

梅州市梅江区农村生活污水处理设施及配套管网建设项目三期
收益与融资自求平衡测算评价报告
广大会师专审字〔2025〕第 018 号

广东大川会计师事务所（普通合伙）

目录

一、项目基本情况	2
(一) 项目名称	2
(二) 实施单位	2
(三) 项目概况	2
二、项目收益与支出预测评价	4
(一) 数据预测的前提假设及评价	4
(二) 项目收益及现金流入预测	4
三、项目融资平衡情况	10
(一) 项目债券融资还本付息保障系数	10
四、风险分析	11
(一) 项目债券融资风险分析	12
五、总体评价结论	14

梅州市梅江区农村生活污水处理设施及配套管网建设项目三期 收益与融资自求平衡测算评价报告

报告号：广大会师专审字[2025]第 018 号

梅州市梅江区财政局：

我们接受梅州市梅江区财政局委托，对梅州市梅江区农村生活污水处理设施及配套管网建设项目三期专项债券项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具收益和融资自求平衡测算评价报告。

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》。梅州市梅江区住房和城乡建设局对梅州市梅江区农村生活污水处理设施及配套管网建设项目三期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。

本期债券募集资金计划用于梅州市梅江区农村生活污水处理设施及配套管网建设项目三期，已通过广东东江勤诚（龙川）律师事务所合法性审核。

编制财务评价报告目的是为了评价项目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梅州市梅江区住房和城乡建设局推测性假设，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，是对项目预测情况的合理性、有效性的评价，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。

经审核，我们认为，在梅州市梅江区住房和城乡建设局对梅州市梅江区农村生活污水处理设施及配套管网建设项目三期的收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的梅州市梅江区农村生活污水处理设施及配套管网建设项目三期在预测事项未发生重大变化的情况下，预期项目收入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。

一、项目基本情况

(一) 项目名称：梅州市梅江区农村生活污水处理设施及配套管网建设项目三期

(二) 实施单位：梅州市梅江区住房和城乡建设局

(三) 项目概况：

1. 建设地点：梅江区城北镇、金山街道、长沙镇、西阳镇和三角镇 5 个镇街。

2. 主要建设内容及规模

本项目主要建设内容为新建污水处理设施 40 座，资源化站点 60 座，资源驿站 15 座，配套浇灌工具 3100 套。新建污水干管约 26.104km，污水支管约 19.480km，接户管约 54.240km，修复污水管网 15.553km，混凝土预制检查井 434 座，塑料检查井 6960 座。对 7 套现状污水治理设施进行提升改造，配套浇灌工具 3 套，增设污水干管约 2.359km，污水支管约 2.438km，接户管约 15.060km，塑料检查井 1752 座，同时建设配套设施含乡村振兴服务驿站，屋顶光伏开发等。

3. 项目实施情况

梅州市梅江区农村生活污水处理设施及配套管网建设项目三期总投资 15,496.00 万元，开工日期为 2024 年 11 月 28 日，预计 2025 年 12 月竣工验收。

(四) 项目总投资

项目建设的投资总额 15,496.00 万元，其中：建安工程费为 13,298.58 万元，工程建设其他费用为 1,461.19 万元，基本预备费为 736.23 元。

(五) 项目资金安排

本项目总投资 15,496.00 万元，本项目计划发行专项债券资金 6,000.00 万元，占项目总投资的 38.72%。其中以前年度已发行专项债券资金 2,000.00 万元，2025 年计划发行专项债券资金 4,000.00 万元。项目资本金 9,496 万元，占项目总投资的 61.28%，由地方财政部门计划统筹安排，待落实。

表 1: 项目债券发行计划表

金额单位：人民币万元

序号	已发行债券	2025 年申请发行债券	发行年限	计划后续发行债券	合计
1	2,000.00	4,000.00	20	0.00	6,000.00

以前年度已发行专项债券资金 2,000.00 万元。

2025 年计划发行专项债券资金 4,000.00 万元，发行期限为 20 年，假设债券年利率 4.05%，每半年支付一次利息，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：

表 2：本年及项目专项债券融资还本付息情况表（单位：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
第一年	2,000.00		2,000.00	2.56%		51.20	51.20
第二年	6,000.00		6,000.00	2.56%	4.05%	213.20	213.20
第三年	6,000.00		6,000.00	2.56%	4.05%	213.20	213.20
第四年	6,000.00		6,000.00	2.56%	4.05%	213.20	213.20
第五年	6,000.00		6,000.00	2.56%	4.05%	213.20	213.20
第六年	6,000.00		6,000.00	2.56%	4.05%	213.20	213.20
第七年	6,000.00		6,000.00	2.56%	4.05%	213.20	213.20
第八年	6,000.00		6,000.00	2.56%	4.05%	213.20	213.20
第九年	6,000.00		6,000.00	2.56%	4.05%	213.20	213.20
第十年	6,000.00		6,000.00	2.56%	4.05%	213.20	213.20
第十一年	6,000.00		6,000.00	2.56%	4.05%	213.20	213.20
第十二年	6,000.00		6,000.00	2.56%	4.05%	213.20	213.20
第十三年	6,000.00		6,000.00	2.56%	4.05%	213.20	213.20
第十四年	6,000.00		6,000.00	2.56%	4.05%	213.20	213.20
第十五年	6,000.00		6,000.00	2.56%	4.05%	213.20	213.20
第十六年	6,000.00		6,000.00	2.56%	4.05%	213.20	213.20
第十七年	6,000.00		6,000.00	2.56%	4.05%	213.20	213.20
第十八年	6,000.00		6,000.00	2.56%	4.05%	213.20	213.20
第十九年	6,000.00		6,000.00	2.56%	4.05%	213.20	213.20
第二十年	6,000.00	2,000.00	4,000.00	2.56%	4.05%	213.20	2,213.20
第二十一年	4,000.00	4,000.00	0.00		4.05%	162.00	4,162.00
合计		6,000.00				4,264.00	10,264.00

二、项目收益与支出预测评价

（一）数据预测的前提假设及评价

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：

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为基础。

根据我们对支持上述假设证据的审核，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。

（二）项目收益及现金流入预测

1. 收入预测

本项目主要来源于污水处理费收入、驿站收益、光伏收益、化肥收益。

（1）污水处理费

根据财政部、国家发改委、住房和城乡建设部关于印发《污水处理费征收使用管理办法》的通知（财税〔2014〕151 号）第四条“污水处理费属于政府非税收入，全额上缴地方国库，纳入地方政府性基金预算管理，

实行专款专用。”第二十一条“污水处理费专项用于城镇污水处理设施的建设、运行和污泥处理处置，以及污水处理费的代征手续费支出，不得挪作他用。”政府建立污水处理农户缴费制度，将使用自备水源、自来水的用户均纳入污水处理收费统一体系，减轻政府财政支出压力。

本项目总受益人口约 35255 人，35%为居民用水，按照每人每天 0.08 吨污水产生，污水处理费为 0.6 元/吨，65%为工业用水，按照每人每天 0.15 吨污水产生，污水处理费为 7 元/吨，根据梅州市梅江区第七次人口普查人口每年增长 1.44%计算，GDP 每年增长 3%计算，运营期生产负荷率按第一、二年（13 个月）50%、第三年起往后按 100%考虑。运营期内污水处理费收入 19,946.78 万元。

（2）驿站收益

本项目利用位置好的地方，采用污水处理设备工艺在地下建设农村污水治理设施，同时，由社会资本牵头，在地上建设光伏、储能系统、汽车充电桩、乡村旅游服务站、乡村物流基站、休闲驿站等配套设施，不仅可以提升村容村貌和景区整体旅游品质，同时也可以获取充电桩充电收益和租金收益成。

本项目预计选择 15 个位置交通好、靠近人流量的站点进行投资，每个站点布置 3 台充电桩和一个用于直播带货和物流集散的休闲驿站，其中每台充电桩功率 120KW，休闲驿站约 80 m²/站，单座驿站具体收益情况如下：

1) 单台充电桩收益

充电桩使用率按照 3 小时/日，充电效率系数 70%，年运行天数 250 天，收益根据充电桩服务费 0.5/kwh 计，则单台充电桩年收益为：

$$120 \times 3 \times 70\% \times 250 \times 0.5 = 3.15 \text{ 万元}$$

2) 驿站站房租赁及服务费

按照当地市场价约 0.55 万元/年。

综上，单座资源驿站年收益为 $3 \times 3.15 \text{ 万元} + 0.55 \text{ 万元} = 10 \text{ 万元}$ 。

15 个驿站每年合计总收益在 150 万元，GDP 每年增长 3% 计算。运营期生产负荷率按第一、二年（13 个月）50%、第三年起往后按 100% 考虑。运营期内驿站收益 3,701.03 万元。

（3）光伏收益

本项目在新建的 105 个站点的基础上，合计 7,517.60 平方米光伏板，拟建一套光伏发电系统，各个站点光伏板覆盖整个站点。本项目中积极引入光伏发电系统，一方面可以解决站点的用电问题，另一方面，多余的电量可以并入到电网中，实现收益，回补一部分项目建设经费。同时这也是一项绿色、环境友好型项目。根据梅江区的气候情况，日均发电时长按 5 小时计算，光伏板发电效率为 0.2 度电/（ $\text{m}^2 \cdot \text{h}$ ），电价按 0.45 元/度计算。日均发电度数总和 0.75 万度，年均发电度数总和 274.39 万度，日均收益约为 0.34 万元，年均收益约为 $7517.60 \text{ m}^2 \times 0.2 \text{ m}^2/\text{h} \times 0.45 \text{ 元/度} \times 365 \text{ 天} = 123.48 \text{ 万元}$ ，GDP 每年增长 3% 计算。运营期生产负荷率按第一、二年（13 个月）50%、第三年起往后按 100% 考虑。运营期内光伏收益 3,046.69 万元。

（4）化肥收益

本项目资源化利用站点日用水量为 825 吨，一亩地每年要施肥 400 公斤，每吨 3000 元，100 吨水替代 64 公斤的化肥。

每年化肥收益： $825 \times 365 / 100 \times 64 / 1000 \times 3000 / 10000 = 57.82 \text{ 万元}$ ，GDP 每年增长 3% 计算。运营期生产负荷率按第一、二年（13 个月）50%、第三年起往后按 100% 考虑。运营期内化肥收益 1,426.62 万元。

收入明细如下表：

表 3：收入测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	营业收入项目				合计	备注
	污水处理 费收入	驿站收益	光伏收益	化肥收益		
第一年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	建设期
第二年	37.49	6.25	5.15	2.41	51.30	11 个月建设期， 1 个月运营期
第三年	470.10	77.25	63.59	29.78	640.72	
第四年	953.75	154.50	127.18	59.55	1,294.99	
第五年	967.48	159.14	131.00	61.34	1,318.96	
第六年	981.41	163.91	134.93	63.18	1,343.43	
第七年	995.54	168.83	138.98	65.08	1,368.43	
第八年	1,009.88	173.89	143.15	67.03	1,393.95	
第九年	1,024.42	179.11	147.44	69.04	1,420.01	
第十年	1,039.17	184.48	151.86	71.11	1,446.63	
第十一年	1,054.14	190.02	156.42	73.24	1,473.82	
第十二年	1,069.32	195.72	161.11	75.44	1,501.59	
第十三年	1,084.72	201.59	165.95	77.71	1,529.96	
第十四年	1,100.34	207.64	170.93	80.04	1,558.93	
第十五年	1,116.18	213.86	176.05	82.44	1,588.54	
第十六年	1,132.25	220.28	181.33	84.91	1,618.78	
第十七年	1,148.56	226.89	186.77	87.46	1,649.68	
第十八年	1,165.10	233.70	192.38	90.08	1,681.25	
第十九年	1,181.87	240.71	198.15	92.78	1,713.51	
第二十年	1,198.89	247.93	204.09	95.57	1,746.48	
第二十一年	1,216.16	255.36	210.22	98.43	1,780.17	
合计	19,946.78	3,701.03	3,046.69	1,426.62	28,121.12	

综上，本项目未来产生的收入合计为 28,121.12 万元。

2. 项目成本及相关税费

本项目运营成本主要包括人工费、动力费、管网维护费、检测费、纳厂费及其他费用等。

(1) 人工费

本项目建成后，共有 105 座污水处理设施，分布于 5 个街镇，拟用 2

人进行巡检、维修、打理，另有 1 人为机电设备操作维修人员。平均月工资按 4500 元/人计算，则人工费=3×4500 元/（人·月）×12 月/年=16.2 万元/年。GDP 每年增长 3%计算（运营期第 14 个月起增长）。运营期内人工费支出 408.24 万元。

（2）动力费

本项目共涉及 281 个自然村，其中有 13 个自然村纳入镇区污水处理厂，设计水量合计 317t/d，剩余 268 个自然村共计建设 105 座污水处理站点，其中 103 座为资源化利用站点，设计水量合计 825t/d，2 座为污水处理设施，设计水量合计 55t/d，总设计水量为 1197t/d。另对 24 套现有污水处理设施进行整改，增设配套管网。

用电单价按 0.8 元/度计算，动力费用计算如下：

①纳入污水处理厂的 13 个自然村，设计污水量为 317t/d，无需要提升设施，无需动力。

②103 座资源化利用站点，处理水量为 825t/d，采用太阳能光伏或无需动力费用。

③2 座污水处理设施，设计规模为 55t/d，日耗电量为 15.87 度电。

④24 套现有污水处理设施整改，按平均每套运行功率 5kw/h，每天运行 8 小时计，日耗电量为 5kw/h×8h×24 套=960 度电。

综上所述，本工程的年动力费用为：（15.87+960）×365×0.8=28.50 万元/年。

按 GDP 每年增长 3%计算（运营期第 14 个月起增长）。运营期内动力费支出 718.09 万元。

（3）管网维护费用

管网疏通及维护费参照其他项目的情况，取 5 元/米，管网总长度为 166.089km，维护率取 20%。

管网维护费=5×166.089×1000×0.2=16.61 万元/年。

按 GDP 每年增长 3%计算（运营期第 14 个月起增长）。运营期内管网维护费用支出 418.55 万元。

（4）检测费

根据《广东省农村生活污水处理设施运营维护与评价标准》，农污设

施至少半年度进行一次出水水质化验自行监测，按 300 元/套/季度计取，则 600 元/套/年。

本项目运维设施为 105 座，则水质检测费=600 元/套/年×105 座=6.3 万元/年。

按 GDP 每年增长 3%计算（运营期第 14 个月起增长）。运营期内检测费支出 158.76 万元。

（5）纳厂费用

纳入镇区污水处理厂的水量为 317t/d,处理 1 立方污水的成本约为 0.8 元，则年运行费用为 317×0.8×365=9.26 万元/年。按 GDP 每年增长 3%计算（运营期第 14 个月起增长）。运营期内纳厂费用支出 233.26 万元。

（6）其他费用

其他运维费包括办公费、企业合理利润、污泥清掏营运费及设备维护费等，按照 2000 元/套/年计取。本项目运维设施为 105 座，其他费=2000 元/套/年×105 座=21.00 万元/年。按 GDP 每年增长 3%计算（运营期第 14 个月起增长）。运营期内其他费用支出 545.00 万元。

经测算，在债券存续期内相关税费合计 0.00 万元。污水处理费收入为免税收入，驿站收益、光伏收益、化肥收益按照分别按照 13%税率、9%税率、3%税率计算增值税销项税额。增值税进项按照建安费用的 9%计算。城建税、教育费附加按增值税的 10%计征，经测算，在债券存续期内增值税可用进项税完全抵扣，不计算。

成本明细如下表：

表 4：项目成本预测表（单位：万元）

金额单位：人民币万元

年度	人工费	动力费	管网维护费用	检测费	纳厂费用	其他费用	合计	备注
第一年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	建设期
第二年	1.35	2.37	1.38	0.53	0.77	1.75	8.16	11 个月建设期，1 个月运营期
第三年	16.20	28.50	16.61	6.30	9.26	21.63	98.49	
第四年	16.69	29.35	17.11	6.49	9.53	22.28	101.45	

年度	人工费	动力费	管网维护费用	检测费	纳厂费用	其他费用	合计	备注
第五年	17.19	30.23	17.62	6.68	9.82	22.95	104.49	
第六年	17.70	31.14	18.15	6.88	10.11	23.64	107.62	
第七年	18.23	32.07	18.69	7.09	10.42	24.34	110.85	
第八年	18.78	33.03	19.25	7.30	10.73	25.08	114.18	
第九年	19.34	34.03	19.83	7.52	11.05	25.83	117.60	
第十年	19.92	35.05	20.43	7.75	11.38	26.60	121.13	
第十一年	20.52	36.10	21.04	7.98	11.73	27.40	124.77	
第十二年	21.14	37.18	21.67	8.22	12.08	28.22	128.51	
第十三年	21.77	38.30	22.32	8.47	12.44	29.07	132.36	
第十四年	22.42	39.44	22.99	8.72	12.81	29.94	136.33	
第十五年	23.10	40.63	23.68	8.98	13.20	30.84	140.42	
第十六年	23.79	41.85	24.39	9.25	13.59	31.76	144.64	
第十七年	24.50	43.10	25.12	9.53	14.00	32.72	148.98	
第十八年	25.24	44.39	25.88	9.82	14.42	33.70	153.45	
第十九年	26.00	45.73	26.65	10.11	14.85	34.71	158.05	
第二十年	26.78	47.10	27.45	10.41	15.30	35.75	162.79	
第二十一年	27.58	48.51	28.28	10.73	15.76	36.82	167.67	
合计	408.24	718.09	418.55	158.76	233.26	545.03	2,481.93	

经测算，本项目在债券存续期内运营总成本为合计 2,481.93 万元。

3. 项目收益及现金流入预测

根据上述预测计算，本项目运营期累计可实现收入共计 28,121.12 万元，扣除支出成本部分 2,481.93 万元，可用于资金平衡的收益共计 25,639.19 万元

三、项目融资平衡情况

（一）项目债券融资还本付息保障系数

债券融资项目收益为污水处理费收入、驿站收益、光伏收益、化肥收益的现金流入，建设期需支付的资金利息由项目建设金支付。

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 25,639.19 万元，能够覆盖债券本息金额 10,264.00 万元，债务本息偿付保障倍数 2.50 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。

表 5：项目专项债券还本付息保障倍数表
金额单位：人民币万元

序号	年度	项目融资本息偿付金额			项目相关收益
		本金	利息	本息合计	
1	第一年	0.00	51.20	51.20	25,639.19
2	第二年	0.00	213.20	213.20	
3	第三年	0.00	213.20	213.20	
4	第四年	0.00	213.20	213.20	
5	第五年	0.00	213.20	213.20	
6	第六年	0.00	213.20	213.20	
7	第七年	0.00	213.20	213.20	
8	第八年	0.00	213.20	213.20	
9	第九年	0.00	213.20	213.20	
10	第十年	0.00	213.20	213.20	
11	第十一年	0.00	213.20	213.20	
12	第十二年	0.00	213.20	213.20	
13	第十三年	0.00	213.20	213.20	
14	第十四年	0.00	213.20	213.20	
15	第十五年	0.00	213.20	213.20	
16	第十六年	0.00	213.20	213.20	
17	第十七年	0.00	213.20	213.20	
18	第十八年	0.00	213.20	213.20	
19	第十九年	0.00	213.20	213.20	

序号	年度	项目融资本息偿付金额			项目相关收益
		本金	利息	本息合计	
20	第二十年	2,000.00	213.20	2,213.20	
21	第二十一年	4,000.00	162.00	4,162.00	
合计		6,000.00	4,264.00	10,264.00	
本息覆盖倍数				2.50	

四、风险分析

（一）项目债券融资风险分析

依据当前的市场状况及数据，对未来的收益进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，污水处理费收入、驿站收益、光伏收益、化肥收益的变动对本项目的影响最为重要。本着谨慎性原则，对污水处理费收入、驿站收益、光伏收益、化肥收益的向下波动进行敏感性分析。

经测算，在污水处理费收入、驿站收益、光伏收益、化肥收益预测下降 10.00%计算收益的情况下，本息覆盖倍数约为 2.22 倍；当污水处理费收入、驿站收益、光伏收益、化肥收益预测下降 20.00%计算收益情况下，本息覆盖倍数为 1.95 倍。同时，项目存续期间不存在任何资金缺口，完全可实现正常本息偿付的自求平衡。因此，本项目具有较强的抗风险能力。污水处理费收入、驿站收益、光伏收益、化肥收益预测下降时本息覆盖倍数详见下表。

表 6：项目收益预测下降 10.00%计算收益的本息覆盖倍数表

金额单位：人民币万元

序号	年度	项目融资本息偿付金额			项目相关收益
		本金	利息	本息合计	
1	第一年	0.00	51.20	51.20	22,827.08
2	第二年	0.00	213.20	213.20	
3	第三年	0.00	213.20	213.20	
4	第四年	0.00	213.20	213.20	
5	第五年	0.00	213.20	213.20	
6	第六年	0.00	213.20	213.20	

序号	年度	项目融资本息偿付金额			项目相关收益
		本金	利息	本息合计	
7	第七年	0.00	213.20	213.20	
8	第八年	0.00	213.20	213.20	
9	第九年	0.00	213.20	213.20	
10	第十年	0.00	213.20	213.20	
11	第十一年	0.00	213.20	213.20	
12	第十二年	0.00	213.20	213.20	
13	第十三年	0.00	213.20	213.20	
14	第十四年	0.00	213.20	213.20	
15	第十五年	0.00	213.20	213.20	
16	第十六年	0.00	213.20	213.20	
17	第十七年	0.00	213.20	213.20	
18	第十八年	0.00	213.20	213.20	
19	第十九年	0.00	213.20	213.20	
20	第二十年	2,000.00	213.20	2,213.20	
21	第二十一年	4,000.00	162.00	4,162.00	
合计		6,000.00	4,264.00	10,264.00	
本息覆盖倍数				2.22	

表 7：项目收益预测下降 20.00%计算收益的本息覆盖倍数表

金额单位：人民币万元

序号	年度	项目融资本息偿付金额			项目相关收益
		本金	利息	本息合计	
1	第一年	0.00	51.20	51.20	20,014.96
2	第二年	0.00	213.20	213.20	
3	第三年	0.00	213.20	213.20	
4	第四年	0.00	213.20	213.20	

序号	年度	项目融资本息偿付金额			项目相关收益
		本金	利息	本息合计	
5	第五年	0.00	213.20	213.20	
6	第六年	0.00	213.20	213.20	
7	第七年	0.00	213.20	213.20	
8	第八年	0.00	213.20	213.20	
9	第九年	0.00	213.20	213.20	
10	第十年	0.00	213.20	213.20	
11	第十一年	0.00	213.20	213.20	
12	第十二年	0.00	213.20	213.20	
13	第十三年	0.00	213.20	213.20	
14	第十四年	0.00	213.20	213.20	
15	第十五年	0.00	213.20	213.20	
16	第十六年	0.00	213.20	213.20	
17	第十七年	0.00	213.20	213.20	
18	第十八年	0.00	213.20	213.20	
19	第十九年	0.00	213.20	213.20	
20	第二十年	2,000.00	213.20	2,213.20	
21	第二十一年	4,000.00	162.00	4,162.00	
合计		6,000.00	4,264.00	10,264.00	
本息覆盖倍数				1.95	

由以上分析可见，本项目具有较强的抗风险能力。

五、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。

广东大川会计师事务所（普通合伙）

中国注册会计师：

中国·河源

中国注册会计师：

2025 年 01 月 09 日

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。

广东大川会计师事务所(普通合伙)



中国·河源

中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025 年 01 月 09 日



统一社会信用代码
91441602684406123B

营业执照

(副本)

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 广东大川会计师事务所（普通合伙）

出资额 人民币叁佰万元

类型 普通合伙企业

成立日期 2009年01月09日

执行事务合伙人 朱仁华

主要经营场所

河源市新市区中山大道1号河源广场C栋509A

经营范围

许可项目：注册会计师业务；代理记账（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）一般项目：税务服务；财务咨询（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）

登记机关



2024年01月3日

<http://www.gsxt.gov.cn>

国家企业信用信息公示系统网址：

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

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所 执业证书

名 称：广东大川会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：朱仁华

主任会计师：

经 营 场 所：河源市新市区中山大道1号河源广
场C栋509号

组 织 形 式：普通合伙

执业证书编号：44160007

批准执业文号：粤财会[2009]8号

批准执业日期：2009年01月04日

证书序号：0018440

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》。



中华人民共和国财政部制



姓名 朱仁华

Full name

性别 男

Sex

出生日期 1973-10-15

Date of birth

工作单位 广东大川会计师事务所

Working unit

身份证号码 362329197310150077

Identity card No.



年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 361100030003
No. of Certificate

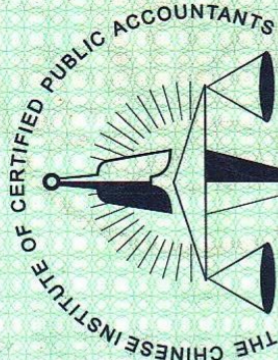
批准注册协会: 江西省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2010 年 2 月 13 日
Date of Issuance

2018年3月换发



朱仁华 361100030003



姓名 吴志奎

Full name

性别 女

Sex

出生日期 1979-03-23

Date of birth

工作单位 广东大川会计师事务所

Working unit

身份证号码 441623197903233721

Identity card No.



年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号:
No. of Certificate

441600070004

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

发证日期:
Date of Issuance

2018 年 02 月 13 日
/y /m /d



吴志奎 441600070004