

报告文号：佛瑞审核字（2025）第 025 号

委托单位名称：佛山市高明区财政局

被审核单位名称：佛山市高明区高昌交通基础设施建设有限公司

报告日期：2025 年 1 月 9 日

事务所名称：佛山市瑞志会计师事务所（普通合伙）

签名注册会计师：陈晓明

徐香艳



佛山市高明区高铁产业园区基础设施提升工程项目
专项债券收益与融资自求平衡方案
财务评价报告

事务所名称：佛山市瑞志会计师事务所（普通合伙）

事务所电话：0757-83316896

通讯地址：佛山市禅城区汾江南路 18 号一座 1303 室、1304 室

目 录

一、财务评价报告

二、财务评价说明

三、财务评价报告附件

1. 佛山市瑞志会计师事务所（普通合伙）营业执照复印件
2. 佛山市瑞志会计师事务所（普通合伙）执业证书复印件
3. 注册会计师执业证书复印件

**佛山市高明区高铁产业园区基础设施提升工程项目
专项债券收益与融资自求平衡方案
财务评价报告**

佛瑞审核字（2025）第 025 号

佛山市高明区财政局：

我们接受委托，对 2025 年佛山市高明区高铁产业园区基础设施提升工程项目实施方案进行评价并出具财务评价报告。

我们审核的依据是《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》。佛山市高明区高昌交通基础设施建设有限公司对佛山市高明区高铁产业园区基础设施提升工程项目实施方案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。

编制财务评价报告目的是为了评价专项债券收益与融资自求平衡情况。在编制评价报告时运用了一整套假设，包括有关未来事项和佛山市高明区高昌交通基础设施建设有限公司推测性假设，而这些事项和行动预期在未来未必发生，并且变动可能重大，因此实际结果仍然可能与预测性财务信息存在差异。本评价报告出具的意见，是对项目预测情况合理性进行评价，并非对预测情况承担保证责任。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。

经审核，我们认为，在佛山市高明区高昌交通基础设施建设有限



公司对佛山市高明区高铁产业园区基础设施提升工程项目实施方案及其所依据的各项假设前提下，本次财务评价的佛山市高明区高铁产业园区基础设施提升工程项目专项债券，在预测事项未发生重大变化的情况下，预期运营收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资的平衡。

本评价报告仅供发行人本次申请专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本评价报告作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025 年 1 月 9 日



财务评价说明

一、评价内容

2017年6月2日财政部公布《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），提出分类发行专项债券项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。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，以对应政府性基金收入或专项收入的偿还。

我们根据国家、地方相关政策文件，以真实、客观、可行、独立为原则。对2025年佛山市高明区高铁产业园区基础设施提升工程项目专项债券收益与融资自求平衡情况分析评价如下：

（一）实施单位：佛山市高明区高昌交通基础设施建设有限公司

（二）项目概况：佛山市高明区高铁产业园区基础设施提升工程主要依托珠肇高铁于高明区沧江工业园核心区规划建设，进一步完善相关配套设施，促使高铁产业园加快打造成型，加强沧江工业园内生动力。本项目包含3个子项目，主要建设内容包括：

1. 珠肇高铁高明段交叉路口道路建设工程：对涉及高铁交叉路口的道路进行建设，道路总长约2.8km；新建厂房及完善园区生活配套设施。

2. 高明区三和路西延至机场通道项目（一期）：建设三和路西延至机场通道，加强高铁产业园区与临空经济区的连通，路线全长7.55公里；新建厂房及完善园区生活配套设施。

3. 佛山高明沧江工业园（省级经济开发区）基础设施建设项目（二期）：新建兴创路、海天大道等2条道路，配套建设排水管网；完善尼教片区、上下良片区、铁岗片区、双涌片区、孔堂片区等道路路网；新建厂房及完善园区生活配套设施。

（三）工程项目立项批复情况如下：

2022年09月01日，佛山市高明区发展和改革局出具《佛山市高明区发展和改革局



关于佛山市高明区高铁产业园区基础设施提升工程项目可行性研究报告的批复》（明发改投审〔2022〕16号），同意本项目实施。

（四）项目总投资 149,000.00 万元，2022 年已投资 15,000.00 万元，2023 年已投资 21,575.00 万元，其中：使用地方政府债券 16,000.00 万元；2024 年已投资 16,775.00 万元，其中：使用地方政府债券 11,200.00 万元；2025 年计划投资 12,575.00 万元，其中：使用地方政府债券 7,000.00 万元；2026 年计划投资 83,075.00 万元，其中：使用地方政府债券 77,500.00 万元。项目资金使用计划主要情况如下：

单位：万元

年度	项目资本金	债券资金	合计
2022 年	15,000.00		15,000.00
2023 年	5,575.00	16,000.00	21,575.00
2024 年	5,575.00	11,200.00	16,775.00
2025 年	5,575.00	7,000.00	12,575.00
2026 年	5,575.00	77,500.00	83,075.00
合计	37,300.00	111,700.00	149,000.00

（五）项目资金安排

本项目计划发行债券共 111,700.00 万元，占总投资 149,000.00 万元的 74.97%。2023 年已发行债券融资 16,000.00 万元，其中：2023 年 1 月已发行广东省政府专项债券（四期）8,700.00 万元，15 年期，利率 3.12%，2023 年 4 月已发行广东省政府专项债券（十二期）3,300.00 万元，15 年期，利率 3.08%，2023 年 8 月已发行广东省政府专项债券（三十四期）4,000.00 万元，10 年期，利率 2.85%；2024 年 3 月已发行广东省政府专项债券 6,100.00 万元，10 年期，利率 2.41%；2024 年 5 月已发行广东省政府专项债券 3,600.00 万元，10 年期，利率 2.42%；2024 年 6 月已发行广东省政府专项债券 1,500.00 万元，10 年期，利率 2.33%；2025 年计划申请债券融资 7,000.00 万元，期限为 10 年，假设债券利率为 3.60%；2026 年计划申请债券融资 77,500.00 万元，期限为 15 年，假设债券利率为 3.95%；利息按半年支付，本金到期一次性支付。本项目专项债券应还本付息情况如下：

债券还本付息计算情况表

单位：万元



年份	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	债券利率	应付利息	还本付息合计
2023	0.00	16,000.00		16,000.00	3.12%、3.08%、2.85%	186.54	186.54
2024	16,000.00	11,200.00		27,200.00	3.12%、3.08%、2.85%、3.6%、2.41%、2.42%、2.33%	621.62	621.62
2025	27,200.00	7,000.00		34,200.00	3.12%、3.08%、2.85%、3.6%、3.95%	882.16	882.16
2026	34,200.00	77,500.00		111,700.00	3.12%、3.08%、2.85%、3.6%、3.95%	2,538.79	2,538.79
2027	111,700.00			111,700.00	3.12%、3.08%、2.85%、3.6%、3.95%	4,069.41	4,069.41
2028	111,700.00			111,700.00	3.12%、3.08%、2.85%、3.6%、3.95%	4,069.41	4,069.41
2029	111,700.00			111,700.00	3.12%、3.08%、2.85%、3.6%、3.95%	4,069.41	4,069.41
2030	111,700.00			111,700.00	3.12%、3.08%、2.85%、3.6%、3.95%	4,069.41	4,069.41
2031	111,700.00			111,700.00	3.12%、3.08%、2.85%、3.6%、3.95%	4,069.41	4,069.41
2032	111,700.00			111,700.00	3.12%、3.08%、2.85%、3.6%、3.95%	4,069.41	4,069.41
2033	111,700.00		4,000.00	107,700.00	3.12%、3.08%、2.85%、3.6%、3.95%	4,069.41	8,069.41
2034	107,700.00		11,200.00	96,500.00	3.12%、3.08%、3.6%、3.95%	3,820.87	15,020.87
2035	96,500.00		7,000.00	89,500.00	3.12%、3.08%、3.95%	3,560.33	10,560.33
2036	89,500.00			89,500.00	3.12%、3.08%、3.95%	3,434.33	3,434.33
2037	89,500.00			89,500.00	3.12%、3.08%、3.95%	3,434.33	3,434.33
2038	89,500.00		12,000.00	77,500.00	3.12%、3.08%、3.95%	3,247.79	15,247.79
2039	77,500.00			77,500.00	3.95%	3,061.25	3,061.25
2040	77,500.00			77,500.00	3.95%	3,061.25	3,061.25
2041	77,500.00		77,500.00	0.00	3.95%	1,530.63	79,030.63
合计		111,700.00	111,700.00			57,865.75	169,565.75

二、项目预测评价

（一）项目收益与支出预测评价

佛山市高明区高铁产业园区基础设施提升工程以污水处理收入、停车位收入、广告牌收入、物业租金收入、智慧电杆收入及充电桩收入等作为专项债券还本付息资金来源。关于收入、支出预测数据及评价如下：



1. 数据预测的前提假设及评价

- (1) 预测数据按照谨慎性原则(少估收益多估成本)进行预测，即收益预测选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值；
- (2) 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；
- (3) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
- (4) 对发行人有影响的法律法规无重大变化；
- (5) 发行人预测的各项收入能够顺利执行；
- (6) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响；
- (7) 项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础。

根据我们对支持上述假设的证据的审核，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、支出预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益、支出及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

2. 收入、成本预测评价

该项目收入主要为①污水处理收入；②停车位收入；③广告牌收入；④物业租金收入、⑤智慧电杆收入；⑥充电桩收入。

(1) 项目运营收入

本项目包含 3 个子项目，项目投资大、周期长，各子项目因建设条件及资金到位情况，实行分批实施、建设、管理和运营。拟定项目建设总工期 5 年，为 2022 年至 2026 年，子项目 1 预计 2024 年开始投入运营，子项目 2 预计 2026 年投入运营，子项目 3 预计 2028 年投入运营，以运营的 2024 年-2040 年进行收入预测。详见以下的说明：

单位：万元

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、运营收入合计	11,070.00	19,682.10	20,272.56	20,880.73	21,507.16	22,152.38



(一) 污水处理收入 (万元)		3,600.00	3,708.00	3,819.24	3,933.82	4,051.83
(二) 停车位收入 (万元)	6,570.00	6,767.10	6,970.11	7,179.21	7,394.59	7,616.43
(三) 广告牌收入 (万元)	1,200.00	1,236.00	1,273.08	1,311.27	1,350.61	1,391.13
(四) 物业租金收入 (万元)		4,680.00	4,820.40	4,965.01	5,113.96	5,267.38
(五) 智慧电杆收入 (万元)	1,200.00	1,236.00	1,273.08	1,311.27	1,350.61	1,391.13
(六) 充电桩收入 (万元)	2,100.00	2,163.00	2,227.89	2,294.73	2,363.57	2,434.48
收入合计	11,070.00	19,682.10	20,272.56	20,880.73	21,507.16	22,152.38

续表:

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、运营收入合计	22,816.93	23,501.45	24,206.50	24,932.69	25,680.66	26,451.09	27,244.62
(一) 污水处理收入 (万元)	4,173.38	4,298.58	4,427.54	4,560.37	4,697.18	4,838.10	4,983.24
(二) 停车位收入 (万元)	7,844.92	8,080.27	8,322.68	8,572.36	8,829.53	9,094.42	9,367.25
(三) 广告牌收入 (万元)	1,432.86	1,475.85	1,520.13	1,565.73	1,612.70	1,661.08	1,710.91
(四) 物业租金收入 (万元)	5,425.40	5,588.16	5,755.80	5,928.47	6,106.32	6,289.51	6,478.20
(五) 智慧电杆收入 (万元)	1,432.86	1,475.85	1,520.13	1,565.73	1,612.70	1,661.08	1,710.91
(六) 充电桩收入 (万元)	2,507.51	2,582.74	2,660.22	2,740.03	2,822.23	2,906.90	2,994.11
收入合计	22,816.93	23,501.45	24,206.50	24,932.69	25,680.66	26,451.09	27,244.62

续表:

项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	合计	测算说明
一、运营收入合计	28,061.97	28,903.84	29,770.94	30,664.08	407,799.70	
(一) 污水处理收入 (万元)	5,132.74	5,286.72	5,445.32	5,608.68	72,564.74	见说明①
(二) 停车位收入 (万元)	9,648.27	9,937.72	10,235.85	10,542.93	142,973.64	见说明②



(三) 广告牌收入 (万元)	1,762.24	1,815.11	1,869.56	1,925.65	26,113.91	见说明③
(四) 物业租金收入 (万元)	6,672.55	6,872.73	7,078.91	7,291.28	94,334.08	见说明④
(五) 智慧电杆收入 (万元)	1,762.24	1,815.11	1,869.56	1,925.65	26,113.91	见说明⑤
(六) 充电桩收入 (万元)	3,083.93	3,176.45	3,271.74	3,369.89	45,699.42	见说明⑥
收入合计	28,061.97	28,903.84	29,770.94	30,664.08	407,799.70	

测算说明:

①污水处理收入:

包含污水管网配置,从2025年开始计算收入,本项目投产后年纳污及处理量增加约1,200.00万 m^3 ,污水处理费按3元/ m^3 计算,每年收入约3,600.00万元,达产后每年递增3%。

②停车位收入:

项目于2024年开始计算运营收入,本项目拟建成配套停车位约6000个,每个车位平均按30元/天计算,每年收入约6,570.00万元,达产后每年递增3%。

③广告牌收入:

项目于2024年开始计算运营收入,本项目预计设置中小型广告牌约200个,平均按每个广告牌租金6万元/年计算,每年收入约1,200.00万元,达产后每年递增3%。

④物业租金收入:

项目于2025年开始计算运营收入,本项目拟建成产业园区厂房和生活配套设施出租,合计可出租面积约13万平方米建筑面积,平均按30元/ m^2 月租金计算,每年收入约4,680.00万元,达产后每年递增3%。

⑤智慧电杆收入:

项目于2024年开始计算运营收入,预计建成智慧电杆4,000个,每个电杆平均年收入3,000.00元,预计年收入1,200.00万元,达产后每年递增3%。

⑥充电桩收入:

项目于2024年开始计算运营收入,拟建成园区及路边充电桩数量约为300个,每个



充电桩一年收入约为 7 万元，预计年收入 2,100.00 万元，达产后每年递增 3%。

(2) 项目运营成本

单位：万元

序号	项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年
一、项目运营成本		2,065.50	4,629.47	4,768.36	4,911.40	5,058.74	5,210.50
(一)	污水处理运营成本		1,800.00	1,854.00	1,909.62	1,966.91	2,025.92
(二)	停车位管理成本	985.50	1,015.07	1,045.52	1,076.88	1,109.19	1,142.46
(三)	广告牌管理成本	120.00	123.60	127.31	131.13	135.06	139.11
(四)	物业管理成本		702.00	723.06	744.75	767.09	790.11
(五)	智慧电杆管理成本	120.00	123.60	127.31	131.13	135.06	139.11
(六)	充电桩运营成本	840.00	865.20	891.16	917.89	945.43	973.79
二、税费		1,012.80	2,107.19	2,170.41	2,235.52	2,302.60	2,371.67
(一)	增值税	904.29	1,379.99	1,421.39	1,464.04	1,507.96	1,553.20
(二)	附加税	108.51	165.60	170.57	175.68	180.96	186.38
(二)	房产税		561.60	578.45	595.80	613.68	632.09
经营成本合计		3,078.30	6,736.66	6,938.77	7,146.92	7,361.34	7,582.17
合计		3,078.30	6,736.66	6,938.77	7,146.92	7,361.34	7,582.17

续表：

序号	项目	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年
一、项目运营成本		5,366.82	5,527.83	5,693.65	5,864.46	6,040.40	6,221.62	6,408.26
(一)	污水处理运营成本	2,086.69	2,149.29	2,213.77	2,280.19	2,348.59	2,419.05	2,491.62
(二)	停车位管理成本	1,176.74	1,212.04	1,248.40	1,285.85	1,324.43	1,364.16	1,405.09
(三)	广告牌管理成本	143.29	147.59	152.01	156.57	161.27	166.11	171.09
(四)	物业管理成本	813.81	838.22	863.37	889.27	915.95	943.43	971.73
(五)	智慧电杆管理成本	143.29	147.59	152.01	156.57	161.27	166.11	171.09
(六)	充电桩运营成本	1,003.00	1,033.10	1,064.09	1,096.01	1,128.89	1,162.76	1,197.64
二、税费		2,442.81	2,516.09	2,591.59	2,669.33	2,749.41	2,831.88	2,916.84
(一)	增值税	1,599.79	1,647.78	1,697.22	1,748.13	1,800.58	1,854.59	1,910.23
(二)	附加税	191.97	197.73	203.67	209.78	216.07	222.55	229.23
(二)	房产税	651.05	670.58	690.70	711.42	732.76	754.74	777.38
经营成本合计		7,809.63	8,043.92	8,285.24	8,533.79	8,789.81	9,053.50	9,325.10
合计		7,809.63	8,043.92	8,285.24	8,533.79	8,789.81	9,053.50	9,325.10

续表：



序号	项目	2037年	2038年	2039年	2040年	合计	测算说明
一、项目运营成本		6,600.50	6,798.53	7,002.50	7,212.57	95,381.11	
(一)	污水处理运营成本	2,566.37	2,643.36	2,722.66	2,804.34	36,282.38	见说明①
(二)	停车位管理成本	1,447.24	1,490.66	1,535.38	1,581.44	21,446.05	见说明②
(三)	广告牌管理成本	176.22	181.51	186.96	192.57	2,611.40	见说明③
(四)	物业管理成本	1,000.88	1,030.91	1,061.84	1,093.69	14,150.11	见说明④
(五)	智慧电杆管理成本	176.22	181.51	186.96	192.57	2,611.40	见说明⑤
(六)	充电桩运营成本	1,233.57	1,270.58	1,308.70	1,347.96	18,279.77	见说明⑥
二、税费		3,004.35	3,094.49	3,187.31	3,282.93	43,487.22	见说明⑦
(一)	增值税	1,967.54	2,026.57	2,087.36	2,149.98	28,720.64	
(二)	附加税	236.10	243.19	250.48	258.00	3,446.47	
(二)	房产税	800.71	824.73	849.47	874.95	11,320.11	
经营成本合计		9,604.85	9,893.02	10,189.81	10,495.50	138,868.33	
合计		9,604.85	9,893.02	10,189.81	10,495.50	138,868.33	

测算说明：

①污水处理运营成本：

第一年投产后年纳污及处理量 1200 万 m^3 ，预计运营成本按 1.5 元/ m^3 ，第二年开始按 3%递增。

②停车位管理成本：

第一年：人员按照 73 人计算，工资 7000 元/人/月，福利费按工资总额的 14%预测；维护费用预计按 6000 车位，每年 450 元计算；办公费用预计每年 15.952 万元；第二年开始 3%递增；

③广告牌管理成本：

第一年：人员按照 6 人计算，工资 7000 元/人/月，福利费按工资总额的 14%预测；推广费用预计 55 万，办公费用预计 6 万，电费 1.5 万元；每年递增 10%；

④物业管理成本：

第一年：人员按照 50 人计算，工资 7000 元/人/月，福利费按工资总额的 14%预测；推广及维护费用预计每年 220 万，办公费用预计每年 3.2 万；每年递增 3%；

⑤智慧电杆管理成本：



第一年：人员按照 5 人计算，工资 7000 元/人/月，福利费按工资总额的 14% 预测；推广费及办公费 62 万/年，维护费用 10 万/年，每年递增 3%；

⑥充电桩运营成本：

预计共设置 300 个充电桩，每个充电桩预计 2.8 万/年。每年递增 3%。

⑦相关税费

根据收入业务类型，增值税税率适用 6%、9%、13%，进项税金按成本 6% 估算。城建税及附加按应缴纳增值税 12%，房产税按租金收入 12% 估算。

(二) 项目收益与融资自求平衡性评价

1. 平衡方案现金流量测算

按照项目产生的所有筹资活动、投资活动、运营活动三种资金活动对资金流入流出进行编制。现金流量表项目中的年度累计净现金流量大于 0 即表明年度不存在资金缺口，资金能保障建设和还本付息需要。

根据项目筹资活动、投资活动、运营活动资金流动进行测算项目 2022 年至 2041 年现金流量情况。

单位：万元

项 目	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年
一、经营活动产生的现金流							
1. 经营活动产生的现金	0.00	0.00	11,070.00	19,682.10	20,272.56	20,880.73	21,507.16
2. 经营活动支付的现金	0.00	0.00	3,078.30	6,736.66	6,938.77	7,146.92	7,361.34
3. 经营活动产生的现金流小计	0.00	0.00	7,991.70	12,945.44	13,333.79	13,733.81	14,145.82
二、投资活动产生的现金流							
1. 支付项目建设资金	15,000.00	21,575.00	16,775.00	12,575.00	83,075.00		
2. 投资活动产生的现金流小计	-15,000.00	-21,575.00	-16,775.00	-12,575.00	-83,075.00	0.00	0.00
三、融资活动产生的现金流							
1. 项目资本金	15,000.00	5,575.00	5,575.00	5,575.00	5,575.00		
2. 债券融资款		16,000.00	11,200.00	7,000.00	77,500.00		
3. 偿还债券本金							
4. 支付债券利息	0.00	186.54	621.62	882.16	2,538.79	4,069.41	4,069.41
5. 融资活动产生的现金流合计	15,000.00	21,388.46	16,153.38	11,692.84	80,536.22	-4,069.41	-4,069.41
四、现金流总计							
1. 期初现金	0.00	0.00	-186.54	7,183.54	19,246.82	30,041.83	39,706.23
2. 期内现金变动	0.00	-186.54	7,370.08	12,063.28	10,795.01	9,664.40	10,076.41
3. 期末现金	0.00	-186.54	7,183.54	19,246.82	30,041.83	39,706.23	49,782.64

续表：



项 目	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
一、经营活动产生的现金流							
1. 经营活动产生的现金	22,152.38	22,816.93	23,501.45	24,206.50	24,932.69	25,680.66	26,451.09
2. 经营活动支付的现金	7,582.17	7,809.63	8,043.92	8,285.24	8,533.79	8,789.81	9,053.50
3. 经营活动产生的现金流小计	14,570.21	15,007.30	15,457.53	15,921.26	16,398.90	16,890.85	17,397.59
二、投资活动产生的现金流							
1. 支付项目建设资金							
2. 投资活动产生的现金流小计	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、融资活动产生的现金流							
1. 项目资本金							
2. 债券融资款							
3. 偿还债券本金					4,000.00	11,200.00	7,000.00
4. 支付债券利息	4,069.41	4,069.41	4,069.41	4,069.41	4,069.41	3,820.87	3,560.33
5. 融资活动产生的现金流合计	-4,069.41	-4,069.41	-4,069.41	-4,069.41	-8,069.41	-15,020.87	-10,560.33
四、现金流总计							
1. 期初现金	49,782.64	60,283.44	71,221.33	82,609.45	94,461.30	102,790.79	104,660.77
2. 期内现金变动	10,500.80	10,937.89	11,388.12	11,851.85	8,329.49	1,869.98	6,837.26
3. 期末现金	60,283.44	71,221.33	82,609.45	94,461.30	102,790.79	104,660.77	111,498.03

续表：

项 目	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	合计
一、经营活动产生的现金流							
1. 经营活动产生的现金	27,244.62	28,061.97	28,903.84	29,770.94	30,664.08	0.00	407,799.70
2. 经营活动支付的现金	9,325.10	9,604.85	9,893.02	10,189.81	10,495.50	0.00	138,868.33
3. 经营活动产生的现金流小计	17,919.52	18,457.12	19,010.82	19,581.13	20,168.58	0.00	268,931.37
二、投资活动产生的现金流							
1. 支付项目建设资金							149,000.00
2. 投资活动产生的现金流小计	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-149,000.00
三、融资活动产生的现金流							
1. 项目资本金							37,300.00
2. 债券融资款							111,700.00
3. 偿还债券本金			12,000.00	0.00	0.00	77,500.00	111,700.00
4. 支付债券利息	3,434.33	3,434.33	3,247.79	3,061.25	3,061.25	1,530.63	57,865.75
5. 融资活动产生的现金流合计	-3,434.33	-3,434.33	-15,247.79	-3,061.25	-3,061.25	-79,030.63	-20,565.75
四、现金流总计							
1. 期初现金	111,498.03	125,983.22	141,006.01	144,769.04	161,288.92	178,396.25	0.00
2. 期内现金变动	14,485.19	15,022.79	3,763.03	16,519.88	17,107.33	-79,030.63	99,365.62
3. 期末现金	125,983.22	141,006.01	144,769.04	161,288.92	178,396.25	99,365.62	99,365.62

建设期末取得收益期间的利息支出由其他资金垫付。

上述结果表明，在债券存续期间，项目运营后年度累计净现金流量大于0，项目产生的净现金流入，能使用于还本付息的资金稳定性得到保障。

2、还本付息保障倍数

本息保障倍数能够进一步说明项目自身产生的资金流是否充足，保障程度大小。

单位：万元



年度	借贷本息合计			项目结余
	本金	利息	本息合计	
2022 年	-	-	-	-
2023 年	-	186.54	186.54	-
2024 年	-	621.62	621.62	7,991.70
2025 年	-	882.16	882.16	12,945.44
2026 年	-	2,538.79	2,538.79	13,333.79
2027 年	-	4,069.41	4,069.41	13,733.81
2028 年	-	4,069.41	4,069.41	14,145.82
2029 年	-	4,069.41	4,069.41	14,570.21
2030 年	-	4,069.41	4,069.41	15,007.30
2031 年	-	4,069.41	4,069.41	15,457.53
2032 年	-	4,069.41	4,069.41	15,921.26
2033 年	4,000.00	4,069.41	8,069.41	16,398.90
2034 年	11,200.00	3,820.87	15,020.87	16,890.85
2035 年	7,000.00	3,560.33	10,560.33	17,397.59
2036 年	-	3,434.33	3,434.33	17,919.52
2037 年	-	3,434.33	3,434.33	18,457.12
2038 年	12,000.00	3,247.79	15,247.79	19,010.82
2039 年	-	3,061.25	3,061.25	19,581.13
2040 年	-	3,061.25	3,061.25	20,168.58
2041 年	77,500.00	1,530.63	79,030.63	-
合计	111,700.00	57,865.75	169,565.75	268,931.37
本息覆盖倍数	1.59			

根据前述对项目未来数据的合理预测，在债券存续期间内共产生可用于还本付息金额的净现金流入 268,931.37 万元，能够覆盖债券本息金额 169,565.75 万元，债务本息偿付保障倍数 1.59 倍，同时，本地区经济及财政收支增长稳健，项目不能偿还对应融资本息的风险较低，用于还本付息资金的充足性得到保障。

三、总体评价结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡专项债券的要求，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，认为该项目在发债周期内，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的自求平衡。

综上，我们认为，在预测情况未发生重大变化的前提下，项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的资金筹措方案。

四、使用限制

（一）本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。



（二）本评价报告只能由评价报告载明的评价报告使用者使用。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与会计师事务所及注册会计师无关。



统一社会信用代码

91440604796246988J

营业执照

(副本) (副本号:1-1)

扫描二维码

扫描“二维码”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

佛山市瑞志会计师事务所(普通合伙)

出资 额

贰佰零壹万元人民币

类型

普通合伙企业

成立日期

2006年12月08日

执行事务合伙人

陈晓明

主要经营场所

佛山市禅城区汾江南路18号一座1303室、1304室

经营范围

服务:审查企业会计报表,出具审计报告;验证企业资本,出具验资报告;办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务,出具有关的报告;法律、行政法规规定的其他审计业务;承办会计咨询、会计服务业务。(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。)

登记机关

2024

09

年

月

日

http://www.gsxt.gov.cn

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址:

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所

执业证书

名称

佛山市瑞志会计师事务所(普通合伙)

首席合伙人

陈晓明

主任会计师

经营场所

佛山市禅城区汾江南路18号一座1303室、1304室

组织形式

普通合伙

执业证书编号

44060032

批准执业文号

粤财会[2006]132号

批准执业日期

2006年12月08日

证书序号

0004751

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

广东省财政厅

二〇一八年三月六日

中华人民共和国财政部制



姓名 陈晓明

Full name

性别 男

Sex

出生日期 1965-05-02

Date of birth

工作单位 佛山市瑞志会计师事务所(普通合伙)

Working unit

身份证号码 360424650502005

Identity card No.



证书编号:
No. of Certificate

440600030002

批准注册协会:

Authorized Institute of CPAs

广东省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance

九九六年四月三日

2011年4月30日换发





姓名 徐香艳
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1981-11-19
Date of birth
工作单位 广东中裕会计师事务所
Working unit
身份证号码 432501198111157021
Identity card No.



注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

广东中裕会计师事务所
CPAs
(普通合伙)
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2022年9月11日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

佛山瑞岳会计师事务所
CPAs
(普通合伙)
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2022年9月11日
/y /m /d

证书编号:
No. of Certificate

440600450005

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

广东省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance

2020年09月30日
/y /m /d

