

# 揭东区磐岭围北河堤段加固工程 收益与融资自求平衡财务评估咨询报告

深圳中伦会计师事务所（普通合伙）

您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台（<http://acc.mof.gov.cn>）”进行查验。  
报告编码：粤25Z9670B07



# 深圳中伦会计师事务所（普通合伙）

地址：深圳市龙岗区坂田街道马安堂社区环城南路 15 号恒大都会广场 1 栋 3105  
电话：（0755）27265691 传真：（0755）21503848

## 揭东区磐岭围北河堤段加固工程 收益与融资自求平衡财务评估咨询报告

报告文号：深中伦咨字[2025]第 020 号

揭阳市揭东区财政局：

我们接受委托，对揭东区磐岭围北河堤段加固工程收益与融资自求平衡情况进行测算评价并出具财务评估咨询报告。

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》。揭阳市揭东区堤围管理所等单位对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，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的揭东区磐岭围北河堤段加固工程专项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。

**我们提醒信息使用者注意：**由于相关项目尚处于建设阶段，在编制项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告时运用了一整套假设，包括有关未来事项和推测性假设，而这些事项和行动预期在未来未必发生。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那样发生，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。本项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告出具的意见，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。



总体评价情况如下：

### 一、项目融资情况

揭东区磐岭围北河堤段加固工程拟通过地方政府专项债券融资 5,800.00 万元，假设债券融资年利率 2.51%，年限 30 年，债券融资本息偿还方式为按每半年支付一次利息，到期一次性偿还本金。专项债券应还本付息情况如下表：

表 每年还本付息情况（单位：万元）

年 度	期初本金 金额	本期 新增金额	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资 利率	应付 利息	应付本息 合计
第一年		5,800.00		5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第二年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第三年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第四年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第五年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第六年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第七年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第八年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第九年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第十年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第十一年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第十二年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第十三年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第十四年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第十五年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第十六年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第十七年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第十八年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第十九年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第二十年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第二十一年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第二十二年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第二十三年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第二十四年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第二十五年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58



年 度	期初本金 金额	本期 新增金额	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资 利率	应付 利息	应付本息 合计
第二十六年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第二十七年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第二十八年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第二十九年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第三十年	5,800.00		5,800.00		2.51%	145.58	5,945.58
合 计		5,800.00	5,800.00			4,367.40	10,167.40

综上所述，本项目通过地方政府专项债券进行融资，融资本息合计为 10,167.40 万元。

## 二、项目专项收入产生的现金流入

### （一）基本假设条件及依据

#### 1. 项目收入测算

揭东区磐岭围北河堤段加固工程项目预计在 2026 年 6 月竣工，2027 年开始运营。假设项目建成后，基于以下的经营收入模式预测项目专项收入。

（1）揭东区磐岭围北河堤段加固工程建成后泵站供水面积约 12 万亩，根据广东省《用水定额第 1 部分：农业》（DB44/T1461.1-2021）要求，结合揭东区农业灌溉实际情况，灌溉亩均用水量为 1260 m<sup>3</sup>/亩/年。根据广东省发展改革委《关于农业用水价格管理的指导意见》（粤发改规[2022]8 号），揭东区农业用水价格为 0.141 元/m<sup>3</sup>。假设项目建成后开始运营至本债券存续期内的负荷率均为 50%，则运营期每年的泵站供水收入为 12 万亩\*1260 m<sup>3</sup>/亩/年\*0.141 元/m<sup>3</sup>\*50%=1,065.96 万元。

（2）项目建成后沿途路段可设置 25 个广告牌位，运营期内广告牌租金为 2 万/年.个，全年广告牌出租率为 60%，则广告牌租金年收入为 30 万元。

#### 2. 项目成本及相关税费

##### （1）人工工资及福利费

工资按年人均 3.6 万计算，本工程运行管理人员共 4 人，则工资总额为 14.4 万元，福利费及其他 5.76 万元，合计 20.16 万元。

##### （2）材料、燃料及动力费

根据揭东区堤围管理所的管理、运行经验，用于堤围管理、水闸启闭，电排的材料、燃料及动力费列估为 50 万元/年。



### (3) 管理费

管理费包括办公费、差旅费、邮电费、水电费、会议费、工会经费等，根据运行情况，年管理费为人均 1 万元，共 4 万元。

### (4) 其他直接费

其他直接费包括技术开发费、工程观测试验费、小型机具更新改造费和生物隐患防治费，年其他直接费列估为 22 万元。项目年成本=20.16+50+4+22=96.16 万元。基于上述经营收入模式的预测，不考虑增长的情况。

### (二) 项目专项收益

根据对该项目预测的审核，分别以 100%、90%和 80%比例计算项目经营收入的情况下，以项目预计正常运行时起每年产生的专项收入，可用于资金平衡的项目专项收益情况如下：

(单位：万元)

序号	区域	项目	项目专项收益 100%	项目专项收益 90%	项目专项收益 80%
1	揭东区	揭东区磐岭围北河堤段加固工程	27,994.40	25,194.96	22,395.52

### 三、预期项目收益覆盖本息情况

基于上述融资计划及相关假设，本项目地方政府专项债券项目收益覆盖融资本息情况如下：

本期专项债融资项目正常运行时产生的专项收入(不含已纳入政府性基金预算的收入)预测项目单位可获得的收益，本次融资项目收益为假设项目建成后获得的经营收入预测项目单位可获得的收益，在按 100%计算预期收益偿还融资本息覆盖倍数为 2.75；在按 90%计算预期收益偿还融资本息覆盖倍数为 2.48；在按 80%计算预期收益偿还融资本息覆盖倍数为 2.20。

表：项目专项收益覆盖融资本息倍数

单位：人民币万元

年 度	借贷本息支付			收益 (100%)	收益 (90%)	收益 (80%)
	本 金	应付利息	应付本息合计			
第一年		145.58	145.58			
第二年		145.58	145.58			
第三年		145.58	145.58	999.80	899.82	799.84



年 度	借贷本息支付			收益 (100%)	收益 (90%)	收益 (80%)
	本 金	应付利息	应付本息合计			
第四年		145.58	145.58	999.80	899.82	799.84
第五年		145.58	145.58	999.80	899.82	799.84
第六年		145.58	145.58	999.80	899.82	799.84
第七年		145.58	145.58	999.80	899.82	799.84
第八年		145.58	145.58	999.80	899.82	799.84
第九年		145.58	145.58	999.80	899.82	799.84
第十年		145.58	145.58	999.80	899.82	799.84
第十一年		145.58	145.58	999.80	899.82	799.84
第十二年		145.58	145.58	999.80	899.82	799.84
第十三年		145.58	145.58	999.80	899.82	799.84
第十四年		145.58	145.58	999.80	899.82	799.84
第十五年		145.58	145.58	999.80	899.82	799.84
第十六年		145.58	145.58	999.80	899.82	799.84
第十七年		145.58	145.58	999.80	899.82	799.84
第十八年		145.58	145.58	999.80	899.82	799.84
第十九年		145.58	145.58	999.80	899.82	799.84
第二十年		145.58	145.58	999.80	899.82	799.84
第二十一年		145.58	145.58	999.80	899.82	799.84
第二十二年		145.58	145.58	999.80	899.82	799.84
第二十三年		145.58	145.58	999.80	899.82	799.84
第二十四年		145.58	145.58	999.80	899.82	799.84
第二十五年		145.58	145.58	999.80	899.82	799.84
第二十六年		145.58	145.58	999.80	899.82	799.84
第二十七年		145.58	145.58	999.80	899.82	799.84
第二十八年		145.58	145.58	999.80	899.82	799.84
第二十九年		145.58	145.58	999.80	899.82	799.84
第三十年	5,800.00	145.58	5,945.58	999.80	899.82	799.84
合 计	5,800.00	4,367.40	10,167.40	27,994.40	25,194.96	22,395.52
本息覆盖倍数				2.75	2.48	2.20

附件：

## 项目收益及现金流评价说明



(本页无正文)



(普通合伙)

中国·深圳

中国注册会计师:



中国注册会计师:



二〇二五年八月十一日



附件：

## 项目收益及现金流评价说明

重要提示：本项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告是我们基于推测性假设和最佳估计假设的基础上编制的，但预测所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

### 一、项目收益及现金流入预测编制基础

揭东区磐岭围北河堤段加固工程，根据揭阳市揭东区堤围管理所等单位的评估，该项目正常运行后能有力促进项目收入的增加，形成的项目专项收入由财政统筹使用，用于平衡融资本息。

本次预测以揭阳市揭东区实际总体经济状况为基础，结合项目自身特点编制项目专项收入（不含已纳入政府性基金预算的收入）预测表。

### 二、基本假设

本项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告基于以下重要假设：

（一）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。

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化。

（三）相关法律法规无重大变化。

（四）无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

（五）本次预计项目在 2026 年 6 月竣工。假设以泵站供水收入，广告牌收入经营收益作为收益预测。

### 三、项目实施单位基本情况

1. 实施单位：本项目实施单位为揭阳市揭东区堤围管理所。

机构名称	揭阳市揭东区堤围管理所
统一社会信用代码	12445203671386688L
法定代表人	林晓穗
经费来源	财政核拨
住所	揭阳市揭东区沿江路中段



举办单位	揭阳市揭东区农业农村局
登记管理机关	揭阳市揭东区事业单位登记管理局
主要工作职能	负责城区堤围工程规划、建设、管理和维护工作；配合区“三防办”做好防洪调度工作。

2. 主管单位：揭阳市揭东区农业农村局。

名称	揭阳市揭东区农业农村局
统一社会信用代码	11445203MB2D09617P
机构地址	广东省揭阳市揭东区西二街农业农村局办公大楼
负责人	陈乐彬
机构性质	机关
赋码机关	中共揭阳市揭东区委机构编制委员会办公室
主要工作职能	统筹研究和组织实施“三农”工作的发展战略、长期规划、重大政策；负责保障水资源的合理开发利用；负责生活、生产经营和生态环境用水的统筹和保障等。

#### 四、项目基本情况

##### （一）项目简介

项目名称：揭东区磐岭围北河堤段加固工程

项目具体位置：揭东区西部的月城镇、桂岭镇和新亨镇

项目建设规模及内容：对堤身薄弱段加厚培厚，全长 12.28km；存在管涌、渗漏的堤段进行防渗处理，局部座弯顶冲段防冲刷加固等；整治和加固堤防长度约 12.28km；配套建设智水利监测系统。项目的建成，能保护周边 60 万人口，防洪捍卫耕地面积 12 万亩，提高抵御自然灾害的能力。

##### （二）项目投资估算及资金筹措

###### 1. 项目投资估算

揭东区磐岭围北河堤段加固工程总投资共 7,296.00 万元，其中建筑工程 6,099.45 万元，机电设备及安装工程 25.56 万元，金属结构及安装工程 97.21 万元，施工临时工程 272.17 万元，独立费用 370.29 万元，基本预备费 211.97 万元，工程征地补偿 59.41 万元，水土保持工程 126.03 万元，环境保护工程 25.51 万，信息化工程 8.40 万元。



表 项目投资估算表（单位：万元）

序号	投资估算项目名称	总金额
1	建筑工程	6,099.45
2	机电设备及安装工程	25.56
3	金属结构及安装工程	97.21
4	施工临时工程	272.17
5	独立费用	370.29
6	基本预备费	211.97
7	工程征地补偿	59.41
8	水土保持工程	126.03
9	环境保护工程	25.51
10	信息化工程	8.40
项目总投资		7,296.00

## 2. 项目资金来源

资金筹措方式：由多种方式筹措解决，通过发行地方政府专项债券和申请财政性资金解决。

## 五、应付本息情况

揭东区磐岭围北河堤段加固工程拟通过地方政府专项债券融资 5,800.00 万元，假设债券融资年利率 2.51%，年限 30 年，债券融资本息偿还方式为按每半年支付一次利息，到期一次性偿还本金。专项债券应还本付息情况如下表：

表 每年还本付息情况（单位：万元）

年 度	期初本金 金额	本期 新增金额	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资 利率	应付 利息	应付本息 合计
第一年		5,800.00		5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第二年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第三年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第四年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第五年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第六年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第七年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第八年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第九年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第十年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第十一年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第十二年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第十三年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58



年 度	期初本金 金额	本期 新增金额	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资 利率	应付 利息	应付本息 合计
第十四年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第十五年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第十六年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第十七年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第十八年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第十九年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第二十年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第二十一年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第二十二年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第二十三年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第二十四年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第二十五年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第二十六年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第二十七年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第二十八年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第二十九年	5,800.00			5,800.00	2.51%	145.58	145.58
第三十年	5,800.00		5,800.00		2.51%	145.58	5,945.58
合 计		5,800.00	5,800.00			4,367.40	10,167.40

综上所述，本项目通过地方政府专项债券进行融资，融资本息合计为 10,167.40 万元。

## 六、项目预期收益、成本及融资平衡情况

### （一）区域介绍

揭阳市位于广东省东南部潮汕平原，地跨东经 115°36′ 至 116°37′ 39″，北纬 22°53′ 至 23°46′ 27″。北靠兴梅，南濒南海，东邻汕头、潮州，西接汕尾。

揭阳市自然资源较丰富，全市河流总长 1097.5km，年均径流量 62 亿 m<sup>3</sup>。水力理论蕴藏量 44.87 万 kw，其中可开发装机 16.22 万 kw，约占理论蕴藏量的 36.2%。矿产资源丰富，主要有锡、钨、铜、铁、金和甲长石、花岗石、稀土、瓷土等。全市现有森林蓄积量 325.5 万 m<sup>3</sup>，森林覆盖率 46.9%。植物种类 1130 多种，其中稀有植物 20 多种，如乌桕、桉树等。珍稀动物 15 种，如巨蜥（五爪金龙）、大鲵（娃娃鱼）、穿山甲、果子狸等。名贵水产品有龙虾、青屿蟹、石斑鱼、鲍鱼等。区域四季常绿，热带成份比例较大。主要经济作物有香蕉、柑桔、龙眼、笋竹等。山环水绕，有相当丰富的动物和鱼类。矿产资源丰富，主要有磁矿、锡矿、高岭土、稀土矿、钨矿等。



此外花岗岩资源极为丰富，用以加工高级建筑装饰板材，以花纹、颜色的高雅而深受消费者欢迎。

揭东区位于广东省东部，地处汕头、潮州、揭阳、梅州四市的中心地带，东接汕头市区和潮州市，西连揭阳市区，北与梅州市接壤。北回归线斜穿揭东，四季常青，无严寒酷暑，属亚热带季风海洋气候，年均气温 21.5 度，年均降雨量 1722.6 毫米。

2012 年 12 月批准成立揭东区，下辖玉湖、新亨、锡场、埔田、玉滘、云路、月城、霖磐、桂岭、白塔、龙尾十一个镇和曲溪、磐东二个街道办事处、揭东经济开发区和中德金属生态城，区政府驻曲溪街道金溪大道。揭东是“共和国勋章”获得者、中国核潜艇之父、中国工程院院士黄旭华的家乡，“中国竹笋之乡”，主要特产还有玉湖坪山绿茶、吴厝淮山、“古山二号”龙眼等。

## （二）项目运营

### 1. 项目收入预测

揭东区磐岭围北河堤段加固工程项目预计在 2026 年 6 月竣工，2027 年开始运营。假设项目建成后，基于以下的经营收入模式预测项目专项收入。

（1）揭东区磐岭围北河堤段加固工程建成后泵站供水面积约 12 万亩，根据广东省《用水定额第 1 部分：农业》（DB44/T1461.1-2021）要求，结合揭东区农业灌溉实际情况，灌溉亩均用水量为  $1260 \text{ m}^3/\text{亩}/\text{年}$ 。根据广东省发展改革委《关于农业用水价格管理的指导意见》（粤发改规[2022]8 号），揭东区农业用水价格为 0.141 元/ $\text{m}^3$ 。假设项目建成后开始运营至本债券存续期内的负荷率均为 50%，则运营期每年的泵站供水收入为  $12 \text{ 万亩} \times 1260 \text{ m}^3/\text{亩}/\text{年} \times 0.141 \text{ 元}/\text{m}^3 \times 50\% = 1,065.96 \text{ 万元}$ 。

（2）项目建成后沿途路段可设置 25 个广告牌位，运营期内广告牌租金为 2 万/年.个，全年广告牌出租率为 60%，则广告牌租金年收入为 30 万元。

### 2. 项目成本及相关税费预测

#### （1）人工工资及福利费

工资按年人均 3.6 万计算，本工程运行管理人员共 4 人，则工资总额为 14.4 万元，福利费及其他 5.76 万元，合计 20.16 万元。

#### （2）材料、燃料及动力费

根据揭东区堤围管理所的管理、运行经验，用于堤围管理、水闸启闭，电排的材料、燃料及动力费列估为 50 万元/年。



### (3) 管理费

管理费包括办公费、差旅费、邮电费、水电费、会议费、工会经费等，根据运行情况，年管理费为人均 1 万元，共 4 万元。

### (4) 其他直接费

其他直接费包括技术开发费、工程观测试验费、小型机具更新改造费和生物隐患防治费，年其他直接费列估为 22 万元。不考虑增长情况。

## 3. 项目损益预测

表 项目损益情况

(单位：万元)

项目 年度	总收入	其中：		总成本	总收益
		泵站供水 收入	广告牌 收入		
第一年					
第二年					
第三年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第四年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第五年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第六年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第七年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第八年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第九年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第十年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第十一年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第十二年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第十三年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第十四年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第十五年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第十六年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第十七年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第十八年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第十九年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第二十年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第二十一年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第二十二年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第二十三年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80



项目 年度	总收入	其中:		总成本	总收益
		泵站供水 收入	广告牌 收入		
第二十四年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第二十五年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第二十六年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第二十七年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第二十八年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第二十九年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
第三十年	1,095.96	1,065.96	30.00	96.16	999.80
合 计	30,686.88	29,846.88	840.00	2,692.48	27,994.40

同理计算，按项目经营收入 90%测算的经营收入为 27,618.19 万元，经营成本为 2,423.23 万元，经营收益为 25,194.96 万元；

同理计算，按项目经营收入 80%测算的经营收入为 24,549.50 万元，经营成本为 2,153.98 万元，经营收益为 22,395.52 万元。

#### 4. 项目专项收益平衡情况

表 融资收益平衡情况（按经营收入的 100%）

（单位：万元）

项 目	揭东区磐岭围北河堤段加固工程	合 计
(1) 项目专项收入	30,686.88	30,686.88
(2) 项目专项成本	2,692.48	2,692.48
(3) 项目专项收益	27,994.40	27,994.40
(4) 专项债融资	5,800.00	5,800.00
(5) 专项债本息合计	10,167.40	10,167.40
(6) 本息覆盖倍数		2.75

表 融资收益平衡情况（按速经营收入的 90%）

（单位：万元）

项 目	揭东区磐岭围北河堤段加固工程	合 计
(1) 项目专项收入	27,618.19	27,618.19
(2) 项目专项成本	2,423.23	2,423.23
(3) 项目专项收益	25,194.96	25,194.96



项 目	揭东区磐岭围北河堤段加固工程	合 计
(4) 专项债融资	5,800.00	5,800.00
(5) 专项债本息合计	10,167.40	10,167.40
(6) 本息覆盖倍数		2.48

表 融资收益平衡情况（按经营收入的 80%）

（单位：万元）

项 目	揭东区磐岭围北河堤段加固工程	合 计
(1) 项目专项收入	24,549.50	24,549.50
(2) 项目专项成本	2,153.98	2,153.98
(3) 项目专项收益	22,395.52	22,395.52
(4) 专项债融资	5,800.00	5,800.00
(5) 专项债本息合计	10,167.40	10,167.40
(6) 本息覆盖倍数		2.20

根据上述测算，按经营收入的 100% 计算预期收益偿还融资本息覆盖倍数为 2.75；按经营收入的 90% 计算预期收益偿还融资本息覆盖倍数为 2.48；按经营收入的 80% 计算预期收益偿还融资本息覆盖倍数为 2.20。

### （三）还本付息的测算

经上述测算，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的揭东区磐岭围北河堤段加固工程，预期项目专项收益能够合理保障偿还融资资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

### 七、融资平衡分析结论

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入预测、收益预测等进行的分析评价，在预测性假设成立的前提下，该项目在发债周期内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自求平衡。





# 营业执照

统一社会信用代码

914403003600950825



名称 深圳中伦会计师事务所（普通合伙）

类型 普通合伙

执行事务合伙人 于定辉

成立日期 2016年02月29日

主要经营场所 深圳市龙岗区坂田街道马安堂社区环城南路15号恒大都会广场1栋3105

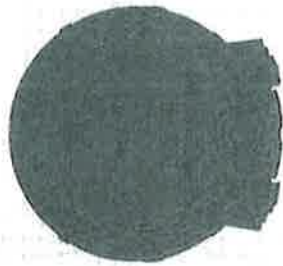
## 重要提示

- 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。
- 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。
- 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

2024年10月29日





会计师事务所  
执业证书

名称：深圳中伦会计师事务所（普通合伙）  
首席合伙人：于定辉  
主任会计师：  
经营场所：深圳市龙岗区坂田街道马安堂社区  
环城南路15号恒大都会广场1栋310  
5  
组织形式：普通合伙  
执业证书编号：47470264  
批准执业文号：深财会（2016）15号  
批准执业日期：2016年4月11日



证书序号：0021186

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：深圳市财政局  
2023年12月1日  
中华人民共和国财政部制