

报告文号：佛瑞审核字（2025）第 046 号

委托单位名称：佛山市顺德区财政局

被审核单位名称：佛山市顺德区容桂街道经济发展办公室

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

蔡晓璇



佛山高新技术产业开发区顺德园拓展区容桂战略性新兴产业开发区
基础设施建设工程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

佛山高新技术产业开发区顺德园拓展区容桂战略性新兴产业
业开发区基础设施建设工程专项债券
收益与融资自求平衡方案
财务评价报告

佛瑞审核字（2025）第 046 号

佛山市顺德区财政局：

我们接受委托，对 2025 年佛山高新技术产业开发区顺德园拓展区容桂战略性新兴产业开发区基础设施建设工程专项债券收益与融资自求平衡情况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》。佛山市顺德区容桂街道经济发展办公室对佛山高新技术产业开发区顺德园拓展区容桂战略性新兴产业开发区基础设施建设工程专项债券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。

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顺德区容桂街道经济发展办公室推测性假设，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，在佛山市顺德区容桂街道经济发展办公室对佛山高新技术产业开发区顺德园拓展区容桂战略性新兴产业开发区基础设施建设工程收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次财务评价的佛山高新技术产业开发区顺德园拓展区容桂战略性新兴产业开发区基础设施建设工程，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。

佛山市瑞志会计师事务所（普通合伙）



中国注册会计师：

蔡晓璇



中国注册会计师：

陈晓明



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 年佛山高新技术产业开发区顺德园拓展区容桂战略性新兴产业开发区基础设施建设工程收益与融资自求平衡情况分析评价如下：

- (一) 实施单位：佛山市顺德区容桂街道经济发展办公室
- (二) 项目建设地址：佛山市顺德区容桂街道
- (三) 项目概况：

根据佛山市顺德区发展和改革局 2024 年 12 月 4 日出具的《佛山市顺德区发展和改革局关于佛山高新技术产业开发区顺德园拓展区容桂战略性新兴产业开发区基础设施建设工程可行性研究报告变更的批复》（顺发改资(容桂)〔2024〕16 号），同意实施佛山高新技术产业开发区顺德园拓展区容桂战略性新兴产业开发区基础设施建设工程。工程估算总投资 88,457.80 万元。

- (四) 各项目建设规模及内容如下：

序号	子项目名称	项目主要建设内容和规模	子项目总投资（万元）	计划（实际）开工时间	计划完工时间	目前项目进展情况
1	佛山市顺德区容桂街道万和地块周边道路新扩建工程（大福路、龙和路）	本工程位于红旗社区，工程包含大福路（红旗路-龙和路段）和龙和路（万和电气段）两段道路。其中大福路（红旗路至龙和路段）呈南北走向，路线长约 324.8 米，规划宽度为 30 米，城市道路等级为城市次干道。龙和路（万和电气段）呈东西走向，路线长约 133 米。规划宽度为 24 米，城市道路等级为城市支路。	3,350.00	2026 年 1 月	2026 年 12 月	未开工



序号	子项目名称	项目主要建设内容和规模	子项目总投资(万元)	计划(实际)开工时间	计划完工时间	目前进度情况
2	佛山市顺德区容桂街道内河涌岸墙及河岸提升工程	该工程为街道治水工程,拟计划将海尾大涌、龙华大涌、细溜大涌等原有浆砌石岸墙破损较为严重及存在安全隐患的范围岸墙重建挡土墙及更换沿河护栏等。工程内容主要包含辖区内河道岸墙拆危重建,修复开裂和存在安全隐患的岸墙。	3,300.00	2025年5月	2026年1月	未开工
3	佛山市顺德区容桂街道水利工程设施加固提升及标准化建设工程	该工程为街道治水工程,拟计划将凤祥北、北区、桥西、新业路电排站实施自动化远程控制设备建设,更换大部分闸站老旧清污机、启闭机等高耗能设备,对大汕、大岑尾、江佩水闸实施除险加固,对部份破损堤外混凝土护坡块更换,对部分闸门止水、水位计更换等。工程内容主要包括对容桂辖区堤围进行提升改造,主要内容为堤围修复提升、病险闸站提升改造,加固堤防等。同时对辖区内部分水利设施实施加固工程。	4,500.00	2025年5月	2026年8月	未开工
4	容桂街道华发路、朝桂南路道路改造提升工程	本工程拆除原有混凝土人行道路面、路牙石、水泥墩及非机动车护栏;新建沥青人行道路面、车行道混凝土、非机动车道彩色陶瓷颗粒层、麻石路牙石、花岗岩树池、盲道、绿道路面标记、中央分隔护栏等。	800.00	2023年11月	2024年9月	已验收
5	容桂街道桥下空间改造工程(一期)	本工程拟对容桂桥下空间进行融合提升,推动盘活闲置,充分利用桥下空间,计划对广珠西线和容奇大桥等的桥下空间进行改造。工程内容为:增设停车位和充电桩等,满足车辆停放需求和提高便利性,改善周边交通和道路环境,提高桥下空间与周边社区、商业设施的融合,以便提升民居生活的幸福指数,创造出有价值的空间。	3,430.00	2024年11月	2025年5月	在建
6	容桂智慧城片区部分路段车行道及人行道改造工程	本工程主要涉及华发路、朝桂南路、福基路、大福路、北关路、新有路、新发路、华富路、庆熙路、尚文路、滨河路、桥东路、桥西路、合祥路等道路进行改造主要将现状破损严重的车行道和辅路沥青路面进行铣刨后,重新铺设沥青,现状为破损水泥混凝土路面,对破损进行修复后,采用沥青对其罩面处理,部分旧有人行道进行铣刨后重新铺设,对部分破损人行道铲除后,重建人行道路面结构,沿途设施提升改造等。	8,162.00	2024年12月	2026年1月	在建
7	容桂时光智能化停车项目	本项目拟选址东风、卫红、桂洲、红星、容里、上佳市社区、华口等街道城区中心社区,新建1座立体式停车楼和11个露天机动车停车场,占地面积合共约48000平方米,项目建成后预计新增小车停车位约1800个;此外,结合街道停车智能化运营的设备购置需求,本项目计划采购充电桩约250台。项目整体建设内容包括拆除建筑物、新建停车楼、露天停车场场地硬底化、排水、标线、照明工程以及设备采购等。	28,241.78	2025年6月	2025年12月	未开工
8	容桂街道永胜涌规划河涌新建工程	项目位于容桂战略性新兴产业开发区,新建规划河涌长约0.734公里,宽约10米,工程内容包括河涌开挖工程等。	651.00	2025年3月	2025年12月	未开工



序号	子项目名称	项目主要建设内容和规模	子项目总投资（万元）	计划（实际）开工时间	计划完工时间	目前进度情况
9	佛山市顺德区容桂街道西部产业园伦桂路西侧 10kV 电力线路迁改（一期）工程	工程项目位于容桂战略性新兴产业开发区，拟拆除位于园区内 10kV 桂涌线电缆及架空线。自杰晟及川崎地块北侧人行道新建 10kV 电缆土建通道联通现有规划四路、规划三路原有管廊，沿着奥比中光地块北侧人行道、规划四路及规划三路新建电缆通道接通原干线及支线负荷，并新建配套电力设施。	821.13	2024 年 7 月	2025 年 3 月	在建
10	容桂街道西部产业园规划道路新建工程（一期）	该项目为新建道路工程，具体建设内容为新建规划道路增长至约 3.2 公里，工程内容包括道路工程、排水工程、交通工程、照明工程、电力管线预埋工程、绿化工程等。项目用地拟划拨供地。	23,285.71	2025 年 4 月	2025 年 12 月	未开工
11	容桂街道桂洲大道西（伦桂路以西段）道路新建工程（一期）	项目位于容桂战略性新兴产业开发区，新建规划道路长约 1.772 公里，宽约 20 米，工程内容包括道路工程、排水工程、交通工程、照明工程、电力管线预埋工程等。	9,417.23	2025 年 6 月	2026 年 9 月	未开工
12	容桂街道穗城纵一路（穗香 26 亩地块东侧）道路新建工程	项目新建道路工程用地面积约 4440.00 平方米，新建一条全长约 170 米，宽约 24 米，双向 4 车道的道路，北起现状纵一路，南至红旗中路辅道，设计速度 40 千米每小时，道路等级为城市支路。主要内容包含道路工程、给排水工程、交通工程、照明工程，海绵城市建设工程，电力预埋管工程等。	2,498.95	2024 年 7 月	2024 年 12 月	在建
合计			88,457.80			

（五）项目总投资

项目总投资约投资 88,457.80 万元，其中：项目自筹资金 32,457.80 万元，计划发行债券融资 56,000.00 万元，主要情况如下：

项目投资资金来源情况表

年度	项目自有资金	申请债券资金	合计
2024 年		21,700.00	21,700.00
2025 年	10,236.92	30,400.00	40,636.92
2026 年	22,220.88	3,900.00	26,120.88
合 计	32,457.80	56,000.00	88,457.80

（六）项目资金安排

项目总投资 88,457.80 万元，本项目计划发行债券融资 56,000.00 万元，占总投资的 63.31%，其中：

2024 年计划发行债券融资 21,700.00 万元，其中：2024 年 5 月上旬已通过 2024 年广东省政府专项债券（二十三期）发行债券金额 18,800.00 万元，债券期限为 10 年，债券利率 2.45%；2024 年 11 月拟从容桂街道全域乡村振兴建设及配套设施提升工程于 2024



年5月上旬发行的2024年广东省政府专项债券（二十三期）资金中调整2,900.00万元用于本项目，已发行债券期限为10年，债券利率为2.45%；上述债券利息按半年支付，本金到期一次性支付。

2025年计划申请债券融资30,400.00万元，2026年计划申请债券融资3,900.00万元，债券期限均为10年，假设债券利率为3.6%，利息均按半年支付，本金均到期一次性支付。本项目专项债券应还本付息情况如下：

单位：万元

年度	期初本金金额	本期发行债券金额	本期偿还本金	期末本金	本次融资利率	偿还利息	还本付息合计	备注
2024年5月上旬		18,800.00		18,800.00	2.45%	230.30	230.30	新增部分计息半年
2024年11月调整	18,800.00	2,900.00		21,700.00	2.45%	35.53	35.53	调整部分计息半年
2025年	21,700.00	30,400.00		52,100.00	3.60%	1,078.85	1,078.85	新增部分计息半年
2026年	52,100.00	3,900.00		56,000.00	3.60%	1,696.25	1,696.25	新增部分计息半年
2027年	56,000.00			56,000.00		1,766.45	1,766.45	
2028年	56,000.00			56,000.00		1,766.45	1,766.45	
2029年	56,000.00			56,000.00		1,766.45	1,766.45	
2030年	56,000.00			56,000.00		1,766.45	1,766.45	
2031年	56,000.00			56,000.00		1,766.45	1,766.45	
2032年	56,000.00			56,000.00		1,766.45	1,766.45	
2033年	56,000.00			56,000.00		1,766.45	1,766.45	
2034年	56,000.00		21,700.00	34,300.00		1,500.63	23,200.63	减少部分计息半年
2035年	34,300.00		30,400.00	3,900.00		687.60	31,087.60	减少部分计息半年
2036年	3,900.00		3,900.00	-		70.20	3,970.20	减少部分计息半年
合计		56,000.00	56,000.00			17,664.50	73,664.50	

二、项目预测评价

（一）项目收益与支出预测评价

本项目的建设能有效地提高佛山市顺德区容桂街道财政及社会经济收入，增强产业项目落户的承载能力，完善佛山高新技术产业开发区顺德园拓展区容桂战略性新兴产业开发区基础设施建设，是实现产业聚集，可持续发展的一项新举措。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、项目运营收益预测

项目主要收入包括停车位收入、充电桩充电收入、路灯灯箱、公交站牌以及立式广告收入。子项目陆续完工，于 2024 年开始运营，项目开始运营从 2024 年直至债券最后一期还本的前一年限止，即 2035 年末，运营总收入为 138,802.46 万元。具体计算过程如下表：

项目预测收入计算表

单位：万元

项目	运营与维护期						
	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
停车位收入	720.00	1,080.00	1,620.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,984.50
充电桩充电收入	3,679.20	5,518.80	8,692.11	9,657.90	10,140.80	10,140.80	10,647.84
路灯灯箱、公交站牌以及立式广告收入	86.00	129.00	193.50	225.75	225.75	225.75	237.04
合计	4,485.20	6,727.80	10,505.61	11,773.65	12,256.55	12,256.55	12,869.38

续表：

项目预测收入计算表续表

单位：万元

项目	运营与维护期						备注
	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	合计	
停车位收入	1,984.50	1,984.50	2,083.73	2,083.73	2,083.73	21,294.69	见说明 1



项目预测收入计算表续表

单位：万元

项目	运营与维护期						备注
	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	合计	
充电桩充电收入	10,647.84	11,180.23	11,180.23	11,739.24	11,739.24	114,964.23	见说明 2
路灯灯箱、公交站牌以及立式广告收入	237.04	237.04	248.89	248.89	248.89	2,543.54	见说明 3
合计	12,869.38	13,401.77	13,512.85	14,071.86	14,071.86	138,802.46	

说明：前三年为项目建设期，建设期第一年投入运营并产生收益的，是上述测算总量的 40%，建设期第二年投入运营并产生收益的，是测算总量的 60%，建设期第三年投入运营并产生收益的，是测算总量的 90%。

（1）停车位收入预测

根据《佛山市政府定价管理停车设施收费标准（2022 年征求意见稿）》中，社会公共（公益）性单位配套停车设施（政府指导价），参照不区分服务对象与非服务对象，本项目共设置社会停车场车位 3,000 个，参照政府指导价，不足 30 分钟免费，超 30 分钟不足 1 小时（含）收费标准为 6 元/小时，超过 1 小时至 3 小时收费标准为 8 元/小时，超过 3 小时未达最高限额收费标准为 10 元/小时，达到时段最高限价收费为 40 元/日。综合，每车位平均收费为 500 元/月，停车费收入每 3 年增长 5%。

（2）充电桩充电收入预测

本项目建设包括充电桩建设，预计可产生充电桩充电收入。参考顺德周边地区充电桩收费价格标准，例如佛山市顺德区陈村镇碧桂花城大酒店充电站综合电费 1.6 元/kWh；顺德区乐从中欧中心充电站综合电费 1.25 元/kWh；顺德区勒流建设中路充电站综合电费 0.99 元/kWh；顺德区容桂天佑城充电站综合电费 1.28 元/kWh 等，本项目共设置 600 个充电桩，一年按 365 天计算，每天每个充电量 350kWh，综合电费取 1.2 元/kWh 计算，每 2 年递增 5%。

（3）路灯灯箱、公交站牌以及立式广告收入预测

本项目建设包括路灯灯箱、公交站牌以及立式广告收入，预计可产生广告收入。参考网上立柱户外广告牌的制作预算，包含了主结构、广告照明及画面系统及工程管理费等，本项目会带来一定的立式广告收入，拟设置 10 个大型两面或三面立式广告，每年按 15 万/个，每 3 年递增 5%。

本项目建成后，在道路两侧公交车站投放广告，可设置 25 个公交站牌广告。根据佛山市及周边的广告牌收费情况，每个公交站广告牌每年 1 万计算，按每 3 年 5% 收入增长。



参考 2020 年已落地路灯广告行业的收入情况，平均每杆路灯可带来收益 0.43 万元，本项目预计在园区内设置 200 杆路灯广告，每个电杆预计年收入 0.20 万元，每 3 年递增 5%。

3、项目运营成本支出预测

本项目运营成本主要有人工成本、停车位维护成本、充电桩维护成本、路灯灯箱、公交站牌以及立式广告维护成本及项目相关税费。

子项目陆续完工，于 2024 年开始运营，项目开始运营从 2024 年直至债券最后一期还本的前一年止，即 2035 年末，项目运营期内总成本为 41,991.37 万元，具体计算过程如下表：

项目预测收入计算表

单位：万元

项目	运营与维护期						
	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
人工成本			26.50	53.00	106.00	163.77	163.77
停车位维护成本	116.40	174.60	261.90	305.55	305.55	305.55	320.83
充电桩电费	735.84	1,103.76	1,738.42	1,931.58	2,028.16	2,028.16	2,129.57
路灯灯箱、公交站牌以及立式广告维护成本	4.88	7.32	10.98	12.81	12.81	12.81	13.45
项目相关税费	453.79	680.69	1,063.69	1,191.19	1,240.96	1,240.96	1,303.02
①增值税	405.17	607.76	949.72	1,063.56	1,108.00	1,108.00	1,163.41
②附加税费	48.62	72.93	113.97	127.63	132.96	132.96	139.61
合计	1,310.91	1,966.37	3,101.49	3,494.13	3,693.48	3,751.25	3,930.64

续表：

项目预测收入计算表

单位：万元

项目	运营与维护期						
	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035	合计	备注
人工成本	163.77	168.68	168.68	168.68	173.74	1,356.59	见说明 1
停车位维护成本	320.83	320.83	336.87	336.87	336.87	3,442.65	见说明 2
充电桩电费	2,129.57	2,236.05	2,236.05	2,347.85	2,347.85	22,992.86	见说明 3
路灯灯箱、公交站牌以及立式广告维护成本	13.45	13.45	14.12	14.12	14.12	144.32	见说明 4
项目相关税费	1,303.02	1,357.90	1,368.17	1,425.78	1,425.78	14,054.95	见说明 5
①增值税	1,163.41	1,212.41	1,221.58	1,273.02	1,273.02	12,549.06	
②附加税费	139.61	145.49	146.59	152.76	152.76	1,505.89	
合计	3,930.64	4,096.91	4,123.89	4,293.30	4,298.36	41,991.37	



说明：前三年为项目建设期，除人工成本外，建设期第一年投入运营并产生的成本是上述测算总量的 40%，建设期第二年为测算总量的 60%，建设期第三年为测算总量的 90%。

(1) 人工成本：本次主要考虑项目建成后的服务人员（含管理、后勤清洁等）薪酬支出，参照 2022 年佛山市该行业人均成本水平，约 5.3 万元/年，人员设置 2026 年按 5 人、2027 年按 10 人、2028 年按 20 人、2029 年及之后按 30 人计算，考虑物价等原因，薪酬水平每三年调整一次，增长率为 3%。

(2) 停车位维护成本及税费：项目建成后，设备平均维护费约 0.097 万元/年/个停车位，本项目共设置停车位 3,000 个，每年维护成本约 291.00 万元，每 3 年递增 5%。

(3) 充电桩成本及税费：本项目共设置 600 个充电桩，每个充电桩电费 3.066 万元/年，电费约 1,839.60 万元/年，每 2 年递增 5%。

(4) 路灯灯箱、公交站牌以及立式广告维护成本：立式广告牌营运成本约为 0.76 万元/年/个，本项目共设置 10 个立柱广告牌，每年维护成本约 7.6 万元，每 3 年递增 5%。平均每个公交站广告牌每年 0.12 万元计算，本项目共设置 25 个公交站点广告牌位，每年维护成本约 3 万元，每 3 年递增 5%。平均每杆路灯每年需 0.008 万元用于维护，本项目预计在园区内设置 200 杆路灯广告，每年维护成本约 1.6 万元，每 3 年递增 5%。

(5) 项目相关税费：

①增值税：停车位收入、路灯灯箱、公交站牌以及立式广告收入按 9% 计算增值税销项税，充电桩收入按 13% 计算增值税销项税，园区活动摊位收入按 6% 计算增值税销项税。充电桩收入成本主要为电费，按 13% 计算进项税，其余成本不计算进项税。

②附加税：城建税税率 7%，教育附加税率 3%，地方教育附加税率 2%。

4、项目损益情况

预测项目运营期产生的总收入为 138,802.46 万元，项目的总成本为 41,991.37 万元，项目产生净损益为 96,811.09 万元。

项目净损益情况表

项目	金额（万元）
一、项目总收入	138,802.46
（一）停车位收入	21,294.69
（二）充电桩充电收入	114,964.23
（三）路灯灯箱、公交站牌以及立式广告收入	2,543.54
二、项目总成本	41,991.37



项目净损益情况表

项目	金额（万元）
（一）人工成本	1,356.59
（二）停车位维护成本	3,442.65
（三）充电桩维护成本	22,992.86
（四）路灯灯箱、公交站牌以及立式广告维护成本	144.32
（五）项目相关税费	14,054.95
三、项目净损益	96,811.09

（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 2024 年至 2036 年现金流量情况。

项目现金流量计算表

单位：万元

项目/年份	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金流量净额	3,174.29	4,761.43	7,404.12	8,279.52	8,563.07	8,505.30	8,938.74
1、经营活动中收到的现金	4,485.20	6,727.80	10,505.61	11,773.65	12,256.55	12,256.55	12,869.38
2、经营活动中支付的现金	857.12	1,285.68	2,037.80	2,302.94	2,452.52	2,510.29	2,627.62
3、缴纳税金	453.79	680.69	1,063.69	1,191.19	1,240.96	1,240.96	1,303.02
二、投资活动产生的现金流量净额	-21,700.00	-40,636.92	-26,120.88				
1、收回投资收到的现金							
2、支付项目建设资金	21,700.00	40,636.92	26,120.88				
三、融资活动产生的现金流量净额	21,434.18	39,558.07	24,424.63	-1,766.45	-1,766.45	-1,766.45	-1,766.45
1、收到项目资本金	-	10,236.92	22,220.88				
2、收到债券融资款	21,700.00	30,400.00	3,900.00				
3、支出债券发行费							
4、偿还债券本金							
5、支付债券利息	265.83	1,078.85	1,696.25	1,766.45	1,766.45	1,766.45	1,766.45
四、现金及现金等价物净增加额	2,908.47	3,682.58	5,707.87	6,513.07	6,796.62	6,738.85	7,172.29
1、现金的期初余额	-	2,908.47	6,591.05	12,298.92	18,811.99	25,608.61	32,347.46
2、现金的期末余额	2,908.47	6,591.05	12,298.92	18,811.99	25,608.61	32,347.46	39,519.75



续表 1:

项目现金流量计算表续表 1

单位: 万元

项目/年份	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	合计
一、经营活动中产生的现金流量净额	8,938.74	9,304.86	9,388.96	9,778.56	9,773.50		96,811.09
1、经营活动中收到的现金	12,869.38	13,401.77	13,512.85	14,071.86	14,071.86		138,802.46
2、经营活动中支付的现金	2,627.62	2,739.01	2,755.72	2,867.52	2,872.58		27,936.42
3、缴纳税金	1,303.02	1,357.90	1,368.17	1,425.78	1,425.78		14,054.95
二、投资活动产生的现金流量净额							-88,457.80
1、收回投资收到的现金							-
2、支付项目建设资金							88,457.80
三、融资活动产生的现金流量净额	-1,766.45	-1,766.45	-1,766.45	-23,200.63	-31,087.60	-3,970.20	14,793.30
1、收到项目资本金							32,457.80
2、收到债券融资款							56,000.00
3、支出债券发行费							-
4、偿还债券本金				21,700.00	30,400.00	3,900.00	56,000.00
5、支付债券利息	1,766.45	1,766.45	1,766.45	1,500.63	687.60	70.20	17,664.50
四、现金及现金等价物净增加额	7,172.29	7,538.41	7,622.51	-13,422.07	-21,314.10	-3,970.20	23,146.59
1、现金的期初余额	39,519.75	46,692.04	54,230.45	61,852.96	48,430.89	27,116.79	-
2、现金的期末余额	46,692.04	54,230.45	61,852.96	48,430.89	27,116.79	23,146.59	23,146.59

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。

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 96,811.09 万元,能够覆盖债券本息金额 73,664.50 万元,债务本息偿付保障倍数为 1.31 倍,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。具体计算过程见本息保障倍数测算表:

项目本息保障倍数测算表

单位: 万元

年度	借贷本息支付			项目结余
	本金	利息	本息合计	
2024 年		265.83	265.83	3,174.29



项目本息保障倍数测算表

单位：万元

年度	借贷本息支付			项目结余
	本金	利息	本息合计	
2025 年		1,078.85	1,078.85	4,761.43
2026 年		1,696.25	1,696.25	7,404.12
2027 年		1,766.45	1,766.45	8,279.52
2028 年		1,766.45	1,766.45	8,563.07
2029 年		1,766.45	1,766.45	8,505.30
2030 年		1,766.45	1,766.45	8,938.74
2031 年		1,766.45	1,766.45	8,938.74
2032 年		1,766.45	1,766.45	9,304.86
2033 年		1,766.45	1,766.45	9,388.96
2034 年	21,700.00	1,500.63	23,200.63	9,778.56
2035 年	30,400.00	687.60	31,087.60	9,773.50
2036 年	3,900.00	70.20	3,970.20	-
合计	56,000.00	17,664.50	73,664.50	96,811.09
本息覆盖倍数			1.31	

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

1、本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

2、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)		 <small>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。</small>	
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		
					
http://www.gsxt.gov.cn		<small>国家市场监督管理总局监制</small>			

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

		证书序号:0004751	
会 计 师 事 务 所 执 业 证 书		说 明	
名 称	佛山市瑞志会计师事务所(普通合伙)	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。	
首席合伙人	陈晓明	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。	
主任会计师		3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。	
经 营 场 所	佛山市禅城区汾江南路 18 号一座 1303 室、1304 室	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》。	
组 织 形 式	普通合伙	发证机关: 	
执业证书编号	44060032	二〇一八年三月十六日	
批准执业文号	粤财会[2006]132号	中华人民共和国财政部制	
批准执业日期	2006年12月08日		



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 360424650502003
 Identity card No.



证书编号: 440600030002
 No. of Certificate

批准注册协会: 广东省注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs

发证日期: 一九九六年四月三日
 Date of Issuance

2011年4月30日换发





姓 名 裴晓璇
Full name
性 别 女
Sex
出生日期 1992-05-04
Date of birth
工作单位 佛山市瑞奇会计师事务所
Working unit (普通合伙)
身份证号码 445121199205042031
Identity card No.



440600320008

证书编号:
No. of Certificate 广东省注册会计师协会

批准注册协会:
Authorized Institute of CP 2023 01 30

发证日期:
Date of issuance 年 月 日
/ /

