

2025 年广东省政府专项债券（三十三期）
环北部湾广东水资源配置工程
——项目收益与融资资金平衡测算评价报告

信永中和
(特殊普通合伙)

索引	页码
评价报告	1
— 测算报告	2-27

2025 年广东省政府专项债券（三十三期）
环北部湾广东水资源配置工程
项目收益与融资资金平衡测算评价报告

XYZH/2025GZAA1F0642

广东粤海粤西供水有限公司

广东粤海粤西供水有限公司董事会：

我们接受委托，对后附的广东粤海粤西供水有限公司（以下简称“粤西供水公司”）编制的 2025 年广东省政府专项债券（三十三期）环北部湾广东水资源配置工程项目收益与融资资金平衡测算报告（以下简称“资金平衡测算报告”）进行评价。粤西供水公司管理层对该资金平衡测算报告及其所依据的各项假设负责，这些假设已在资金平衡测算报告中披露。我们的责任是执行适当的评价程序，并出具评价报告。

经我们对支持这些假设的证据的评价，在工程项目能够按期建成的前提下，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为资金平衡测算报告提供合理基础。我们认为，在工程项目能够按期建成和假设条件未发生重大变化的前提下，本次发行的广东省政府专项债券（三十三期）环北部湾广东水资源配置工程专项债券，在发行债券的存续期内，预期项目的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工程施工阶段，在编制资金测算平衡测算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。

信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师：



中国注册会计师：



中国 广州

二〇二五年八月五日

2025 年广东省政府专项债券（三十三期）

环北部湾广东水资源配置工程

——项目收益与融资资金平衡测算报告

重要提示：本项目收益与融资资金平衡测算报告是广东粤海粤西供水有限公司（以下简称“本公司”或“公司”）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、编制基础

本公司以《国家发改委关于环北部湾广东水资源配置工程可行性研究报告的批复（发改农经〔2022〕1172 号）》、国家水利部《环北部湾广东水资源配置工程初步设计报告准予行政许可决定书》（水许可决〔2022〕86 号）批复等文件为基础，结合本项目的建设计划、投资计划、生产计划、融资计划及其他相关资料，并遵循一般会计原则编制了 2025 年广东省政府专项债券（三十三期）环北部湾广东水资源配置工程项目收益与融资资金平衡测算报告。编制该资金平衡测算报告所依据的会计政策和会计估计符合企业会计准则的相关规定。

二、基本假设

本资金平衡测算报告基于以下重要假设：

- 1、国家现行政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化。
- 2、国家金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定。
- 3、本项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化。
- 4、本项目所在地政府和股东对本项目的资本金投入承诺能如期兑现。
- 5、本项目能按与各受水区水务主管部门或其指定单位签署的供水协议执行。本项目受水区能按设计供水量和推荐的供水单价支付水费。
- 6、本公司经营所需的原材料、能源、劳务等能够取得且价格无重大变化，如果发生变化导致成本的增加，也能通过水价的提升来弥补。
- 7、本公司制定的生产计划、销售计划、投资计划、融资计划等能够顺利执行。
- 8、本项目发行债券还清本息前，不向股东支付股利，不上缴除现行法律法规需缴纳的之外的各项税费、政府性基金和专项收益。
- 9、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素造成重大不利影响。

三、项目实施单位基本情况

广东粤海粤西供水有限公司系由广东粤海水务股份有限公司（以下简称“粤海水务”）独资发起成立的有限责任公司，根据经省政府审批同意的《广东省水利厅关于印发环北部湾广东水资源配

置工程建设资金筹措方案的函》（粤水建设函〔2023〕1895 号），粤海水务和省市政府的出资均占股分红，目前广东粤海粤西供水有限公司已完成工商变更，公司股东由广东粤海水务股份有限公司变更为广东粤海水务股份有限公司、广东省财政厅、湛江市农业发展集团有限公司、茂名市水务投资集团有限公司、阳西县人民政府、罗定市人民政府。

统一社会信用代码：91440800MA55HY2B96。

注册资本：3,224,523 万元人民币。

注册地址：湛江市赤坎区东盛路五楼综合楼二楼。

公司经营范围：天然水收集与分配。

公司最终控制人为广东省政府。

根据相关部门安排，本公司为本项目的实施单位。

四、项目基本情况

（一）工程基本概况

环北部湾广东水资源配置工程（下称环北广东工程或工程）建设任务是从西江干流向粤西地区引水，解决粤西地区水资源承载能力与经济发展布局不匹配问题，有效缓解区域缺水情势，改善城乡供水水源单一的供水格局，并为发展热带特色农业提供灌溉水源，还可为退减超采地下水、退还城市挤占的农业和生态水量创造条件，大幅提高区域供水安全保障能力。

工程开发任务以城乡生活和工业供水为主，兼顾农业灌溉，为改善水生态环境创造条件。工程设计引水流量 $110\text{m}^3/\text{s}$ ，工程等别为 I 等，工程规模为大（1）型。工程供水范围包括粤西地区的湛江、茂名、阳江、云浮 4 市。设计水平年为 2035 年，工程从西江多年平均引水量为 16.32 亿 m^3 ，利用当地水利设施增供水量 5.10 亿 m^3 。扣除输水损失后，受水区分水口门断面多年平均供水量为 20.79 亿 m^3 ，其中城市生活和工业供水 14.38 亿 m^3 ，农业灌溉供水 6.41 亿 m^3 。

本工程由西江水源工程、输水干线工程和输水分干线工程等组成，包括取水泵站 1 座，加压泵站 4 座，输水线路总长度 490.33km，工程施工总工期 96 个月。

水源工程自广东省云浮市郁南县西江干流地心村河段右岸无坝引水，取水泵站设计引水流量 $110\text{m}^3/\text{s}$ ，设计扬程 168.0m，共安装 6 台（5 用 1 备）立式单吸单级离心泵，装机容量为 276MW。

输水干线总长 201.68km，包括西江取水口~高州水库段干线（简称西高干线，长 127.33km）、高州水库~鹤地水库段干线（简称高鹤干线，长 74.35km），通过高州水库、鹤地水库 2 座已建大型水库进行调蓄。西高干线设计流量 $110\text{m}^3/\text{s}$ ，输水线路自北向南采用有压隧洞和压力钢管下穿起始段低矮山体、宝珠镇南广高铁等，再通过无压隧洞、倒虹吸等建筑物输水，穿越云开大山西部的

剥蚀残丘一中低山和云开大山主脉直至高州水库。高鹤干线从高州水库北库（良德水库）主坝左岸取水，设计流量 70m³/s，采用隧洞、倒虹吸等建筑物，无压和有压结合自东北向西南输水至鹤地水库。

输水分干线长 288.65km，包括云浮分干线（长 25.24km）、茂名阳江分干线（长 94.56km）、湛江分干线（长 168.85km）。云浮分干线从西高干线桩号 XG45+120 取水 10m³/s，由西往东采用重力流有压管道和隧洞输水至云浮市金银河水库，沿线给七和水厂和金银河水厂分水。茂名阳江分干线从高州水库的南库（石骨水库）电站东侧取水 26m³/s，由北向南采用重力流有压隧洞和管道输水至龙眼坪分水口，在分水口由龙名段向名湖水库分水，规模 10m³/s；自龙眼坪分水口继续向东南输水（规模 18m³/s）至河角交水口分水河角水库，规模 10m³/s；自河角交水口继续向东北通过有压隧洞、埋管输水至茅垌水库，规模 10m³/s。湛江分干线从鹤地水库取水，自北向南布线直至大水桥水库，由三段组成，鹤合段（鹤地水库至合流水库段）设计流量 27m³/s，合雷段（合流水库至雷州南渡河段）设计流量 20m³/s，雷徐段（雷州南渡河至徐闻段）设计流量 13m³/s。湛江分干线沿线设置 4 座加压泵站，分别为廉江、合雷、松竹、龙门泵站，装机容量为 70.65MW。

工程主要建设内容一览表

输水线路	输水管线(km)							备注
	TBM 隧洞	盾构隧洞	钻爆隧洞	顶管	埋管	其他	合计	
西高线	61.18	2.64	61.84	-	-	1.67	127.33	15.9
高鹤线	18.61	18.86	35.74	-	-	1.15	74.36	5.4
云浮分干线	-	-	1.76	23.48	-	-	25.24	-
茂阳分干线	34.98	-	20.65	38.94	-	-	94.57	2.2
湛江分干线	-	21.37	-	147.48	-	-	168.85	-
合计	114.77	42.87	119.99	209.9	2.82	490.35	23.4	-

(二) 项目投资概算

1. 编制依据及原则

- (1) 《水利水电工程可行性研究报告编制规程》（SL618-2013）；
- (2) 《水利工程设计概(估)算编制规定》（水总〔2014〕429 号文，以下简称《部编规》）；
- (3) 设计报告、图纸及工程量清单；
- (4) 国家、广东省有关文件及规定；
- (5) 类似工程技术经济指标；
- (6) 本工程工可设计方案和工程数量；

(7) 中水珠江规划勘测设计有限公司、广东省水利电力勘测设计研究院《环北部湾广东水资源配置工程可行性研究报告》；

(8) 国家发改委关于环北部湾广东水资源配置工程可行性研究报告的批复（发改农经〔2022〕1172 号）；

(9) 中水珠江规划勘测设计有限公司、广东省水利电力勘测设计研究院《环北部湾广东水资源配置工程初步设计报告》；

(10) 水利部《环北部湾广东水资源配置工程初步设计报告准予行政许可决定书》（水许可决〔2022〕86 号）。

2. 概算总额

2022 年 12 月 29 日，水利部批复环北广东工程初步设计报告，环北广东工程概算总投资为 614.56 亿元，静态总投资为 576.66 亿元。主要包括有工程部分投资、建设征地移民补偿投资、环境保护工程投资、水土保持工程投资、取水影响处理措施投资，以及建设期融资利息。工程概算和投资安排详见下表：

工程总概算表（单位：万元）

编号	工程或费用名称	投资合计
(1)	(2)	(3)
I	工程部分投资	5,398,736
I-1	水源工程、输水工程部分投资	5,271,409
	第一部分：建筑工程	3,632,704
	第二部分：机电设备及安装工程	293,501
	第三部分：金属结构设备安装工程	42,920
	第四部分：施工临时工程	426,995
	第五部分：独立费用	484,814
	一至五部分投资合计	4,880,934
	基本预备费	390,475
	水源工程、输水工程部分投资合计	5,271,409
I-2	专项投资	127,327
一	施工临时供电专项工程投资	59,721
二	智慧水利(信息化) 专项工程投资	31,287
三	穿铁专项工程投资	36,319
II	建设征地移民补偿投资	202,951
III	环境保护工程投资	86,001
IV	水土保持工程投资	78,940

编号	工程或费用名称	投资合计
V	工程静态总投资（I~IV合计）	5,766,628
	建设期融资利息	378,984
	工程总投资	6,145,612

各年投资资金支出安排如下：

投资支出安排表（单位：万元）

项目\年份	2023 年及之前	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
工程投资支出	893,122	211,470	612,557	819,357	794,501	674,066	651,844	744,644	324,674
债务利息	2,304	16,973	27,602	42,631	55,746	67,509	78,561	99,531	27,415
债券发行费用	-	266	130	160	150	135	105	158	-
投资支出合计	895,426	228,709	640,289	862,148	850,397	741,710	730,510	844,333	352,090

（三）项目资金筹措方案

1. 资金筹措原则。

工程采用公司化经营的总体思路，由广东粤海粤西供水有限公司具体实施。资金筹措考虑遵循以下原则：

（1）中央资金以资本金注入方式定额安排 80.61 亿元资金；项目公司各股东向项目投入一定资本金，保证项目顺利开工及后续融资。

（2）水利工程具有公益性强、投资规模大、建设工期长、回报周期长等特点，多家国有银行及政策性银行推出充分发挥金融支持作用，持续保持水利信贷投放稳定增长，为国家重大水利工程等水利建设提供有力信贷支持的政策。项目公司将充分挖掘各商业银行及政策性银行对水利基础设施建设中长期金融信贷支持政策，做好项目市场化融资安排。

（3）发行专项债券从社会筹资。

2. 资金来源。

环北广东工程批复总投资为 614.56 亿元，静态总投资 576.66 亿元，其中：项目资本金为项目资本金 403.06 亿元、贷款本金 173.6 亿元（不含建设期融资利息 37.90 亿元）。项目资本金中，政府筹资 224.67 亿元、广东粤海控股集团有限公司（下称粤海集团，通过下属广东粤海水务股份有限公司持股）负责出资 178.39 亿元。政府筹资中，中央资金以资本金投入 80.61 亿元、省级财政出资 110.36 亿元、湛江市出资 20.96 亿元、茂名市出资 8.16 亿元、阳江市出资 2.59 亿元、云浮市出资 1.99 亿元，其中省级及四市的部分出资（约 110.4 亿元）拟通过发行地方政府专项债券

筹集。截至目前，累计到位资金 161.83 亿元，其中：粤海集团安排企业出资已到位 65.64 亿元、中央资金到位 33.5 亿元、省级财政出资到位 47.7 亿元、四市财政出资到位 2.58 亿元，银行贷款 12.41 亿元。

环北广东工程累计已安排专项债券资金 35.6 亿元(含 2025 年安排专项债券资金 9 亿元);2025 全年计划安排专项债券资金 13.0 亿元（全部用于项目资本金），本次计划安排专项债券资金 4.0 亿元。

项目资金筹措情况（单位：万元）

项目总投资	市场化融资 资金(如银行 贷款等)	非融资资金			地方政府专项债券融资		
		单位自有 资金	财政性资金	其他	本年专项债 券发行金额	以前年度发 行专项债券 金额	计划以后年度 发行专项债券 金额
6,145,612	2,114,959	1,783,975	1,142,678	-	130,000	266,000	708,000

五、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一） 工程运营

1. 供水收入预测

环北广东工程收入为水费收入，由工程沿线受水的湛江、茂名、云浮和阳江四市相关单位向广东粤海粤西供水有限公司进行支付。根据中水珠江规划勘测设计有限公司、广东省水利电力勘测设计研究院编制的《环北部湾广东水资源配置工程初步设计报告》，环北广东工程 2022 年 8 月先行段开工、2023 年 4 月全面开工建设，建设工期 8 年，预计 2030 年部分线路通水运营、2031 年 4 月全线通水投入运营，收入预测如下表：

收入 预测 年份	总售水量 (立方米)	其中：农 业水量	农业水价 (不含 税)	基本水价 (不含 税)	计量水价 (不含 税)	销售收入 (万元)	基本水 费	计量水 费	农业水 费
2030 年	157038	64051	0.43	0.9	1.3	278606	167376	83688	27542
2031 年	167206	64051	0.43	0.9	1.3	291825	167376	96907	27542
2032 年	177374	64051	0.43	0.9	1.3	305043	167376	110125	27542
2033 年	187542	64051	0.43	0.9	1.3	318262	167376	123344	27542
2034 年	197711	64051	0.43	0.9	1.3	331481	167376	136563	27542
2035 年	207879	64051	0.43	0.9	1.3	344700	167376	149782	27542
2036 年	221196	74558	0.43	1.1	1.8	463383	204570	226753	32060
2037 年	224005	74558	0.43	1.1	1.8	468441	204570	231811	32060
2038 年	226815	74558	0.43	1.1	1.8	473498	204570	236868	32060

收入 预测 年份	总售水量 (立方米)	其中：农 业水量	农业水价 (不含 税)	基本水价 (不含 税)	计量水价 (不含 税)	销售收入 (万元)	基本水 费	计量水 费	农业水 费
2039 年	229625	74558	0.43	1.1	1.8	478556	204570	241926	32060
2040 年	232434	74558	0.43	1.1	1.8	483613	204570	246983	32060
2041 年	235244	74558	0.43	1.1	1.8	488670	204570	252040	32060
2042 年	238054	74558	0.43	1.1	1.8	493728	204570	257098	32060
2043 年	240863	74558	0.43	1.1	1.8	498785	204570	262155	32060
2044 年	243673	74558	0.43	1.1	1.8	503843	204570	267213	32060
2045 年	246483	74558	0.43	1.1	1.8	508900	204570	272270	32060
2046 年	249292	74558	0.43	1.1	1.8	513957	204570	277327	32060
2047 年	252102	74558	0.43	1.1	1.8	519015	204570	282385	32060
2048 年	254912	74558	0.43	1.1	1.8	524072	204570	287442	32060
2049 年	257721	74558	0.43	1.1	1.8	529130	204570	292500	32060
2050 年	260531	74558	0.43	1.1	1.8	534187	204570	297557	32060
2051 年	260531	74558	0.43	1.1	1.8	534187	204570	297557	32060
2052 年	260531	74558	0.43	1.1	1.8	534187	204570	297557	32060
2053 年	260531	74558	0.43	1.1	1.8	534187	204570	297557	32060
2054 年	260531	74558	0.43	1.1	1.8	534187	204570	297557	32060
2055 年	260531	74558	0.43	1.1	1.8	534187	204570	297557	32060
2056 年	260531	74558	0.43	1.1	1.8	534187	204570	297557	32060
2057 年	260531	74558	0.43	1.1	1.8	534187	204570	297557	32060
2058 年	260531	74558	0.43	1.1	1.8	534187	204570	297557	32060
2059 年	260531	74558	0.43	1.1	1.8	534187	204570	297557	32060
2060 年	260531	74558	0.43	1.1	1.8	534187	204570	297557	32060

2. 工程营业支出预测

工程营业支出主要包含工程维护费、泵站抽水电费、工资及福利费、水资源费、利用本地水的水费及其它费用等。

(1) 抽水电费

根据总体布置，本工程共设置 5 座抽水泵站。通过各泵站对应扬程、抽水电量、效率等计算其抽水耗电量，按照泵站抽水供水对象，分到各市。由于取水口的位置均在广东境内，根据粤发改价格〔2019〕191 号，受水区 4 市基本电价为 23 元/KV·月；本次均采用平段电价计算，云浮市电度电价 0.4744 元/kW·h（其中政府基金及附加 0.02767 元/kW·h），湛江市电度电价 0.5254 元/kW·h（其中政府基金及附加 0.02767 元/kW·h）。计量电费按照年耗电量及电度电价计算，其中年耗电

量按照泵站扬程、泵站年抽水量及水泵效率计算。基本电费根据变压器容量、使用台数及基本电价计算，备用变压器未计入。本次计算的本工程抽水电费中未考虑备用机组。通过计算，2035 年供水规模时电费约为 6.12 亿元；2050 年供水规模时电费约为 6.99 亿元。抽水电费如下表所示：

泵站抽水电费计算表（单位：万元）

泵站名称			地心 泵站	廉江 泵站	合流 泵站	松竹 泵站	龙门 泵站	合计
2035 年	计量 电费	年耗电量（104kWh）	81328	6794	3825	5908	4516	102371
		电度电价（元/kW·h）	0.4744	0.5254	0.5254	0.5254	0.5254	—
		计量电费（万元）	38579	3569	2010	3104	2372	49635
	基本 电费	变压器容量（KVA）	120000	16000	2000	20000	16000	—
		用的台数（台）	3	1	4	1	1	10
		基本电价（元/KVA·月）	23	23	23	23	23	—
		基本电费（年/万）	9936	442	221	552	442	11592
	合计		48515	4011	2230	3656	2814	61227
2050 年	计量 电费	年耗电量（104kWh）	98029	7532	4135	6075	4696	120466
		电度电价（元/kW·h）	0.4744	0.5254	0.5254	0.5254	0.5254	—
		计量电费（万元）	46502	3957	2172	3191	2467	58290
	基本 电费	变压器容量（KVA）	120000	16000	2000	20000	16000	—
		用的台数（台）	3	1	4	1	1	10
		基本电价（元/KVA·月）	23	23	23	23	23	—
		基本电费（年/万元）	9936	442	221	552	442	11592
	合计		56438	4399	2393	3743	2909	69882

泵站抽水电费计算表（续；单位：万元）

年份	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
抽水电费（万元）	35,639	39,784	43,929	48,074	52,219	61,227	64,400
年份	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
抽水电费（万元）	64,560	64,720	64,880	65,040	65,200	65,360	65,520
年份	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050
抽水电费（万元）	65,680	66,380	67,081	67,781	68,481	69,181	69,882
年份	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057
抽水电费（万元）	69,882	69,882	69,882	69,882	69,882	69,882	69,882
年份	2058	2059	2060	—	—	—	—
抽水电费（万元）	69,882	69,882	69,882	—	—	—	—

（2）生产维修费用

工程各类建筑物和设备的日常性养护、维护、岁修、事故处理及大修理分摊在各年的费用，由于本工程线路以隧洞为主，工程维护费相对较小。参考目前大型调水工程运行情况，本次按固定资产投资（扣除征地移民补偿投资）556.36 亿元的 0.8% 计算，每年约为 4.45 亿元。生产维修费用预测如下表所示：

生产维修费用计算表（单位：万元）

年份	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
生产维修费（万元）	44509	44509	44509	44509	44509	44509	44509
年份	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
生产维修费（万元）	44509	44509	44509	44509	44509	44509	44509
年份	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050
生产维修费（万元）	44509	44509	44509	44509	44509	44509	44509
年份	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057
生产维修费（万元）	44509	44509	44509	44509	44509	44509	44509
年份	2058	2059	2060	—	—	—	—
生产维修费（万元）	44509	44509	44509	—	—	—	—

（3）水资源费

《广东省发展和改革委员会广东省财政厅广东省水利厅关于调整水资源费征收标准的通知》（粤发改价格〔2015〕847号），广东城乡生活、生产经营用水水资源收费按一般取用地表水为0.2元/立方米执行，现状灌溉不收取水资源费。本次计算的水资源费包含西江调水及利用本地工程供水所产生的水资源费。按从西江取水量15.67亿立方米（不含农业灌溉用水等不计费取水量）计算，达到最终供水规模时年水资源费为3.13亿元。

（4）工资及福利费（含劳保统筹、住房公积金等）：人均基本工资按照9万元/年进行取值，定员550人，职工福利费等各项费用为工资的62%。

（5）本地水源水费：本工程2035年利用本地水源水量5.05亿m³，2050年利用本地水源水量7.43亿m³。高州水库、鹤地水库现状供水水价为0.20元/m³-0.44元/m³。本阶段与可研阶段一致，按照0.3元/m³计算利用本地水源的原水水费，将其计入本工程运行成本。2035年、2050年水费为分别约为1.52亿元、2.21亿元。下阶段工程建成后，由物价部门核定利用各水库增供水量原水水价。

（6）其他费用：包括管理机构的行政费用，项目进行观测、试验和研究费用，为清除或减轻项目带来不利影响每年所需的补救措施的费用等。参考同类型工程运行及设计等资料，按工程维护费和工资及福利费两项费用之和的10%计算。

（7）经营税金：根据中水珠江规划勘测设计有限公司、广东省水利电力勘测设计研究院编制的《环北部湾广东水资源配置工程初步设计报告》经济评价测算原则，项目评价按照不含税水价且不考虑缴纳增值税进行测算，相应工程建设取得进项税额亦不进行抵扣。

以上成本费用与营业收入均不考虑物价变动，若物价变动将通过调整水价弥补成本费用上升。

3. 折旧和摊销

环北部湾广东水资源配置工程分建安工程和机电设备分别计提折旧，不考虑残值回收，残值率为 5%，折旧标准如下表所示：

折旧标准表

折旧或摊销对象	折旧年限	残值率	备注
建安工程	50 年	5%	基本折旧率为 1.90%，考虑更新改造投资，取综合折旧率为 2.08%
机电设备	50 年	5%	

4. 财务费用

本项目建设期拟通过市场化融资筹集建设资金约 173.6 亿元（建设期本金），按照贷款期限 30 年、预计贷款年利率为 5 年期以上 LPR 减 115BP，按 2.8% 测算，预计项目全周期贷款利息约 119.88 亿元。本项目建设期拟发行专项债券筹集资金 110.40 亿元，计划发行的 30 年期债券，作为股东出资投入的资本金，用于项目建设。根据债券发行计划及利率计算每年财务费用，债券发行利率暂按 4.20% 测算，预计项目全周期专项债发行费用及利息约 134.25 亿元。政府专项债发行计划如下表所示：

债券发行计划

发行年份	30 年期发行额（亿元）	合计发行额（亿元）
2024	26.6	26.6
2025	13	39.6
2026	16	55.6
2027	15	70.6
2028	13.5	84.1
2029	10.5	94.6
2030	15.8	110.4
合计	110.4	110.4

5. 运营损益表

运营损益表（单位：万元）

年份	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
一、经营收入/成本/税金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
营业收入	-	-	-	-	-	-	-	278,606.00	291,825.00	305,043.00	318,262.00
营业支出	-	-	-	-	-	-	-	-109,185.00	-118,069.00	-126,954.00	-135,838.00
营业税金	-	-	-	-	-	-	-	-2,006.00	-2,101.00	-2,196.00	-2,291.00
税息折旧及摊销前利润	-	-	-	-	-	-	-	167,415.00	171,654.00	175,893.00	180,133.00
二、折旧和摊销	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
总折旧和摊销	-	-	-	-	-	-	-	-123,641.00	-123,641.00	-123,641.00	-123,641.00
政府补助收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
息税前利润	-	-	-	-	-	-	-	43,774.00	48,014.00	52,252.00	56,492.00
三、财务费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
利息支出	-	-	-	-	-	-	-	-38,482.00	-48,612.00	-49,961.00	-49,961.00
总财务费用	-	-	-	-	-	-	-	-38,482.00	-48,612.00	-49,961.00	-49,961.00
税前利润	-	-	-	-	-	-	-	5,292.00	-599.00	2,291.00	6,530.00
四、企业所得税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
企业所得税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-816.00
五、净利润/净亏损	-	-	-	-	-	-	-	5,292.00	-599.00	2,291.00	7,347.00

运营损益表（单位：万元）（续）

年份	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041
一、经营收入/成本/税金	-	-	-	-	-	-	-	-
营业收入	331,481.00	344,700.00	463,383.00	468,441.00	473,498.00	478,556.00	483,613.00	488,670.00
营业支出	-144,724.00	-155,955.00	-163,338.00	-164,299.00	-165,260.00	-166,220.00	-167,180.00	-168,141.00
营业税金	-2,387.00	-2,482.00	-3,336.00	-3,373.00	-3,409.00	-3,446.00	-3,482.00	-3,518.00
税息折旧及摊销前利润	184,370.00	186,263.00	296,709.00	300,769.00	304,829.00	308,890.00	312,951.00	317,011.00
二、折旧和摊销	-	-	-	-	-	-	-	-
总折旧和摊销	-123,641.00	-123,641.00	-123,641.00	-123,641.00	-123,641.00	-123,641.00	-123,641.00	-123,641.00
政府补助收入	-	-	-	-	-	-	-	-
息税前利润	60,729.00	62,622.00	173,068.00	177,128.00	181,188.00	185,249.00	189,310.00	193,370.00
三、财务费用	-	-	-	-	-	-	-	-
利息支出	-49,961.00	-49,957.00	-49,951.00	-49,700.00	-48,685.00	-47,548.00	-46,358.00	-45,143.00
总财务费用	-49,961.00	-49,957.00	-49,951.00	-49,700.00	-48,685.00	-47,548.00	-46,358.00	-45,143.00
税前利润	10,769.00	12,665.00	123,117.00	127,428.00	132,503.00	137,700.00	142,952.00	148,227.00
四、企业所得税	-	-	-	-	-	-	-	-
企业所得税	-1,346.00	-1,583.00	-30,779.00	-31,857.00	-33,126.00	-34,425.00	-35,738.00	-37,057.00
五、净利润/净亏损	9,423.00	11,082.00	92,338.00	95,571.00	99,378.00	103,275.00	107,214.00	111,171.00

运营损益表（单位：万元）（续）

年份	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048
一、经营收入/成本/税金	-	-	-	-	-	-	-
营业收入	493,728.00	498,785.00	503,843.00	508,900.00	513,957.00	519,015.00	524,072.00
营业支出	-169,102.00	-170,063.00	-171,023.00	-172,524.00	-174,026.00	-175,527.00	-177,028.00
营业税金	-3,555.00	-3,591.00	-3,628.00	-3,664.00	-3,700.00	-3,737.00	-3,773.00
税息折旧及摊销前利润	321,071.00	325,131.00	329,192.00	332,712.00	336,231.00	339,751.00	343,271.00
二、折旧和摊销	-	-	-	-	-	-	-
总折旧和摊销	-123,641.00	-123,641.00	-123,641.00	-123,641.00	-123,641.00	-123,641.00	-123,641.00
政府补助收入	-	-	-	-	-	-	-
息税前利润	197,430.00	201,490.00	205,551.00	209,071.00	212,590.00	216,110.00	219,630.00
三、财务费用	-	-	-	-	-	-	-
利息支出	-43,904.00	-42,637.00	-41,335.00	-39,882.00	-38,098.00	-36,291.00	-34,460.00
总财务费用	-43,904.00	-42,637.00	-41,335.00	-39,882.00	-38,098.00	-36,291.00	-34,460.00
税前利润	153,526.00	158,853.00	164,216.00	169,189.00	174,492.00	179,819.00	185,170.00
四、企业所得税	-	-	-	-	-	-	-
企业所得税	-38,382.00	-39,713.00	-41,054.00	-42,297.00	-43,623.00	-44,955.00	-46,293.00
五、净利润/净亏损	115,145.00	119,140.00	123,162.00	126,892.00	130,869.00	134,864.00	138,878.00

运营损益表（单位：万元）（续）

年份	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055
一、经营收入/成本/税金	-	-	-	-	-	-	-
营业收入	529,130.00	534,187.00	534,187.00	534,187.00	534,187.00	534,187.00	534,187.00
营业支出	-178,528.00	-180,030.00	-180,030.00	-180,030.00	-180,030.00	-180,030.00	-180,030.00
营业税金	-3,810.00	-3,846.00	-3,846.00	-3,846.00	-3,846.00	-3,846.00	-3,846.00
税息折旧及摊销前利润	346,792.00	350,311.00	350,311.00	350,311.00	350,311.00	350,311.00	350,311.00
二、折旧和摊销	-	-	-	-	-	-	-
总折旧和摊销	-123,641.00	-123,641.00	-123,641.00	-123,641.00	-123,641.00	-123,641.00	-123,641.00
政府补助收入	-	-	-	-	-	-	-
息税前利润	223,151.00	226,670.00	226,670.00	226,670.00	226,670.00	226,670.00	226,670.00
三、财务费用	-	-	-	-	-	-	-
利息支出	-32,605.00	-30,722.00	-28,812.00	-26,877.00	-24,917.00	-22,950.00	-20,955.00
总财务费用	-32,605.00	-30,722.00	-28,812.00	-26,877.00	-24,917.00	-22,950.00	-20,955.00
税前利润	190,546.00	195,948.00	197,858.00	199,793.00	201,753.00	203,720.00	205,715.00
四、企业所得税	-	-	-	-	-	-	-
企业所得税	-47,637.00	-48,987.00	-49,464.00	-49,948.00	-50,438.00	-50,930.00	-51,429.00
五、净利润/净亏损	142,910.00	146,961.00	148,393.00	149,845.00	151,315.00	152,790.00	154,286.00

运营损益表（单位：万元）（续）

年份	2056	2057	2058	2059	2060
一、经营收入/成本/税金	-	-	-	-	-
营业收入	534,187.00	534,187.00	534,187.00	534,187.00	534,187.00
营业支出	-180,030.00	-180,030.00	-180,030.00	-180,030.00	-180,030.00
营业税金	-3,846.00	-3,846.00	-3,846.00	-3,846.00	-3,846.00
税息折旧及摊销前利润	350,311.00	350,311.00	350,311.00	350,311.00	350,311.00
二、折旧和摊销	-	-	-	-	-
总折旧和摊销	-123,641.00	-123,641.00	-123,641.00	-123,641.00	-123,641.00
政府补助收入	-	-	-	-	-
息税前利润	226,670.00	226,670.00	226,670.00	226,670.00	226,670.00
三、财务费用	-	-	-	-	-
利息支出	-18,932.00	-16,881.00	-14,802.00	-12,695.00	-10,564.00
总财务费用	-18,932.00	-16,881.00	-14,802.00	-12,695.00	-10,564.00
税前利润	207,738.00	209,789.00	211,868.00	213,975.00	216,106.00
四、企业所得税	-	-	-	-	-
企业所得税	-51,934.00	-52,447.00	-52,967.00	-53,494.00	-54,027.00
五、净利润/净亏损	155,803.00	157,342.00	158,901.00	160,481.00	162,080.00

（二）资金测算平衡表

资金测算平衡表（单位：万元）

年份	2023 及之前	2024	2025	2026	2027	2028
一、经营活动产生的现金	-	-	-	-	-	-
经营活动产生的现金	-	-	-	-	-	-
收到资本金专项债利息、发行费及本金	-	280,975.00	152,028.00	190,905.00	189,190.00	181,640.00
经营活动支付的现金	-	-	-	-	-	-
经营税金及附加	-	-	-	-	-	-
支付资本金专项债利息、发行费及本金	-	-14,975.00	-22,028.00	-30,905.00	-39,190.00	-46,640.00
经营活动产生的净现金流	-	266,000.00	130,000.00	160,000.00	150,000.00	135,000.00
二、投资活动产生的现金	-	-	-	-	-	-
工程投资支出	-893,122.00	-211,470.00	-612,557.00	-819,357.00	-794,501.00	-674,066.00
投资活动产生的净现金流	-893,122.00	-211,470.00	-612,557.00	-819,357.00	-794,501.00	-674,066.00
三、融资活动产生的现金	-	-	-	-	-	-
中央及省政府投资补助	301,000.00	337,300.00	347,475.00	350,304.00	344,272.00	253,474.00
资本金投入	656,350.00	-	51,885.00	296,986.00	303,173.00	262,956.00
发行专项债	-	-	-	-	-	-
专项债发行费用	-	-	-	-	-	-
偿还专项债本金	-	-	-	-	-	-

年份	2023 及之前	2024	2025	2026	2027	2028
支付专项债利息	-	-	-	-	-	-
银行贷款	48,000.00	65,701.00	276,037.00	165,468.00	178,872.00	128,113.00
支付银行贷款利息	-2,304.00	-2,264.00	-5,704.00	-11,885.00	-16,706.00	-21,004.00
偿还银行贷款本金	-	-48,000.00	-	-	-	-
分配利润	-	-	-	-	-	-
融资活动产生的净现金流	1,003,046.00	352,737.00	669,693.00	800,873.00	809,611.00	623,539.00
期初现金	-	109,924.00	517,191.00	704,327.00	845,843.00	1,010,953.00
期内现金变动	109,924.00	407,267.00	187,136.00	141,516.00	165,110.00	84,473.00
期末现金	109,924.00	517,191.00	704,327.00	845,843.00	1,010,953.00	1,095,426.00

资金测算平衡表（单位：万元）

年份	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
一、经营活动产生的现金	-	-	-	-	-	-	-
经营活动产生的现金	-	278,606.00	291,825.00	305,043.00	318,262.00	331,481.00	344,700.00
收到资本金专项债利息、发行费及本金	157,417.00	219,207.00	42,396.00	41,745.00	41,745.00	41,745.00	41,745.00
经营活动支付的现金	-	-109,185.00	-118,069.00	-126,954.00	-135,838.00	-144,724.00	-155,955.00
经营税金及附加	-	-2,006.00	-2,101.00	-2,196.00	-3,108.00	-3,733.00	-4,065.00

年份	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
支付资本金专项债利息、发行费及本金	-52,417.00	-61,207.00	-42,396.00	-41,745.00	-41,745.00	-41,745.00	-41,745.00
经营活动产生的净现金流	105,000.00	325,415.00	171,654.00	175,893.00	179,316.00	183,024.00	184,680.00
二、投资活动产生的现金	-	-	-	-	-	-	-
工程投资支出	-651,844.00	-744,644.00	-324,674.00	-	-	-	-
投资活动产生的净现金流	-651,844.00	-744,644.00	-324,674.00	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	-	-	-	-	-	-	-
中央及省政府投资补助	154,853.00	158,000.00	-	-	-	-	-
资本金投入	185,616.00	27,009.00	-	-	-	-	-
发行专项债	-	-	-	-	-	-	-
专项债发行费用	-	-	-	-	-	-	-
偿还专项债本金	-	-	-	-	-	-	-
支付专项债利息	-	-	-	-	-	-	-
银行贷款	246,571.00	627,213.00	96,360.00	-	-	-	-
支付银行贷款利息	-26,249.00	-38,482.00	-48,612.00	-49,961.00	-49,961.00	-49,961.00	-49,957.00
偿还银行贷款本金	-	-	-	-	-	-100.00	-200.00
分配利润	-	-	-	-	-	-	-
融资活动产生的净现金流	560,790.00	773,740.00	47,748.00	-49,961.00	-49,961.00	-50,061.00	-50,157.00
期初现金	1,095,426.00	1,109,372.00	1,463,882.00	1,358,610.00	1,484,542.00	1,613,897.00	1,746,860.00

年份	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
期内现金变动	13,946.00	354,510.00	-105,272.00	125,932.00	129,355.00	132,963.00	134,523.00
期末现金	1,109,372.00	1,463,882.00	1,358,610.00	1,484,542.00	1,613,897.00	1,746,860.00	1,881,383.00

资金测算平衡表（单位：万元）

年份	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
一、经营活动产生的现金	-	-	-	-	-	-	-
经营活动产生的现金	463,383.00	468,441.00	473,498.00	478,556.00	483,613.00	488,670.00	493,728.00
收到资本金专项债利息、 发行费及本金	41,745.00	41,745.00	41,745.00	41,745.00	41,745.00	41,745.00	41,745.00
经营活动支付的现金	-163,338.00	-164,299.00	-165,260.00	-166,220.00	-167,180.00	-168,141.00	-169,102.00
经营税金及附加	-34,116.00	-35,230.00	-36,535.00	-37,871.00	-39,220.00	-40,575.00	-41,936.00
支付资本金专项债利息、 发行费及本金	-41,745.00	-41,745.00	-41,745.00	-41,745.00	-41,745.00	-41,745.00	-41,745.00
经营活动产生的净现金流	265,930.00	268,912.00	271,703.00	274,465.00	277,213.00	279,954.00	282,689.00
二、投资活动产生的现金	-	-	-	-	-	-	-
工程投资支出	-	-	-	-	-	-	-
投资活动产生的净现金流	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	-	-	-	-	-	-	-
中央及省政府投资补助	-	-	-	-	-	-	-

年份	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
资本金投入	-	-	-	-	-	-	-
发行专项债	-	-	-	-	-	-	-
专项债发行费用	-	-	-	-	-	-	-
偿还专项债本金	-	-	-	-	-	-	-
支付专项债利息	-	-	-	-	-	-	-
银行贷款	-	-	-	-	-	-	-
支付银行贷款利息	-49,951.00	-49,700.00	-48,685.00	-47,548.00	-46,358.00	-45,143.00	-43,904.00
偿还银行贷款本金	-300.00	-35,000.00	-40,000.00	-42,300.00	-43,200.00	-44,000.00	-45,000.00
分配利润	-	-	-	-	-	-	-
融资活动产生的净现金流	-50,251.00	-84,700.00	-88,685.00	-89,848.00	-89,558.00	-89,143.00	-88,904.00
期初现金	1,881,383.00	2,097,062.00	2,281,274.00	2,464,292.00	2,648,909.00	2,836,564.00	3,027,375.00
期内现金变动	215,679.00	184,212.00	183,018.00	184,616.00	187,655.00	190,811.00	193,786.00
期末现金	2,097,062.00	2,281,274.00	2,464,292.00	2,648,909.00	2,836,564.00	3,027,375.00	3,221,161.00

资金测算平衡表（单位：万元）

年份	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
一、经营活动产生的现金	-	-	-	-	-	-	-
经营活动产生的现金	498,785.00	503,843.00	508,900.00	513,957.00	519,015.00	524,072.00	529,130.00

年份	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
收到资本金专项债利息、 发行费及本金	41,745.00	41,745.00	41,745.00	41,745.00	41,745.00	41,745.00	41,745.00
经营活动支付的现金	-170,063.00	-171,023.00	-172,524.00	-174,026.00	-175,527.00	-177,028.00	-178,528.00
经营税金及附加	-43,305.00	-44,682.00	-45,961.00	-47,323.00	-48,692.00	-50,066.00	-51,446.00
支付资本金专项债利息、 发行费及本金	-41,745.00	-41,745.00	-41,745.00	-41,745.00	-41,745.00	-41,745.00	-41,745.00
经营活动产生的净现金流	285,418.00	288,138.00	290,415.00	292,608.00	294,796.00	296,978.00	299,155.00
二、投资活动产生的现金	-	-	-	-	-	-	-
工程投资支出	-	-	-	-	-	-	-
投资活动产生的净现金流	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	-	-	-	-	-	-	-
中央及省政府投资补助	-	-	-	-	-	-	-
资本金投入	-	-	-	-	-	-	-
发行专项债	-	-	-	-	-	-	-
专项债发行费用	-	-	-	-	-	-	-
偿还专项债本金	-	-	-	-	-	-	-
支付专项债利息	-	-	-	-	-	-	-
银行贷款	-	-	-	-	-	-	-
支付银行贷款利息	-42,637.00	-41,335.00	-39,882.00	-38,098.00	-36,291.00	-34,460.00	-32,605.00

年份	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
偿还银行贷款本金	-46,000.00	-48,000.00	-63,500.00	-64,330.00	-65,200.00	-66,000.00	-67,000.00
分配利润	-	-	-	-	-	-	-
融资活动产生的净现金流	-88,637.00	-89,335.00	-103,382.00	-102,428.00	-101,491.00	-100,460.00	-99,605.00
期初现金	3,221,161.00	3,417,942.00	3,616,745.00	3,803,777.00	3,993,957.00	4,187,262.00	4,383,781.00
期内现金变动	196,781.00	198,803.00	187,033.00	190,180.00	193,305.00	196,519.00	199,551.00
期末现金	3,417,942.00	3,616,745.00	3,803,777.00	3,993,957.00	4,187,262.00	4,383,781.00	4,583,331.00

资金测算平衡表（单位：万元）

年份	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056
一、经营活动产生的现金	-	-	-	-	-	-	-
经营活动产生的现金	534,187.00	534,187.00	534,187.00	534,187.00	534,187.00	534,187.00	534,187.00
收到资本金专项债利息、 发行费及本金	41,745.00	41,745.00	41,745.00	41,745.00	31,687.00	26,771.00	20,721.00
经营活动支付的现金	-180,030.00	-180,030.00	-180,030.00	-180,030.00	-180,030.00	-180,030.00	-180,030.00
经营税金及附加	-52,833.00	-53,311.00	-53,794.00	-54,284.00	-54,776.00	-55,275.00	-55,781.00
支付资本金专项债利息、 发行费及本金	-41,745.00	-41,745.00	-41,745.00	-41,745.00	-297,687.00	-156,771.00	-180,721.00
经营活动产生的净现金流	301,324.00	300,846.00	300,363.00	299,873.00	33,381.00	168,882.00	138,377.00
二、投资活动产生的现金	-	-	-	-	-	-	-
工程投资支出	-	-	-	-	-	-	-

年份	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056
投资活动产生的净现金流	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	-	-	-	-	-	-	-
中央及省政府投资补助	-	-	-	-	-	-	-
资本金投入	-	-	-	-	-	-	-
发行专项债	-	-	-	-	-	-	-
专项债发行费用	-	-	-	-	-	-	-
偿还专项债本金	-	-	-	-	-	-	-
支付专项债利息	-	-	-	-	-	-	-
银行贷款	-	-	-	-	-	-	-
支付银行贷款利息	-30,722.00	-28,812.00	-26,877.00	-24,917.00	-22,950.00	-20,955.00	-18,932.00
偿还银行贷款本金	-68,000.00	-68,800.00	-70,000.00	-70,000.00	-71,000.00	-72,000.00	-73,000.00
分配利润	-	-	-	-	-	-	-
融资活动产生的净现金流	-98,722.00	-97,612.00	-96,877.00	-94,917.00	-93,950.00	-92,955.00	-91,932.00
期初现金	4,583,331.00	4,785,933.00	4,989,168.00	5,192,653.00	5,397,609.00	5,337,039.00	5,412,966.00
期内现金变动	202,602.00	203,234.00	203,485.00	204,955.00	-60,569.00	75,927.00	46,444.00
期末现金	4,785,933.00	4,989,168.00	5,192,653.00	5,397,609.00	5,337,039.00	5,412,966.00	5,459,410.00

资金测算平衡表（单位：万元）

年份	2057	2058	2059	2060
一、经营活动产生的现金	-	-	-	-
经营活动产生的现金	534,187.00	534,187.00	534,187.00	534,187.00
收到资本金专项债利息、发行费及本金	15,049.00	9,945.00	5,974.00	4,174.00
经营活动支付的现金	-180,030.00	-180,030.00	-180,030.00	-180,030.00
经营税金及附加	-56,293.00	-56,813.00	-57,340.00	-57,873.00
支付资本金专项债利息、发行费及本金	-165,049.00	-144,945.00	-110,974.00	-162,174.00
经营活动产生的净现金流	147,864.00	162,344.00	191,817.00	138,284.00
二、投资活动产生的现金	-	-	-	-
工程投资支出	-	-	-	-
投资活动产生的净现金流	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	-	-	-	-
中央及省政府投资补助	-	-	-	-
资本金投入	-	-	-	-
发行专项债	-	-	-	-
专项债发行费用	-	-	-	-
偿还专项债本金	-	-	-	-
支付专项债利息	-	-	-	-
银行贷款	-	-	-	-

年份	2057	2058	2059	2060
支付银行贷款利息	-16,881.00	-14,802.00	-12,695.00	-10,564.00
偿还银行贷款本金	-74,000.00	-75,000.00	-76,000.00	-396,405.00
分配利润	-	-	-	-
融资活动产生的净现金流	-90,881.00	-89,802.00	-88,695.00	-406,969.00
期初现金	5,459,410.00	5,516,393.00	5,588,935.00	5,692,056.00
期内现金变动	56,982.00	72,542.00	103,122.00	-268,684.00
期末现金	5,516,393.00	5,588,935.00	5,692,056.00	5,423,372.00

（三） 其他需要说明的事项。

广东省政府有权力调整项目资本金比例。项目存续期间，广东省政府可根据项目实施情况调整项目资本金比例及出资安排，以确保专项债券按时还本付息。

六、融资平衡分析结论

以工程运营收入为基础，本项目有充足的资金偿还专项债到期本息，至 2060 年所有专项债到期时，在支付专项债本息后仍有充裕现金结余，期末累计现金结余约为 542.34 亿元。

根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，以 110.40 亿债券发行计划为基础，本项目预计可达到的资金覆盖率为 1.56 倍。如项目假设条件发生变化，本项目发行的专项债券仍可以由政府调整项目资本金比例及出资安排来保障还本付息。

根据收支预算测算分析，项目全生命周期（30 年经营期）预期收益约为 1,469.36 亿元，债券本息约为 244.65 亿元，项目全生命周期预期收益与融资规模（含市场化融资）保障倍数为 1.56 倍。

广东粤海粤西供水有限公司

二〇二五年八月五日

凌朝晖(440100340010), 已通过广东省注册会计师协会2019年任资格审查, 通过文号: 粤注协(2019) 94号。




凌朝晖(440100340010), 已通过广东省注册会计师协会2018年任资格审查, 通过文号: 粤注协(2018) 58号。




证书编号: 440100340010
 批准注册协会: 广东省注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs
 发证日期: 1998 年 12 月 30 日
 Date of Issuance
 2018年3月补发

凌朝晖(440100340010), 已通过广东省注册会计师协会2020年任资格审查, 通过文号: 粤注协(2020) 132号。




凌朝晖(440100340010), 已通过广东省注册会计师协会2021年任资格审查, 通过文号: 粤注协(2021) 268号。





姓名 凌朝晖
 Full name
 性别 男
 Sex
 出生日期 1968-04-21
 Date of birth
 工作单位 信永中和会计师事务所
 Working unit
 身份证号 360111196804210016
 Identity card No.





姓名: 李正良

证书编号: 440100520019

年 月 日
/m /d

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.

年 月 日
/m /d

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

信永中和会计师事务所
CPAs

广州分所

2018年12月26日

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

同意调入

Agree the holder to be transferred to

广东省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

2018年12月28日

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

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

信永中和会计师事务所
CPAs

广州分所

2018年9月15日

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

同意调入

Agree the holder to be transferred to

信永中和会计师事务所
CPAs

2018年10月19日

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs



姓 名

李正良

性 别

男

出生日期

1970-03-03

工作单位

信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)广州分所

身份证号码

430621197003030472

Identity card No.



姓名: 李正良

证书编号: 440100520019



姓名: 李正良

证书编号: 440100520019



李正良(440100520019), 已通过广东省注册会计师协会2018年任职资格审查, 通过文号: 粤注协(2018) 58号。



证书编号: 440100520019

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: 2008年02月02日

Date of Issuance

2018年3月换发



营业执照

编号 S0152014036196

统一社会信用代码 91440101056574935P

名称 信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）广州分所

类型 （特殊普通合伙分支机构）

场所 广州市天河区林和西路1号39楼全层（仅作为办公功能使用）

负责人 陈锦棋

成立日期 2012年10月31日
营业期限 2012年10月31日至 长期

经营范围 商务服务业（具体经营项目请登录广州市商事主体信息公示平台查询。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

2016年11月08日

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制

企业信用信息公示系统网址: <http://cri.gz.gov.cn>



会计师事务所分所 执业证书

名称 信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）广州分所

负责人 陈锦棋

经营场所 广州市天河区林和西路1号39楼

分所执业证书编号 110101364401

批准执业文号 粤财会[2009]65号

批准执业日期 2009年09月04日

证书序号: 5001701

说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关: 广东省财政厅

二〇一八年三月十六日

中华人民共和国财政部制