

# 广州市光领有限责任公司会计师事务所

GUANGZHOU SHI GUANGLING Ltd., CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

“番禺区何贤医院医联体医疗基础设施改扩建项目”

## 收益与融资自求平衡专项评价报告

光领发字（2025）07-094 号

我们接受委托，对“番禺区何贤医院医联体医疗基础设施改扩建项目”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。

由于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。

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，评价的“番禺区何贤医院医联体医疗基础设施改扩建项目”，预期项目收益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、审核评估依据

- 1、《中华人民共和国预算法》；
- 2、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）；
- 3、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）；

4、2019年6月10日，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）；

5、财政部关于印发《地方政府债券发行管理办法》的通知（财库〔2020〕43号）；

6、《财政部、国家税务总局关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》（财税〔2000〕42号）；

7、《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》；

8、融资项目所在地政府部门出具的参考年度《政府工作报告》等相关背景资料和相关审核资料；

9、与委托方签署的“业务约定书”。

## 二、项目基本情况

### （一）项目建设内容和规模

本项目建设性质为改扩建项目，涉及的建设的医院地址与建设内容分别是：

项目名称	建设内容和规模
番禺区何贤纪念医院扩建项目、本部改造项目	扩建何贤纪念医院，扩建项目位于南村里仁洞配建的医院地址，建筑面积62500平方米（其中地上建筑面积48500平方米），床位500床，包括手术室、ICU等设施。本部改造项目为改造医院旧建筑物，建筑面积15223平方米，包括医疗流线优化、医疗用房改造等。主要工程包括：土建、给排水、强弱电、建筑智能化、空调及通风、消防等。扩建后病床数1150张、门急诊260万人次/年、停车位899个、充电桩240支。
番禺区沙湾人民医院改造项目	项目拟对医院建筑物进行消防、医疗流线等进行规范化改造，优化就医环境，改造面积约21000平方米。主要工程包括：基础设施改造、给排水、强弱电、建筑智能化、空调及通风、消防等。项目建成后，总床位200张。
全区社区卫生服务中心医疗环境提升改造项目	改造全区11个社区卫生服务中心相关业务用房（现有及新接收公建配套的社区卫生服务中心（站）设施，共有26个子项目，项目投资10610万元，改造建筑面积共约44885平方米，包括抗震加固、消防规范化改造、优化医疗流线及配套设施等。

## （二）项目总投资及项目建设期

项目总投资 52,410.00 万元。

项目建设期：项目计划于 2023 年 8 月开始启动，2027 年 12 月完成竣工验收并交付使用。

## 三、审核评估截止日的确定

根据融资项目具体情况，经与委托方协商，由委托方确定委托项目审核评估截止日为 2024 年 12 月 31 日。

## 四、审核评估设定条件说明

（一）融资项目债券发行规模与期限、收入测算因素，参考委托方提供的《番禺区何贤医院医联体医疗基础设施改扩建项目可行性研究报告》、《项目实施方案》中所载信息和数据设定。

（二）本项目计划通过地方政府专项债券融资 41,900.00 万元，发行计划如下表所示：

发行计划汇总表

序号	债券名称	债券金额	债券期限	债券利率	应付利息	应付本息和	备注
1	2024 年广东省政府专项债券（四十七期）	3,400.00	15	2.51%	1,280.10	4,680.10	每六个月付息一次，到期一次性还本
2	2025 年广东省政府专项债券	5,000.00	20	4.05%	4,050.00	9,050.00	
3	2026 年广东省政府专项债券	20,000.00	20	4.05%	16,200.00	36,200.00	
4	2027 年广东省政府专项债券	13,500.00	20	4.05%	10,935.00	24,435.00	
5	小计	41,900.00	-	-	32,465.10	74,365.10	

## （三）债券利率设定

本项目计划通过专项债券融资 41,900.00 万元，其中 2024 年度已发行专项债券 3,400.00 万元，债券名称为 2024 年广东省政府专项债券（四十七期），债券利率 2.51%，发行期限 15 年，每半年付息，到期一次性还本；2025 年度及以后年度拟发行专项债券 38,500.00 万元，发行期限 20 年，假设债券利率 4.05%，每半年付息，到期一次性还本。

#### （四）债券利息

按照上述发行计划，债券利息测算总额为 32,465.10 万元。

（五）利息支付时点设定为自起息日算，每半年付息一次，到期年度一次性归还本金。其中，考虑到计息期间与融资项目运营收益测算期间的适配性，在融资项目发债当年年末均按照权责发生制原则计提当年度利息费用，债券存续其它完整年度均视为当年度期初起息期末结算利息费用，归还本金当年业务同上所述。

（六）融资项目收益为门诊收入、住院收入、停车费收入，项目运营所产生的职工工资及福利费、水电燃气费、药品支出、耗材支出、设施维护修理、业务办公费以及其他支出均为运营成本。番禺区何贤医院医联体医疗基础设施改扩建项目收益能全额用来偿还融资本金和利息。因此，本期发行专项债券融资项目，按照预期门诊收入、住院收入、停车费收入与融资自求平衡测算。

（七）融资项目按假设和设定条件情况下项目本息覆盖倍数测算口径均为融资项目在其运营测算期内所产生的“门诊收入、住院收入、停车费收入”累计口径。

### 五、融资项目审核评估情况

#### （一）项目收入评估分析

根据广州市番禺区卫生健康局提供的《番禺区何贤医院医联体医疗基础设施改扩建项目可行性研究报告》、《项目实施方案》，本项目为新建、改扩建及改造项目，投入运营后的项目收入来源为门诊收入和住院收入及停车费收入。

计费依据：总床位 1150 张，门（急）诊收入诊床比暂取 3：1；根据广州市统计数据 2021 年门诊病人人次均诊疗费用 465 元，2021 年住院病人人均住院费用 22089 元；人均住院日 8.9 日。广东省 2021 年基层社区卫生服务机构 1.93 亿人次。工作人员按人床比 1.8 设置。运营期病床使用率按 80%估算。

##### 1、门诊收入

初步估计年门诊量 260 万人次，门诊人均费用约为 503 元/人次，每年按照 1%增长率计算。

##### 2、住院收入

总床位 1150 张，住院人均费用 22089 元/人次，人均住院日 8.9 日，每年按照 1%增长率计算。

### 3、停车位收入

初步估计停车位数量为 899 个，其中充电桩按照 240 个计算。停车位按照 5 元/小时计算，每 3 年增长 5%，日均停车时间 10 小时，利用率暂取 90%。充电桩按照 40 千瓦时、日均周转 1.5 次计算，充电服务费为 1 元/千瓦时，利用率暂取 90%。

测算数据详见下列“融资项目运营测算期收入汇总表”。

融资项目运营测算期收入汇总表

金额单位：人民币万元

年份	门诊收入	住院收入	停车费收入	收入合计
第一年	0.00	0.00	0.00	0.00
第二年	0.00	0.00	0.00	0.00
第三年	0.00	0.00	0.00	0.00
第四年	130,780.00	83,342.54	1,555.45	215,677.99
第五年	132,087.80	84,175.97	1,555.45	217,819.22
第六年	133,408.68	85,017.73	1,555.45	219,981.86
第七年	134,742.76	85,867.90	1,633.22	222,243.88
第八年	136,090.19	86,726.58	1,633.22	224,449.99
第九年	137,451.09	87,593.85	1,633.22	226,678.16
第十年	138,825.61	88,469.79	1,714.88	229,010.28
第十一年	140,213.86	89,354.49	1,714.88	231,283.23
第十二年	141,616.00	90,248.03	1,714.88	233,578.91
第十三年	143,032.16	91,150.51	1,800.62	235,983.29
第十四年	144,462.48	92,062.02	1,800.62	238,325.12
第十五年	145,907.11	92,982.64	1,800.62	240,690.37
第十六年	147,366.18	93,912.46	1,890.65	243,169.29
第十七年	148,839.84	94,851.59	1,890.65	245,582.08
第十八年	150,328.24	95,800.10	1,890.65	248,018.99
第十九年	151,831.52	96,758.10	1,985.18	250,574.80
第二十年	153,349.84	97,725.68	1,985.18	253,060.70
第二十一年	154,883.34	98,702.94	1,985.18	255,571.46
第二十二年	156,432.17	99,689.97	2,084.44	258,206.58
第二十三年	157,996.49	100,686.87	2,084.44	260,767.80

年份	门诊收入	住院收入	停车费收入	收入合计
合计	2,879,645.36	1,835,119.76	35,908.88	4,750,674.00

按照专项债券偿还要求，项目收入实行专账管理，其中偿还专项债券本息的资金，以政府性基金收入或专项收入的方式向财政部门缴纳，专项用于专项债券的本息偿付。

## （二）项目费用支出评估分析

项目正常运营年运营费用主要包括：人员工资及补贴及其他费用、医疗成本、水电燃气费、维修费、业务办公费、其他支出等。具体运行费用如下：

### 1、工资及福利费

工资及福利费包括基本工资、津贴、奖金、社会保障费。项目建成后，拟配置员工 2,280 人，按人均 20 万元/人·年估算，工资每三年增幅 10%。

### 2、医疗成本

参考《关于城市公立医院综合改革试点的指导意见》中提出：力争到 2017 年试点城市公立医院药占比（不含中药饮片）总体降到 30%左右；百元医疗收入（不含药品收入）中消耗的卫生材料降到 20 元以下。根据该意见，本项目暂按药品支出按医疗收入的 30%、医用耗材成本占医疗收入 20%估算医疗成本包含药品耗材成本。医疗成本按医疗业务收入的 50%计算。

### 3、水电燃气费

本项目运营期间水电燃气费按医疗业务收入的 5%计算。

### 4、维修费

设施维护修理费主要包括建筑物及医疗设备设施日常的检修维护费用，设施修理费 1-3 年按总投资的 1%估算，4 至 20 年按 5%。

### 5、业务办公费

业务办公费包括办公费、水电费、印刷费、邮电费、交通费、会议费、差旅费、培训费、招待费等，按人员工资及福利总额的 10%估算。

### 6、其他支出

主要包括以上未涵盖的其他费用，按医疗收入的 10%暂估。

测算数据详见下列“融资项目运营测算期运营成本费用汇总表”。

融资项目运营测算期运营成本费用汇总表

金额单位：人民币万元

年份	职工工资及福利费	药品支出	耗材支出	水电燃气费	维修费	业务办公费	其他支出	支出合计
第一年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
第二年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
第三年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
第四年	45,600.00	64,236.76	42,824.51	10,706.13	524.10	4,560.00	21,412.25	189,863.75
第五年	45,600.00	64,879.13	43,252.75	10,813.19	524.10	4,560.00	21,626.38	191,255.55
第六年	45,600.00	65,527.92	43,685.28	10,921.32	524.10	4,560.00	21,842.64	192,661.26
第七年	50,160.00	66,183.20	44,122.13	11,030.53	2,620.50	5,016.00	22,061.07	201,193.43
第八年	50,160.00	66,845.03	44,563.35	11,140.84	2,620.50	5,016.00	22,281.68	202,627.40
第九年	50,160.00	67,513.48	45,008.99	11,252.25	2,620.50	5,016.00	22,504.49	204,075.71
第十年	55,176.00	68,188.62	45,459.08	11,364.77	2,620.50	5,517.60	22,729.54	211,056.11
第十一年	55,176.00	68,870.51	45,913.67	11,478.42	2,620.50	5,517.60	22,956.84	212,533.54
第十二年	55,176.00	69,559.21	46,372.81	11,593.20	2,620.50	5,517.60	23,186.40	214,025.72
第十三年	60,693.60	70,254.80	46,836.53	11,709.13	2,620.50	6,069.36	23,418.27	221,602.19
第十四年	60,693.60	70,957.35	47,304.90	11,826.23	2,620.50	6,069.36	23,652.45	223,124.39
第十五年	60,693.60	71,666.93	47,777.95	11,944.49	2,620.50	6,069.36	23,888.98	224,661.81
第十六年	66,762.96	72,383.59	48,255.73	12,063.93	2,620.50	6,676.30	24,127.86	232,890.87
第十七年	66,762.96	73,107.43	48,738.29	12,184.57	2,620.50	6,676.30	24,369.14	234,459.19
第十八年	66,762.96	73,838.50	49,225.67	12,306.42	2,620.50	6,676.30	24,612.83	236,043.18
第十九年	73,439.26	74,576.89	49,717.92	12,429.48	2,620.50	7,343.93	24,858.96	244,986.94
第二十年	73,439.26	75,322.66	50,215.10	12,553.78	2,620.50	7,343.93	25,107.55	246,602.78



年份	职工工资及福利费	药品支出	耗材支出	水电燃气费	维修费	业务办公费	其他支出	支出合计
第二十一年	73,439.26	76,075.88	50,717.26	12,679.31	2,620.50	7,343.93	25,358.63	248,234.77
第二十二年	80,783.19	76,836.64	51,224.43	12,806.11	2,620.50	8,078.32	25,612.21	257,961.40
第二十三年	80,783.19	77,605.01	51,736.67	12,934.17	2,620.50	8,078.32	25,868.34	259,626.20
合计	1,217,061.84	1,414,429.54	942,953.02	235,738.27	46,120.80	121,706.21	471,476.51	4,449,486.19

### （三）项目债券融资及应付本息评估分析

本项目计划通过地方政府专项债券融资 41,900.00 万元，其中 2024 年度已发行专项债券 3,400.00 万元，债券名称为 2024 年广东省政府专项债券（四十七期），债券利率 2.51%，发行期限 15 年，每半年付息，到期一次性还本；2025 年度及以后年度拟发行专项债券 38,500.00 万元，发行期限 20 年，假设债券利率 4.05%，每半年付息，到期一次性还本。融资项目在专项债券存续期内应还本付息金额，如下列融资项目专项债券融资本息偿付测算表。

融资项目专项债券融资本息偿付表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金 金额	本期发行 金额	本期偿还 金额	期末本金余 额	融资利率	应付利息	应付本息
已融资	0.00	3,400.00	0.00	3,400.00	2.51%	42.67	42.67
第一年	3,400.00	5,000.00	0.00	8,400.00	2.51%\4.05%	186.59	186.59
第二年	8,400.00	20,000.00	0.00	28,400.00	2.51%\4.05%	692.84	692.84
第三年	28,400.00	13,500.00	0.00	41,900.00	2.51%\4.05%	1,371.22	1,371.22
第四年	41,900.00	0.00	0.00	41,900.00	2.51%\4.05%	1,644.59	1,644.59
第五年	41,900.00	0.00	0.00	41,900.00	2.51%\4.05%	1,644.59	1,644.59
第六年	41,900.00	0.00	0.00	41,900.00	2.51%\4.05%	1,644.59	1,644.59
第七年	41,900.00	0.00	0.00	41,900.00	2.51%\4.05%	1,644.59	1,644.59
第八年	41,900.00	0.00	0.00	41,900.00	2.51%\4.05%	1,644.59	1,644.59
第九年	41,900.00	0.00	0.00	41,900.00	2.51%\4.05%	1,644.59	1,644.59
第十年	41,900.00	0.00	0.00	41,900.00	2.51%\4.05%	1,644.59	1,644.59
第十一年	41,900.00	0.00	0.00	41,900.00	2.51%\4.05%	1,644.59	1,644.59
第十二年	41,900.00	0.00	0.00	41,900.00	2.51%\4.05%	1,644.59	1,644.59
第十三年	41,900.00	0.00	0.00	41,900.00	2.51%\4.05%	1,644.59	1,644.59
第十四年	41,900.00	0.00	0.00	41,900.00	2.51%\4.05%	1,644.59	1,644.59
第十五年	41,900.00	0.00	3,400.00	38,500.00	2.51%\4.05%	1,601.92	5,001.92
第十六年	38,500.00	0.00	0.00	38,500.00	4.05%	1,559.25	1,559.25
第十七年	38,500.00	0.00	0.00	38,500.00	4.05%	1,559.25	1,559.25
第十八年	38,500.00	0.00	0.00	38,500.00	4.05%	1,559.25	1,559.25
第十九年	38,500.00	0.00	0.00	38,500.00	4.05%	1,559.25	1,559.25
第二十年	38,500.00	0.00	0.00	38,500.00	4.05%	1,559.25	1,559.25
第二十一年	38,500.00	0.00	5,000.00	33,500.00	4.05%	1,458.00	6,458.00
第二十二年	33,500.00	0.00	20,000.00	13,500.00	4.05%	951.75	20,951.75
第二十三年	13,500.00	0.00	13,500.00	0.00	4.05%	273.37	13,773.37
合计	-	41,900.00	41,900.00	-	-	32,465.10	74,365.10

#### （四）融资项目运营测算期自求平衡评估分析

融资项目偿付拟发行债券的资金来源为项目建成后的门诊收入、住院收入、停车费收入现金流入。通过上述对融资项目预期收益的测算，项目预期收益偿付专项债券融资本息情况详见下列“融资项目按假设和设定条件情况下项目测算期内本息覆盖倍数预测表”。

按此测算，融资项目在专项债券存续期内，由项目运营测算期内需偿付的专项债券本息和为 74,365.10 万元，而融资项目在债券存续期内预计实现的收益合计为 301,187.81 万元。

因此，按照上述假设和设定条件情况下，测算得出的融资项目预期收益对专项债券本息的覆盖倍数为 4.05，具体如下表所示：

融资项目按假设和设定条件情况下项目本息覆盖倍数预测表

金额单位：人民币万元

年度	债券本息支付			项目收益合计
	本金	利息	本息合计	
已融资	0.00	42.67	42.67	0.00
第一年	0.00	186.59	186.59	0.00
第二年	0.00	692.84	692.84	0.00
第三年	0.00	1,371.22	1,371.22	0.00
第四年	0.00	1,644.59	1,644.59	25,814.24
第五年	0.00	1,644.59	1,644.59	26,563.67
第六年	0.00	1,644.59	1,644.59	27,320.60
第七年	0.00	1,644.59	1,644.59	21,050.45
第八年	0.00	1,644.59	1,644.59	21,822.59
第九年	0.00	1,644.59	1,644.59	22,602.45
第十年	0.00	1,644.59	1,644.59	17,954.17
第十一年	0.00	1,644.59	1,644.59	18,749.69
第十二年	0.00	1,644.59	1,644.59	19,553.19
第十三年	0.00	1,644.59	1,644.59	14,381.10
第十四年	0.00	1,644.59	1,644.59	15,200.73
第十五年	3,400.00	1,601.92	5,001.92	16,028.56
第十六年	0.00	1,559.25	1,559.25	10,278.42
第十七年	0.00	1,559.25	1,559.25	11,122.89
第十八年	0.00	1,559.25	1,559.25	11,975.81
第十九年	0.00	1,559.25	1,559.25	5,587.86
第二十年	0.00	1,559.25	1,559.25	6,457.92

年度	债券本息支付			项目收益合计
	本金	利息	本息合计	
第二十一年	5,000.00	1,458.00	6,458.00	7,336.69
第二十二年	20,000.00	951.75	20,951.75	245.18
第二十三年	13,500.00	273.37	13,773.37	1,141.60
合计	41,900.00	32,465.10	74,365.10	301,187.81
本息覆盖倍数	4.05			

### （五）项目收益与融资平衡敏感性分析

考虑到拟融资项目投入运营后可能遇到运营收入减少、运营成本增加等不确定因素，本着保守谨慎的原则，对上述项目收益与融资平衡按照项目净收益减少10%、项目净收益减少20%的方式进行压力测试后，项目收益对专项债券本息的覆盖倍数均大于1.2，表明本项目对运营收益的变动具有较好的抗风险能力，预期项目收益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，具有较高的安全边际。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。

#### 项目收益对融资本息和的覆盖情况（单位：万元）

项目	按项目收益的100%预测	按项目收益的90%预测	按项目收益的80%预测
项目运营收益	301,187.81	271,069.03	240,950.25
融资本息合计	74,365.10	74,365.10	74,365.10
本息覆盖倍数	4.05	3.65	3.24

### 六、融资项目审核评估结论

通过我们对委托方提供的相关资料进行审核，提出融资项目审核评估结论如下：

基于财政部对地方政府建设融资项目收益与融资自求平衡的专项审核要求，根据我们对当前国内融资环境和资本市场的调研，认为融资项目可以以相较商业银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为融资项目提供足够的资金支持，保证融资项目的顺利实施。同时，融资项目门诊收入、住院收入、停车费收入作为项目融资资金还款来源，为项目建设提供了较为充足、稳定的现金流入，能够满足项目建设融资还本付息要求。

综上所述，我们认为，在相关对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本融资项目拟发行的专项债券预期偿债来源能够合理保障偿还融资本息，实现融资项目收益和融资自求平衡。

## **七、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，充分与市场机构沟通，选择合适的发行窗口，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。

#### **八、审核需要说明的事项**

（一）根据本项目的发生背景和委托目的，本项目专项审核并非执行审计程序，因而不能提供审计之保证，以及发表审计意见。

（二）由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且运营测算期限较长，预测参数发生变化可能形成实质性影响，导致实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

（三）本项目专项审核评估结论，是在委托方所提供的相关申报资料基础上进行审核确认的。委托方应对报审资料的合法性、真实性、相关性和准确性负责。

#### **九、评价结论**

本项目可通过发行地方政府专项债的方式进行融资以完成资金筹措，并以项目运营期的经营性收益所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到专项债券在存续期内出现无法满足其还本付息要求的情况。

综上所述，通过发行地方政府专项债的方式满足本项目的资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。

## 十、本报告的使用范围

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。



中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二五年一月九日

## 声明

一、项目单位对所提供项目资料的真实性、完整性和合法性负责，并如实披露项目收益预测及其所依据的各项假设。

二、我们出具的专项评价报告是基于项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设，在执行财务评价基本程序和方法后，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的基础。

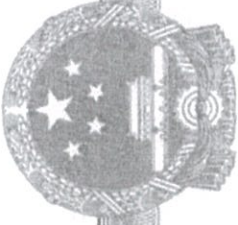
三、我们在报告中引用项目单位的一系列假设，包括有关未来事项和推测性假设，工作中我们无法实质论证，故不应对依照鉴证程序所完成的工作那样予以依赖。

四、由于项目假设依据事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，不确定因素很高，实际结果可能与预测性信息存在差异。我们不会对未来经济环境发生变化导致假设条件改变而修改已得出的评价结论，除非项目单位重新委托。

五、我们提请报告使用者充分关注项目的发展动态，包括对假设基础可能产生影响的任何变更或发展，并调整预期或改变策略。本报告出具日之后，我们不会为此而修改已得出的评价结论，除非项目单位重新委托。

六、委托人可按实际情况将本报告抄送给有关的单位及个人，但我们对该等单位及个人不存在合同责任及义务的承诺。本报告因使用不当产生的责任与本会计师事务所无关。





编号: S0412019067708G(1-1)

统一社会信用代码

91440101716357654X

# 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 广州市光领有限公司  
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)  
法定代表人 杨虎祥  
注册资本 贰佰万元(人民币)  
成立日期 1999年09月17日  
住所 广州市越秀区寺贝通津29号2楼(自主申报)



经营范围 商务服务业(具体经营项目请登录国家企业信用信息公示系  
统查询,网址: <http://www.gsxt.gov.cn/>。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

2023年03月23日

证书序号: 0002831

## 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



## 会计师事务所 执业证书



名称: 广州市光领有限责任会计师事务所

首席合伙人:

主任会计师: 杨虎祥

经营场所: 广州市越秀区寺贝通津 29 号 2 楼

(自主申报)

组织形式: 有限责任

执业证书编号: 44010048

批准执业文号: 粤注协[1999]69 号

批准执业日期: 1999 年 08 月 20 日