



广东省惠州市惠东产业转移工业园基础设施建设 工程收益与融资自求平衡测算评价报告

(2025)青华专评字 090 号

惠东县财政局：

我们接受贵局委托，对广东省惠州市惠东产业转移工业园基础设施建设工程（以下简称“本项目”）收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项测算评价报告。

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。

需提醒报告使用者注意：由于在编制融资与自求平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而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。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，我们认为在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，并根据我们对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，在该项目在发债期内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要；另一方面项目收益也能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下：

1. 应付本息情况

(1) 地方政府专项债券融资计划情况

本项目以前年度已安排地方政府专项债券资金77,100.00万元。
2025年计划安排地方政府专项债券27,500.00万元。

详情如下:

①2019年2月通过2019年广东省政府专项债券(十二期)融资3,000.00万元,到期还款日为2029年2月21日,实际融资年利率为3.34%,每半年支付利息,到期偿还本金;

②2020年5月通过2020年粤港澳大湾区市政和产业园区基础设施专项债券(二期)--2020年广东省政府专项债券(四十二期)融资5,000.00万元,到期还款日为2030年5月13日,实际融资年利率为2.88%,每半年支付利息,到期偿还本金;

③2021年8月通过2021年广东省政府专项债券(六十八期)融资3,750.00万元,到期还款日为2051日8月19日,实际融资年利率3.58%,每半年支付利息,到期偿还本金;

④2021年10月通过2021年广东省政府专项债券(七十六期)融资4,400.00万元,到期还款日为2051日10月25日,实际融资年利率3.69%,每半年支付利息,到期偿还本金;

⑤2021年11月通过2021年广东省政府专项债券(八十六期)融资1,850.00万元,到期还款日为2051日11月19日,实际融资年利率3.59%,每半年支付利息,到期偿还本金;

⑥2022年1月通过2022年广东省政府专项债券(八期)融资12,540.00万元,到期还款日为2052年1月25日,实际融资年利率3.40%,每半年支付利息,到期偿还本金;

⑦2022年3月通过2022年广东省政府专项债券(十六期)债券融资8,360.00万元,到期还款日为2052年3月16日,实际融资年利率3.49%,每半年支付利息,到期偿还本金;

⑧2023年5月通过2023年广东省政府专项债券(二十三期)债券融资7,500.00万元,到期还款日为2043年5月19日,实际融资年利率3%,每

半年支付利息，到期偿还本金；

⑨2023年8月通过2023年广东省政府专项债券(五十三期)债券融资1,500.00万元，到期还款日为2043年8月29日，实际融资年利率3%，每半年支付利息，到期偿还本金；

⑩2024年1月通过2024年广东省政府专项债券(七期)债券融资5,000.00万元，到期还款日为2039年1月30日，实际融资年利率2.74%，每半年支付利息，分期还本，在第11年至第15年期间每年偿还本金的20%；

⑪2024年3月通过2024年广东省政府专项债券(十九期)债券融资4,200.00万元，到期还款日为2039年3月28日，融资年利2.65%，每半年支付利息，分期还本，在第11年至第15年期间每年偿还本金的20%；

⑫2024年5月通过2024年广东省政府专项债券(二十八期)债券融资5,000.00万元，融资年利率2.55%，存续期第11-15年（2035-2039年），每年5月9日（节假日顺延）按发行规模的20%偿还本金；

⑬2024年5月通过2024年广东省政府专项债券(四十期)融资5,000.00万元，期限十五年，融资年利率2.56%，每半年支付利息，分期还本，在第11年至第15年期间每年偿还本金的20%；

⑭2024年6月通过2024年广东省政府专项债券(五十一期)融资5,000.00万元，到期还款日期为2039年6月13日，期限十五年，融资年利率2.49%，每半年支付利息，分期还本，在第11年至第15年期间每年偿还本金的20%；

⑮2024年10月通过2024年广东省政府专项债券(七十七期)融资5,000.00万元，到期还款日期为2044年10月23日，期限二十年，融资年利率2.37%，每半年支付利息，到期偿还本金；

⑯本项目本次计划发行地方政府专项债券27,500.00万元，期限二十年，假设融资年利率4.05%，每半年支付利息，到期一次性还本。

应还本付息情况如下：

表 1.1 项目专项债券融资还本付息汇总表

金额单位：人民币万元

融资年份	融资期限	融资金额	融资利率	应付利息	本息合计	备注
2019 年	10	3,000.00	3.34%	1,002.00	4,002.00	已融资
2020 年	10	5,000.00	2.88%	1,440.00	6,440.00	已融资
2021 年	30	10,000.00	—	10,890.75	20,890.75	已融资
2022 年	30	12,540.00	3.40%	12,790.80	25,330.80	已融资
2022 年	30	8,360.00	3.49%	8,752.92	17,112.92	已融资
2023 年	20	7,500.00	3.00%	4,500.00	12,000.00	已融资
2023 年	20	1,500.00	3.00%	900.00	2,400.00	已融资
2024 年	15	5,000.00	2.74%	1,781.00	6,781.00	已融资
2024 年	15	4,200.00	2.65%	1,446.90	5,646.90	已融资
2024 年	15	5,000.00	2.55%	1,657.50	6,657.50	已融资
2024 年	15	5,000.00	2.56%	1,664.00	6,664.00	已融资
2024 年	15	5,000.00	2.49%	1,618.50	6,618.50	已融资
2024 年	20	5,000.00	2.37%	2,370.00	7,370.00	已融资
2025 年	20	27,500.00	4.05%	22,275.00	49,775.00	
合计		104,600.00		73,089.37	177,689.37	

表 1.2 项目专项债券融资还本付息分年汇总表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	应付本息和
2022 年以前	—	18,000.00	—	18,000.00	344.40
2022 年	18,000.00	20,900.00	—	38,900.00	607.23
2023 年	38,900.00	9,000.00	—	47,900.00	1,325.35
2024 年	47,900.00	29,200.00	—	77,100.00	1,595.35
2025 年	77,100.00	27,500.00	—	104,600.00	2,342.15
2026 年	104,600.00		—	104,600.00	3,455.90
2027 年	104,600.00		—	104,600.00	3,455.90
2028 年	104,600.00		—	104,600.00	3,455.90
2029 年	104,600.00		3,000.00	101,600.00	6,455.90
2030 年	101,600.00		5,000.00	96,600.00	8,355.70
2031 年	96,600.00		—	96,600.00	3,211.70
2032 年	96,600.00		—	96,600.00	3,211.70
2033 年	96,600.00		—	96,600.00	3,211.70

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	应付本息和
2034 年	96,600.00		-	96,600.00	3,211.70
2035 年	96,600.00		4,840.00	91,760.00	8,051.70
2036 年	91,760.00		4,840.00	86,920.00	7,926.04
2037 年	86,920.00		4,840.00	82,080.00	7,800.38
2038 年	82,080.00		4,840.00	77,240.00	7,674.72
2039 年	77,240.00		4,840.00	72,400.00	7,549.06
2040 年	72,400.00			72,400.00	2,583.40
2041 年	72,400.00			72,400.00	2,583.40
2042 年	72,400.00			72,400.00	2,583.40
2043 年	72,400.00		9,000.00	63,400.00	11,583.40
2044 年	63,400.00		5,000.00	58,400.00	7,313.40
2045 年	58,400.00		27,500.00	30,900.00	29,694.90
2046 年	30,900.00			30,900.00	1,081.15
2047 年	30,900.00			30,900.00	1,081.15
2048 年	30,900.00			30,900.00	1,081.15
2049 年	30,900.00			30,900.00	1,081.15
2050 年	30,900.00			30,900.00	1,081.15
2051 年	30,900.00		10,000.00	20,900.00	11,081.15
2052 年	20,900.00		20,900.00	-	21,618.12
合计		104,600.00	104,600.00		177,689.37

(2) 市场化融资计划情况

本项目无市场化融资计划。

2. 项目预期产生的净现金流入

本项目预计会产生广告牌出租收入、公交站广告位出租收入、厂房租赁收入、污水处理费收入、道路停车位收入、充电桩收入以及工业园区配套设施管理服务收入。假设上述收益能够合理保障偿还融资本金和利息。

项目基本假设条件：1.本项目建设期为 2017-2032 年，从 2026 年 1 月开始投入产生收益；2.根据实施单位提供的资料，可设置 16 元/m²*月的标准厂房建筑面积约 30,000 m²，18 元/m²*月的标准厂房建筑面积约 60,000 m²，22 元/m²*月的标准厂房建筑面积约 20,000m²、广告牌 200 个、公交站广告位 30 个、污水处理规模 1.6 万立方 m/d、停车位 2,000 个；3.租赁厂房、广告牌、停车位等前期建设成本由财政统筹安

排；4.项目相关收费管理政策不发生重大变化；5.根据财政统筹安排，本项目收入可优先偿还本次发债；6.建设期需偿还的债券利息由财政先行垫付。

通过本项目的实施，能完善惠东转移工业园园区的基础设施，改善投资环境，促进相关地区经济的发展。本项目的预期还款资金来源为广告牌出租收入、公交站广告位出租收入、厂房租赁收入、污水处理费收入、道路停车位收入、充电桩收入以及工业园区配套设施管理服务收入。

本项目预期产生的现金流入如下：

表 2 可用于资金平衡的收益预测表

金额单位：人民币万元

年份	经营活动净现金流量
2022 年以前	-
2022 年	-
2023 年	-
2024 年	-
2025 年	-
2026 年	8,414.50
2027 年	8,414.50
2028 年	8,414.50
2029 年	8,414.50
2030 年	8,414.50
2031 年	8,414.50
2032 年	8,414.50
2033 年	8,414.50
2034 年	8,414.50
2035 年	8,414.50
2036 年	8,414.50
2037 年	8,414.50
2038 年	8,414.50
2039 年	8,414.50
2040 年	8,414.50
2041 年	8,414.50



惠州惠正青华会计师事务所(普通合伙)

年份	经营活动净现金流量
2042 年	8,414.50
2043 年	8,414.50
2044 年	8,414.50
2045 年	8,414.50
2046 年	8,414.50
2047 年	8,414.50
2048 年	8,414.50
2049 年	8,414.50
2050 年	8,414.50
2051 年	8,414.50
2052 年	8,414.50
合计	227,191.46

预计过程详见评价说明。

3.项目预期产生的收益与偿还融资本金和利息情况

综上表 1 和表 2，本项目的专项债券融资本息覆盖倍数情况如下：

金额单位：人民币万元

年份	融资本息			经营活动净现金流量
	专项债券	市场化融资	合计	
2022 年以前	344.40	-	344.40	-
2022 年	607.23	-	607.23	-
2023 年	1,325.35	-	1,325.35	-
2024 年	1,595.35	-	1,595.35	-
2025 年	2,342.15	-	2,342.15	-
2026 年	3,455.90	-	3,455.90	8,414.50
2027 年	3,455.90	-	3,455.90	8,414.50
2028 年	3,455.90	-	3,455.90	8,414.50
2029 年	6,455.90	-	6,455.90	8,414.50
2030 年	8,355.70	-	8,355.70	8,414.50
2031 年	3,211.70	-	3,211.70	8,414.50
2032 年	3,211.70	-	3,211.70	8,414.50
2033 年	3,211.70	-	3,211.70	8,414.50
2034 年	3,211.70	-	3,211.70	8,414.50
2035 年	8,051.70	-	8,051.70	8,414.50
2036 年	7,926.04	-	7,926.04	8,414.50
2037 年	7,800.38	-	7,800.38	8,414.50
2038 年	7,674.72	-	7,674.72	8,414.50
2039 年	7,549.06	-	7,549.06	8,414.50

年份	融资本息			经营活动净现金流量
	专项债券	市场化融资	合计	
2040 年	2,583.40	-	2,583.40	8,414.50
2041 年	2,583.40	-	2,583.40	8,414.50
2042 年	2,583.40		2,583.40	8,414.50
2043 年	11,583.40		11,583.40	8,414.50
2044 年	7,313.40		7,313.40	8,414.50
2045 年	29,694.90		29,694.90	8,414.50
2046 年	1,081.15		1,081.15	8,414.50
2047 年	1,081.15		1,081.15	8,414.50
2048 年	1,081.15		1,081.15	8,414.50
2049 年	1,081.15		1,081.15	8,414.50
2050 年	1,081.15		1,081.15	8,414.50
2051 年	11,081.15		11,081.15	8,414.50
2052 年	21,618.12		21,618.12	8,414.50
合计	177,689.37	-	177,689.37	227,191.46
专项债券融资本息覆盖倍数				1.28

综上所述，项目本身产生的预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，项目整体能够实现项目收益和融资自求平衡。



惠州惠正青华会计师事务所(普通合伙)

附件：项目收益及现金流入评价说明

(此页无正文)

惠州惠正青华会计师事务所(普通合伙)



2025年1月10日

附件

项目收益及现金流入评价说明

2017 年财政部公布财预〔2017〕89 号《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》（以下简称“通知”），提出在法定专项债务限额内，鼓励有条件的地方试点发展项目收益与融资自求平衡的专项债券，积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金或专项收入偿还。根据《通知》要求，我们对项目如下内容进行评价：

一、项目收益及现金流入预测假设

（一）一般假设

- 1.国家及地方现行的法律法规、监管、财政、税收政策、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；
- 2.国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
- 3.债券存续期间，用于本项目还本付息的项目收益等能如期实现，预测期内出现的年度其他资金缺口由财政提供补贴或由财政基金预算收入统筹安排；
- 4.无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

（二）项目基本假设条件

- 1.本项目建设期为 2017-2032 年，从 2026 年 1 月开始投入产生收益；
- 2.根据实施单位提供的资料，可设置 16 元/m²*月的标准厂房建筑面积约 30,000 m²，18 元/ m²*月的标准厂房建筑面积约 60,000 m²，22 元/ m²*月的标准厂房建筑面积约 20,000m²、广告牌 200 个、公交站广告位 30 个、污水处理规模 1.6 万立方 m/d、停车位 2,000 个；
- 3.租赁厂房、广告牌、停车位等前期建设成本由财政统筹安排；
- 4.项目相关收费管理政策不发生重大变化；
- 5.根据财政统筹安排，本项目收入可优先偿还本次发债；
- 6.建设期需偿还的债券利息由财政先行垫付。

二、项目收益及现金流入预测编制基础

本项目已于2017年9月开工,计划项目整体于2032年12月完工。项目预计于2026年1月开始产生运营收益。项目开始运营后会产生广告牌出租收入、公交站广告位出租收入、厂房租赁收入、污水处理费收入、道路停车位收入、充电桩收入以及工业园区配套设施管理服务收入。

本次融资项目收益为运营收入扣减相应运营成本后产生的净现金流入,项目成本为本次融资资金的本金和利息,结合项目的建设期、近几年项目周边相类似的收入情况等,对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提,相关单位编制项目收益预测表。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

(一) 项目基本情况

项目	项目实施单位	项目概况	资金平衡
广东省惠州市惠东产业转移工业园基础设施建设工程	惠东县产业转移工业园管理委员会	<p>项目范围:惠东县产业转移工业园区。</p> <p>建设规模和内容:</p> <p>1.惠东县珠三角产业转移工业园惠州大道(园区段)改造工程:建设为国道改造,改造路线长5.75km,起点在广惠高速路口,终点为坑口路段,建设内容包括雨水、污水工程、国防电缆及通信管道迁改工程等。</p> <p>2.惠东县环城西路(园区段)工程项目:K0+00~K1+300段1.3km(包括路基工程、人行道工程、雨污水工程、供电电缆沟工程、供水工程、电信管道工程、交通工程等)和北延伸段1.04km(包括路基工程、雨污水工程、供电电缆沟工程、供水工程、电信管道工程等)。</p> <p>3.惠东产业转移工业园青河路等6条道路工程:包括青河路道路工程(全长871m)、青河横路道路工程(全长1,353m)、开盛一路道路工程(全长905m)、开盛二路道路工程(全长1,024m)、长丰路道路工程(全长1,732m)和俱荣路道路工程(867m)。</p> <p>4.惠东产业转移工业园规划路C及规划路D道路工程项目:规划路C自惠州大道至产业大道,全长850m,宽20m,采用城市支路标准,设计速度30km/h,双向四车道,主要建设内容包括道路、交通、给水、排水、电力、通信等工程;规划路D(拓安路)自拓庆路至长丰路,全长637m,宽20m,采用城市支路标准,设计速度30km/h,双向2车道,主要建设</p>	根据惠东县财政局安排,本项目发行债券融资的本金和利息用广告牌出租收入、公交站广告位出租收入、厂房租赁收入、污水处理费收入、道路停车位收入、充电桩收入以及工业园区配套设施管理服务收入产生的净现金流入来偿还。

项目	项目实施单位	项目概况	资金平衡
		<p>内容包括道路、交通、给水、排水、电力、通信等工程。</p> <p>5. 惠东产业转移工业园环城北路北侧雨污水工程项目：沿环城北路北侧，自洪湖小学至白沙布桥，新建雨水管、雨水箱涵及污水管道，涉及内容主要为排水工程，涉及部分路面修复及交通工程等。</p> <p>6. 惠东产业转移工业园鹏泰一路及鹏顺路一期道路工程项目：鹏泰一路自鹏达路至平梁路，全长1,193m，宽36m，为城市次干路，设计速度40km/h，双向4车道，主要建设内容包括道路、交通、给水、排水、电力、通信等工程；鹏泰路一期自鹏泰路一期至环城北路，全长约279.35m，宽32m，为城市次干路，设计速度40km/h，双向4车道，主要建设内容包括道路、交通、给水、排水、电力、通信等工程。</p> <p>7. 惠东产业转移工业园惠福路、规划路L、规划路A、规划路M道路工程项目：包括惠福路自惠州大道机场路工程（全长2,150m）、规划路L自山塘尾村道至惠福路工程（全长781m）、规划路A（惠康路）自山塘尾村道至惠福路工程（全长815m）、规划路M自水唇村至惠福路工程（全长483m）。</p> <p>8. 惠东产业转移工业园安东尼奥项目南侧道路工程项目：起点俱荣路，终点规划路C，全长约327.358米，宽度为20米，设计速度30km/h，双向2车道。主要建设内容包括：道路、交通、雨水、污水、照明、电力及通信等工程。</p> <p>9. 惠东产业转移工业园财山东路西延线一期、西二环路（园区段）道路工程项目，该2条道路建设规模为：1、财山东路西延线一期起点接西二环路，终点环城西路，全长约1542米，道路红线宽50米，设计速度60km/h，双向6车道；2、西二环路（园区段）起点财山东路，终点惠东大道，全长约951米，宽60米，设计速度60km/h，双向6车道+辅道。主要建设内容包括：道路、交通、给水、排水、照明、电力及通信等工程。</p> <p>10. 惠东产业转移工业园长庆路道路工程项目，本工程起点拓庆路，终点长丰路，全长约763.902米，宽度为12米，设计速度30km/h，双向2车道。主要建设内容包括：道路、交通、给水、雨水、污水、照明、电力及通信等工程。</p> <p>11. 惠东产业转移工业园洪旺路工程项目，西起规划路，东至鹏泰南路，路线长约1.079Km，城市次干路，设计速度40km/h，双向6车道；主要建设内</p>	

项目	项目实施单位	项目概况	资金平衡
		<p>容：道路、交通、给水、排水、照明、电力、通信及绿化工程。</p> <p>12. 惠东产业转移工业园配套基础设施提质升级工程项目，主要针对大岭街道惠东大道、东进大道及环城北路两侧建筑立面提质，规整沿线店面招牌，优化改善人行空间、完善交通工程和排水工程等基础配套设施。其中：惠东大道两侧建筑及人行道路路面改造（以乌塘高速出口为起点，沿惠东大道东至坑口桥，全长约6公里）；环城北路两侧建筑及人行道路路面改造方案（以其与惠东大道交叉口为起点至洪湖小学，全长约5公里）；东进大道两侧建筑及人行道路路面改造约1.4公里；甬莞高速惠东北出口、广惠高速乌塘出口以及惠东大道与环城北路交叉口三处道路出入口基础设施提升工程。</p> <p>13. 园区内其他基础设施建设项目：包括其他道路建设、污水收集管网、污水处理厂、供电线路改迁铺设、给排水管网、公共停车场、充电桩、孵化器、加速器、应急设施等其他计划实施园区基础设施配套建设工程项目。</p> <p>投资计划：项目总投资370,000.00万元，专项债券融资款项计划用于支付项目前期费用、工程建设进度款、征地拆迁款、设备购置费等。</p> <p>资金筹措方式：项目资金筹措方式为财政统筹、惠州市地方政府债券。已落实财政资金8,027.59万元，以前年度已发行政府债券77,100.00万元，2025年计划发行政府专项债券27,500.00万元。</p>	

（二）项目收益及净现金流入预测项目说明

根据项目实施单位提供的资料和项目实际工程进度，本项目已于2017年9月开工，项目整体计划于2032年12月完工。项目预计于2026年1月开始产生运营收益。

1.项目收入测算

（1）专项收入

本项目专项收入来源为广告牌出租收入、公交站广告位出租收入、厂房租赁收入、污水处理费收入、道路停车位收入、充电桩收入以及工业园区配套设施管理服务费收入。

①广告牌出租收入：预计可设置广告牌200个，每个广告牌每年租

金按1万元测算，空置率20%（空置时间），预计每年收入=200个×1万元×（1-20%）=160万元，在预测期内预测收入合计4,320.00元。

②公交站广告位出租收入：预计可设置公交站广告位30个，每个公交站广告位每年租金按3万元测算，空置率20%（空置时间），预计每年收入=30个×3万元×（1-20%）=72万元，在预测期内预测收入合计1,944.00万元。

③厂房租赁收入：16元/m²*月的标准厂房建筑面积约30,000 m²，18元/m²*月的标准厂房建筑面积约60,000 m²，22元/m²*月的标准厂房建筑面积约20,000m²。预计空置率10%，则厂房租金收入=（16元/平方m*月×30,000平方m+18元/平方m*月×60,000平方m）×12个月×（1-10%）÷10,000=2,160万元/年，在预测期内预测收入合计58,320.00万元。

④污水处理费收入：园区配套泵站的污水处理规模为1.6万立方m/d，污水处理费收入按照1.2元/立方m计算，年运营365天，则年污水处理费收入=1.6万立方m/d×365天×1.2元/立方m=700.80万元，在预测期内预测收入合计18,921.60万元。

⑤道路停车位收入：预计园区可设置停车位2000个，每个停车位按照每天收入40元测算，空置率20%（空置时间），年运营365天，则年道路停车位收入=2000个×40元/个*天×365天×（1-20%）÷10,000=2,336万元，在预测期内预测收入合计63,072.00万元。

⑥充电桩收入：预计园区可设置充电桩200个，每个充电桩年服务费收入按照1万元测算，则年充电桩收入=200个×1万/月×12个月=2,400万元，在预测期内预测收入合计64,800.00万元。

⑦工业园区配套设施管理服务收入：园区预期进驻企业建设房屋规模达400万平方m，园区配套设施管理服务按照1元/平方m*月测算，年收费12个月，则年工业园区配套设施管理服务收入=400万平方m×1元/平方m*月×12个月=4,800万元，在预测期内预测收入合计129,600.00万元。

（2）政府性基金收入

本项目无政府性基金收入。

根据债券的发行情况和项目实际的运营情况，本项目收益的预测期至2052年。

综上所述，本项目在预测期内预测收入合计340,977.60万元，具体详见《附表1-1项目收入预测表》。

2.项目成本及相关税费

（1）付现运营成本

本项目付现运营成本主要包括办公管理费、维护成本、人工成本、外购原材料及动力费、动力成本。

①办公管理费：按照年维护成本、人工成本、外购原材料及动力费以及动力成本合计数的10%测算，则年办公管理费为310.58万元，在预测期内预测费用合计8,385.63万元。

②维护成本：按照本项目总投资金额的0.3%测算，则年维护成本为1,110万元，在预测期内预测费用合计29,970.00万元。

③人工成本：按员工50人，年平均工资按照8万元估算，年人工成本为400万元，在预测期内预测费用合计10,800.00万元。

④外购原材料及动力费

A. 混凝药剂费及污泥处理费

预计年需聚合氯化铝（PAC）100.7吨，PAC单价按 2,000元/吨计；年需氢氧化钠2.35吨，氢氧化钠单价按2,300元/吨计；年需聚丙烯酰胺（PAM）3.02吨，PAM单价按20,000元/吨计；产生干污泥11.36吨/天，污泥处置费为100元/吨。

故首年混凝药剂费及污泥处理费=（（100.7吨×2,000元/吨+2.35吨×2,300元/吨+3.02吨×20,000元/吨+11.36吨/天×365天×100元/吨））÷10,000=68.19万元。

B. 动力费

污水处理耗电量一般为0.2-0.3千瓦时/立方m（本次测算取其中值0.25千瓦时/立方m）。按照本项目近期设施污水处理量以及运营天数，

预计年消耗电量=16,000立方m/天×365天×0.25千瓦时/立方m÷10,000=146万千瓦时。工业电价一般为0.6元/千瓦时。

故首年动力费=146万千瓦时×0.6元/千瓦时=87.6万元。

综上，年外购原材料及动力费为155.79万元，则债券存续期间合计为4,206.33万元。

⑤动力成本：动力成本主要为充电服务的电力成本，按照每个充电桩每月充电10,000千瓦时，电价按照0.6元/千瓦时测算，则年动力成本=10,000千瓦时/月×0.6元/千瓦时×12个月×200个÷10,000=1,440万元，电价水平一般较为稳定，在债券存续期间不考虑增长情况，在预测期内该项预测成本合计38,880.00万元。

（2）相关税费

污水处理费收入免征增值税。广告牌出租收入、公交站广告位出租收入、厂房租赁收入、道路停车位收入，按9%的增值税税率计算；充电桩收入、工业园区配套设施管理服务费收入，按6%的增值税税率计算。

（3）融资成本

本项目以前年度已发行地方政府专项债券77,100.00万元；2025年计划发行地方政府专项债券27,500.00万元。

详情如下：

①2019年2月通过2019年广东省政府专项债券（十二期）融资3,000.00万元，到期还款日为2029年2月21日，实际融资年利率为3.34%，每半年支付利息，到期偿还本金；

②2020年5月通过2020年粤港澳大湾区市政和产业园区基础设施专项债券(二期)--2020年广东省政府专项债券(四十二期)融资5,000.00万元，到期还款日为2030年5月13日，实际融资年利率为2.88%，每半年支付利息，到期偿还本金；

③2021年8月通过2021年广东省政府专项债券（六十八期）融资3,750.00万元，到期还款日为2051日8月19日，实际融资年利率3.58%，每半年支付利息，到期偿还本金；

④2021年10月通过2021年广东省政府专项债券（七十六期）融资4,400.00万元，到期还款日为2051年10月25日，实际融资年利率3.69%，每半年支付利息，到期偿还本金；

⑤2021年11月通过2021年广东省政府专项债券（八十六期）融资1,850.00万元，到期还款日为2051年11月19日，实际融资年利率3.59%，每半年支付利息，到期偿还本金；

⑥2022年1月通过2022年广东省政府专项债券（八期）融资12,540.00万元，到期还款日为2052年1月25日，实际融资年利率3.40%，每半年支付利息，到期偿还本金；

⑦2022年3月通过2022年广东省政府专项债券（十六期）债券融资8,360.00万元，到期还款日为2052年3月16日，实际融资年利率3.49%，每半年支付利息，到期偿还本金；

⑧2023年5月通过2023年广东省政府专项债券(二十三期)债券融资7,500.00万元，到期还款日为2043年5月19日，实际融资年利率3%，每半年支付利息，到期偿还本金；

⑨2023年8月通过2023年广东省政府专项债券(五十三期)债券融资1,500.00万元，到期还款日为2043年8月29日，实际融资年利率3%，每半年支付利息，到期偿还本金；

⑩2024年1月通过2024年广东省政府专项债券(七期)债券融资5,000.00万元，到期还款日为2039年1月30日，实际融资年利率2.74%，每半年支付利息，分期还本，在第11年至第15年期间每年偿还本金的20%；

⑪2024年3月通过2024年广东省政府专项债券(十九期)债券融资4,200.00万元，到期还款日为2039年3月28日，融资年利2.65%，每半年支付利息，分期还本，在第11年至第15年期间每年偿还本金的20%；

⑫2024年5月通过2024年广东省政府专项债券(二十八期)债券融资5,000.00万元，融资年利率2.55%，存续期第11-15年（2035-2039年），每年5月9日（节假日顺延）按发行规模的20%偿还本金；

⑬2024年5月通过2024年广东省政府专项债券(四十期)融资

5,000.00万元，期限十五年，融资年利率2.56%，每半年支付利息，分期还本，在第11年至第15年期间每年偿还本金的20%；

⑭2024年6月通过2024年广东省政府专项债券(五十一期)融资5,000.00万元，到期还款日期为2039年6月13日，期限十五年，融资年利率2.49%，每半年支付利息，分期还本，在第11年至第15年期间每年偿还本金的20%；

⑮2024年10月通过2024年广东省政府专项债券(七十七期)融资5,000.00万元，到期还款日期为2044年10月23日，期限二十年，融资年利率2.37%，每半年支付利息，到期偿还本金；

⑯2025年计划发行地方政府专项债券27,500.00万元，期限二十年，假设融资年利率4.05%，每半年支付利息，到期一次性还本。具体的测算情况如下：

项目专项债券融资还本付息分年汇总表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	应付本息和
2022 年以前	-	18,000.00	-	18,000.00	344.40
2022 年	18,000.00	20,900.00	-	38,900.00	607.23
2023 年	38,900.00	9,000.00	-	47,900.00	1,325.35
2024 年	47,900.00	29,200.00	-	77,100.00	1,595.35
2025 年	77,100.00	27,500.00	-	104,600.00	2,342.15
2026 年	104,600.00		-	104,600.00	3,455.90
2027 年	104,600.00		-	104,600.00	3,455.90
2028 年	104,600.00		-	104,600.00	3,455.90
2029 年	104,600.00		3,000.00	101,600.00	6,455.90
2030 年	101,600.00		5,000.00	96,600.00	8,355.70
2031 年	96,600.00		-	96,600.00	3,211.70
2032 年	96,600.00		-	96,600.00	3,211.70
2033 年	96,600.00		-	96,600.00	3,211.70
2034 年	96,600.00		-	96,600.00	3,211.70
2035 年	96,600.00		4,840.00	91,760.00	8,051.70
2036 年	91,760.00		4,840.00	86,920.00	7,926.04
2037 年	86,920.00		4,840.00	82,080.00	7,800.38
2038 年	82,080.00		4,840.00	77,240.00	7,674.72
2039 年	77,240.00		4,840.00	72,400.00	7,549.06
2040 年	72,400.00			72,400.00	2,583.40

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	应付本息和
2041 年	72,400.00			72,400.00	2,583.40
2042 年	72,400.00			72,400.00	2,583.40
2043 年	72,400.00		9,000.00	63,400.00	11,583.40
2044 年	63,400.00		5,000.00	58,400.00	7,313.40
2045 年	58,400.00		27,500.00	30,900.00	29,694.90
2046 年	30,900.00			30,900.00	1,081.15
2047 年	30,900.00			30,900.00	1,081.15
2048 年	30,900.00			30,900.00	1,081.15
2049 年	30,900.00			30,900.00	1,081.15
2050 年	30,900.00			30,900.00	1,081.15
2051 年	30,900.00		10,000.00	20,900.00	11,081.15
2052 年	20,900.00		20,900.00	-	21,618.12
合计		104,600.00	104,600.00		177,689.37

根据债券的发行情况和项目实际的运营情况，本项目成本的预测期间至 2052 年。

综上所述，本项目在预测期内预测项目成本合计 186,875.51 万元，具体详见《附表 1-2 项目成本预测表》。

四、融资收益平衡情况

在对本项目运营期预期收入和成本费用预测的基础上，对债券存续期的现金流量进行了模拟测算。根据测算结果，本项目债券存续期内还本付息资金充足。具体详见《附表 2 项目现金流量表》。

本项目本息覆盖倍数详见下表：

项目本息覆盖倍数表

金额单位：人民币万元

年份	融资本息			经营活动净现金流量
	专项债券	市场化融资	合计	
2022 年以前	344.40	-	344.40	-
2022 年	607.23	-	607.23	-
2023 年	1,325.35	-	1,325.35	-
2024 年	1,595.35	-	1,595.35	-
2025 年	2,342.15	-	2,342.15	-
2026 年	3,455.90	-	3,455.90	8,414.50
2027 年	3,455.90	-	3,455.90	8,414.50
2028 年	3,455.90	-	3,455.90	8,414.50
2029 年	6,455.90	-	6,455.90	8,414.50
2030 年	8,355.70	-	8,355.70	8,414.50

年份	融资本息			经营活动净现金流量
	专项债券	市场化融资	合计	
2031 年	3,211.70	-	3,211.70	8,414.50
2032 年	3,211.70	-	3,211.70	8,414.50
2033 年	3,211.70	-	3,211.70	8,414.50
2034 年	3,211.70	-	3,211.70	8,414.50
2035 年	8,051.70	-	8,051.70	8,414.50
2036 年	7,926.04	-	7,926.04	8,414.50
2037 年	7,800.38	-	7,800.38	8,414.50
2038 年	7,674.72	-	7,674.72	8,414.50
2039 年	7,549.06	-	7,549.06	8,414.50
2040 年	2,583.40	-	2,583.40	8,414.50
2041 年	2,583.40	-	2,583.40	8,414.50
2042 年	2,583.40		2,583.40	8,414.50
2043 年	11,583.40		11,583.40	8,414.50
2044 年	7,313.40		7,313.40	8,414.50
2045 年	29,694.90		29,694.90	8,414.50
2046 年	1,081.15		1,081.15	8,414.50
2047 年	1,081.15		1,081.15	8,414.50
2048 年	1,081.15		1,081.15	8,414.50
2049 年	1,081.15		1,081.15	8,414.50
2050 年	1,081.15		1,081.15	8,414.50
2051 年	11,081.15		11,081.15	8,414.50
2052 年	21,618.12		21,618.12	8,414.50
合计	177,689.37	-	177,689.37	227,191.46
专项债券融资本息覆盖倍数				1.28

综上所述在本期债券存续期内，我们未注意到本项目资金出现不能满足还本付息要求的情况。

五、总体评价

经上述测算，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，根据对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，预期项目本身产生的收益能够合理保障偿还融资本金和利息，最终广东省惠州市惠东产业转移工业园基础设施建设工程整体能够实现项目收益和融资自求平衡。

附表 1-1 项目收入预测表

金额单位：人民币万元

项目/年份	2022 年以前	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
土地出让净收入	-	-	-	-	-	-
政府性基金收入小计	-	-	-	-	-	-
广告牌出租收入	-	-	-	-	-	160.00
公交站广告位出租收入	-	-	-	-	-	72.00
厂房租赁收入	-	-	-	-	-	2,160.00
道路停车位收入				-	-	2,336.00
充电桩收入				-	-	2,400.00
污水处理费收入	-	-	-	-	-	700.80
工业园区配套设施管理服务费收入	-	-	-	-	-	4,800.00
专项收入小计	-	-	-	-	-	12,628.80
项目收入合计	-	-	-	-	-	12,628.80

项目/年份	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
土地出让净收入				-	-	
政府性基金收入小计	-	-	-	-	-	-
广告牌出租收入	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
公交站广告位出租收入	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00
厂房租赁收入	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00
道路停车位收入	2,336.00	2,336.00	2,336.00	2,336.00	2,336.00	2,336.00
充电桩收入	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00
污水处理费收入	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80
工业园区配套设施管理服务费收入	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00
专项收入小计	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80
项目收入合计	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80

项目/年份	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
土地出让净收入						
政府性基金收入小计	-	-	-	-	-	-
广告牌出租收入	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
公交站广告位出租收入	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00
厂房租赁收入	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00
道路停车位收入	2,336.00	2,336.00	2,336.00	2,336.00	2,336.00	2,336.00
充电桩收入	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00
污水处理费收入	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80
工业园区配套设施管理服务费收入	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00
专项收入小计	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80
项目收入合计	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80

附表 1-1 项目收入预测表

金额单位：人民币万元

项目/年份	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
土地出让净收入						
政府性基金收入小计	-	-	-	-	-	-
广告牌出租收入	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
公交站广告位出租收入	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00
厂房租赁收入	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00
道路停车位收入	2,336.00	2,336.00	2,336.00	2,336.00	2,336.00	2,336.00
充电桩收入	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00
污水处理费收入	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80
工业园区配套设施管理服务费收入	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00
专项收入小计	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80
项目收入合计	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80

项目/年份	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
政府性基金收入小计						
政府性基金收入小计	-	-	-	-	-	-
广告牌出租收入	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
公交站广告位出租收入	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00	72.00
厂房租赁收入	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00	2,160.00
道路停车位收入	2,336.00	2,336.00	2,336.00	2,336.00	2,336.00	2,336.00
充电桩收入	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00
污水处理费收入	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80	700.80
工业园区配套设施管理服务费收入	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00
专项收入小计	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80
项目收入合计	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80

项目/年份	2051 年	2052 年	合计
政府性基金收入小计			-
政府性基金收入小计	-	-	-
广告牌出租收入	160.00	160.00	4,320.00
公交站广告位出租收入	72.00	72.00	1,944.00
厂房租赁收入	2,160.00	2,160.00	58,320.00
道路停车位收入	2,336.00	2,336.00	63,072.00
充电桩收入	2,400.00	2,400.00	64,800.00
污水处理费收入	700.80	700.80	18,921.60
工业园区配套设施管理服务费收入	4,800.00	4,800.00	129,600.00
专项收入小计	12,628.80	12,628.80	340,977.60
项目收入合计	12,628.80	12,628.80	340,977.60

附表 1-2 项目成本预测表

金额单位：人民币万元

项目/年份	2022 年以前	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
办公管理费	-	-	-	-	-	310.58
维护成本	-	-	-	-	-	1,110.00
人工成本	-	-	-	-	-	400.00
外购原材料及动力费	-	-	-	-	-	155.79
动力成本				-	-	1,440.00
付现运营成本小计	-	-	-	-	-	3,416.37
融资成本	344.40	607.23	1,325.35	1,595.35	2,342.15	3,455.90
相关税费	-	-	-	-	-	797.93
其他成本小计	344.40	607.23	1,325.35	1,595.35	2,342.15	4,253.83
项目成本总计	344.40	607.23	1,325.35	1,595.35	2,342.15	7,670.20

项目/年份	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
办公管理费	310.58	310.58	310.58	310.58	310.58	310.58
维护成本	1,110.00	1,110.00	1,110.00	1,110.00	1,110.00	1,110.00
人工成本	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
外购原材料及动力费	155.79	155.79	155.79	155.79	155.79	155.79
动力成本	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00
付现运营成本小计	3,416.37	3,416.37	3,416.37	3,416.37	3,416.37	3,416.37
融资成本	3,455.90	3,455.90	3,455.90	3,355.70	3,211.70	3,211.70
相关税费	797.93	797.93	797.93	797.93	797.93	797.93
其他成本小计	4,253.83	4,253.83	4,253.83	4,153.63	4,009.63	4,009.63
项目成本总计	7,670.20	7,670.20	7,670.20	7,570.00	7,426.00	7,426.00

项目/年份	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
办公管理费	310.58	310.58	310.58	310.58	310.58	310.58
维护成本	1,110.00	1,110.00	1,110.00	1,110.00	1,110.00	1,110.00
人工成本	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
外购原材料及动力费	155.79	155.79	155.79	155.79	155.79	155.79
动力成本	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00
付现运营成本小计	3,416.37	3,416.37	3,416.37	3,416.37	3,416.37	3,416.37
融资成本	3,211.70	3,211.70	4,211.70	4,086.04	3,960.38	3,834.72
相关税费	797.93	797.93	797.93	797.93	797.93	797.93
其他成本小计	4,009.63	4,009.63	5,009.63	4,883.97	4,758.31	4,632.65
项目成本总计	7,426.00	7,426.00	8,426.00	8,300.34	8,174.68	8,049.02

附表 1-2 项目成本预测表

金额单位：人民币万元

项目/年份	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
办公管理费	310.58	310.58	310.58	310.58	310.58	310.58
维护成本	1,110.00	1,110.00	1,110.00	1,110.00	1,110.00	1,110.00
人工成本	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
外购原材料及动力费	155.79	155.79	155.79	155.79	155.79	155.79
动力成本	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00
付现运营成本小计	3,416.37	3,416.37	3,416.37	3,416.37	3,416.37	3,416.37
融资成本	-1,290.94	2,583.40	2,583.40	2,583.40	2,583.40	2,313.40
相关税费	797.93	797.93	797.93	797.93	797.93	797.93
其他成本小计	-493.01	3,381.33	3,381.33	3,381.33	3,381.33	3,111.33
项目成本总计	2,923.36	6,797.70	6,797.70	6,797.70	6,797.70	6,527.70

项目/年份	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
办公管理费	310.58	310.58	310.58	310.58	310.58	310.58
维护成本	1,110.00	1,110.00	1,110.00	1,110.00	1,110.00	1,110.00
人工成本	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
外购原材料及动力费	155.79	155.79	155.79	155.79	155.79	155.79
动力成本	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00
付现运营成本小计	3,416.37	3,416.37	3,416.37	3,416.37	3,416.37	3,416.37
融资成本	2,194.90	1,081.15	1,081.15	1,081.15	1,081.15	1,081.15
相关税费	797.93	797.93	797.93	797.93	797.93	797.93
其他成本小计	2,992.83	1,879.08	1,879.08	1,879.08	1,879.08	1,879.08
项目成本总计	6,409.20	5,295.45	5,295.45	5,295.45	5,295.45	5,295.45

项目/年份	2051 年	2052 年	合计
办公管理费	310.58	310.58	8,385.63
维护成本	1,110.00	1,110.00	29,970.00
人工成本	400.00	400.00	10,800.00
外购原材料及动力费	155.79	155.79	4,206.33
动力成本	1,440.00	1,440.00	38,880.00
付现运营成本小计	3,416.37	3,416.37	92,241.96
融资成本	1,081.15	718.12	73,089.37
相关税费	797.93	797.93	21,544.18
其他成本小计	1,879.08	1,516.06	94,633.55
项目成本总计	5,295.45	4,932.43	186,875.51

附表 1-3 项目损益预测表

金额单位：人民币万元

项目/年份	2022 年以前	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
政府性基金收入	-	-	-	-	-	-
专项收入	-	-	-	-	-	12,628.80
项目收入	-	-	-	-	-	12,628.80
减：付现运营成本	-	-	-	-	-	3,416.37
息税折旧摊销前利润	-	-	-	-	-	9,212.43
减：其他成本	344.40	607.23	1,325.35	1,595.35	2,342.15	4,253.83
净损益	-344.40	-607.23	-1,325.35	-1,595.35	-2,342.15	4,958.60

项目/年份	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
政府性基金收入	-	-	-	-	-	-
专项收入	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80
项目收入	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80
减：付现运营成本	3,416.37	3,416.37	3,416.37	3,416.37	3,416.37	3,416.37
息税折旧摊销前利润	9,212.43	9,212.43	9,212.43	9,212.43	9,212.43	9,212.43
减：其他成本	4,253.83	4,253.83	4,253.83	4,153.63	4,009.63	4,009.63
净损益	4,958.60	4,958.60	4,958.60	5,058.80	5,202.80	5,202.80

项目/年份	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
政府性基金收入	-	-	-	-	-	-
专项收入	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80
项目收入	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80
减：付现运营成本	3,416.37	3,416.37	3,416.37	3,416.37	3,416.37	3,416.37
息税折旧摊销前利润	9,212.43	9,212.43	9,212.43	9,212.43	9,212.43	9,212.43
减：其他成本	4,009.63	4,009.63	5,009.63	4,883.97	4,758.31	4,632.65
净损益	5,202.80	5,202.80	4,202.80	4,328.46	4,454.12	4,579.78

项目/年份	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
政府性基金收入	-	-	-	-	-	-
专项收入	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80
项目收入	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80
减：付现运营成本	3,416.37	3,416.37	3,416.37	3,416.37	3,416.37	3,416.37
息税折旧摊销前利润	9,212.43	9,212.43	9,212.43	9,212.43	9,212.43	9,212.43
减：其他成本	-493.01	3,381.33	3,381.33	3,381.33	3,381.33	3,111.33
净损益	9,705.44	5,831.10	5,831.10	5,831.10	5,831.10	6,101.10

附表 1-3 项目损益预测表

金额单位：人民币万元

项目/年份	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
政府性基金收入	-	-	-	-	-	-
专项收入	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80
项目收入	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80
减：付现运营成本	3,416.37	3,416.37	3,416.37	3,416.37	3,416.37	3,416.37
息税折旧摊销前利润	9,212.43	9,212.43	9,212.43	9,212.43	9,212.43	9,212.43
减：其他成本	2,992.83	1,879.08	1,879.08	1,879.08	1,879.08	1,879.08
净损益	6,219.60	7,333.35	7,333.35	7,333.35	7,333.35	7,333.35

项目/年份	2051 年	2052 年	合计
政府性基金收入	-	-	-
专项收入	12,628.80	12,628.80	340,977.60
项目收入	12,628.80	12,628.80	340,977.60
减：付现运营成本	3,416.37	3,416.37	92,241.96
息税折旧摊销前利润	9,212.43	9,212.43	248,735.64
减：其他成本	1,879.08	1,516.06	94,633.55
净损益	7,333.35	7,696.37	154,102.09

附表 2 项目现金流量表

金额单位：人民币万元

项目/年度	2022 年以前	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
一、经营活动净现金流量	-	-	-	-	-	8,414.50
经营收入现金流入		-	-	-	-	12,628.80
经营成本现金流出	-	-	-	-	-	3,416.37
支付税费现金流出	-	-	-	-	-	797.93
二、投资活动净现金流量	-26,027.59	-20,900.00	-9,000.00	-29,200.00	-32,000.00	-53,088.96
建设投资支出（不含利息）	26,027.59	20,900.00	9,000.00	29,200.00	32,000.00	53,088.96
三、筹资活动净现金流量	25,683.19	20,292.78	7,674.65	27,604.65	29,657.85	49,633.06
债券融资现金流入	18,000.00	20,900.00	9,000.00	29,200.00	27,500.00	
市场化融资现金流入						
非融资筹措现金流入	8,027.59	-	-		4,500.00	53,088.96
偿还债券融资利息现金流出	344.40	607.23	1,325.35	1,595.35	2,342.15	3,455.90
偿还市场化融资利息现金流出						
偿还债券本金现金流出	-	-	-	-	-	-
偿还市场化融资本金现金流出		-				
年度现金流量净额	-344.40	-607.22	-1,325.35	-1,595.35	-2,342.15	4,958.60
累计结余资金	-344.40	-951.63	-2,276.97	-3,872.32	-6,214.47	-1,255.87

项目/年度	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动净现金流量	8,414.50	8,414.50	8,414.50	8,414.50	8,414.50	8,414.50
经营收入现金流入	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80
经营成本现金流出	3,416.37	3,416.37	3,416.37	3,416.37	3,416.37	3,416.37
支付税费现金流出	797.93	797.93	797.93	797.93	797.93	797.93
二、投资活动净现金流量	-33,297.24	-33,297.24	-33,297.24	-33,297.24	-33,297.24	-33,297.25
建设投资支出（不含利息）	33,297.24	33,297.24	33,297.24	33,297.24	33,297.24	33,297.25
三、筹资活动净现金流量	29,841.34	29,841.34	26,841.34	24,941.54	30,085.54	30,085.55
债券融资现金流入						
市场化融资现金流入						
非融资筹措现金流入	33,297.24	33,297.24	33,297.24	33,297.24	33,297.24	33,297.25
偿还债券融资利息现金流出	3,455.90	3,455.90	3,455.90	3,355.70	3,211.70	3,211.70
偿还市场化融资利息现金流出						
偿还债券本金现金流出	-	-	3,000.00	5,000.00	-	-
偿还市场化融资本金现金流出						
年度现金流量净额	4,958.60	4,958.60	1,958.60	58.80	5,202.80	5,202.80
累计结余资金	3,702.73	8,661.33	10,619.93	10,678.73	15,881.53	21,084.32

附表 2 项目现金流量表

金额单位：人民币万元

项目/年度	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动净现金流量	8,414.50	8,414.50	8,414.50	8,414.50	8,414.50	8,414.50
经营收入现金流入	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80
经营成本现金流出	3,416.37	3,416.37	3,416.37	3,416.37	3,416.37	3,416.37
支付税费现金流出	797.93	797.93	797.93	797.93	797.93	797.93
二、投资活动净现金流量	-	-	-	-	-	-
建设投资支出（不含利息）						
三、筹资活动净现金流量	-3,211.70	-3,211.70	-9,051.70	-8,926.04	-8,800.38	-8,674.72
债券融资现金流入						
市场化融资现金流入						
非融资筹措现金流入						
偿还债券融资利息现金流出	3,211.70	3,211.70	4,211.70	4,086.04	3,960.38	3,834.72
偿还市场化融资利息现金流出						
偿还债券本金现金流出	-	-	4,840.00	4,840.00	4,840.00	4,840.00
偿还市场化融资本金现金流出						
年度现金流量净额	5,202.80	5,202.80	-637.20	-511.54	-385.88	-260.22
累计结余资金	26,287.12	31,489.92	30,852.72	30,341.18	29,955.30	29,695.08

项目/年度	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一、经营活动净现金流量	8,414.50	8,414.50	8,414.50	8,414.50	8,414.50	8,414.50
经营收入现金流入	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80
经营成本现金流出	3,416.37	3,416.37	3,416.37	3,416.37	3,416.37	3,416.37
支付税费现金流出	797.93	797.93	797.93	797.93	797.93	797.93
二、投资活动净现金流量	-	-	-	-	-	-
建设投资支出（不含利息）						
三、筹资活动净现金流量	-3,549.06	-2,583.40	-2,583.40	-2,583.40	-11,583.40	-7,313.40
债券融资现金流入						
市场化融资现金流入						
非融资筹措现金流入						
偿还债券融资利息现金流出	-1,290.94	2,583.40	2,583.40	2,583.40	2,583.40	2,313.40
偿还市场化融资利息现金流出						
偿还债券本金现金流出	4,840.00	-	-	-	9,000.00	5,000.00
偿还市场化融资本金现金流出						
年度现金流量净额	4,865.44	5,831.10	5,831.10	5,831.10	-3,168.90	1,101.10
累计结余资金	34,560.52	40,391.62	46,222.72	52,053.82	48,884.92	49,986.02

附表 2 项目现金流量表

金额单位：人民币万元

项目/年度	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
一、经营活动净现金流量	8,414.50	8,414.50	8,414.50	8,414.50	8,414.50	8,414.50
经营收入现金流入	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80	12,628.80
经营成本现金流出	3,416.37	3,416.37	3,416.37	3,416.37	3,416.37	3,416.37
支付税费现金流出	797.93	797.93	797.93	797.93	797.93	797.93
二、投资活动净现金流量	-	-	-	-	-	-
建设投资支出（不含利息）						
三、筹资活动净现金流量	-29,694.90	-1,081.15	-1,081.15	-1,081.15	-1,081.15	-1,081.15
债券融资现金流入						
市场化融资现金流入						
非融资筹措现金流入						
偿还债券融资利息现金流出	2,194.90	1,081.15	1,081.15	1,081.15	1,081.15	1,081.15
偿还市场化融资利息现金流出						
偿还债券本金现金流出	27,500.00	-	-	-	-	-
偿还市场化融资本金现金流出						
年度现金流量净额	-21,280.40	7,333.35	7,333.35	7,333.35	7,333.35	7,333.35
累计结余资金	28,705.62	36,038.97	43,372.32	50,705.67	58,039.02	65,372.37

项目/年度	2051 年	2052 年	合计
一、经营活动净现金流量	8,414.50	8,414.50	227,191.46
经营收入现金流入	12,628.80	12,628.80	340,977.60
经营成本现金流出	3,416.37	3,416.37	92,241.96
支付税费现金流出	797.93	797.93	21,544.18
二、投资活动净现金流量	-	-	-370,000.00
建设投资支出（不含利息）			370,000.00
三、筹资活动净现金流量	-11,081.15	-21,618.12	192,310.63
债券融资现金流入			104,600.00
市场化融资现金流入			-
非融资筹措现金流入			265,400.00
偿还债券融资利息现金流出	1,081.15	718.12	73,089.37
偿还市场化融资利息现金流出			-
偿还债券本金现金流出	10,000.00	20,900.00	104,600.00
偿还市场化融资本金现金流出			-
年度现金流量净额	-2,666.65	-13,203.63	49,502.09
累计结余资金	62,705.72	49,502.09	



会计师事务所 执业证书

名称：惠州惠正青华会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：邓中青

主任会计师：

经营场所：惠州市惠城区下埔路23号金融大厦23层02号

组织形式：普通合伙

执业证书编号：44130044

批准执业文号：粤财惠函[2022]14号

批准执业日期：2022年12月19日

证书序号：0016140

说明

- 1、《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。
- 2、《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。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、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》。



发证机关：

2022年12月19日

中华人民共和国财政部制



统一社会信用代码
91441302MABMX5CB7Y

营业执照

(副本)(1-1)



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

名称 惠州惠正青华会计师事务所（普通合伙）

出资额 人民币壹佰万元

类型 普通合伙企业

成立日期 2022年05月20日

执行事务合伙人 邓中青

主要经营场所 惠州市惠城区下埔路23号金融大厦23层02号

经营范围
一般项目：破产清算服务；财务咨询；税务服务；企业管理咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；社会稳定风险评估；企业管理咨询；市场调查（不含涉外调查）；社会调查（不含涉外调查）；咨询策划服务；会议及展览服务；教育咨询服务（不含涉许可审批的教育培训活动）；（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
许可项目：代理记账；注册会计师业务（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

登记机关



2022年12月02日

