	4,785.10		14,246.72
第 28 年	-	4,785.10	4,785.10		14,602.89
第 29 年	-	4,785.10	4,785.10		14,967.96
第 30 年	-	4,785.10	4,785.10		15,342.16
第 31 年	5,000.00	4,785.10	9,785.10		15,725.71
第 32 年	45,000.00	3,729.60	48,729.60		16,118.86
第 33 年	50,000.00	1,734.60	51,734.60		16,521.82
第 34 年	10,000.00	474.60	10,474.60		16,934.87
第 35 年	6,300.00	132.30	6,432.30		
合计	116,300.00	143,553.00	259,853.00	-	355,037.66
本息覆盖倍数		1.37			



广东中孚信会计师事务所(特殊普通合伙)东莞分所

GUANGDONG ZHONGZHIXIN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP Dongguan Branch

地址：广东省东莞市南城街道东莞大道南城段428号寰宇汇金中心
8栋2001室
Room 2001, Building 8, Uniworld Huijin Center,
No. 428, Nancheng Section, Dongguan Avenue,
Nancheng Street, Dongguan City, Guangdong Province

邮箱：dongguan@zzxcpa.com
电话：0769-22027078
网址：www.zzxcpa.com

项目收益与融资平衡情况（金额单位：万元）

项 目	GDP 预测增速和预期经 营收益 100%	GDP 预测增速和预期经 营收益 90%	GDP 预测增速和预期经 营收益 80%
土地净收益	0.00	0.00	0.00
专项收入 净收益	443,797.12	399,417.42	355,037.66
项目净收 益合计	443,797.12	399,417.42	355,037.66
合计融资 本息	259,853.00	259,853.00	259,853.00
合计本息 覆盖倍数	1.71	1.54	1.37

广东中孚信会计师事务所（特殊普通合伙）

东莞分所



中国注册会计师：



中国注册会计师：



中国·东莞

二〇二五年一月七日



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

本次预测以污水处理收入为基础，结合项目经营收益预测表。

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) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目预测编制说明

(一) 项目实施单位基本情况

东莞市截污主干管网改造提升项目(一期)主体为东莞市城建工程管理局，基本情况如下：

统一社会信用代码：12441900759213773B

住所：东莞市南城街道西平宏伟路 19 号九天大厦 9 楼

法定代表人：朱默河

开办资金：人民币 568.8 万元

宗旨和业务范围：(一) 参与编制市政财投资的城市基础设施、重点城市建设开发项目和城市新区建设开发项目的中长期建设规划和年度计划。(二) 负责市财政投资基建项目的代建。(三) 参与或负责工程项目的立项、报建等施工前期工作。(四) 参与或负责组织工程项目的勘察、设计、审核施工过程中的有关工程变更，解决施工有关技术问题。(五) 负责组织编制工程项目概算、甲供材料采购；负责组织工程监理、勘察、设计及单项工程费用 100 万元以下工程施工的招投标，并签订合同。(六) 负责工程项目施工全过程的协调和管理，编制项目的结算、竣工决算并送审，组织有关单位进行工程竣工验收。(七) 负责相关拆迁补偿工作，与相关镇(街)签订拆迁补偿结算合同。(八) 负责工程用款的编制和呈批工作，监督合同执行情况。(九) 负责工程项目档案的收集、存档、查询、移交等工作。(十) 承办市委、市政府交办的其他事项。

(二) 资金需求估算与资金筹措方式



广东中职信会计师事务所(特殊普通合伙)东莞分所

GUANGDONG ZHONGZHIXIN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP Dongguan Branch

地址：广东省东莞市南城街道东莞大道南城段428号寰宇汇金中心
8栋2001室
Room 2001, Building 8, Uniworld Huijin Center,
No. 428, Nancheng Section, Dongguan Avenue,
Nancheng Street, Dongguan City, Guangdong Province

邮箱：dongguan@zzxcpa.com
电话：0769-22027078
网址：www.zzxcpa.com

1.资金需求估算

本项目计划通过专项债券融资 116,300.00 万元。

(1) 已通过 2024 年广东省政府专项债券(七十三期)融资 5,000.00 万元;

(2) 后续拟发行专项债券金额 111,300.00 万元。

2.资金筹措方式

项目资金筹措方式为发行专项债券筹集，缺口部分由财政统筹等方式筹集，项目暂不涉及市场化融资。

四、结论

经上述测算，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的项目经营收益，项目经营收益以预期收益的 100%、90%、80%计算时，预期相关收益能够合理保障偿还本期债券融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。



91441900MA557ADT6E

照执业扣

(副本)(1-1)

姓名 广东中诚信会计师事务所(特殊普通合伙) 东三办解 负责人 陈莹

类型 特殊普通合伙分支机构

围 范 普 经

日期 2020年08月27日

经营场所 广东省东莞市南城街道东莞大道南城段428号

寰宇汇金中心8栋2001室

登記機關



2023 08 01

请于每年6月30日前报送年度报告，逾期将受到信用惩戒和处罚。
途径：登陆企业信用信息公示系统，或“东莞市场监管”微信公众号。

国家企业信用信息公示系统网址：
<http://www.gsxt.gov.cn>

国家市场监管总局监制



会计师事务所分所 执业证书

名称：广东中诚信会计师事务所（特殊普通合伙）东莞分所

负责人：陈莹

经营场所：广东省东莞市南城街道东莞大道南城段428号寰宇汇金中心8栋2001室

分所执业证书编号：440101574401

批准执业文号：粤财会[2019]12号

批准执业日期：2019年2月1日

说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



发证机关：广东省财政厅

2019年 2月 1日



中华人民共和国财政部制