

**深圳市福圣会计师事务所（普通合伙）**

**关于**

**封开县县城旧城改造工程（一期）**

**收益与融资自求平衡测算评价报告**

# 深圳市福圣会计师事务所（普通合伙）

SHENZHEN FUSHENG CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS (GENERAL PARTNER)

地址：深圳市宝安区沙井街道沙头社区民主九九工业城福源电子厂厂房3栋201

深福圣专评字[2025]第 048 号

封开县财政局：

我们接受封开县财政局委托，对封开县县城旧城改造工程（一期）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

根据封开县县城旧城改造工程（一期）可行性研究报告的批复可知，该项目实施单位为封开县住房和城乡建设局。

### 2. 项目情况

项目名称	封开县县城旧城改造工程（一期）
项目总投资金额（万元）	80,000.00
项目建设内容	重点对现有县城旧城进行改造。1. 修复东方二路、贺江二路堤路，总长约 5 公里。2. 封川旧城改造，包括供电老旧线路改造，燃气支管道辅等，总改造面积共 30000 平方米。3. 对江口城区污水管网、城区道路、地下综合管廊改造，总长 10 公里。4. 镇区内 20 条市政道路的路面、供排水、供气、绿化、照明、公共交通、通信、停车库等基础设施进行改造，总长 30 公里。
项目计划建设工期	2024 年 10 月 - 2025 年 12 月
项目获批情况	<p>1、2020 年 03 月 13 日，封开县发展和改革局出具《关于封开县县城旧城改造工程（一期）可行性研究报告的批复》（封发改资[2020]48 号），同意本项目实施。</p> <p>2、2020 年 11 月 20 日，封开县县城旧城改造工程（一期）标段一取得了《工程开工令》（编号：GD-B1-29001），开工日期为：2020 年 11 月 23 日。</p> <p>3、2020 年 11 月 22 日，封开县县城旧城改造工程（一期）标段二取得了《工程开工令》（编号：GD-B1-29001），开工日期为：2020 年 11 月 22 日。</p> <p>4、2021 年 02 月 03 日，封开县县城旧城改造工程（一期）标段三取得了《工程开工令》（编号：GD-B1-29001），开工日期为：2021 年 02 月 03 日。</p> <p>5、2021 年 05 月 18 日，封开县县城旧城改造工程（一期）第四标段（施工）取得了《工程开工令》（市政监-5-01），</p>

本项目具备开工条件，可以施工。

6、2021年06月12日，封开县县城旧城改造工程（一期）第六标段（危旧、违建房屋维修拆除工程）取得了《工程开工令》（市政监-5-01），本项目具备开工条件，可以施工。

7、2021年09月05日，封开县县城旧城改造工程（一期）标段八-续建污水管网新建工程取得了《工程开工令》（市政监-5-01），本项目具备开工条件，可以施工。

8、2021年11月13日，封开县县城旧城改造工程（一期）第十三标段（施工）取得了《工程开工令》（市政监-5-01），本项目具备开工条件，可以施工。

9、2021年11月22日，封开县县城旧城改造工程（一期）第九标段（施工）取得了《工程开工令》（市政监-5-01），本项目具备开工条件，可以施工。

10、2021年11月23日，封开县县城旧城改造工程（一期）（第十标段）（城区路面铺设沥青续建工程）取得了《工程开工令》，开工日期为：2021年11月23日。

11、2021年12月13日，封开县县城旧城改造工程（一期）（第十一标段）（施工）取得了《工程开工令》，开工日期为：2021年12月13日。

12、2022年01月12日，封开县县城旧城改造工程（一期）第十二标段（施工）取得了《工程开工令》，本项目具备开工条件，可以施工。

13、2022年06月17日，封开县县城旧城改造工程（一期）第十七标段（施工）取得了《工程开工令》，本项目具备开工条件，可以施工。

14、2022年07月14日，封开县县城旧城改造工程（一期）第十六标段-污水管网续建工程取得了《工程开工令》，开工日期为：2022年7月15日。



<p>15、2022 年 11 月 24 日，封开县县城旧城改造工程（一期）标段十八-封开县城区污水处理厂主管网完善及污水效能提升工程取得（编号：44122502211240102）《建筑工程施工许可证》，本建设工程符合施工条件，准予施工。</p> <p>16、2022 年 12 月 16 日，封开县县城旧城改造工程（一期）标段十五-农商行对面街区排水工程取得了《工程开工令》，开工日期为：2022 年 12 月 16 日。</p>
---

## 二、应付本息情况

### 1. 存量债券资金列式

封开县县城旧城改造工程（一期），以前年度已安排专项债券资金共计 35,600.00 万元，均已到位。对应各批次存量债券资金信息概况如下：

序号	融资时间	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	2020 年	粤港澳大湾区城镇老旧小区改造专项债券（一期）	20 年	3.82%	每半年支付利息，到期还本付息	5,000.00
2	2021 年 4 月	2021 年广东省保障性安居工程专项债券（一期）	10 年	3.41%	每半年支付利息，到期还本付息	3,300.00
3	2021 年 6 月	2021 年广东省保障性安居工程专项债券（三期）	10 年	3.32%	每半年支付利息，到期还本付息	2,700.00
4	2021 年 8 月	2021 年广东省政府专项债券（六十五期）	20 年	3.45%	每半年支付利息，到期还本付息	6,000.00
5	2021 年 11 月	2021 年广东省政府专项债券（八十五期）	20 年	3.45%	每半年支付利息，到期还本付息	5,100.00
6	2022 年 1 月	2022 年广东省政府专项债券（七期）	20 年	3.28%	每半年支付利息，到期还本付息	3,000.00
7	2023 年 1 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，到期还本付息	5,000.00
8	2023 年 8 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，到期还本付息	2,000.00
9	2024 年 6 月	2024 年广东省政府专项债券	20 年	2.56%	每半年支付利	3,500.00

		(四十八期)			息,到期还本付息	
合计						35,600.00

## 2. 还本付息测算

计划融资金额为 5,000.00 万元。期限为二十年，假设融资利率 4.05%，每半年支付利息，第二十年末偿还本金，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	5,000.00	5,000.00		3.82%	3,820.00	8,820.00
已融资	3,300.00	3,300.00		3.41%	1,125.30	4,425.30
已融资	2,700.00	2,700.00		3.32%	896.40	3,596.40
已融资	6,000.00	6,000.00		3.45%	4,140.00	10,140.00
已融资	5,100.00	5,100.00		3.45%	3,519.00	8,619.00
已融资	3,000.00	3,000.00		3.28%	1,968.00	4,968.00
已融资	5,000.00	5,000.00		3.19%	3,190.00	8,190.00
已融资	2,000.00	2,000.00		3.06%	1,224.00	3,224.00
已融资	3,500.00	3,500.00		2.56%	1,792.00	5,292.00
第一年	5,000.00		5,000.00	4.05%	202.50	202.50
第二年	5,000.00		5,000.00	4.05%	202.50	202.50
第三年	5,000.00		5,000.00	4.05%	202.50	202.50
第四年	5,000.00		5,000.00	4.05%	202.50	202.50
第五年	5,000.00		5,000.00	4.05%	202.50	202.50
第六年	5,000.00		5,000.00	4.05%	202.50	202.50
第七年	5,000.00		5,000.00	4.05%	202.50	202.50
第八年	5,000.00		5,000.00	4.05%	202.50	202.50
第九年	5,000.00		5,000.00	4.05%	202.50	202.50
第十年	5,000.00		5,000.00	4.05%	202.50	202.50
第十一年	5,000.00		5,000.00	4.05%	202.50	202.50
第十二年	5,000.00		5,000.00	4.05%	202.50	202.50
第十三年	5,000.00		5,000.00	4.05%	202.50	202.50
第十四年	5,000.00		5,000.00	4.05%	202.50	202.50
第十五年	5,000.00		5,000.00	4.05%	202.50	202.50
第十六年	5,000.00		5,000.00	4.05%	202.50	202.50
第十七年	5,000.00		5,000.00	4.05%	202.50	202.50
第十八年	5,000.00		5,000.00	4.05%	202.50	202.50



第十九年	5,000.00		5,000.00	4.05%	202.50	202.50
第二十年	5,000.00	5,000.00		4.05%	202.50	5,202.50
合计		40,600.00			25,724.70	66,324.70

3. 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

为满足肇庆市封开县市政建设需求，推进肇庆市封开县经济发展，完善封开县基础配套设施。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，实现封开县县城旧城改造工程（一期）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

根据中国华西工程设计建设有限公司于2020年2月出具的项目可行性研究报告可知项目建成正式运营后主要收入包括停车费收入、广告费收入、污水处理收入、充电服务费。

##### （1）停车费收入

根据项目规划建设内容，本项目约规划1600个车位。本项目车位实行有偿停放。按肇庆目前的收费标准，按12元/车次（每5年收费标准递增5%）每天按10次周转率，全年365天，空置率为10%，五年后降至5%。

##### （2）广告费收入

根据项目规划建设内容，本项目约设置 150 个广告位，每个广告位按年租金 9 万元计算，每五年租金按 5% 递增，出租率为 90%。

### （3）污水处理收入

根据项目规划建设内容，项目日处理污水量 2 万吨，每吨单价 1.2 元，全年 365 天，每五年单价按 5% 递增。

### （4）充电服务费

本项目规划设置装有充电桩车位 500 个。充电服务费根据肇庆市发展和改革局印发《肇庆市发展和改革局关于试行电动汽车充电服务费标准的通知》规定电费执行省规定的电价政策，电动汽车充电服务费按充电量计收，试行标准为 0.80 元/千瓦时（不含电费）。此标准为最高限价，下浮不限。

参考相关新能源电动车的电池容量，充电度数 300-400 公里的平均数为 51 千瓦时，由于现阶段我国公共充电桩利用率仅为 15%，超过 80% 的充电站使用率都低于 5%，因此，充电桩的使用还有待加强，本项目充电桩现阶段使用率按 3% 估算，每 5 年递增一次。

收入测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	停车费收入	广告费收入	污水处理收	充电服务费	合计
第一年					
第二年	6,307.20	1,215.00	876.00	44.68	8,442.88
第三年	6,307.20	1,215.00	876.00	44.68	8,442.88
第四年	6,307.20	1,215.00	876.00	44.68	8,442.88
第五年	6,307.20	1,215.00	876.00	44.68	8,442.88
第六年	6,990.48	1,275.75	919.80	81.91	9,267.94
第七年	6,990.48	1,275.75	919.80	81.91	9,267.94
第八年	6,990.48	1,275.75	919.80	81.91	9,267.94
第九年	6,990.48	1,275.75	919.80	81.91	9,267.94
第十年	6,990.48	1,275.75	919.80	81.91	9,267.94
第十一年	7,340.00	1,339.54	965.79	150.16	9,795.49
第十二年	7,340.00	1,339.54	965.79	150.16	9,795.49
第十三年	7,340.00	1,339.54	965.79	150.16	9,795.49
第十四年	7,340.00	1,339.54	965.79	150.16	9,795.49
第十五年	7,340.00	1,339.54	965.79	150.16	9,795.49
第十六年	7,707.00	1,406.51	1,014.08	275.29	10,402.88



年度	停车费收入	广告费收入	污水处理收	充电服务费	合计
第十七年	7,707.00	1,406.51	1,014.08	275.29	10,402.88
第十八年	7,707.00	1,406.51	1,014.08	275.29	10,402.88
第十九年	7,707.00	1,406.51	1,014.08	275.29	10,402.88
第二十年	7,707.00	1,406.51	1,014.08	275.29	10,402.88
合计	135,416.20	24,969.00	18,002.35	2,715.52	181,103.07

## 2. 成本预测

根据中国华西工程设计建设有限公司于2020年2月出具的项目可行性研究报告可知项目建成正式运营后主要支出包括人员经费、其他费用和维护费支出。

(1) 人员经费主要包括职工工资、奖金、福利费、社会保障费等，项目约需维修、保洁人员30人，相关工资福利按人均8万元，每年递增3%。

(2) 其他费用包括推广费、不可预见费等，预计年投入84.43万元，每5年递增约6%。

(3) 维护费预计年投入84.43万元，每5年递增约6%。

### 成本测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	人员经费	其他费用	维护费	合计
第一年				
第二年	247.20	84.43	84.43	416.06
第三年	254.62	84.43	84.43	423.48
第四年	262.25	84.43	84.43	431.11
第五年	270.12	87.93	87.93	445.98
第六年	278.23	92.68	92.68	463.59
第七年	286.57	92.68	92.68	471.93
第八年	295.17	92.68	92.68	480.53
第九年	304.02	92.68	92.68	489.38
第十年	313.15	92.68	92.68	498.51
第十一年	322.54	97.95	97.95	518.44
第十二年	332.22	97.95	97.95	528.12
第十三年	342.18	97.95	97.95	538.08
第十四年	352.45	97.95	97.95	548.35
第十五年	363.02	97.95	97.95	558.92
第十六年	373.91	104.03	104.03	581.97
第十七年	385.13	104.03	104.03	593.19
第十八年	396.68	104.03	104.03	604.74
第十九年	408.58	104.03	104.03	616.64

年度	人员经费	其他费用	维护费	合计
第二十年	420.84	104.03	104.03	628.90
合计	6,208.88	1,814.52	1,814.52	9,837.92

### 3. 项目自身资金平衡相关收益情况

根据上述测算，封开县县城旧城改造工程（一期）在债券存续期内的项目营运净收益为 171,265.15 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	8,442.88	416.06	8,026.82
第三年	8,442.88	423.48	8,019.40
第四年	8,442.88	431.11	8,011.77
第五年	8,442.88	445.98	7,996.90
第六年	9,267.94	463.59	8,804.35
第七年	9,267.94	471.93	8,796.01
第八年	9,267.94	480.53	8,787.41
第九年	9,267.94	489.38	8,778.56
第十年	9,267.94	498.51	8,769.43
第十一年	9,795.49	518.44	9,277.05
第十二年	9,795.49	528.12	9,267.37
第十三年	9,795.49	538.08	9,257.41
第十四年	9,795.49	548.35	9,247.14
第十五年	9,795.49	558.92	9,236.57
第十六年	10,402.88	581.97	9,820.91
第十七年	10,402.88	593.19	9,809.69
第十八年	10,402.88	604.74	9,798.14
第十九年	10,402.88	616.64	9,786.24
第二十年	10,402.88	628.90	9,773.98
合计	181,103.07	9,837.92	171,265.15

### 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	202.50	0.00	-202.50	-202.50



第二年	8,442.88	202.50	416.06	7,824.32	7,621.82
第三年	8,442.88	202.50	423.48	7,816.90	15,438.72
第四年	8,442.88	202.50	431.11	7,809.27	23,247.99
第五年	8,442.88	202.50	445.98	7,794.40	31,042.39
第六年	9,267.94	202.50	463.59	8,601.85	39,644.24
第七年	9,267.94	202.50	471.93	8,593.51	48,237.75
第八年	9,267.94	202.50	480.53	8,584.91	56,822.66
第九年	9,267.94	202.50	489.38	8,576.06	65,398.72
第十年	9,267.94	202.50	498.51	8,566.93	73,965.65
第十一年	9,795.49	202.50	518.44	9,074.55	83,040.20
第十二年	9,795.49	202.50	528.12	9,064.87	92,105.07
第十三年	9,795.49	202.50	538.08	9,054.91	101,159.98
第十四年	9,795.49	202.50	548.35	9,044.64	110,204.62
第十五年	9,795.49	202.50	558.92	9,034.07	119,238.69
第十六年	10,402.88	202.50	581.97	9,618.41	128,857.10
第十七年	10,402.88	202.50	593.19	9,607.19	138,464.29
第十八年	10,402.88	202.50	604.74	9,595.64	148,059.93
第十九年	10,402.88	202.50	616.64	9,583.74	157,643.67
第二十年	10,402.88	62,477.20	628.90	-52,703.22	104,940.45
合计	181,103.07	66,324.70	9,837.92	104,940.45	104,940.45

(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	35,600.00	21,674.70	57,274.70		已融资本金处为该项目在本次债券存续期内偿还本金汇总金额
第一年		202.50	202.50	0.00	
第二年		202.50	202.50	8,026.82	
第三年		202.50	202.50	8,019.40	
第四年		202.50	202.50	8,011.77	
第五年		202.50	202.50	7,996.90	



第六年		202.50	202.50	8,804.35	
第七年		202.50	202.50	8,796.01	
第八年		202.50	202.50	8,787.41	
第九年		202.50	202.50	8,778.56	
第十年		202.50	202.50	8,769.43	
第十一年		202.50	202.50	9,277.05	
第十二年		202.50	202.50	9,267.37	
第十三年		202.50	202.50	9,257.41	
第十四年		202.50	202.50	9,247.14	
第十五年		202.50	202.50	9,236.57	
第十六年		202.50	202.50	9,820.91	
第十七年		202.50	202.50	9,809.69	
第十八年		202.50	202.50	9,798.14	
第十九年		202.50	202.50	9,786.24	
第二十年	5,000.00	202.50	5,202.50	9,773.98	
合计	40,600.00	25,724.70	66,324.70	171,265.15	
本息覆盖倍数	2.58				

#### (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	35,600.00	21,674.70	57,274.70		已融资本金处为该项目在本次债券存续期内偿还本金汇总金额
第一年		202.50	202.50	0.00	
第二年		202.50	202.50	7,224.14	
第三年		202.50	202.50	7,217.46	
第四年		202.50	202.50	7,210.59	
第五年		202.50	202.50	7,197.21	
第六年		202.50	202.50	7,923.92	
第七年		202.50	202.50	7,916.41	
第八年		202.50	202.50	7,908.67	
第九年		202.50	202.50	7,900.70	
第十年		202.50	202.50	7,892.49	

第十一年		202.50	202.50	8,349.35	
第十二年		202.50	202.50	8,340.63	
第十三年		202.50	202.50	8,331.67	
第十四年		202.50	202.50	8,322.43	
第十五年		202.50	202.50	8,312.91	
第十六年		202.50	202.50	8,838.82	
第十七年		202.50	202.50	8,828.72	
第十八年		202.50	202.50	8,818.33	
第十九年		202.50	202.50	8,807.62	
第二十年	5,000.00	202.50	5,202.50	8,796.58	
合计	40,600.00	25,724.70	66,324.70	154,138.64	
本息覆盖倍数	2.32				

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	35,600.00	21,674.70	57,274.70		已融资本金处为该项目在本次债券存续期内偿还本金汇总金额
第一年		202.50	202.50	0.00	
第二年		202.50	202.50	6,421.46	
第三年		202.50	202.50	6,415.52	
第四年		202.50	202.50	6,409.42	
第五年		202.50	202.50	6,397.52	
第六年		202.50	202.50	7,043.48	
第七年		202.50	202.50	7,036.81	
第八年		202.50	202.50	7,029.93	
第九年		202.50	202.50	7,022.85	
第十年		202.50	202.50	7,015.54	
第十一年		202.50	202.50	7,421.64	
第十二年		202.50	202.50	7,413.90	
第十三年		202.50	202.50	7,405.93	
第十四年		202.50	202.50	7,397.71	
第十五年		202.50	202.50	7,389.26	
第十六年		202.50	202.50	7,856.73	
第十七年		202.50	202.50	7,847.75	
第十八年		202.50	202.50	7,838.51	
第十九年		202.50	202.50	7,828.99	
第二十年	5,000.00	202.50	5,202.50	7,819.19	
合计	40,600.00	25,724.70	66,324.70	137,012.12	



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 2.32；按项目自身收益的 80% 计算的情况下，本息覆盖倍数为 2.07。因此，本项目具有较强的抗风险能力。

#### （六）总体评价

综上所述，在封开县县城旧城改造工程（一期）营运收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的封开县县城旧城改造工程（一期）在项目预计自身收益 100%、90%、80% 实现的情况下，预期封开县县城旧城改造工程（一期）自身收益对应的政府性基金收入或专项收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

### 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)



深圳市福圣会计师事务所(普通合伙)

中国·深圳

中国注册会计师:

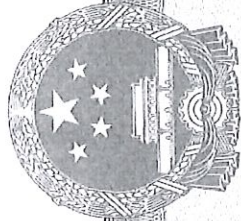


中国注册会计师:



二〇二五年一月十日





# 营业执照

统一社会信用代码  
91440300MACQC5FFX9



(副本)

名称 深圳市福圣会计师事务所（普通合伙）

类型 普通合伙

执行事务合伙人 陈全云

成立日期 2023年08月03日

主要经营场所 深圳市宝安区沙井街道沙头社区民主九九工业城福源电子厂厂房3栋201



## 重要提示

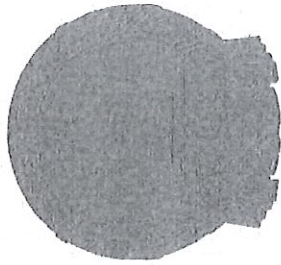
1. 商事主体的经营范围由章程确定。经营范围中属于法律、法规规定应当经批准的项目，取得许可审批文件后方可开展相关经营活动。
2. 商事主体经营范围和许可审批项目等有关企业信用事项及年报信息和其他信用信息，请登录左下角的国家企业信用信息公示系统或扫描右上方的二维码查询。
3. 各类商事主体每年须于成立周年之日起两个月内，向商事登记机关提交上一自然年度的年度报告。企业应当按照《企业信息公示暂行条例》第十条的规定向社会公示企业信息。

登记机关



2023年09月08日





# 会计师事务所 执业证书

名称：深圳市福圣会计师事务所

首席合伙人：（普通合伙）

主任会计师：陈全云

经营场所：深圳市宝安区沙井街道沙头社区民主九九工

业城福源电子厂房3栋201

组织形式：普通合伙

执业证书编号：47470412

批准执业文号：深财会[2023]85号

批准执业日期：2023年10月12日

证书序号：0020731

## 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。  
《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》。



中华人民共和国财政部制