

东莞市建成区河涌水质提升及排水管网提质增效项目（二期）
收益与融资资金平衡测算评价报告
中职工莞咨字(2025)第 0004-13 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





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

东莞市建成区河涌水质提升及排水管网提质增效项目（二期） 收益与融资资金平衡测算评价报告

中职信莞咨字(2025)第 0004-13 号

东莞市财政局：

我们接受委托，对东莞市建成区河涌水质提升及排水管网提质增效项目（二期）（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 46,600.00 万元，2025 年计划申请专项债券 7,500.00 万元，计划 2026-2028 年度发行专项债券金额合计 39,100.00 万元。拟申请债券期限为 30 年，发行利率均为 4.20%，每半年付息一次，到期一次性还本。本项目的计划融资本息情况如下：

应还本付息情况表（专项债融资）

金额单位：人民币万元

| 年度 | 期初本金金额 | 本年及以后新增本金 | 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 |
|-------|-----------|-----------|-------|-----------|-------|--------|--------|
| 以前年度 | - | | | - | | - | - |
| 第 1 年 | | 7,500.00 | | 7,500.00 | 4.20% | | - |
| 第 2 年 | 7,500.00 | 10,000.00 | | 17,500.00 | 4.20% | 315.00 | 315.00 |
| 第 3 年 | 17,500.00 | 10,000.00 | | 27,500.00 | 4.20% | 735.00 | 735.00 |



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

| 年度 | 期初本金金额 | 本年及以后新增本金 | 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 |
|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------|----------|-----------|
| 第 4 年 | 27,500.00 | 19,100.00 | | 46,600.00 | 4.20% | 1,155.00 | 1,155.00 |
| 第 5 年 | 46,600.00 | | | 46,600.00 | 4.20% | 1,957.20 | 1,957.20 |
| 第 6 年 | 46,600.00 | | | 46,600.00 | 4.20% | 1,957.20 | 1,957.20 |
| 第 7 年 | 46,600.00 | | | 46,600.00 | 4.20% | 1,957.20 | 1,957.20 |
| 第 8 年 | 46,600.00 | | | 46,600.00 | 4.20% | 1,957.20 | 1,957.20 |
| 第 9 年 | 46,600.00 | | | 46,600.00 | 4.20% | 1,957.20 | 1,957.20 |
| 第 10 年 | 46,600.00 | | | 46,600.00 | 4.20% | 1,957.20 | 1,957.20 |
| 第 11 年 | 46,600.00 | | | 46,600.00 | 4.20% | 1,957.20 | 1,957.20 |
| 第 12 年 | 46,600.00 | | | 46,600.00 | 4.20% | 1,957.20 | 1,957.20 |
| 第 13 年 | 46,600.00 | | | 46,600.00 | 4.20% | 1,957.20 | 1,957.20 |
| 第 14 年 | 46,600.00 | | | 46,600.00 | 4.20% | 1,957.20 | 1,957.20 |
| 第 15 年 | 46,600.00 | | | 46,600.00 | 4.20% | 1,957.20 | 1,957.20 |
| 第 16 年 | 46,600.00 | | | 46,600.00 | 4.20% | 1,957.20 | 1,957.20 |
| 第 17 年 | 46,600.00 | | | 46,600.00 | 4.20% | 1,957.20 | 1,957.20 |
| 第 18 年 | 46,600.00 | | | 46,600.00 | 4.20% | 1,957.20 | 1,957.20 |
| 第 19 年 | 46,600.00 | | | 46,600.00 | 4.20% | 1,957.20 | 1,957.20 |
| 第 20 年 | 46,600.00 | | | 46,600.00 | 4.20% | 1,957.20 | 1,957.20 |
| 第 21 年 | 46,600.00 | | | 46,600.00 | 4.20% | 1,957.20 | 1,957.20 |
| 第 22 年 | 46,600.00 | | | 46,600.00 | 4.20% | 1,957.20 | 1,957.20 |
| 第 23 年 | 46,600.00 | | | 46,600.00 | 4.20% | 1,957.20 | 1,957.20 |
| 第 24 年 | 46,600.00 | | | 46,600.00 | 4.20% | 1,957.20 | 1,957.20 |
| 第 25 年 | 46,600.00 | | - | 46,600.00 | 4.20% | 1,957.20 | 1,957.20 |
| 第 26 年 | 46,600.00 | | - | 46,600.00 | 4.20% | 1,957.20 | 1,957.20 |
| 第 27 年 | 46,600.00 | | - | 46,600.00 | 4.20% | 1,957.20 | 1,957.20 |
| 第 28 年 | 46,600.00 | | | 46,600.00 | 4.20% | 1,957.20 | 1,957.20 |
| 第 29 年 | 46,600.00 | | - | 46,600.00 | 4.20% | 1,957.20 | 1,957.20 |
| 第 30 年 | 46,600.00 | | - | 46,600.00 | 4.20% | 1,957.20 | 1,957.20 |
| 第 31 年 | 46,600.00 | | 7,500.00 | 39,100.00 | 4.20% | 1,957.20 | 9,457.20 |
| 第 32 年 | 39,100.00 | | 10,000.00 | 29,100.00 | 4.20% | 1,642.20 | 11,642.20 |
| 第 33 年 | 29,100.00 | | 10,000.00 | 19,100.00 | 4.20% | 1,222.20 | 11,222.20 |



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

| 年度 | 期初本金 额 | 本年及以后 新增本金 | 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 |
|--------|-----------|---------------|-----------|------------|----------|-----------|------------|
| 第 34 年 | 19,100.00 | | 19,100.00 | - | 4.20% | 802.20 | 19,902.20 |
| 合计 | | 46,600.00 | - | | | 58,716.00 | 105,316.00 |

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市级污水处理收入。

根据客户提供数据，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：

表 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 | 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 | 5 | 1116.08 | 92.24 |
| 2 | 常平东部污水处理厂二期 | 6 | 1124.5 | 88.4 |
| 3 | 塘厦白泥湖水质净化厂改造项目 | 5 | 316.09 | 73.51 |
| 4 | 市区污水处理厂一二期 | 20 | 5286.02 | 108.32 |
| 5 | 樟木头污水处理厂一期 | 2 | 402.52 | 82.48 |
| 6 | 凤岗雁田污水处理厂一期 | 1.5 | 372.43 | 101.76 |
| 7 | 长安锦厦三洲水质净化厂一期 | 10 | 1890.67 | 77.49 |
| 8 | 东城牛山污水处理厂一期 | 3 | 560.03 | 76.51 |
| 9 | 凤岗虾公潭污水处理厂一期 | 2 | 424.21 | 86.93 |
| 10 | 塘厦石桥头污水处理厂一期 | 2 | 449.98 | 92.21 |
| 11 | 塘厦林村污水处理厂一期 | 12 | 2877.14 | 98.26 |
| 12 | 塘厦石桥头污水处理厂二期 | 2 | 450.03 | 92.22 |
| 13 | 大岭山连马污水处理厂一期 | 8 | 2235.99 | 114.55 |
| 14 | 万江区污水处理厂一期 | 5 | 1147.64 | 94.07 |
| 15 | 高埗污水处理厂一期 | 5 | 1497.1 | 122.71 |
| 16 | 桥头污水处理厂一期 | 4 | 1087.9 | 111.47 |
| 17 | 寮步竹园污水处理厂一期 | 10 | 2178.95 | 89.3 |
| 18 | 石碣污水处理厂一期 | 6 | 1591.61 | 108.72 |
| 19 | 凤岗雁田污水处理厂二期 | 3.5 | 849.37 | 99.46 |
| 20 | 樟木头污水处理厂二期 | 4 | 805.05 | 82.48 |
| 21 | 谢岗污水处理厂一期 | 3 | 829.44 | 113.31 |
| 22 | 大朗松山湖南部污水处理厂一期 | 10 | 2072.05 | 84.92 |
| 23 | 黄江污水处理厂一期 | 4 | 1132.7 | 116.06 |
| 24 | 横沥东坑合建污水处理厂一期 | 12 | 3218.71 | 109.93 |
| 25 | 常平东部污水处理厂一期 | 7 | 1652.17 | 96.73 |
| 26 | 厚街沙塘污水处理厂一期 | 10 | 2642.41 | 108.3 |
| 27 | 虎门宁洲污水处理厂一期 | 10 | 2289.95 | 93.85 |
| 28 | 中堂污水处理厂一期 | 3 | 694.24 | 94.84 |
| 29 | 虎门海岛污水处理厂一期 | 1 | 287.09 | 117.66 |
| 30 | 茶山污水处理厂一期 | 5 | 1218.55 | 99.88 |



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

| | | | | |
|----|----------------|----|---------|--------|
| 31 | 麻涌污水处理厂一期 | 3 | 678.48 | 92.69 |
| 32 | 沙田福绿沙污水处理厂一期 | 4 | 1178.72 | 120.77 |
| 33 | 道滘污水处理厂一期 | 4 | 1129.18 | 115.69 |
| 34 | 凤岗竹塘污水处理厂一期 | 4 | 1001.53 | 102.62 |
| 35 | 松山湖北部污水处理厂一期 | 5 | 1079.87 | 88.51 |
| 36 | 市区污水处理厂三期 | 20 | 5286.05 | 108.32 |
| 37 | 望洪污水处理厂一期 | 4 | 854.9 | 87.59 |
| 38 | 南畲朗污水处理厂一期 | 20 | 5931.34 | 121.54 |
| 39 | 企石污水处理厂一期 | 5 | 1378.38 | 112.98 |
| 40 | 石龙新城污水处理厂一期 | 2 | 524.64 | 107.51 |
| 41 | 长安锦厦三洲水质净化厂二期 | 5 | 1285.61 | 105.38 |
| 42 | 石碣沙腰污水处理厂二期 | 10 | 2033.2 | 83.33 |
| 43 | 松山湖北部污水处理厂二期 | 5 | 1183.18 | 96.98 |
| 44 | 凤岗竹塘污水处理厂二期 | 5 | 1400.32 | 114.78 |
| 45 | 塘厦林村污水处理厂二期 | 4 | 1041.85 | 106.75 |
| 46 | 厚街沙塘污水处理厂二期 | 10 | 2340.88 | 95.94 |
| 47 | 万江污水处理厂二期 | 5 | 1194.32 | 97.9 |
| 48 | 长安新区污水处理厂一期 | 20 | 4918.14 | 100.78 |
| 49 | 黄江污水处理厂二期 | 6 | 1464.02 | 100 |
| 50 | 虎门宁洲污水处理厂二期 | 10 | 2828.82 | 115.94 |
| 51 | 东城温塘污水处理厂一期 | 5 | 1430.47 | 117.25 |
| 52 | 大朗松山湖南部污水处理厂二期 | 10 | 2056.03 | 84.26 |
| 53 | 寮步竹园污水处理厂二期 | 5 | 1020.96 | 83.69 |
| 54 | 麻涌污水处理厂二期 | 3 | 424.57 | 58 |
| 55 | 东城牛山污水处理厂二期 | 3 | 623.34 | 85.16 |
| 56 | 中堂污水处理厂二期 | 5 | 659.43 | 54.05 |
| 57 | 樟木头污水处理厂三期 | 4 | 521 | 53.38 |
| 58 | 樟木头裕丰污水处理厂 | 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：

表 东莞市新建污水处理厂数据

| 序号 | 项目名称 | 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 | 5 |
| 2 | 东莞市清溪厦坭污水处理厂二期工程 | 5 |
| 3 | 东莞市虎门宁洲污水处理厂三期工程 | 10 |
| 4 | 东莞市高埗镇污水处理厂二期工程 | 5 |
| 5 | 东莞市常平西部污水处理厂二期工程 | 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 | 15 |
| 7 | 东莞市大岭山连马污水处理厂二期工程 | 7.5 |
| 8 | 东莞市沙田福绿沙污水处理厂二期工程 | 4 |
| 9 | 东莞市黄江梅塘南部污水处理厂一期工程 | 5 |
| 10 | 东莞市凤岗竹塘污水处理厂三期工程 | 5 |
| 11 | 东莞市茶山污水处理厂改扩建项目 | 4.5 |
| 12 | 松山湖国家高新区工业污水处理厂 | 2 |
| 13 | 东莞市望洪污水处理厂二期工程项目 | 6 |
| 14 | 东莞市石龙镇新城污水处理厂改扩建工程项目 | 1 |



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

| | | |
|----|-------------------|-----|
| 15 | 东莞市大朗竹山水质净化厂工程 | 3 |
| 16 | 东莞市大朗蔡边水质净化厂工程 | 4 |
| 17 | 东莞市滨海湾海岛污水处理厂二期工程 | 2.5 |
| 18 | 东莞市松山湖科学城污水处理厂工程 | 2 |
| 19 | 东莞市道滘南丫片区污水处理厂工程 | 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2058年用于保障本项目还本付息的污水处理费收入暂取各年收入的6.9%，2058年仅取半年收入。债券存续期内还本付息收入合计为547,016.78万元。

3.项目预期经营成本及税费

本项目运营成本主要包括管道日常运营维护维修费用参考同地区其他类似项目经验，管网维护费为50.94元/米/年，管网维修费用为109.53元/米/年(该费用已包含日常运维中的人工费用等其他费用)。本项目2028年竣工，运营成本计算期间为2029年1月-2058年6月，2058年仅考虑半年成本，成本自2030年起每年增长率为2.5%，债券存续期内运营成本合计为375,622.74万元。

本项目收入为免税收入，暂不考虑税费及附加。

可用于资金平衡项目经营相关收益情况

金额单位：人民币万元

| 年度 | 收入 | 管道维护成本 | 维修费 | 净收益 |
|-----|-----------|----------|----------|----------|
| 第1年 | | | | - |
| 第2年 | | | | - |
| 第3年 | | | | - |
| 第4年 | | | | - |
| 第5年 | 12,757.07 | 2,780.78 | 5,979.18 | 3,997.11 |



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

| 年度 | 收入 | 管道维护成本 | 维修费 | 净收益 |
|--------|------------|------------|------------|------------|
| 第 6 年 | 13,076.00 | 2,850.30 | 6,128.66 | 4,097.04 |
| 第 7 年 | 13,402.90 | 2,921.56 | 6,281.87 | 4,199.47 |
| 第 8 年 | 13,737.97 | 2,994.60 | 6,438.92 | 4,304.45 |
| 第 9 年 | 14,081.42 | 3,069.47 | 6,599.89 | 4,412.06 |
| 第 10 年 | 14,433.45 | 3,146.20 | 6,764.89 | 4,522.36 |
| 第 11 年 | 14,794.29 | 3,224.86 | 6,934.01 | 4,635.42 |
| 第 12 年 | 15,164.15 | 3,305.48 | 7,107.36 | 4,751.31 |
| 第 13 年 | 15,543.25 | 3,388.12 | 7,285.05 | 4,870.08 |
| 第 14 年 | 15,931.83 | 3,472.82 | 7,467.17 | 4,991.84 |
| 第 15 年 | 16,330.13 | 3,559.64 | 7,653.85 | 5,116.64 |
| 第 16 年 | 16,738.38 | 3,648.63 | 7,845.20 | 5,244.55 |
| 第 17 年 | 17,156.84 | 3,739.85 | 8,041.33 | 5,375.66 |
| 第 18 年 | 17,585.76 | 3,833.34 | 8,242.36 | 5,510.06 |
| 第 19 年 | 18,025.41 | 3,929.18 | 8,448.42 | 5,647.81 |
| 第 20 年 | 18,476.04 | 4,027.40 | 8,659.63 | 5,789.01 |
| 第 21 年 | 18,937.94 | 4,128.09 | 8,876.12 | 5,933.73 |
| 第 22 年 | 19,411.39 | 4,231.29 | 9,098.02 | 6,082.08 |
| 第 23 年 | 19,896.68 | 4,337.07 | 9,325.48 | 6,234.13 |
| 第 24 年 | 20,394.09 | 4,445.50 | 9,558.61 | 6,389.98 |
| 第 25 年 | 20,903.94 | 4,556.64 | 9,797.58 | 6,549.72 |
| 第 26 年 | 21,426.54 | 4,670.55 | 10,042.52 | 6,713.47 |
| 第 27 年 | 21,962.21 | 4,787.32 | 10,293.58 | 6,881.31 |
| 第 28 年 | 22,511.26 | 4,907.00 | 10,550.92 | 7,053.34 |
| 第 29 年 | 23,074.04 | 5,029.68 | 10,814.69 | 7,229.67 |
| 第 30 年 | 23,650.89 | 5,155.42 | 11,085.06 | 7,410.41 |
| 第 31 年 | 24,242.17 | 5,284.30 | 11,362.19 | 7,595.68 |
| 第 32 年 | 24,848.22 | 5,416.41 | 11,646.24 | 7,785.57 |
| 第 33 年 | 25,469.44 | 5,551.82 | 11,937.40 | 7,980.22 |
| 第 34 年 | 13,053.08 | 2,845.31 | 6,117.92 | 4,089.85 |
| 合计 | 547,016.78 | 119,238.63 | 256,384.12 | 171,394.03 |



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

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：

按照项目收益 100%计算的项目本息覆盖倍数

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 |
| 第 1 年 | - | - | - | | - |
| 第 2 年 | - | 315.00 | 315.00 | | - |
| 第 3 年 | - | 735.00 | 735.00 | | - |
| 第 4 年 | - | 1,155.00 | 1,155.00 | | - |
| 第 5 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | | 3,997.11 |
| 第 6 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | | 4,097.04 |
| 第 7 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | | 4,199.47 |
| 第 8 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | | 4,304.45 |
| 第 9 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | | 4,412.06 |
| 第 10 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | | 4,522.36 |
| 第 11 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | | 4,635.42 |
| 第 12 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | | 4,751.31 |
| 第 13 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | | 4,870.08 |
| 第 14 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | | 4,991.84 |
| 第 15 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | | 5,116.64 |
| 第 16 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | | 5,244.55 |
| 第 17 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | | 5,375.66 |
| 第 18 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | | 5,510.06 |
| 第 19 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | | 5,647.81 |
| 第 20 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | | 5,789.01 |
| 第 21 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | | 5,933.73 |
| 第 22 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | | 6,082.08 |
| 第 23 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | | 6,234.13 |
| 第 24 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | | 6,389.98 |
| 第 25 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | | 6,549.72 |
| 第 26 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | | 6,713.47 |
| 第 27 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | | 6,881.31 |
| 第 28 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | | 7,053.34 |
| 第 29 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | | 7,229.67 |
| 第 30 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | | 7,410.41 |
| 第 31 年 | 7,500.00 | 1,957.20 | 9,457.20 | | 7,595.68 |
| 第 32 年 | 10,000.00 | 1,642.20 | 11,642.20 | | 7,785.57 |
| 第 33 年 | 10,000.00 | 1,222.20 | 11,222.20 | | 7,980.22 |
| 第 34 年 | 19,100.00 | 802.20 | 19,902.20 | | 4,089.85 |



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 |
| 合计 | | 58,716.00 | 105,316.00 | - | 171,394.03 |
| 本息覆盖倍数 | 1.63 | | | | |

按照项目收益 90%计算的项目本息覆盖倍数

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 |
| 第 1 年 | - | - | - | | |
| 第 2 年 | - | 315.00 | 315.00 | | |
| 第 3 年 | - | 735.00 | 735.00 | | |
| 第 4 年 | - | 1,155.00 | 1,155.00 | | - |
| 第 5 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | | 3,597.40 |
| 第 6 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | | 3,687.34 |
| 第 7 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | | 3,779.52 |
| 第 8 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | | 3,874.01 |
| 第 9 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | | 3,970.85 |
| 第 10 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | | 4,070.12 |
| 第 11 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | | 4,171.88 |
| 第 12 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | | 4,276.18 |
| 第 13 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | - | 4,383.07 |
| 第 14 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | - | 4,492.66 |
| 第 15 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | - | 4,604.98 |
| 第 16 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | - | 4,720.10 |
| 第 17 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | - | 4,838.09 |
| 第 18 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | - | 4,959.05 |
| 第 19 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | - | 5,083.03 |
| 第 20 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | - | 5,210.11 |
| 第 21 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | - | 5,340.36 |
| 第 22 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | - | 5,473.87 |
| 第 23 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | - | 5,610.72 |
| 第 24 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | - | 5,750.98 |
| 第 25 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | - | 5,894.75 |
| 第 26 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | - | 6,042.12 |
| 第 27 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | - | 6,193.18 |
| 第 28 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | - | 6,348.01 |
| 第 29 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | - | 6,506.70 |
| 第 30 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | - | 6,669.37 |



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 |
| 第 31 年 | 7,500.00 | 1,957.20 | 9,457.20 | - | 6,836.11 |
| 第 32 年 | 10,000.00 | 1,642.20 | 11,642.20 | - | 7,007.01 |
| 第 33 年 | 10,000.00 | 1,222.20 | 11,222.20 | - | 7,182.20 |
| 第 34 年 | 19,100.00 | 802.20 | 19,902.20 | - | 3,680.87 |
| 合计 | - | 58,716.00 | 105,316.00 | - | 154,254.64 |
| 本息覆盖倍数 | 1.46 | | | | |

按照项目收益 80% 计算的项目本息覆盖倍数

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 |
| 第 1 年 | - | - | - | | - |
| 第 2 年 | - | 315.00 | 315.00 | | - |
| 第 3 年 | - | 735.00 | 735.00 | | - |
| 第 4 年 | - | 1,155.00 | 1,155.00 | | - |
| 第 5 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | | 3,197.69 |
| 第 6 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | | 3,277.63 |
| 第 7 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | | 3,359.58 |
| 第 8 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | | 3,443.56 |
| 第 9 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | | 3,529.65 |
| 第 10 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | | 3,617.89 |
| 第 11 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | | 3,708.34 |
| 第 12 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | | 3,801.05 |
| 第 13 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | | 3,896.06 |
| 第 14 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | | 3,993.47 |
| 第 15 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | - | 4,093.31 |
| 第 16 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | - | 4,195.64 |
| 第 17 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | - | 4,300.53 |
| 第 18 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | - | 4,408.05 |
| 第 19 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | - | 4,518.25 |
| 第 20 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | - | 4,631.21 |
| 第 21 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | - | 4,746.98 |
| 第 22 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | - | 4,865.66 |
| 第 23 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | - | 4,987.30 |
| 第 24 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | - | 5,111.98 |
| 第 25 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | - | 5,239.78 |
| 第 26 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | - | 5,370.78 |



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 |
| 第 27 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | - | 5,505.05 |
| 第 28 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | - | 5,642.67 |
| 第 29 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | - | 5,783.74 |
| 第 30 年 | - | 1,957.20 | 1,957.20 | - | 5,928.33 |
| 第 31 年 | 7,500.00 | 1,957.20 | 9,457.20 | - | 6,076.54 |
| 第 32 年 | 10,000.00 | 1,642.20 | 11,642.20 | - | 6,228.46 |
| 第 33 年 | 10,000.00 | 1,222.20 | 11,222.20 | - | 6,384.18 |
| 第 34 年 | 19,100.00 | 802.20 | 19,902.20 | - | 3,271.88 |
| 合计 | - | 58,716.00 | 105,316.00 | - | 137,115.24 |
| 本息覆盖倍数 | 1.30 | | | | |



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

项目收益与融资平衡情况（金额单位：万元）

| 项 目 | 预期经营收益 100% | 预期经营收益 90% | 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 | 171,394.03 | 154,254.64 | 137,115.24 |
| 项目净收益合计 | 171,394.03 | 154,254.64 | 137,115.24 |
| 合计融资本息 | 105,316.00 | 105,316.00 | 105,316.00 |
| 合计本息覆盖倍数 | 1.63 | 1.46 | 1.30 |

广东中职信会计师事务所（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

二〇二五年一月九日



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

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

本次预测以项目预期经营收入为基础，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制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、项目收益及现金流入预测编制说明

(一) 项目实施单位基本情况

东莞市建成区河涌水质提升及排水管网提质增效项目（二期）项目实施主体为东莞市环保产业促进中心，基本情况如下：

统一社会信用代码：124419007583151532

住所：东莞市南城街道宏伟二路南城路段9号其中第1至14层

经营范围：东莞市环保产业促进中心主要任务包括：1.协助主管部门拟订全市生态环境保护（含污水治理，下同）产业政策和发展规划，拟订并组织实施生态环境保护产业市场管理的制度，推动生态环境保护产业发展。2.宣传并贯彻实施国家、省、市的环境经济政策，促进生态环境保护设施运营企业化、专业化、市场化和信息化。3.负责生态环境保护新技术、新产品的研究、吸收、推广和咨询服务。协助主管部门推动企业清洁生产审核工作，负责清洁生产的咨询服务和组织实施。推动生态环境保护科技进步，促进企业污染治理技术提升。4.协助主管部门指导、协调全市生态环境保护基础设施建设，组织实施由市政府牵头建设的生态环境保护工程，协助主管部门监督管理全市重大生态环境保护工程。5.协助主管部门开展生态环境污染专项整治工作，负责环境污染治理工程的系统设计、项目开发的技术审查工作。6.协助主管部门组织开展环保产品质量认证、创优质名牌产品活动及环保产品展销活动，评选、推荐和奖励环保优胜产品，推广应用ISO14000等环境管理体系。7.开展生态环境保护设施建设投资融资政策研究，开辟多元化融资渠道，引导外资、民资或银行资金



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

投入生态环境保护技术研究、设备开发和设施建设，并提供相关的咨询服务。
8.配合主管部门组织开展全市污水处理费征收工作，指导园区、镇（街道）污水处理费征收业务。9.组织开展主管部门交办的生态环境保护建设项目的建设、运行、维修和养护等管理工作，提高建设和运营单位的管理水平，提升生态环境保护建设项目的效益。10.承担主管部门委托的环境影响评价文件及其他生态环境保护相关的技术评估工作，提供生态环境保护方面的技术支持。组织开展生态环境科技项目的申报及实施。11.完成上级部门交办的其他任务。

（二）资金需求估算与资金筹措方式

1.资金需求估算

本项目计划通过专项债券融资 46,600.00 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，缺口部分通过财政资金、超长期特别国债资金解决。

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，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



营业执照

统一社会信用代码
91441900MA557ADT6E

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



(副本 1-1)

| | | | | | |
|------|---|--|--|------|-------------|
| 名称 | 广东中诚信会计师事务所（特殊普通合伙）东莞分公司 | | | 负责人 | 陈莹 |
| 类型 | 特殊普通合伙分支机构 | | | 成立日期 | 2020年08月27日 |
| 经营范围 | 企业财务咨询服务；工商咨询服务；信息技术咨询服务；网络信息科技推广服务；软件开发；软件技术推广服务；税务咨询服务；贸易咨询服务；商品信息服务；企业管理咨询；企业管理咨询服务；公共关系服务；会计师事务所业务；审计企业会计、报表、出具审计报告；代理记账服务；（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） | | | | |



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



登记机关

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>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国

国家市场监督管理总局监制



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

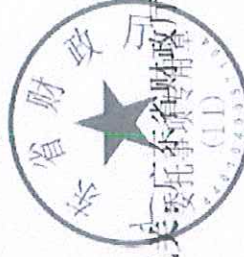
分所执业证书编号：440101574401

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